achmea









JAARVERSLAG 2024

Jaarverslag 2024 van Achmea B.V.

Dit jaarverslag presenteert onze visie, strategie en doelstellingen, evenals de wijze waarop wij waarde creëren voor onze stakeholders. Tevens worden de trends en uitdagingen besproken waarmee wij geconfronteerd worden. Ook zijn onze resultaten en de belangrijkste ontwikkelingen in 2024 opgenomen. Dit jaarverslag omvat eveneens de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening over 2024 van Achmea B.V. en overige gegevens. In de bijlagen is aanvullende informatie bij het Bestuursverslag opgenomen onder meer op het gebied van duurzaamheid.

De externe accountant heeft de geconsolideerde jaarrekening 2024, zoals opgenomen op pagina's 250 tot en met 409, en enkelvoudige jaarrekening, zoals opgenomen op pagina's 411 tot en met 421, gecontroleerd. De controleverklaring is opgenomen op pagina 426 tot en 438.

De externe accountant heeft ook een beoordeling uitgevoerd op het duurzaamheidsverslag zoals opgenomen in het Bestuursverslag. Het assurancerapport met het oordeel van de accountant is opgenomen op pagina 439 tot en met 442.

INHOUDSOPGAVE JAARVERSLAG

BESTUURSVERSLAG

Over Achmea 5
Omgeving en Strategie 15
Resultaten 24
Risicomanagement 53
Duurzaamheidsverslag 55

GOVERNANCE

Verslag van de Raad van Commissarissen 228
Corporate governance 240
Biografieën bestuurders en commissarissen 245

JAARREKENING

Geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. 252
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. 258
Enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. 411
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. 413

OVERIGE INFORMATIE 423

BIJLAGEN

Bijlage A. Begrippenlijst 444
Colofon en contactinformatie 455

OVER ACHMEA

Dit deel van het jaarverslag is een introductie van onze organisatie en onze rol in de samenleving. Naast een inleiding door onze voorzitter van de Raad van Bestuur lichten we de belangrijkste activiteiten toe aan de hand van de kerngetallen en de belangrijkste merken. Ook schetsen wij de belangrijkste gebeurtenissen in 2024. Als laatste onderdeel van deze sectie beschrijven wij onze visie.

Woord van onze voorzitter	5
Achmea in één oogopslag	8
2024 in vogelvlucht	10
Onze visie	12

WOORD VAN ONZE VOORZITTER



Samen bouwen aan een duurzame toekomst

In 2024 waren we succesvol met onze groeistrategie en behaalden we sterke financiële resultaten. Daarnaast zetten we belangrijke stappen in de verdere ontwikkeling van ons digitale bedieningsmodel, dat door onze klanten zeer wordt gewaardeerd. De klanttevredenheids- en reputatiescores van onze merken blijven onverminderd hoog, net als de betrokkenheid van onze medewerkers.

De economische en maatschappelijke omgeving waarin we ons bevinden, blijft dynamisch. Geopolitieke spanningen en internationale conflicten vormen een voortdurende zorg. De hiermee gepaard gaande onzekerheid vergroot bovendien de kans op volatiliteit op financiële markten. Deze markten ontwikkelden zich echter gunstig vorig jaar, wat positief was voor de beleggingsopbrengsten. De ECB verlaagde in 2024 meerdere keren de rente. In Nederland bleef de inflatie vorig jaar echter relatief hoog. Dit resulteerde onder meer in hogere kosten voor zorg en schadeherstel. De arbeidsmarkt wordt krapper door de demografische ontwikkeling in Nederland. Desondanks vullen we onze vacatures nog steeds snel in. Mensen werken graag bij ons mooie bedrijf.

Goede operationele resultaten

Onze strategie vertaalt zich in goede resultaten. In het segment Schade & Inkomen was het operationeel resultaat met € 300 miljoen ongeveer gelijk aan vorig jaar. Bij Achmea Pensioen & Leven nam het operationeel resultaat toe tot € 354 miljoen (+70%), dankzij een beter verzekeringstechnisch resultaat en hogere beleggingsresultaten. Ook bij Zorg was het resultaat met € 241 miljoen beter dan vorig jaar (+29%). In het segment Oudedagsvoorzieningen kwam het operationele resultaat uit op € 32 miljoen, € 15 miljoen lager dan vorig jaar. Dit werd onder andere veroorzaakt door investeringen die verband houden met de pensioentransitie. Bij Internationaal lag het resultaat hoger dan vorig jaar en bedroeg € 47 miljoen. Ook het nettoresultaat steeg, mede door de hogere beleggingsopbrengsten. Tot slot bleef onze solvabiliteitsratio met 182% solide. We liggen hiermee op koers om onze financiële doelen voor 2025 te halen. Ook met onze CO_2-reductiedoelstellingen boeken we goede voortgang.

WOORD VAN ONZE VOORZITTER

Groei over de hele linie

Klanten waarderen onze dienstverlening. Met relationele NPS-scores tussen +15 en +27 blijft de klanttevredenheid bij Centraal Beheer, Interpolis en Zilveren Kruis onverminderd hoog. Daardoor weten wij grote groepen klanten te bereiken en te binden. Het premievolume in het verzekeringsbedrijf groeide met 12% naar € 25 miljard, vooral dankzij Zorg, Schade & Inkomen en Internationaal.
Het beheerd vermogen bij Achmea Investment Management steeg naar € 265 miljard (+22%), dankzij de overname van BSG Vermogensbeheer, koersontwikkelingen en organische groei. Als onderdeel daarvan kwam het hypotheekvermogen onder beheer uit op € 33 miljard (+10%).
Bij Achmea Bank steeg het aantal klanten dat via Centraal Beheer particuliere financiële diensten afneemt, naar 600.000. Het spaargeldvolume nam toe tot ruim € 10 miljard (+17%).

Versnelling strategie door overnames en investeringen in nieuwe markten

Om te kunnen blijven investeren in onze strategische agenda zijn groei en winstgevendheid essentieel. We zijn tevreden dat de kosten (+6%) minder hard groeiden dan de omzet (+12%). We blijven inzetten op groei en digitalisering. En we zijn alert op overnamekansen. In 2024 kondigden we twee grote transacties aan. Door het aangekondigde partnerschap met Sixth Street en Lifetri verwelkomen we na closing ruim 500.000 nieuwe particuliere klanten bij Centraal Beheer. Daarnaast creëren we groeikansen in de pensioen buy-out markt, waar kleinere pensioenfondsen overstappen op verzekerde regelingen door de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp). Ook verbetert vanaf 2028 de kapitaalgeneratie van Achmea Pensioen & Leven naar verwachting jaarlijks met € 100 miljoen.
Met de overname van BSG Vermogensbeheer verwelkomden we de pensioenfondsen van KLM als klant en groeide ons vermogen onder beheer met ruim € 27 miljard. Als gevolg van de overname en onze continue focus op impactbeleggen verstevigt Achmea Investment Management haar leidende positie in Nederland op het gebied van vermogensbeheer.

Ook internationaal blijven we groeien. Het premievolume nam toe met 18% en we betreden nieuwe markten. Onlangs kondigden we aan dat we in 2025 zowel in Spanje als Roemenië starten met het aanbieden van online schadeverzekeringen. Dat doen we met onze platformen Inshared en Anytime. Klanten kunnen zich hier eenvoudig en volledig digitaal verzekeren. Deze platformen zijn uitstekend inzetbaar in verschillende Europese markten. We zijn met InShared al succesvol actief in Duitsland.

Posities als marktleider schade- en zorgverzekeringen versterkt

Achmea is marktleider in Nederland op het gebied van schade- en zorgverzekeringen. We hebben deze posities het afgelopen jaar verder versterkt. Het premievolume bij Schade & Inkomen steeg met 9%. Rabobank is voor schadeverzekeringen een belangrijke distributiepartner. Samen hebben we ambitieuze doelen om nog meer klanten van dienst te zijn. Daarnaast werken we, met name via Interpolis, nauw samen met particuliere en zakelijke klanten om de verkeersveiligheid te verbeteren. Met de landelijke campagne ‘BewustBestuurd’ vergroten we het bewustzijn rond dit thema. Tegelijkertijd benadrukken we de eigen verantwoordelijkheid door vanaf 2025 schade niet meer te vergoeden als die is veroorzaakt door het gebruik van de mobiele telefoon in het verkeer.

Onze zorgverzekeraar Zilveren Kruis vierde in 2024 het 75-jarige jubileum. Ter gelegenheid hiervan was er een congres waar met werkgevers en zorgaanbieders van gedachten werd gewisseld over hoe we gezondheid dichterbij kunnen brengen voor werkend Nederland. Naast meer bewegen en gezond eten gaat dat bijvoorbeeld ook over inclusiviteit, een veilige werkomgeving en mentaal welzijn.
Daarnaast werden vorig jaar in het kader van het Integraal Zorgakkoord (IZA) met veel partijen uit het zorgveld en het sociaal domein (zorgaanbieders, koepelorganisaties, gemeenten) afspraken gemaakt over de best passende zorg per regio. Het totaal aantal verzekerden van de zorgverzekeraars van Achmea steeg in 2024 met zo’n 450.000 en bleef begin 2025 ongeveer gelijk.

Gerichter sturen op maatschappelijke waarde

Vanuit onze coöperatieve identiteit en onze visie 'Duurzaam Samen Leven' werken wij mee aan oplossingen voor belangrijke maatschappelijke vraagstukken. Dit doen we met 18.000 collega’s voor meer dan 10 miljoen klanten en voor de samenleving. Dat doen we op het gebied van gezondheid, wonen & werken, mobiliteit en inkomen.

Vanaf dit jaar maakt Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) in jaarverslagen nog beter zichtbaar wat de maatschappelijke toegevoegde waarde van grote bedrijven is. In dit jaarverslag rapporteren we voor het eerst hierover. Dit is een positieve ontwikkeling, aangezien het meer transparantie biedt over hoe grote bedrijven waarde creëren, zowel financieel als maatschappelijk. En het stelt ons en andere bedrijven in staat om nog gerichter te sturen op maatschappelijke waarde.

WOORD VAN ONZE VOORZITTER

Investeren in woningen voor ouderen en verduurzaming

Strategisch gezien liggen we goed op koers. We groeien over de volle breedte, zijn succesvol in digitale klantbediening en creëren samen met onze partners en de vereniging Achmea waarde voor zowel klanten als de samenleving. Ook vorig jaar hebben we met partijen in de zorgsector afspraken gemaakt om het zorgaanbod per regio zo goed mogelijk te organiseren. Binnen ons Schadebedrijf doen we ervaring op met het verzekeren van nieuwe technologieën, zoals grootschalige energieopslagsystemen. In het belang van de energietransitie willen we hiervan leren en innovatie stimuleren.

Afgelopen jaar boekten we onder andere mooie resultaten vanuit onze woonagenda met investeringen in woningen voor ouderen en het verduurzamen van huurwoningen.
We investeerden samen met klanten € 100 miljoen in seniorenwoningen van Buurtzorg, belangrijk met het oog op de vergrijzing. En recent kondigden we aan € 50 miljoen te investeren in de verduurzaming van huurwoningen. Dit gebeurt via een eigen fonds dat met externe investeerders kan doorgroeien tot € 1 miljard. Met dit Achmea-fonds helpen we mee om de enorme verduurzamingsopgave van huurwoningen in Nederland vorm te geven.

Update klimaatplan

In augustus publiceerden we een update van ons klimaatplan. We liggen op schema om onze tussentijdse doelstellingen voor beleggingen in bedrijven en vastgoed te realiseren. Ons doel is om eind 2025 minimaal 10% van de eigen beleggingen van Achmea toe te wijzen aan impactbeleggingen (circa € 4 miljard). Dit doel is binnen handbereik. We beleggen bijvoorbeeld in bedrijven en projecten die duurzame energie opwekken, zoals wind- en zonne-energie, en in duurzaam zorgvastgoed. Impactbeleggen is een vast onderdeel van onze beleggingsmix. Juist nu duurzaam beleggen internationaal kritiek krijgt, wijzen we onze klanten op de kansen die we met Achmea Investment Management en Achmea Real Estate creëren om financieel en maatschappelijk rendement te combineren.

Investeren in innovatie en digitalisering

Als onderdeel van onze innovatiestrategie investeren we voortdurend in nieuwe technologieën en initiatieven die ons in staat stellen beter in te spelen op de behoeften van onze klanten en de uitdagingen van de toekomst aan te gaan. Zo investeerden we via het Achmea Innovation Fund in de Duitse agrarische start-up Klim, een bedrijf dat de landbouw- en voedselindustrie ondersteunt bij de transitie naar regeneratieve landbouw. Daarnaast hebben we geïnvesteerd in Laka, een embedded fietsverzekeraar.

Klanten verwachten een steeds digitalere én persoonlijkere dienstverlening. In 2024 hebben we het aanvraagproces voor particuliere schadepolissen verder geoptimaliseerd. Inmiddels wordt 93% van deze aanvragen online ingediend, en meer dan 90% daarvan wordt volledig digitaal afgehandeld. Bij Zorg hebben we afgelopen jaar ongeveer een half miljard declaraties volledig digitaal verwerkt, waardoor klanten hun uitkering snel op hun rekening ontvingen. Daarnaast investeerden we in AI. We zetten grote stappen om deze technologie een goede en verantwoorde manier in te bedden in onze werkwijze. We hebben een veilige Achmea ChatGPT-omgeving opgezet en ontwikkelden nieuwe AI-toepassingen om de klanttevredenheid verder te verbeteren. Een goed voorbeeld daarvan is de Deep Desk-tool, die is gelanceerd bij FBTO en inmiddels wordt gebruikt in al onze klantcontactcentra.
Op basis van binnengekomen klantvragen ontvangen medewerkers real-time antwoordopties waardoor ze klanten tijdens chat contact sneller en effectiever kunnen helpen.

Transitie naar het nieuwe pensioenstelsel

De vergrijzing biedt Nederland diverse uitdagingen. Op de arbeidsmarkt, in de zorg en ook op het gebied van pensioen. Het is een belangrijke reden voor de hervorming van ons pensioenstelsel. Vanaf het begin heeft Achmea actief meegedacht over deze hervorming. In 2023 werd de Wtp goedgekeurd. Samen met onze pensioenfondsklanten zijn we sindsdien druk bezig met de voorbereidingen voor de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. De transitie moet uiterlijk in 2028 zijn afgerond. Dit is een omvangrijke en uitdagende opgave voor de komende jaren.

Een ander belangrijk project in 2025 is de uitvoering van de compensatie die we in februari 2024 overeenkwamen voor de beleggingsverzekeringen. Verder bereiden we de start van de strategische partners met Sixth Street en Lifetri voor.

Verhuizing hoofdkantoor

In 2028 verhuist ons hoofdkantoor van Zeist naar Apeldoorn. Zeist is sinds de jaren negentig onze thuisbasis, maar deze stap biedt diverse voordelen. We hebben op dit moment meer kantoorruimte dan nodig is en hiermee richten we ons op investeringen in vijf duurzame en inspirerende werklocaties: Amsterdam, Apeldoorn, Leeuwarden, Leiden en Tilburg.

Ik kijk terug op een succesvol jaar met uitstekende prestaties. Ik wil alle collega's bedanken voor hun inzet en toewijding in het afgelopen jaar. Veel dank ook aan onze klanten en partners voor hun vertrouwen in Achmea. Ik kijk ernaar uit om samen verder te bouwen aan een duurzame en succesvolle toekomst voor onze klanten, de samenleving en Achmea.

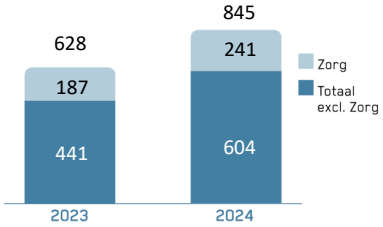
Hartelijke groet,

Bianca Tetteroo
Voorzitter Raad van Bestuur

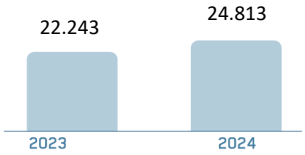
ACHMEA IN ÉÉN OOGOPSLAG

Kerngetallen groep

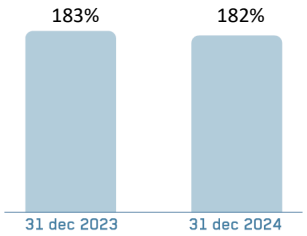
Operationeel resultaat
(€ miljoen)



Bruto geschreven premies
(€ miljoen)

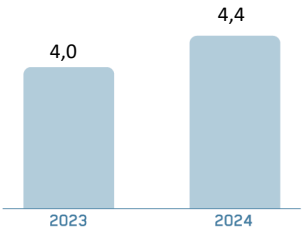


Solvency II (SII)
(%)

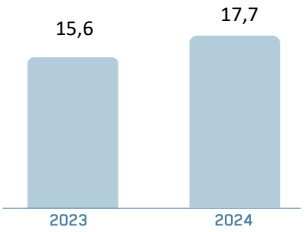


Hoofdactiviteiten

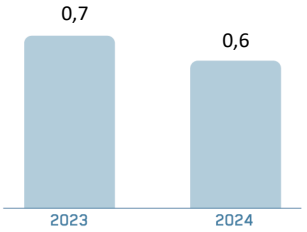
Schade & Inkomen Nederland
Bruto geschreven premies in € mld



Zorg Nederland
Bruto geschreven premies in € mld



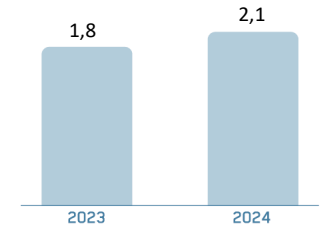
Pensioen & Leven Nederland
Bruto geschreven premies in € mld



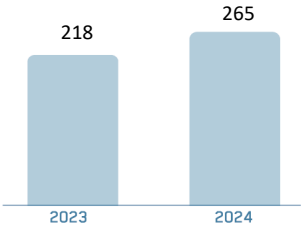
Grote klantenbase in Nederland en het buitenland[1]

#1	#1	#4	#4
Schade & Inkomen Nederland	Zorg Nederland	Pensioen & Leven Nederland	Achmea Investment Management

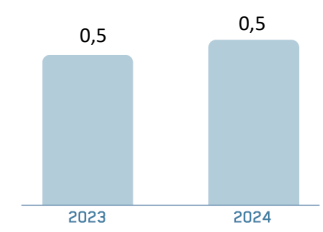
Internationaal
Bruto geschreven premies in € mld



Oudedagsvoorziening Nederland
Beheerd vermogen in € mld



Oudedagsvoorziening Nederland
Totale opbrengsten in € mld



Credit rating en ESG rating

Credit rating 'core' verzekeringsactiviteiten

S&P Global — A

FitchRatings — A+

ESG rating

MSCI ESG RATINGS — AA
CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA

SUSTAINALYTICS — a Morningstar company — Score 14,3 — LOW RISK

Corporate ESG Performance — RATED BY ISS ESG — C PRIME

[1] Verzekeringsactiviteiten naar premieomzet over 2023 en Oudedagsvoorziening naar vermogen onder fiduciair beheer van Achmea Investment Management per eind september 2023.

ACHMEA IN ÉÉN OOGOPSLAG

Achmea biedt oplossingen op het gebied van gezondheidszorg, wonen, mobiliteit en inkomen en is actief met verschillende merken. Met het merk Achmea bedienen we onze klanten onder meer via Achmea Investment Management, Achmea Real Estate, Achmea Bank en Achmea Pensioenservices. Naast het merk Achmea zijn Interpolis, Zilveren Kruis en Centraal Beheer onze grote merken. Deze merken richten zich op alle Nederlanders. Er zijn ook merken die zich richten op een specifieke doelgroep, productassortiment, of distributiekanaal.

In Nederland

achmea | Centraal Beheer | Interpolis. | Zilveren Kruis

inshared | FBTO | avéro achmea | De Friesland | De christelijke zorgverzekeraar

Internationale merken

achmea Farm Insurance | eureko sigorta | inshared | INTERAMERICAN | UNION Poisťovňa

Locaties en medewerkers

12.415 interne fte's in Nederland*
(Eind 2023: 12.209 interne fte's)



2.903 interne fte's in het buitenland*
(Eind 2023: 2.800 interne fte's)





* Fte berekend op basis van een standaard werkweek gebaseerd op de lokale definitie

2024 IN VOGELVLUCHT





Januari

Achmea Investment Management is door het Britse ShareAction beoordeeld als de beste Nederlandse vermogensbeheerder op het gebied van stemgedrag vóór duurzaamheidsresoluties op aandeelhoudersvergaderingen.

Aantal polishouders met een basiszorgverzekering met circa 450.000 toegenomen tot 5,3 miljoen verzekerden.

Februari

Achmea sluit definitieve overeenkomst met belangenorganisaties over beleggingsverzekeringen waarvoor € 85 miljoen is gereserveerd.

Maart

Verkoop van Onlia Canada.

Achmea Investment Management heeft na een zorgvuldig selectieproces besloten om State Street Alpha te kiezen als partner voor de beleggingsadministratie.

April

Achmea geeft Tier 2 obligatielening van € 750 miljoen uit. De transactie is goed ontvangen op de kapitaalmarkt. Het boek is 4 keer overschreven.

Achmea sluit zich aan bij het Forum for Insurance Transition to Net-Zero.

Achmea betaalt € 267 miljoen dividend in aandelen en in cash.



Mei

De relationele NPS van Zilveren Kruis is flink gestegen van 8 naar 17.

Juni

Introductie 'Deepdesk' na succesvolle pilot Centraal Beheer, een tool die medewerkers ondersteunt bij het beantwoorden van klantvragen, waardoor er meer ruimte is voor persoonlijk klantcontact.

Juli

Achmea Investment Management (Achmea IM) en Blue Sky Group (BSG) hebben overeenstemming bereikt over de overname van BSG Vermogensbeheer door Achmea IM. Hierdoor neemt het beheerd vermogen van Achmea IM toe met € 27 miljard.

2024 IN VOGELVLUCHT

Augustus

Achmea publiceert update van het Klimaattransitieplan inclusief een aanscherping van ons beleggingsbeleid voor fossiele bedrijven en een nieuwe doelstelling om 10% van onze eigen beleggingen te investeren in impact per eind 2025.

September

Centraal Beheer kwam wederom als beste uit de test van de Consumentenbond met haar Inboedelverzekering. Vernieuwend is Centraal Beheer ook door als eerste in de markt een 'workation' in de Doorlopende Reisverzekering te verzekeren.

Oktober

Achmea splitst vanaf 1 oktober 2024 de hypotheek- en vastgoedactiviteiten van Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. Het beheer van hypotheekfondsen wordt overgenomen door Achmea Mortgage Funds; het vastgoedbedrijf gaat door als Achmea Real Estate.

Het Achmea Dutch Health Care Property Fund (ADHCPF) van Achmea Real Estate mag zich volgens de toonaangevende Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) opnieuw het duurzaamste zorgvastgoedfonds ter wereld noemen.

Achmea heeft het keurmerk 'World-class Workplace' ontvangen na goede scores in het jaarlijkse medewerkersbetrokkenheidsonderzoek.



November

Achmea, Lifetri en Sixth Street hebben overeenstemming bereikt over een strategische samenwerking op het gebied van pensioen- en levensverzekeringen. Achmea Pensioen & Levensverzekeringen, waarbij Sixth Street afgerond 20% van de aandelen zal behouden, wordt op basis van de ruim 2,1 miljoen klanten een top-3 speler in Nederland en is goed gepositioneerd voor groeikansen in de pensioen buy-out markt.



SIXTH STREET™

November

Achmea is met een gemiddeld rapportcijfer van 8,3 koploper in de Eerlijke Verzekeringswijzer. De Eerlijke Verzekeringswijzer beoordeelt iedere twee jaar het beleggingsbeleid van 16 verzekeraars in Nederland op duurzaamheid.

Achmea Real Estate gaat de komende vijf jaar ruim € 100 miljoen investeren in 25 kleinschalige woonlocaties voor bewoners met een beginnende zorgvraag. Deze woningen, sociale huur en middenhuur, worden grotendeels gebouwd met hout en andere biobased materialen.

Achmea bereikt overeenstemming over overgang naar nieuwe pensioenregeling.

December

Interamerican, het Griekse dochterbedrijf van Achmea, versterkt zijn positie met de overname van Europ Assistance Greece. Dit gerenommeerde bedrijf is gespecialiseerd in pechhulpdiensten in Griekenland.

Centraal Beheer en Interpolis kondigden nieuwe voorwaarden aan om klanten bewust te maken hoe gevaarlijk het gebruik van een telefoon tijdens het rijden is en wat de financiële gevolgen hiervan kunnen zijn. Als een verzekerde bestuurder na 1 december 2024 schade of letsel veroorzaakt door niet-handsfree telefoon gebruik is diegene niet verzekerd. Dit betekent dat de schade aan het eigen voertuig, maar ook de schade (of letsel) aan de andere partij zelf betaald moet worden.

ONZE VISIE

DUURZAAM SAMEN LEVEN VOLGENS ACHMEA

Meer dan 210 jaar geleden is Achmea ontstaan toen boeren de handen ineensloegen om samen weerbaar te zijn bij rampspoed. Vandaag de dag zijn wij nog steeds van en voor onze klanten. We ontwikkelen ons van verzekeraar naar een brede financiële dienstverlener. Zo spelen we in op de hedendaagse behoeften in de maatschappij.

Als financiële dienstverlener bedienen wij onze klanten met een breed scala aan oplossingen. Ons aanbod omvat verzekeringsproducten in de segmenten schade-, zorg-, levens- en inkomensverzekeringen, terwijl onze expertise en ons aanbod zich ook uitstrekken tot financiering en vermogensbeheer. Elk gebied draagt bij aan het adresseren van de dringende uitdagingen van onze tijd. Met onze zorgactiviteiten richten we ons op het toegankelijker, betaalbaarder en kwalitatief beter maken van zorg voor iedereen. Onze schade-, levens- en inkomensverzekeringen zijn gericht op onbezorgd wonen en werken, financiële zekerheid en duurzame mobiliteit. Met onze activiteiten op het gebied van financiering, levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheer dragen we bij aan het veiligstellen van inkomen voor vandaag en morgen.

Vanuit onze coöperatieve identiteit streven wij naar een samenleving waarin iedereen kan meedoen. We geloven dat dit leidt tot meer geluk voor het individu en voor ons allemaal. Helaas is dit nog lang niet overal het geval. Te veel groepen vallen om allerlei redenen buiten de boot. Wij denken dat dit anders kan en maken ons hier sterk voor.

Hoewel we letterlijk samenleven in ons dichtbevolkte land, lijken we steeds minder samen te leven. In het van oudsher tolerante Nederland neemt de polarisatie toe. Tegenstellingen worden uitvergroot en overeenkomsten worden onzichtbaar. Dit leidt tot meer conflicten en minder maatschappelijk welzijn.

Wij willen mensen weer naar elkaar brengen. En we willen dat iedereen kan meedoen in onze maatschappij. Dat is plezieriger, gezonder en veiliger. Dat is Duurzaam Samen Leven volgens Achmea. En deze rol past bij ons. Van oudsher hebben we als verzekeraar een rol gespeeld in het samenbrengen van gedeelde belangen. Bij ons kunnen mensen en bedrijven met verschillende achtergronden zich verenigen om samen hun risico's te delen.



ONZE VISIE

DUURZAAMHEID

Duurzaamheid is een integraal onderdeel van onze visie en strategie. We verankeren milieu en sociale aspecten in onze bedrijfsactiviteiten en processen. Klimaatverandering leidt tot grote maatschappelijke, economische en financiële uitdagingen. De gevolgen van klimaatverandering en extreme weersomstandigheden zien we wereldwijd en steeds vaker.

Duurzame waardecreatie betekent onder meer dat we een bijdrage willen leveren aan het realiseren van de wereldklimaatdoelen. Het beperken van de wereldwijde temperatuurstijging tot 1,5°C - 2°C ten opzichte van 1990 is noodzakelijk om te voorkomen dat risico's wellicht onbeheersbaar worden. Als brede financiële dienstverlener dragen we bij aan de weerbaarheid tegen de risico's van klimaatverandering en zetten we in op het verder ondersteunen van de energietransitie. Dit doen we onder andere met behulp van impactbeleggen voor onze beleggingen voor eigen risico en voor institutionele klanten.

Duurzaam Samen Leven betekent ook: werken aan diversiteit en inclusie. Iedereen heeft recht op gelijke kansen en behandeling. Als werkgever willen we een goede afspiegeling zijn van de samenleving en streven we naar een inclusieve cultuur, waarin we diversiteit omarmen. Dit geldt ook voor onze omgang met klanten en leveranciers.

Meer informatie is beschikbaar in het Duurzaamheidsverslag.

MAATSCHAPPELIJKE VRAAGSTUKKEN OP VIER DOMEINEN

Wij hebben de ambitie om duurzame waarde te creëren voor onze klanten, onze medewerkers, ons bedrijf én de samenleving. Dit doen we vanuit onze missie om samen grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen. Hierbij richten we ons op vier domeinen:

- Gezondheid dichterbij
- Slimme mobiliteit
- Onbezorgd wonen & werken
- Inkomen voor nu, straks en later

Deze domeinen passen bij onze activiteiten en competenties. Binnen deze domeinen selecteren we periodiek een aantal concrete maatschappelijke vraagstukken waar we extra focus op leggen. Hierbij richten we ons op vraagstukken die veel mensen aangaan en een grote impact hebben.

Vanuit onze vier sterke merken Interpolis, Zilveren Kruis, Centraal Beheer en Achmea nemen we zichtbaar positie in op de gekozen maatschappelijke vraagstukken. We gaan in gesprek met onze klanten en partners en dagen onszelf uit om samen tot oplossingen te komen.

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

Met onze inzet op de maatschappelijke vraagstukken en via onze duurzaamheidsstrategie dragen we bij aan het realiseren van de Sustainable Development Goals (SDG's). Deze 17 duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties vormen samen met het Klimaatakkoord van Parijs de 'duurzaamheidsagenda' van de wereld voor 2030. Wij ondersteunen de SDG's en leveren hier een bijdrage aan. Zowel in onze dagelijkse activiteiten als via onze ambities op het gebied van klimaat en sociale impact. Vanuit onze visie Duurzaam Samen Leven leggen we de focus op vijf SDG's die nauw aansluiten bij de vier domeinen waar we ons op richten, die dicht bij de kern van ons bedrijf liggen én die innovatie en groei kunnen stimuleren. Dit zijn SDG 3 (Goede gezondheid en welzijn), SDG 8 (Waardig werk en economische groei), SDG 10 (Ongelijkheid verminderen), SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen) en SDG 13 (Klimaatactie). Wij sturen niet rechtstreeks op de (sub-)doelstellingen in SDG's. Maar door het helpen oplossen van maatschappelijke vraagstukken op de vier domeinen en via onze duurzaamheidsstrategie dragen we bij aan de realisatie van de SDG's.

ONZE BOUWSTENEN

We hebben de ambitie om duurzame waarde te creëren en grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen. Vanuit vijf bouwstenen (zie figuur op de vorige pagina) werken we aan het realiseren van onze missie en het benutten van de synergie van de groep.

We hebben een grote klantenbase met klanten die ons in het algemeen hoog waarderen. We bedienen hen vanuit onze merken. We hebben bevlogen en deskundige medewerkers die zich inzetten voor onze klanten. We geloven dat dit ten goede komt aan de dienstverlening aan onze klanten. Samen bereik je meer dan alleen; daarom werken we graag samen en bouwen we aan sterke partnerrelaties. Expertise in data en digital is noodzakelijk om klanten ook in de toekomst goed te kunnen blijven bedienen. Deze expertise benutten we ook voor een veilige en vertrouwde digitale manier van werken. Een uitstekende financiële positie is nodig om de lange termijn ambities van Duurzaam Samen Leven te kunnen waarmaken. We willen de financiële ruimte hebben om te kunnen investeren in groei en innovatie en om bij te dragen aan de transitie naar een duurzame economie en samenleving.

ONZE ACHMEA WAARDEN

Bij Duurzaam Samen Leven hoort een aantal waarden die het fundament vormt voor ons handelen: Bevlogen, Eigentijds, Ambitieus, Trots en Slagvaardig. Deze waarden geven aan hoe wij als Achmea werken, hoe we met elkaar omgaan, wat we willen zijn en waarop we elkaar aanspreken.

We gaan van samen werken om risico's te beperken naar samen werken om concrete resultaten te boeken voor klanten en samenleving. Door bevlogen en eigentijds maar ook slagvaardig te zijn. Door ambitie te tonen en trots te zijn op ons bedrijf. Wij staan voor Duurzaam Samen Leven. Dat zijn wij, dat is Achmea.

OMGEVING EN STRATEGIE

Dit deel van het jaarverslag gaat in op de omgeving waarin wij opereren, de belangrijkste ontwikkelingen en trends. Ook gaan we in op onze strategie en de daarmee samenhangende doelstellingen en ambities. Ook geven we weer hoe wij waarde creëren voor de verschillende stakeholders en bijdragen aan wereldwijde duurzaamheidsdoelen.

Trends en ontwikkelingen	15
Onze strategie	17
Doelstellingen	21
Onze waardecreatie	22
Onze bijdrage aan de Sustainable Development Goals	23

TRENDS EN ONTWIKKELINGEN

In onze omgevingsanalyse schetsen we op basis van acht grote ontwikkelingen ons eigen beeld van de veranderingen in onze omgeving. Deze ontwikkelingen hebben invloed op de economie en ook op onze klanten en Achmea. In dit hoofdstuk schetsen we hoe we hiermee omgaan.

ACHT GROTE ONTWIKKELINGEN

1 **It's a VUCA (volatility, uncertainty, complexity en ambiguity) world!** We leven in turbulente tijden met complexe problemen en veel onzekerheid. De wereld wordt minder voorspelbaar en we lijken soms van crisis naar crisis te bewegen. Voor veel van de problemen waar we als samenleving voor staan, zijn geen eenvoudige oplossingen voorhanden.

2 **House of cards** Veel Nederlanders vinden dat de overheid niet bij machte is problemen op te lossen. Tegelijkertijd kijkt men bij steeds meer problemen naar de overheid voor een oplossing. Het vertrouwen in de overheid is enerzijds beperkt, maar de rol van de overheid lijkt weer toe te nemen. Niet alleen in coronatijd en om de stijging in energielasten te compenseren, maar er is bijvoorbeeld ook een roep om meer regie op betaalbare woningbouw.

3 **Slowbalisering** Heel lang waren globalisering en internationale samenwerking vanzelfsprekend. De oorlog in Oekraïne en het conflict in Israël en de Palestijnse gebieden lijken de belangentegenstellingen te vergroten en geo-economische fragmentatie aan te wakkeren.

4 **Climate is hot!** Hoewel er steeds meer aandacht is voor verduurzaming en ESG-beleid, neemt de schade door klimaatverandering toe en raakt de 1,5 °C doelstelling voor 2050 uit het zicht. De grootste risico's voor de samenleving voor de komende 10 jaar zijn volgens het World Economic Forum ecologisch van aard, variërend van extreem weer tot het ineenstorten van ecosystemen en verlies aan biodiversiteit.

5 **Samen alleen** Met de huidige technologie zijn we in staat steeds meer digitaal met anderen te delen, de verwevenheid in de samenleving neemt toe. We winnen aan efficiency, maar met de toenemende verschuiving naar de digitale wereld, rijst de vraag of we met minder menselijk contact ook niet wat verliezen. Zo waren veel jongeren in coronatijd ongelukkig en maken mensen zich zorgen over de digitale mentale weerbaarheid van kinderen.

6 **The world ~~goes~~ is digital** Technologie, waaronder Generative Artificial Intelligence (Gen AI), verlegt onze grenzen en maakt steeds meer mogelijk. Dit roept de vraag op of we alles moeten willen wat mogelijk is. En hoe we als samenleving publieke waarden kunnen borgen, die ook nog eens kunnen verschillen tussen landen en culturen.

7 **Fifty shades of grey** De samenstelling van de bevolking verandert. Er komen in Nederland steeds meer ouderen, die door voortschrijdende zorg langer leven. Aan de onderkant van de bevolkingspiramide vermindert de instroom doordat we minder kinderen krijgen. De (arbeids)migratie binnen Europa neemt toe en asielzoekers zoeken hun toevlucht in Europa. Het raakt onze samenleving in de breedte: van arbeidsmarkt tot zorgvraag, van woningmarkt tot pensioenstelsel.

8 **Ongelijkheid en verdeeldheid** Er zijn zorgen over de verdeeldheid en ongelijkheid in Nederland. Oude scheidslijnen lijken te verharden en nieuwe ontstaan. Het is de vraag of wat ons verbindt sterker is dan wat ons uit elkaar drijft.

INVLOED OP DE ECONOMIE

Bovenstaande trends en ontwikkelingen hebben grote invloed op de samenleving en de economie. Huishoudens en bedrijven moeten verduurzamen en zich aanpassen aan klimaatverandering. De krapte op de arbeidsmarkt lijkt aan te houden en zal onder druk van vergrijzing verder toenemen. De uitkomsten van de politieke discussies over stikstofuitstoot kunnen grote impact hebben op het perspectief voor boeren in Nederland en voor de mogelijkheden om op korte termijn meer woningen te bouwen en te investeren in verduurzaming van de energievoorziening. Veel bedrijven verkennen de mogelijkheden van nieuwe technieken zoals Generative AI en hoe zij deze op een gecontroleerde manier kunnen inzetten voor hun klanten.

Op de financiële markten is het de afgelopen jaren onrustig. De inflatie lag in 2024 op een lager niveau dan voorgaande jaren, maar is nog steeds relatief hoog. Centrale Banken zijn gestart met het verlagen van de rente. De inflatieverwachtingen voor de komende jaren zijn echter onzeker: het is niet uit te sluiten dat vergrijzing, verduurzaming, geopolitieke fragmentatie en binnenlandse krapte op de woningmarkt langjarig een opwaartse druk op inflatie zullen geven. Het risico op volatiliteit van de financiële markten blijft aanwezig.

INVLOED OP ONZE KLANTEN EN OP ACHMEA

Als verzekeraar en financiële dienstverlener van en voor klanten staan we midden in de samenleving. De beschreven trends en ontwikkelingen hebben invloed op onze klanten en op de risico's waaraan zij bloot staan, op onze medewerkers en onze bedrijfsvoering, en uiteraard ook op onze financiële resultaten.

De risico's waar onze klanten mee te maken hebben veranderen; zo worden cybersecurity en risico's die samenhangen met klimaatverandering steeds relevanter. Dit leidt tot nieuwe behoeften van klanten, waar we met nieuwe

TRENDS EN ONTWIKKELINGEN

propositities op inspelen. Zo kiezen we ervoor om klanten te helpen verduurzamen. In het licht van de inflatie en kostenstijgingen zetten we ons in voor klanten die hun rekeningen slecht of niet kunnen betalen. Dit doen we door problemen voor klanten vroegtijdig te signaleren en waar mogelijk op te lossen.

Technologische veranderingen en het gebruik van data gaan steeds sneller. In 2024 is de doorbraak geweest van Generative AI technologie; grote tech-spelers investeren hier massaal in en voegen dit toe aan hun platforms, zoals Microsoft Copilot en ChatGPT. We zien dit als een eerste stap en de verwachting is dat we de komende jaren nog veel meer mogelijkheden zullen zien.

Klantverwachtingen over producten en het gebruik van technologie nemen toe en preventie en dienstverlening winnen aan belang in de sector. We blijven investeren in verdergaande digitalisering en klantbediening. Samenwerking in partnerschappen biedt kansen om te voldoen aan nieuwe vragen van klanten en de uitdagingen in de samenleving. Maar nieuwe technologie zoals Generative AI vraagt ook om scherp te zijn op ethische dilemma's en techniek alleen in te zetten als dat op een veilige en beheerste manier kan.

In Nederland blijft er ook na het aantreden van het nieuwe kabinet onzekerheid over de vormgeving van sociale zekerheidsstelsels. Dit brengt niet alleen onzekerheid voor onze klanten, maar ook voor ons en de markten waarin we actief zijn: van zorgstelsel tot pensioendiscussies en de markt voor inkomensverzekeringen.

We zien dat toenemende wet- en regelgeving leidt tot kostenstijgingen. De implementatie van wetgeving op het gebied van duurzaamheid (CSRD), privacy, digitale weerbaarheid (DORA), toegang tot data (FIDA), en bijvoorbeeld customer due diligence heeft een grote impact op de organisatie. Dit betekent dat we extra mensen moeten aannemen en extra kosten maken.

We zien daarnaast kostenstijgingen door inflatie en de krappe arbeidsmarkt. Leveranciers voeren kostenstijgingen door en we willen ook onze eigen medewerkers tegemoetkomen in de hogere kosten door inflatie. Dit heeft invloed op onze operationele kosten en legt druk op de premie die wij in rekening kunnen brengen.

De ontwikkelingen op de financiële markten zien we ook weerspiegeld in onze financiële resultaten. De financiële markten hebben invloed op onze beleggingsresultaten, op de waardering van onze vastgoedbeleggingen en op de rentemarges die we kunnen realiseren.

Dilemma: Uitsluiting versus Engagement

Bij Achmea willen we impact maken in de reële economie en sluiten we bedrijven niet bij voorbaat uit. Het verkopen van aandelen in CO_2-intensieve bedrijven verlaagt weliswaar onze CO_2-voetafdruk, maar bevordert geen echte verandering in de sector. In plaats daarvan ligt onze focus op het verlagen van de CO_2-uitstoot van bedrijven waarin we investeren, door middel van actieve dialoog en het benutten van aandeelhoudersrechten. Wanneer deze gesprekken geen resultaat opleveren, kan uitsluiting een optie zijn.
Afgelopen jaar hebben we meerdere fossiele bedrijven uitgesloten vanwege onvoldoende verandering. Voor bedrijven die we blijven aanspreken, geven we een termijn om aantoonbaar te investeren in hernieuwbare energie, anders volgen alsnog uitsluiting.
Dit dilemma vraagt om een zorgvuldige afweging: hoe blijven we betrokken bij bedrijven en realiseren we tegelijkertijd onze duurzaamheidsdoelen? Het is een balans tussen het stimuleren van positieve verandering en het nemen van noodzakelijke maatregelen wanneer inspanningen niet het gewenste effect hebben.

ONZE STRATEGIE

DE KRACHT VAN SAMEN

De Kracht van Samen is de strategie waarmee we onze visie Duurzaam Samen Leven nastreven. Onderdeel van onze strategie is dat we in het kernbedrijf en in onze groeikernen investeren in technologie, klantbediening en dienstverlening, in propositieontwikkeling en innovaties. Bovendien focussen we op hergebruik en synergie binnen de groep. Zo kunnen we onze klanten optimaal blijven bedienen en creëren we duurzame waarde voor onze stakeholders. Dit doen we vanuit vijf bouwstenen die we in 2024 verder versterkt hebben. In de sectie Resultaten is meer informatie opgenomen over de voortgang op onze bouwstenen sinds 2023.

Grote klantenbase

Achmea heeft een krachtige positie in de markt. Met onze merken en ons brede productportfolio weten wij een zeer grote klantgroep te bereiken en te binden. Dit doen we via een brede mix aan distributiekanalen. We zijn er trots op dat onze klanten onze dienstverlening over het algemeen hoog waarderen, wat zich uit in de NPS-scores van onze merken. Juist door onze omvang kunnen we synergie en efficiency realiseren en ruimte vrijspelen om te investeren in de doorontwikkeling van producten en diensten. Zo blijven we klantrelevant en streven we naar meer klanten die bewust voor een of meer van onze merken kiezen, meer bij ons afnemen en nog tevredener zijn. De platforms van Centraal Beheer en FBTO zijn krachtige voorbeelden waarmee we steeds de cross-sellmogelijkheden benutten en onze klantenbase vergroten.

In 2024 hebben we premiegroei gerealiseerd in Schade & Inkomen, het open boek van Pensioen & Leven, Zorg en Internationaal en is de omzet en het beheerd vermogen binnen het segment Oudedagsvoorzieningen toegenomen.

Vakkundige medewerkers

De betrokkenheid en vakkundigheid van al onze medewerkers is cruciaal om onze strategie te verwezenlijken. We geven invulling aan onze werkgeversbelofte en willen met eigentijdse arbeidsvoorwaarden een aantrekkelijke werkgever blijven. De huidige cao die is ingegaan in 2024 bevat, naast een stijging van de lonen in verband met inflatie, ook ruimere secundaire arbeidsvoorwaarden, een voortzetting van het persoonlijk klimaatbudget gericht op nieuwe medewerkers en meer keuzemomenten gedurende het jaar om meer of minder uren te werken. In december heeft een grote meerderheid van de Achmea medewerkers ingestemd met de nieuwe pensioenregeling en overgang naar die nieuwe pensioenregeling. Hiermee kan Pensioenfonds Achmea starten met de transitie naar de nieuwe pensioenregeling in lijn met de Wet toekomst pensioenen.

In de krappe arbeidsmarkt is het boeien en binden van medewerkers van groot belang. Zeker met de nieuwe balans waarin we meer hybride en thuis werken dan voorheen.

In 2024 hebben we het recruitmentproces en de onboarding van nieuwe medewerkers binnen Achmea verbeterd. Informatie over kandidaten wordt vanuit één plek gedeeld tussen bedrijfsonderdelen. Informatie die nodig is voor het onboarden van nieuwe medewerkers is aangepast om zo soepel mogelijk te kunnen starten bij Achmea. De MBO-scores liggen op een goed niveau en we zien een daling in het ziekteverzuim. Het beleid op het gebied van inclusiviteit, diversiteit en gelijkwaardigheid is ingevuld en wordt toegepast.

Sterke partnerrelaties

We werken samen met partners om klanten beter te kunnen helpen en onze distributie te versterken. Rabobank is én blijft voor ons een belangrijke partner om met Interpolis onze marktpositie te versterken in het particuliere en zakelijke segment. Avéro Achmea werkt samen met het onafhankelijk intermediair voor advies op maat. Ook bij het bieden van oplossingen voor maatschappelijke vraagstukken werken we samen met partners. Zo werkt Zilveren Kruis in het kader van het Integraal Zorg Akkoord nauw samen met lokale partijen in de regio's met als doel om de zorgverlening toegankelijk en betaalbaar te houden. In internationaal verband werken we ook in partnerships, zoals de samenwerking van Eureko Sigorta en Garanti Bank in Turkije. Met pensioenfondsen werken wij nauw samen aan de implementatie van de Wet toekomst pensioenen. Op het gebied van pensioen- en levensverzekeringen gaan we een samenwerking aan met Sixth Street.

Expertise in data & digital

Het benutten van data en technologie is cruciaal om onze klanten goed te bedienen, nu en in de toekomst. We bouwen daarom onze expertise op data en digitalisering uit door hierin één manier van werken door te voeren in onze gehele organisatie.

We digitaliseren onze verwerkingsprocessen, bijvoorbeeld door de Straight Through Processing (STP)-graad van de verwerking van particuliere schadeclaims te verhogen. We ontwikkelen kennis en kunde om data te benutten, bijvoorbeeld bij het personaliseren van de klantbediening voor Centraal Beheer klanten. In 2024 hebben we Generative AI tools op een veilige en beheerste manier geïntroduceerd ter ondersteuning van onze medewerkers. Zo kunnen alle medewerkers AchmeaGPT gebruiken als veilige interne variant van ChatGPT en zetten we tools in voor samenvatting van chatgesprekken in contactcenters.

ONZE STRATEGIE

Het uitgangspunt is dat we zorgvuldig en transparant omgaan met de aan ons toevertrouwde data. We willen data en technologie inzetten op een ethisch verantwoorde manier, zodat klanten op een veilige en vertrouwde manier hun zaken kunnen regelen. Mede daarom heeft Achmea een Ethiekcommissie, waarin wordt gesproken over ethische vraagstukken. Onze expertise in data & digital bouwen we de komende jaren uit met het veilig en beheerst toepassen van de nieuwe generatie Generative AI.

Uitstekende financiële positie

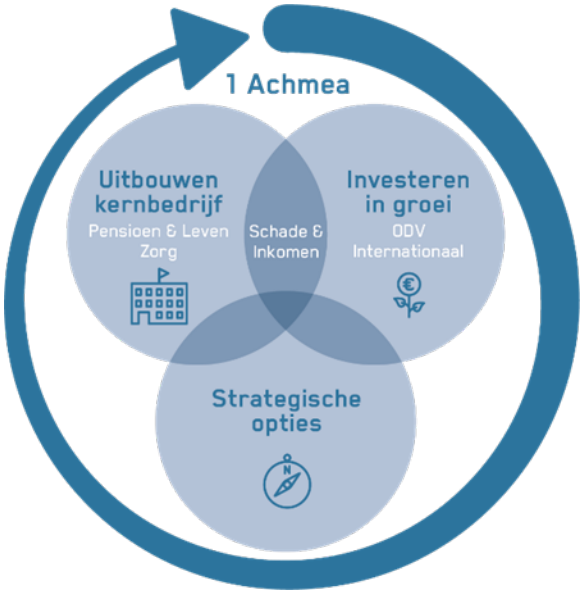
Met de uitstekende resultaten in 2024 hebben wij een sterke financiële basis om ons kernbedrijf uit te bouwen, om onze groei te kunnen financieren en om onze maatschappelijke ambities te realiseren. Klanten, medewerkers, aandeelhouders, toezichthouders en kredietbeoordelaars verwachten van ons een gezonde financiële positie, zodat zij de zekerheid hebben dat we bij schades aan onze verplichtingen kunnen voldoen. We streven er daarom naar onze operationele resultaten verder te verbeteren, meer kapitaal te genereren en ondersteund door balansoptimalisaties meer kapitaal vrij te maken.

MANAGEMENTAGENDA

De managementagenda waarmee we sturen op de strategie is opgebouwd uit vier onderdelen. We optimaliseren vanuit één Achmea, bouwen ons kernbedrijf verder uit, investeren in groei en benutten strategische opties.

Optimaliseren vanuit één Achmea

We hebben als groep een gedeelde missie en gezamenlijke ambitie. Door de krachten te bundelen over merken en bedrijfsonderdelen heen realiseren we synergie en schaalvoordelen. We hebben een aantal groepsbrede initiatieven in gang gezet, gericht op samenwerking op onder andere IT, financiën, digitalisering, commercial excellence, sourcing, vermogensbeheer en duurzaamheid. De kostenbesparingen die we zo realiseren bieden de financiële ruimte om te investeren in groei en onze maatschappelijke ambities ('Save to invest to grow').



We vergroten onze commerciële slagkracht naar de toekomst door het anders organiseren van distributie, innovatie en het merkmanagement binnen het nieuwe organisatieonderdeel 'Distributie, Innovatie & Merk'. Dit onderdeel geeft Achmea-breed strategische en beleidsmatige ondersteuning aan de Achmea-merken. Dit organisatieonderdeel heeft in 2024 de eerste startup ideeën en partnerships geïmplementeerd, bijvoorbeeld Coachmagnet, een platform dat mensen met een hulpvraag koppelt aan een coach. We zetten de kracht van onze digitale platforms in om de cross-sell te vergroten. Ook internationaal vergroten we onze commerciële slagkracht door hergebruik van onze digitale skills in directe distributie in nieuwe landen.

We voeren een meerjarig plan uit om onze applicaties uiterlijk 2025 te migreren naar Microsoft Azure cloud. In 2024 hebben we hierin stappen gezet en liggen we hiermee op koers. We werken aan het vergroten van onze volwassenheid op het gebied van data. We breiden de mogelijkheden uit voor digitaal klantcontact. De digitalisering van de klantbediening van de merken ontwikkelt zich stabiel. In 2024 hebben we de eerste pilots met de nieuwe generatie AI-technologie (Generative AI) uitgevoerd ter ondersteuning van klantcontact medewerkers.

Het gecentraliseerde 'Know Your Customer' competence center werkt aan een toekomstbestendige manier van werken met IT-ondersteuning op het gebied van 'customer due diligence (CDD)'.

Vanuit ons sourcingbeleid maken we gericht gebruik van uitbestedingen in onze bedrijfsvoering. Voor IT-activiteiten werken we in 2024 samen met negen IT-partners in veertien verschillende landen. Dit biedt ons toegang tot capaciteit en kennis op het gebied van informatietechnologie.

Duurzaamheid is een integraal onderdeel van onze visie 'Duurzaam Samen Leven' en strategie. Onze aanpak is gebaseerd op de milieu-, sociale en governance (ESG)-pijlers. Milieuoverwegingen zoals klimaatverandering en biodiversiteitsverlies vereisen voortdurende innovatie en verantwoordelijkheid. Sociale kwesties, zoals gezondheid en welzijn, vormen sinds het ontstaan van ons bedrijf een integraal onderdeel van onze identiteit en strategische visie. Governance vormt het fundament van onze activiteiten en waarborgt transparantie, ethiek en veiligheid in alles wat we doen. Onze inzet is om negatieve effecten op mens en planeet te beperken en positieve maatschappelijke impact te bevorderen.

ONZE STRATEGIE

Onze duurzaamheidsstrategie bevat ambitieuze doelen, waaronder het CO_2-neutraal maken van onze eigen operatie in 2030 en het bereiken van CO_2-neutraliteit via onze beleggingsportefeuille in 2040/2050. We streven ook naar een vermindering van de CO_2-uitstoot van schadeverzekeringen en willen duurzame initiatieven in onze zakelijke verzekeringsportefeuille stimuleren. Daarnaast vinden we het belangrijk om sociale kwesties aan te pakken door diversiteit, inclusiviteit en gelijke toegang te bevorderen. We zetten ons in voor diversiteit in het topmanagement en het welzijn van onze medewerkers. In onze verzekeringsdiensten richten we ons op het versterken van de veerkracht van onze klanten door oplossingen te bieden die duurzame inzetbaarheid verbeteren, toegankelijke en betaalbare gezondheidszorg bieden, en ondersteuning bieden aan mensen met betalingsproblemen of schulden. In onze beleggingen sluiten we actief bedrijven uit die internationale normen schenden.

In ons duurzaamheidsverslag, dat we hebben opgesteld in overeenstemming met de CSRD, leggen we verantwoording of over hoe we onze visie vertalen naar concrete acties, wat onze toewijding weerspiegelt om duurzaamheid in de kern van onze activiteiten te verankeren. We geven een overzicht van onze resultaten op materiële thema's en beschrijven de stappen die we nemen om een positieve bijdrage aan de wereld te leveren. Denk hierbij aan thema's als klimaatveranderingen goed werkgeverschap. We zien ook de noodzaak om op andere materiële thema's, zoals biodiversiteit, water- en bodemvervuiling, en de positie van werknemers in de waardeketen, voortgang te boeken. Op deze gebieden bevinden we ons momenteel in de beginfase. Gezien onze afhankelijkheid van verschillende stakeholders zijn niet alle gegevens of methodologieën direct beschikbaar; deze zullen in de loop van de tijd waarschijnlijk beschikbaar komen. Dit geldt zowel voor onze activiteiten in Nederland als het verzamelen van gegevens over de waardeketen van onze buitenlandse bedrijfsonderdelen, waar onze marktaandelen kleiner zijn dan in Nederland.

De voortdurende ontwikkelingen zullen onze duurzaamheidsstrategie verder versterken, waardoor we ons overkoepelende doel effectiever kunnen bereiken.

Uitbouwen kernbedrijf

Onderdeel van onze strategie is ook het verder uitbouwen van ons kernbedrijf. Hierbij zetten we vanuit Pensioen & Leven in op groei van de open portefeuille, mede via het platform Centraal Beheer Financiële Diensten, en spelen we kapitaal vrij door de uitloop van het service book.

Met de voorgenomen strategische samenwerking met Lifetri en Sixth Street op het gebied van pensioen- en levensverzekeringen geven we een impuls aan onze groei ambities, zowel op het gebied van verzekeringen als bij het segment Oudedagsvoorzieningen. De ruim 500.000 klanten van Lifetri worden geïntegreerd binnen Pensioen & Leven en bediend vanuit het Centraal Beheer-merk. Samen gaan we ons begeven op de markt voor pensioen buy-outs waarbij we de pensioenverplichtingen van pensioenfondsen willen overnemen. Het streven is om in deze markt een marktaandeel van 20% te behalen. Ook op het gebied van beleggingen gaan we samenwerken, wat extra mogelijkheden biedt om te groeien. Door de samenwerking zal de kapitaalgeneratie van Achmea Pensioen & Levensverzekeringen naar verwachting stijgen met € 100 miljoen vanaf 2028. Verder levert de samenwerking schaal- en synergievoordelen voor de service books.

We hebben de langjarige ambitie om 30% marktaandeel te behouden in de Zorgverzekeringsmarkt. Onze zorgverzekerden staan we bij in het betalen en regelen van zorg en het verbeteren van hun gezondheid. Vanuit een brede kijk op gezondheid stimuleren en helpen we onze klanten gezonder te leven en te werken. Als marktleider zet Zilveren Kruis zich in voor de noodzakelijke transformatie van het zorgaanbodlandschap en stimuleren we toegankelijke zorg digitaal en thuis.

In Schade en Inkomen is de strategie om ons marktleiderschap te behouden en onze positie uit te bouwen en te groeien in zowel Schade (Particulier en MKB) als Inkomen. Met Centraal Beheer en FBTO in de directe markt, vanuit Interpolis samen met Rabobank en met Avéro Achmea in nauwe samenwerking met het onafhankelijke intermediair. We willen groei combineren met een scherpe schadelastbeheersing en we zetten in op digitale, data-gedreven klantreizen en verwerkingsketens.

Investeren in groei

Naast de groei ambities in het kernbedrijf op Schade & Inkomen, Zorg en Pensioen & Leven, is een onderdeel van onze strategie ook het investeren in nieuwe groei, vooral bij Oudedagsvoorzieningen (ODV) en in onze internationale activiteiten.

Met ODV willen we miljoenen Nederlanders een onbezorgde dag bezorgen. Voor nu, straks en later. We helpen onze klanten, consumenten, werkgevers en institutionele partijen, om weloverwogen financiële keuzes te maken door inzicht, overzicht en slimme oplossingen te bieden. Als brede financiële dienstverlener draagt ODV bij aan de Achmea visie Duurzaam Samen Leven. Met name binnen de domeinen: Inkomen voor nu, straks en later en Onbezorgd wonen en werken.

Vanuit platform Centraal Beheer streven we ernaar om integrale oplossingen aan te bieden in de 2e, 3e en 4e pijler voor vermogensopbouw op de momenten dat het ertoe doet voor onze klant. Met een groeiend aantal klanten en een

ONZE STRATEGIE

groeiende NPS score, toont Centraal Beheer haar positie als voorloper en haar belangrijke rol in de vermogensopbouw in Nederland.

Binnen het segment ODV hebben we onze activiteiten geclusterd om de samenwerking tussen onderdelen te intensiveren, de executiekracht te vergroten en om de commerciële slagkracht te verhogen. De vier clusters zijn Hypotheken en financiële diensten, Pensioenen, Institutioneel beleggen en Vastgoed.

Bij Hypotheken en financiële diensten benutten we onze marktposities in hypotheken door investeringen voor eigen balans te vergroten en door externe investeerders aan te trekken. Daarbij ligt de focus op Centraal Beheer als hypotheekmerk met één gestroomlijnd proces om hypotheekaanvragen te verwerken. We streven op termijn naar één miljoen Centraal Beheer-klanten die financiële diensten afnemen, zoals een overlijdensrisicoverzekering, direct ingaande pensioen, lijfrente, sparen, beleggen of een hypotheek.

Vanuit het cluster Pensioenen willen we werknemers en werkgevers een compleet aanbod bieden op het gebied van pensioenen. We voeren de pensioenadministratie voor pensioenfondsen uit en bieden klanten oplossingen vanuit Centraal Beheer APF en Centraal Beheer PPI. In 2024 werkten we samen met onze klanten om de transitie uit te voeren van hun bestaande pensioenregelingen naar het nieuwe pensioenstelsel.

In het cluster Institutioneel beleggen bundelen we de sales- en marketingactiviteiten voor de institutionele markt om onze commerciële slagkracht verder te optimaliseren. Achmea Investment Management heeft de ambitie voor en met institutionele beleggers meer vermogen voor later in een betere wereld te creëren. Dit doen wij o.a. door de inzet op ESG-integratie, actief aandeelhouderschap en impactbeleggen. Het afgelopen jaar hebben we onze positie versterkt met de overname van de vermogensbeheeractiviteiten van de Blue Sky Group (circa € 27 mld beheerd vermogen).

Met het vastgoedbedrijf Achmea Real Estate hebben we een solide portefeuille opgebouwd. We zetten in op groei in belegd vermogen met aandacht voor maatschappelijk rendement. Dit blijkt onder andere uit onze woonzorgportefeuille en de aandacht voor houtbouw en verduurzaming. Voor het vergroten van efficiency en het realiseren van toekomstige groei implementeren we een nieuw IT-platform.

In lijn met afgelopen jaren investeren we verder in groei in het buitenland. Achmea richt zich internationaal op schade- en zorgverzekeringen, gedistribueerd via het online (directe) en bancaire kanaal. Achmea volgt een internationale groeistrategie door het inzetten van in Nederland opgedane kennis en digitale expertise waarbij we ons richten op groei in bestaande en nieuwe markten. We bouwen onze internationale activiteiten verder uit met een focus op organische groei in de directe distributiekanalen, met acquisities en de uitrol van het centraal gestuurde model van InShared en Anytime. Daarbij heeft Achmea de ambitie om ook in andere landen in Europa te groeien, bijvoorbeeld in Spanje en Roemenië waar we in 2025 verzekeringen gaan aanbieden met onze online schadeplatformen.

Benutten van strategische opties

We benutten strategische opties wanneer deze helpen om onze visie dichterbij te brengen en onze ambities sneller te realiseren. Voorbeelden hiervan zijn de voorgenomen strategische samenwerking met Lifetri en Sixth Street op het gebied van pensioen- en levensverzekeringen en de overname van BSG Vermogensbeheer.

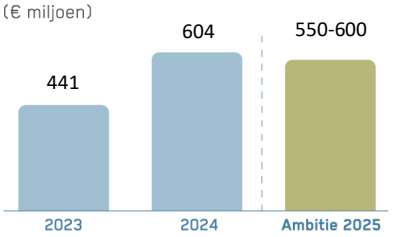
Dilemma: Verduurzaming versus Inclusiviteit

Bij Achmea willen we een actieve rol spelen in de verduurzaming van de samenleving, onder andere door onze verzekeringsportefeuille te vergroenen. Dit kan door in gesprek te gaan met klanten of bijvoorbeeld kortingen aan te bieden voor duurzamere keuzes, zoals elektrische auto's of energiezuinige woningen.
Echter, vergroening kan onbedoelde gevolgen hebben, zoals uitsluiting van klanten die financieel niet in staat zijn om te verduurzamen. Het is voor Achmea essentieel dat we niemand uitsluiten, vooral niet degenen met financiële beperkingen.
Dit dilemma vraagt om een zorgvuldige afweging: hoe dragen we bij aan de energietransitie en waarborgen we tegelijkertijd de inclusiviteit en toegankelijkheid van onze diensten voor al onze klanten? Het vereist een balans tussen verduurzaming en het behoud van betaalbaarheid voor iedereen.

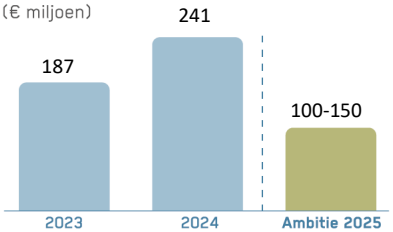
ONZE DOELSTELLINGEN

Financiële indicatoren

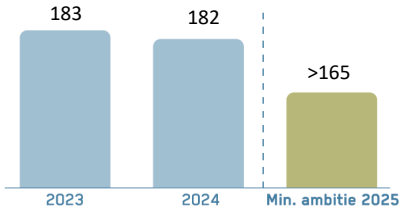
Operationeel resultaat excl. zorg
(€ miljoen)



Operationeel resultaat zorg
(€ miljoen)

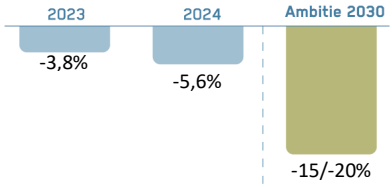


Solvency II (SII)
(%)

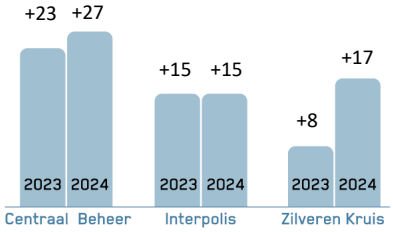


Niet-financiële indicatoren

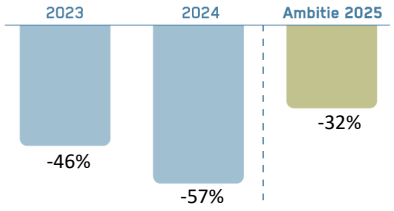
Reductie gemiddelde verzekerings-gerelateerde CO_2-emissies per auto[1]



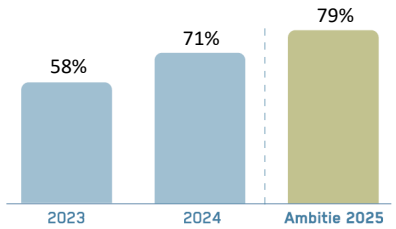
Relationele NPS Consumentenmarkt[2]
Ambitie 2025 > marktgemiddelde



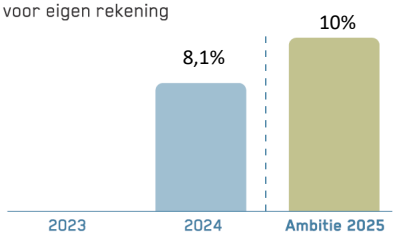
Gefinancierde broeikasgas-emissies investeringen in bedrijven[3]
Versus reductie pad (in %)



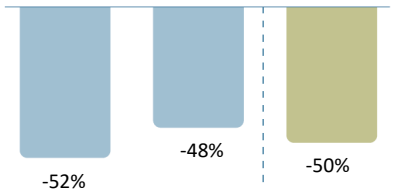
Percentage energielabel A of beter voor de vastgoedportefeuille[4]



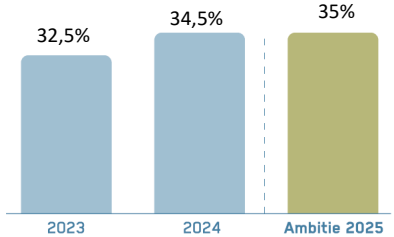
Impact investeringen[5]
Als percentage van de beleggingen voor eigen rekening



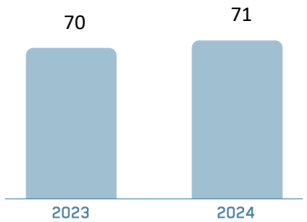
Ontwikkeling CO_2-voetafdruk bedrijfsvoering[6]



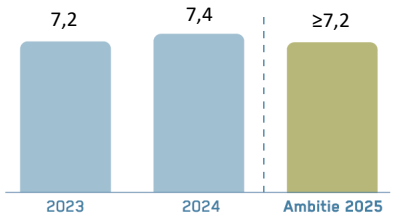
Percentage vrouwen in topmanagement[7]



Reputatie score
Totale score voor het merk Achmea



MBO-score: Vitaliteit



1) Reductiepercentage ten opzichte van de gemiddelde verzekeringsgrelateerde CO_2-emissies per auto in 2021 van de particuliere Nederlandse autoverzekeringsportefeuille. 2) Voor Centraal Beheer en Interpolis gemiddelde NPS over vier kwartalen op basis van klanttevredenheidsonderzoek door MetrixLab in opdracht van Achmea. Voor Zilveren Kruis op basis van onderzoek door MarketResponse, Klantenmonitor Zorgverzekeringen, stand april 2024 en 2023. 3) Reductiepercentage gefinancierde broeikasgas (BKG)-emissies ten opzichte van de marktbenchmark per ultimo 2020 bepaald op basis van de EVIC-methode. Het percentage is gebaseerd op de BKG-prestaties van de individuele aandelen en bedrijfsobligatie-mandaten die Achmea aanhoudt voor eigen risico en niet op de economische karakteristieken van het instrument. Bij het berekenen van de BKG-emissies van deze beleggingen betrekken we de Scope 1- en 2-emissies; de Scope 3-emissies zijn buiten beschouwing gelaten. In vergelijking met 2023 zijn er methodologische wijzigingen doorgevoerd om de dekking en kwaliteit van de gerapporteerde informatie te vergroten. Voor de categorieën beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties passen we sectorgemiddelden toe op de beleggingen waarvoor geen BKG-gegevens beschikbaar zijn om een volledige dekking van de beleggingen in scope te kunnen rapporteren. Bovendien worden groene obligaties niet langer gerapporteerd als nul broeikasgassen, maar wordt de uitstoot van de uitgevende instelling toegepast. Hierdoor is het in 2023 gerapporteerde reductie percentage per 31 december 2023 van -70% gedaald naar -46%. 4) Bepaald door per energielabel de nominale waarde van de onderliggende vastgoedobjecten te aggregeren en uitgedrukt als percentage van de totale waarde van de portefeuille. 5) Het percentage impact beleggen betreft beleggingen die als doel hebben om positieve, meetbare sociale of milieueffecten te genereren naast een financieel rendement. Dit omvat own risk beleggingen in groene obligaties, sociale woningbouw, zorgvastgoed en hernieuwbare energie-infrastructuur. De weging is bepaald ten opzichte van de eigen rekening beleggingsportefeuille van Achmea's Nederlandse verzekeringsentiteiten en Achmea B.V. 6) CO_2-emissies van gebouwen, mobiliteit, afval, papier, datacenters en cloudservices in Nederland in vergelijking met 2019. 7) Topmanagement gedefinieerd als RVB, Directieraad en Seniormanagement.

ONS WAARDECREATIEMODEL



Ons kapitaal

Strategische kapitaalallocatie essentieel om waarde te creëren

Sociaal en relatiekapitaal

Onze zakelijke, institutionele en individuele klanten en stakeholders

- Aantal klanten > 10 miljoen
- Intermediair
- Vereniging Achmea Ledenraad
- Samenwerkingsverbanden zoals leveranciers en zakenpartners

Menselijk Kapitaal

Onze groep medewerkers en distributeurs

- Aantal medewerkers > 15.318 fte
- Bedrijfscultuur

Financieel Kapitaal

Ons kapitaal en financiering geïnvesteerd in ons bedrijfsmodel

- Totaal eigen vermogen: € 9,4 mld
- Opgenomen leningen Achmea B.V. respectievelijk Achmea Bank N.V.: € 2,5 mld en € 6,9 mld
- Spaartegoeden bankbedrijf: € 10,1 mld

Intellectueel Kapitaal

Onze kennis van data en technologie Digitale, datagedreven customer journeys en verwerkingsketens.

- Digitale claimsverwerking
- Digitale zorgdiensten

Natuurlijk Kapitaal

Waaronder:

- Zonne-energie
- Warmte-koude opslag
- Groene energie

Bedrijfsmodel

DUURZAAM SAMEN LEVEN
VOLGENS achmea

Activiteiten

Verzekeren en diensten
Schade & Inkomen, Pensioen & Leven , Zorg
Beleggen en financiering

Product ontwikkeling

- Verzekeringsproducten die breed toegankelijk en betaalbaar zijn op basis van kwalitatief goede informatie en verantwoorde marketingpraktijken
- Producten die ecologische en sociale keuzes en veerkracht bevorderen

Distributie

- Eigen merken en externe distributiepartners
- Moderne kanalen met digitale en persoonlijke interactie
- Te allen tijde bescherming van de privacy van persoonsgegevens

Diensten

- Naadloze klantreis met ons rigoureuze claimbeheerproces
- Ervaren en innovatieve pensioenuitvoerder

Investeringen

- Wij beleggen de premies en andere fondsen die onze klanten ons hebben toevertrouwd
- Een combinatie van een financieel en maatschappelijk rendement
- Engagement op de belangrijke thema's klimaat, biodiversiteit, mensenrechten, gezondheid en rechten op het werk

Onbezorgd wonen en werken•
Inkomen voor nu, straks en later •
Gezondheid dichterbij • Slimme mobiliteit

Vier domeinen

Onze Waardecreatie

Onze bijdrage

Prioriteit geven aan het milieu en sociale initiatieven creëert waarde op lange termijn en een positieve bijdrage.

Customers

Relationele NPS retail		Toegankelijke en betaalbare producten stellen onze klanten gerust om hun gezondheid, inkomen, vermogen en bedrijf te beschermen. Verantwoorde beleggingen zorgen voor kapitaalgroei op lange termijn.
+27	Centraal beheer	
+15	Interpolis	
+17	Zilveren kruis	
€ 24,8 mld	Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten	

Medewerkers

7,4	Employee engagement score	Door middel van training en leiderschap stimuleren wij de groei van de competenties van onze medewerkers, wat hun inzetbaarheid vergroot en bijdraagt aan een waardevolle en ethische bedrijfscultuur.
34,5%	Vrouwen in management posities	
€ 1.796 mln	Personeelskosten (inc. opleiding)	

Bedrijf

€ 335 mln	Voorgesteld dividend	Duurzame groei komt ten goede aan aandeelhouders en andere stakeholders.
€ 24,8 mld	Premie-inkomsten	
€ 265 mld	Beheerd vermogen	
€ 1.303 mln	Netto resultaat	
182%	Solvabiliteit Achmea Groep	

De samenleving

-57%	Gefinancierde broeikasgas emissies beleggingen in bedrijven	Door middel van ons productontwerp, onze diensten en onze betrokkenheid streven we ernaar een inclusieve samenleving te creëren waarin we het welzijn van zowel de natuur als de mensheid ondersteunen.
8,1%	Gealloceerd Impact	
€ 4 mln	Bijdrage aan Achmea Foundation	

Wij dragen bij aan de volgende SDG's

3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN
8 WAARDIG WERK EN ECONOMISCHE GROEI
10 ONGELIJKHEID VERMINDEREN
11 DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN
13 KLIMAATACTIE

ONZE BIJDRAGE AAN DE SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



Toegankelijke gezondheidszorg

- **571.957 klanten** gebruikten digitale zorg op afstand
- **€ 18,3 miljard** uitgekeerd aan zorgdeclaraties
- Bijna **2 miljoen dagen** minder wachttijd door zorgbemiddeling

Betere gezondheid door preventie

- We ondersteunden **115 werkgevers** met gezondheidsoplossingen
- **828.722** klanten aan de slag met hun gezondheid via Zilveren Kruis
- We deelden circa **1 miljoen keer** gratis zonnebrand uit

Verhogen verkeersveiligheid

- Automodus-app gebruikers reden **3 miljoen** mobielvrije kilometers
- **2000 fietslampjes** uitgedeeld op stations in Nederland
- **250.000 weergaven** videoserie over veilig verkeersgedrag



Toegang tot financiële diensten

- **5,3 miljoen** zorgverzekerden in de basiszorg
- **Circa 600.000 klanten** op het financiële dienstenplatform Centraal Beheer (sparen, beleggen en hypotheken)

Bieden van werkgelegenheid

- **15.672 medewerkers** in 6 landen
- **34-urige** werkweek in Nederland
- **274.327** opleidingsuren via onbeperkt opleidingsbudget

Fatsoenlijk werk, gelijke beloning

- Medewerkers geven ons een **8,2** voor werkgeverschap, **7,8** voor werk-privé balans en een **8** voor veilige werkomgeving
- Gelijke beloning bij gelijk werk voor alle medewerkers



Sociale inclusie bevorderen

- **12%** van de medewerkers in Nederland heeft een niet-westerse achtergrond
- **35%** vrouwen in topmanagement
- Medewerkers geven ons een **7,8** voor sociale inclusie

Ongelijkheid verminderen

We keerden **0,5% van de nettowinst** uit aan de Achmea Foundation. Hiermee worden projecten in Nederland en Afrika gefinancierd die ongelijkheid verminderen. In 2024 bedroeg dit ruim **€ 4 miljoen**

Beleid dat sociale gelijkheid bevordert

- We hebben beleid om discriminatie en uitsluiting te voorkomen
- We gaven **31 gastlessen** over financiën op basisscholen
- **100** medewerkers zetten zich vrijwillig in voor JINC en LEF
- We schrijven alles in **taalniveau B1**



Betaalbare huisvesting

- **60%** van nieuw aangekochte woningen is betaalbare huur
- **99 mensen** met een sleutelberoep kregen een woning in Den Haag, Utrecht, Rotterdam of Amsterdam

Inclusieve en duurzame verstedelijking

- **3.133** klanten namen een duurzame dienst af van Centraal Beheer
- **47%** van nieuwe aangekochte woningen is levensloop bestendig
- Achmea Real Estate verduurzaamde **1.862 woningen**
- **€ 78 miljoen** belegd in duurzaam zorg vastgoed
- **€ 716 miljoen** geleend aan woningcorporaties voor sociale woningbouw



Maatregelen klimaatverandering

- **100%** van alle nieuwe leaseauto's in Nederland is elektrisch
- **100%** van onze energie in Nederland kopen we groen in
- We plantten ruim **1 miljoen** bomen via Landlife Company
- **82%** van de medewerkers heeft het klimaatbudget van **€ 2.500** voor o.a. verduurzaming van eigen woning of mobiliteit besteed
- **€ 2,6 miljard** belegd in groene obligaties
- **€ 56 miljoen** belegd in duurzame infrastructuur
- We voerden dialoog met **31** grote **bedrijven** over hun klimaatplannen
- We sluiten **565 fossiele bedrijven** uit van beleggingen

RESULTATEN

In dit deel van het jaarverslag geven we een toelichting op de resultaten van Achmea gedurende 2024. Dit doen wij zowel voor onze financiële performance als voor onze overige strategische resultaten. Onze visie: Duurzaam Samen Leven betekent dat we onze bedrijfsactiviteiten op een duurzame wijze willen uitvoeren. Strategische en duurzaamheidsresultaten liggen dan ook vaak in elkaars verlengde. We kiezen er daarom voor deze resultaten geïntegreerd te behandelen als Overige resultaten. Daarnaast laten we een aantal belangrijke ontwikkelingen op de voortgang van de strategie zien. Ook laten we zien hoe we in 2024 invulling geven aan onze ambitie om bij te dragen aan domeinen en maatschappelijke vraagstukken waarop we focus leggen.

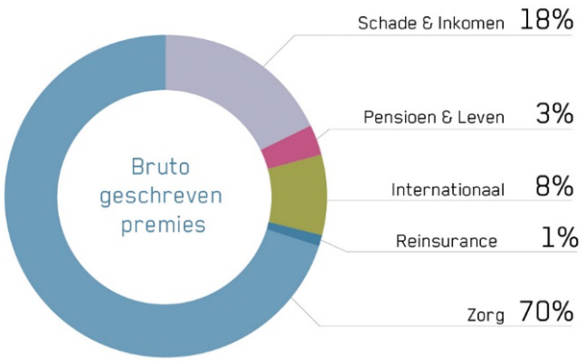
Financiële performance groep	25
Financiële performance segmenten	33
Belangrijkste strategische resultaten en ontwikkeling domeinen	48

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

Resultaten en ontwikkelingen in 2024

GROEPSRESULTATEN

BRUTO GESCHREVEN PREMIES	NETTO RESULTAAT	EIGEN VERMOGEN	SOLVABILTEIT SII
€24.813 MILJOEN	€1.303 MILJOEN	€9.415 MILJOEN	182%



(€ MILJOEN)

RESULTATEN	2024	2023	Δ
Operationeel resultaat exclusief Zorg Nederland	**604**	**441**	**37%**
Operationeel resultaat Zorg Nederland	241	187	29%
waarvan basiszorgverzekering	125	79	58%
waarvan aanvullende zorgverzerkeringen en overige	116	108	7%
Operationeel resultaat inclusief Zorg Nederland	**845**	**628**	**35%**
Niet-operationeel resultaat	796	326	144%
Resultaat voor belastingen	**1.641**	**954**	**72%**
Vennootschapsbelasting	338	140	141%
Nettoresultaat	**1.303**	**814**	**60%**
Bruto geschreven premies	**24.813**	**22.243**	**12%**
Totale opbrengsten segment Oudedagsvoorziening	**538**	**490**	**10%**
Bruto bedrijfskosten	**2.525**	**2.375**	**6%**
Waarvan gerelateerd aan niet- verzekeringsactiviteiten	657	611	8%
BALANS			
Totaal activa	82.238	77.718	6%
Eigen vermogen	9.415	8.980	5%
BEHEERD VERMOGEN (IN € MILJARD)			
Totaal beheerd vermogen*	**265**	**218**	**22%**

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

SOLVABILITEIT EN OPERATIONELE VRIJE KAPITAALGENERATIE

Solvabiliteitsratio Achmea Groep na dividend	182%	183%	-1%-pt
Solvabiliteitsratio verzekeringsentiteiten en holding	194%	196%	-2%-pt
Totale kapitaalratio Achmea Bank	19,1%	16,9%	+ 2,2%-pt
Operationele vrije kapitaalgeneratie (€ MILJOEN)	450	n.v.t.	

RATINGS VERZEKERINGSENTITEITEN

	31-12-2024	31-12-2023	
S&P (Financial Strength Rating)	A (Stable)	A (Stable)	Ongewijzigd
Fitch (Insurer Financial Strength)	A+ (Stable)	A+ (Stable)	Ongewijzigd

ANDERE RESULTATEN

	Boekjaar 2024	Boekjaar 2023	Doelstellingen 2025
rNPS Centraal Beheer (Consumentenmarkt)	+27	+23	Boven Marktgemiddelde
rNPS Interpolis (Consumentenmarkt)	+15	+15	
rNPS Zilveren Kruis (Consumentenmarkt)	+17	+8	
Reputatiescore Achmea	71	70	n.v.t.
Gefinancierde hypotheken voor koolstofemissies (voetafdruk (kg koolstof/M^2)	-8%	-3%	-12%
Gefinancierde bedrijven waarin koolstofemissies worden geïnvesteerd versus benchmark	-57%	-46%	-32%
% vrouwen in het topmanagement	35%	33%	35%
Employee Engagement Survey: Vitaliteit	7,4	7,2	≥7,2

N.B.: Niet betekenisvol

n.v.t.: Niet beschikbaar

** Totaal beheerd vermogen na eliminaties*

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

GROEPSRESULTAAT OP HOOFDLIJNEN

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat steeg in 2024 naar € 845 miljoen (2023: € 628 miljoen) door verbeterde resultaten bij Pensioen & Leven Nederland, Internationaal en Zorg Nederland. Schade Nederland draagt in belangrijke mate bij aan het resultaat.

OPERATIONEEL RESULTAAT (€ MILJOEN)

	2024	2023	Δ
Schade & Inkomen Nederland	300	309	-9
Pensioen & Leven Nederland	354	208	146
Oudedagsvoorzieningen	32	47	-15
Internationale activiteiten	47	6	41
Overige activiteiten	-129	-129	0
Operationeel resultaat exclusief Zorg Nederland	604	441	163
Zorg Nederland	**241**	**187**	**54**
Operationeel resultaat inclusief Zorg Nederland	**845**	**628**	**217**
Waarvan			
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	447	319	128
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	590	425	165
Overige resultaten	-192	-116	-76

Schade & Inkomen Nederland behaalde een operationeel resultaat van € 300 miljoen, in lijn met 2023 (2023: € 309 miljoen). Gecorrigeerd voor investeringen in de internationale expansie van InShared en een inflatieresultaat in 2023 (als gevolg van lagere inflatieverwachtingen) verbeterde het onderliggende resultaat. Bij Schade compenseerden de premie-indexaties de impact van de totale stijging van de schadekosten als gevolg van de aanhoudende inflatie. Daarnaast waren er in 2024 minder grote schades dan in 2023. Bij Inkomen staat het resultaat onder druk door toenemend verzuim en hogere instroom van claims in de WIA-arbeidsongeschiktheidsportefeuille.

In 2024 steeg het operationeel resultaat voor Zorg Nederland naar € 241 miljoen (2023: € 187 miljoen) door een hoger operationeel financieel resultaat. Het verzekeringstechnisch resultaat bleef stabiel ondanks de kapitaalinzet in 2024 voor verlieslatende premies in 2025, mede als gevolg van grotere schaalvoordelen als gevolg van de toename van het aantal polishouders in 2024.

Bij Pensioen & Leven Nederland steeg het operationeel resultaat naar € 354 miljoen (2023: € 208 miljoen) door een stijging van het operationeel financieel resultaat als gevolg van hogere beleggingsrendementen. Het verzekeringstechnisch resultaat nam toe doordat in 2023 een toevoeging was opgenomen in de voorziening voor de definitieve overeenkomst over beleggingsverzekeringen.

INLEIDING CFO OP GROEPSRESULTAAT



Michel Lamie, CFO

Vice-voorzitter en
Lid Raad van Bestuur

In 2024 realiseerden we sterke financiële resultaten. Het operationeel resultaat van Achmea steeg naar € 845 miljoen (+35%). Ons nettoresultaat van € 1,3 miljard is van een historisch hoog niveau. Het premie-inkomen in het verzekeringsbedrijf steeg met 12% tot € 25 miljard, ondersteund door groei in bijna al onze bedrijfssegmenten. De omzet bij Oudedagsvoorzieningen steeg met 10% naar € 538 miljoen en het beheerd vermogen steeg met 22% naar € 265 miljard. De kosten (+6%) stegen minder hard dan onze omzet. Met een solvabiliteit van 182% bleef onze kapitaalpositie solide en stabiel ten opzichte van vorig jaar, mede dankzij onze OFCG van € 450 miljoen (8% van de solvabiliteit). Ook onze succesvolle Tier 2- en Restricted Tier 1-uitgiftes (begin 2025) toonden aan dat we nog steeds goede toegang hebben tot de kapitaalmarkten.

De verwachting is dat de financiële markten in 2025 volatiel zullen blijven als gevolg van geopolitieke spanningen en macro-economische ontwikkelingen. Terwijl we deze uitdagende omgeving monitoren, blijven we ons richten op groei en onderliggende verbetering van het operationele resultaat en de OFCG, gericht op het realiseren van onze financiële doelstellingen voor 2025.

De onlangs aangekondigde strategische samenwerking tussen Achmea, Lifetri en Sixth Street op het gebied van Pensioen & Leven zal naar verwachting onze financiële strategie in 2025 en daarna ondersteunen door de bijdrage aan de groei en de verwachte toename van OFCG met circa € 100 miljoen vanaf 2028.

Bij Oudedagsvoorziening daalde het resultaat naar € 32 miljoen in 2024 (2023: € 47 miljoen), met name door investeringen in het nieuwe pensioenstelsel bij Achmea Pensioenservices en investeringen in toekomstige groei bij CB PPI. Gecorrigeerd voor deze eenmalige posten is de onderliggende ontwikkeling positief. Het resultaat van Achmea Bank steeg door groei van de hypotheekportefeuille. Het resultaat bij Achmea Investment Management steeg door de groei van het beheerd vermogen, het binnenhalen van nieuwe klanten en de uitbreiding van de dienstverlening voor bestaande klanten.

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

Het operationeel resultaat van de internationale activiteiten steeg sterk naar € 47 miljoen (2023: € 6 miljoen) door groei van de portefeuille, hogere premies, lagere kosten van weergerelateerde claims en een hoger netto operationeel financieel resultaat.

Het operationeel resultaat Overige activiteiten bleef stabiel op € 129 miljoen negatief (2023: € 129 miljoen negatief). Bij Achmea Reinsurance steeg het operationeel resultaat met € 30 miljoen naar € 51 miljoen door lagere netto schadelasten door het uitblijven van grote natuurrampenclaims en een hoger operationeel financieel resultaat.

Het resultaat in Overige activiteiten omvat de kosten van de holding en shared service activiteiten, alsmede de financieringskosten voor door Achmea uitgegeven obligaties. Het operationeel resultaat van de holding daalde als gevolg van hogere rentelasten als gevolg van de vervroegde herfinanciering van Tier 2 notes in april 2024.

Resultaat voor belastingen

(€ MILJOEN)

	2024	2023	Δ
Operationeel resultaat	**845**	**628**	**217**
Niet-operationeel resultaat	**796**	**326**	**470**
Niet-operationeel financieel resultaat	892	344	548
Reorganisatiekosten	-26	-14	-12
Transactieresultaten (fusies en overnames)	-44	0	-44
Bijzondere waardevermindering goodwill	-26	-4	-22
Resultaat voor belastingen	**1.641**	**954**	**687**

Het niet-operationeel resultaat, het verschil tussen het resultaat voor belastingen en het operationeel resultaat, is in 2024 toegenomen naar € 796 miljoen (2023: € 326 miljoen).

Het niet-operationeel financieel resultaat van 2024 bedroeg € 892 miljoen en was € 548 miljoen hoger dan vorig jaar. Dit is mede te danken aan gunstigere ontwikkelingen op de financiële markten dan verwacht en een continue focus op optimalisatie van onze beleggingsportefeuille. Een van de belangrijkste aanjagers van het positieve resultaat in de (matching) portefeuille in 2024 zijn de ontwikkelingen van de rente en de spreads. Ook de rendementen op aandelen en vastgoed waren hoger ten opzichte van 2023. Waar 2023 een negatief resultaat liet zien van € 199 miljoen, laat vastgoed in 2024 een positief rendement zien van € 38 miljoen door de gunstige ontwikkeling van de woningmarkt. Daarnaast is in 2024 het rendement op aandelen € 176 miljoen hoger dan verwacht (2023: € 133 miljoen hoger dan verwacht) en is het rendement op grondstoffen € 37 miljoen hoger dan verwacht (2023: € 11 miljoen lager dan verwacht), als gevolg van stijgingen van aandelenindices van opkomende markten en grondstoffenprijzen (met name goud).

De reorganisatiekosten stegen van € 14 miljoen naar € 26 miljoen, mede in verband met de aangekondigde sluiting van het hoofdkantoor in Zeist. Het transactieresultaat uit fusies en overnames was in 2024 € 44 miljoen negatief (2023: € 0 miljoen). Dit is inclusief het resultaat op de verkoop van de Canadese vestiging (Onlia) en M&A gerelateerde projectkosten, waaronder de strategische samenwerking met Sixth Street.

De afwaardering van goodwill van € 26 miljoen heeft betrekking op de CB PPI als gevolg van hogere toekomstige kosten en een verhoogde disconteringsvoet.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg in 2024 € 1.303 miljoen (2023: € 814 miljoen). De effectieve belastinglast bedroeg € 338 miljoen (20,6%). De effectieve belastingdruk is lager dan de nominale belastingvoet, voornamelijk als gevolg van de aftrek van de rentebetalingen op eeuwigdurende leningen waarvan de rentelasten worden verantwoord via het eigen vermogen en de vrijgestelde resultaten voor Zorg.

Inkomsten

(€ MILJOEN)

	2024	2023	Δ
Bruto geschreven premies	**24.813**	**22.243**	**12%**
Schade & Inkomen Nederland	4.397	4.044	9%
Zorg Nederland	17.663	15.571	13%
Pensioen & Leven Nederland	648	729	-11%
Internationale activiteiten	2.062	1.756	17%

De bruto geschreven premies stegen met 12% naar € 24.813 miljoen in 2024 (2023: € 22.243 miljoen).

De premies bij Schade & Inkomen Nederland stegen met 9% naar € 4.397 miljoen (2023: € 4.044 miljoen) als gevolg van indexaties in verband met inflatie en groei van het aantal klanten.

De bruto geschreven premies bij Zorg Nederland stegen met 13% naar € 17.663 miljoen (2023: € 15.571 miljoen) door een toename van het aantal verzekerden met circa 450.000 in 2024 en hogere premies voor polishouders als gevolg van de gestegen zorgkosten en een hogere bijdrage van het Vereveningsfonds Zorgverzekeringen.

De bruto geschreven premies van pensioen- en levensverzekeringen in Nederland daalden met 11% naar € 648 miljoen (2023: € 729 miljoen) als gevolg van lagere indexaties en de afbouw van het service book, deels gecompenseerd door groei in de open-boek portefeuille overlijdensrisicoverzekeringen.

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

Bij Oudedagsvoorziening stegen de opbrengsten in 2024 met 10% naar € 538 miljoen (2023: € 490 miljoen) als gevolg van de hogere rentemarge en hogere fee-inkomsten als gevolg van de groei van de portefeuille bij Achmea Bank en het hogere beheerd vermogen bij Achmea Investment Management.

Het beheerd vermogen van Achmea Investment Management steeg naar € 233 miljard (ultimo 2023: € 190 miljard) door positieve ontwikkelingen op de financiële markten, de acquisitie van Blue Sky Group Vermogensbeheer (€ 27 miljard) op 31 december 2024 en als gevolg van autonome groei. Het beheerd vermogen van Achmea Real Estate bleef stabiel op € 12 miljard. Het beheerd vermogen in hypotheken steeg naar € 33 miljard (ultimo 2023: € 29 miljard).

De premies in onze Internationale activiteiten stegen zowel in het schadebedrijf als in het zorgbedrijf. De premies van ons internationale schadebedrijf stegen met 24% naar € 1.056 miljoen (2023: € 849 miljoen) door groei van het aantal klanten en prijsaanpassingen. De premies van onze internationale zorgactiviteiten stegen met 11% tot € 956 miljoen (2023: € 862 miljoen), grotendeels dankzij de groei in Slowakije.

Bruto bedrijfskosten

De bruto bedrijfskosten die worden toegerekend aan de verzekeringsactiviteiten worden verantwoord onder de kosten gerelateerd aan verzekeringsactiviteiten. Het deel van de bedrijfskosten dat niet wordt gealloceerd aan de verzekeringsactiviteiten en de bedrijfskosten van de overige activiteiten zijn in de winst- en verliesrekening opgenomen onder bedrijfskosten.

TOTALE BRUTO BEDRIJFSKOSTEN (€ MILJOEN)

	2024	2023	Δ
Gerelateerd aan verzekeringsactiviteiten	1.868	1.764	6%
Gerelateerd aan niet-verzekeringsactiviteiten	865	790	9%
Bruto bedrijfskosten	2.525	2.375	6%

De bruto bedrijfskosten stegen in 2024 met 6% naar € 2.525 miljoen (2023: € 2.375 miljoen) door hogere personeelskosten als gevolg van de cao-verhoging, meer fte's door groei en project gerelateerde kosten.

Het totaal aantal medewerkers groeide naar 17.360 fte (ultimo 2023: 16.690 fte). In Nederland steeg het aantal fte's naar 14.258 (ultimo 2023: 13.991 fte) door groei van de portefeuille en investeringen in onder meer aanvullende CDD-activiteiten ("Customer Due Diligence") en het nieuwe pensioenstelsel. Het totaal aantal medewerkers buiten Nederland groeide naar 3.102 fte (ultimo 2023: 2.999 fte).

KAPITAALMANAGEMENT

Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen steeg met € 435 miljoen naar € 9.415 miljoen (ultimo 2023: € 8.980 miljoen). Deze stijging is het gevolg van de toevoeging van het nettoresultaat in 2024. De dividenduitkering van € 267 miljoen over het resultaat over 2023 is zowel in contanten (€ 64 miljoen) als in aandelen (€ 203 miljoen) uitgekeerd. De couponbetalingen op overige eigenvermogensinstrumenten bedroegen € 74 miljoen. In april 2024 heeft Achmea B.V. met succes € 750 miljoen Tier 2 notes uitgegeven. Naar aanleiding van deze uitgifte heeft Achmea € 357 miljoen Tier 2 notes teruggekocht die onder IFRS als eigen vermogen zijn verwerkt. De overige € 393 miljoen van deze obligaties werd overgeboekt naar Overige verplichtingen als gevolg van de aflossing in februari 2025.

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN (€ MILJOEN)

Totaal eigen vermogen 31-12-2023	**8.980**
Nettoresultaat	1.303
Herwaardering nettoverplichting toegezegde pensioenverplichtingen	5
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	8
Mutatie reserve koersverschillen	7
Dividend- en couponbetalingen eigenvermogensinstrumenten	-341
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten	-750
Mutatie eigen aandelen als gevolg van stockdividend	203
Totaal eigen vermogen 31-12-2024	**9.415**

Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit van Achmea Groep is eind 2024 solide op 182% en was stabiel ten opzichte van 2023 (ultimo 2023: 183%).

SOLVENCY II RATIO VOOR ACHMEA GROEP (€ MILJOEN)

	31-12-2024	31-12-2023	Δ
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	10.039	8.848	1.191
Vereiste kapitaal	5.526	4.840	686
Surplus	4.513	4.008	505
Solvency II Ratio	**182%**	**183%**	**-1%-pt.**

De toename van het vereiste kapitaal is vooral het gevolg van een toename van marktrisico's, zorgrisico's en andere ontwikkelingen. De toename van het marktrisico hangt samen met de ontwikkelingen van de rente en de spreads, alsook een toename van onze blootstelling aan aandelen, zowel door de stijging van de aandelenmarkten als door extra aankopen. Daarnaast zijn de kapitaaleisen van Achmea Bank hoger door de sectorbrede verhoging van de contracyclische buffer. Het zorgrisico nam toe door een stijging van de verwachte premies als gevolg van een toenemend aantal klanten en de inflatie van de zorgkosten.

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

Het in aanmerking komend eigen vermogen nam toe als gevolg van onder meer de positieve bijdrage van de Operational Free Capital Generation (OFCG) uit onze activiteiten en hogere beleggingsresultaten door onder meer de marktwaardeontwikkeling van aandelen en rente- en spreadontwikkelingen. Door de toename van het vereist kapitaal nam het in aanmerking komend Tier 3-kapitaal toe. De uitgifte van € 750 miljoen gedateerde Tier 2 notes in april 2024 compenseerde de gedeeltelijke inkoop en aangekondigde call van € 750 miljoen uitstaande Tier 2 notes. Achmea Bank heeft in juli 2024 € 125 miljoen Tier 2 notes uitgegeven die zijn opgenomen in het in aanmerking komend eigen vermogen van de groep.

In januari 2025 heeft Achmea B.V. € 300 miljoen Restricted Tier 1 notes uitgegeven, wat vanaf 2025 een pro-forma impact zal hebben op de Solvency II-ratio van circa 5%-pt.

Vanaf eind 2024 geldt de minimale ambitie voor de Solvency II-ratio van 165% voor de geconsolideerde verzekeringsentiteiten inclusief de holding. De solvabiliteit van de ondernemingen die voldoen aan de Capital Requirement Directive IV (CRD IV), waaronder Achmea Bank, wordt apart gerapporteerd.

De Solvency II ratio houdt rekening met het voorstel aan de Algemene Vergadering van 15 april 2025 voor de betaling van een dividend op aandelen van € 335 miljoen. De aandeelhouders hebben de keuze tussen een dividend (gedeeltelijk of volledig) in contanten of in de vorm van gewone aandelen Achmea. Gezien de keuze voor het dividend over 2023 verwachten wij dat het grootste deel van het dividend zal worden uitgekeerd in de vorm van aandelen.

De solvabiliteit van de verzekeringsentiteiten, waaronder de holding, is 194% (ultimo 2023: 196%) en is robuust. Achmea Bank heeft een sterke kapitaalpositie met een totale kapitaalratio die is opgelopen tot 19,1%, mede door de uitgifte van € 125 miljoen Tier 2 notes in juli 2024 (ultimo 2023: 16,9%).

NIET-FINANCIËLE RESULTATEN

Onder de niet-financiële resultaten presenteren we een overzicht van onze prestaties en doelstellingen op het gebied van onze duurzaamheidsdoelstellingen (Milieu), samen met een update van onze (sociale) en reputatiescores (commerciële prestaties) en de voortgang van onze expertise op het gebied van Data en Digital (Data & Digitaal).

Milieu

VERDUURZAMING VAN ONZE VERZEKERINGSPORTEFEUILLE

	2024	2023	AMBITIE 2030
Reductie gemiddelde verzekeringsgerelateerde CO_2-emissies per auto (ten opzichte van 2021)	-5,6%	-3,8%	-15/-20%

De daling van de gemiddelde verzekeringsgerelateerde CO_2 uitstoot per auto verbeterde tot -5,6% in 2024. De belangrijkste aanjagers van deze verbetering zijn de relatieve groei van het aantal elektrische en hybride auto's in het portfolio en een aanpassing van de emissiefactor 2024 voor elektrische auto's.

VERDUURZAMING VAN ONZE BELEGGINGSPORTEFEUILLE

	2024	2023	AMBITIE 2025
Gefinancierde broeikasgas emissies beleggingen in bedrijven t.o.v. benchmark	-57%	-46%	-32%
% van energielabel A of hoger voor vastgoedportefeuille	71%	58%	79%
Gefinancierde CO_2 emissies hypotheken (Voetafdruk (kg koolstof/m^2)	-8%	-3%	-12%
% impact beleggingen eigen risicoportefeuille	8,1%	-	10%

Vanuit onze purpose 'Duurzaam Samen Leven' en als marktleider dragen we actief bij aan de transitie naar een duurzame economie en inclusieve samenleving, zowel via onze eigen beleggingen als vermogensbeheeractiviteiten voor onze institutionele klanten.

Voor zowel investeringen voor eigen risico als investeringen van polishouders liggen de gefinancierde emissies van beleggingen in bedrijven ver onder het beoogde transitiepad. In 2024 hebben we ons beleid rond fossiele investeringen aangescherpt. Dit zal naar verwachting de gefinancierde emissies verder verminderen.

De verduurzaming van de vastgoedportefeuille ligt op schema. Het aandeel woningen met minimaal energielabel A is toegenomen naar 71% (58% per 31 december 2023). Voor de hypotheekportefeuille is de doelstelling van het energielabel in 2024 vervangen door een doelstelling voor CO_2-reductie. Ten opzichte van onze vastgoedportefeuille hebben wij minder invloed op de verduurzaming van de woningen waarvoor wij de hypotheek verstrekken. Daarnaast is er geen prikkel voor een huidige eigenaar om een nieuw energielabel aan te vragen. De vermindering van het gemiddelde aantal kilo koolstof per vierkante meter woonruimte is met 8% afgenomen ten opzichte van 2022.

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

We hebben een nieuwe doelstelling geformuleerd voor impact investing. In 2025 willen we minimaal 10% van onze eigen risicoportefeuille beleggen in impactbeleggingen, onder meer door investeringen in groene obligaties en duurzame infrastructuur. Eind 2024 was dit 8,2%. Omdat groene obligaties onderdeel zijn van de impactdoelstelling, rapporteren we dit niet meer als een aparte doelstelling. In onze bijgewerkte versie van ons Klimaattransitieplan (versie augustus 2024) gaan we dieper in op onze doelen, acties die we ondernemen en de vooruitgang die we boeken.

VERDUURZAMING VAN ONZE BEDRIJFSVOERING

	Boekjaar 2024	Boekjaar 2023	AMBITIE 2025
% reductie CO_2 uitstoot (netto nul in 2030)	-48%	-52%	-50%

De bruto CO_2-uitstoot van onze Nederlandse bedrijfsvoering is ten opzichte van 2023 met 8% gestegen naar 26,8 kiloton (2023: 24,9 kiloton). Deze stijging komt voornamelijk doordat we de CO_2emissies in verband met het thuiswerken van onze medewerkers voor het eerst worden meegerekend. Daarnaast zijn de CO_2-emissiefactoren die worden gebruikt voor de Nederlandse energiemix toegenomen. De doelstelling voor 2025 is een reductie van 50% ten opzichte van 2019. In 2024 bedroeg deze reductie 48% (2023: 52% reductie). Met de uitbreiding van de Warmte Koude Opslag installatie in onze kantoren in Tilburg en Apeldoorn, uitbreiding van de Ledverlichting en een aanscherping van ons beleid ten aanzien van woon-werkverkeer per 1 juli 2024, dat voor heel 2025 van kracht zal zijn, verwachten we onze doelstelling te behalen.

Sociaal

DUURZAAM WERKGEVERSCHAP

	Boekjaar 2024	Boekjaar 2023	AMBITIE 2025
% vrouwen in het topmanagement	34,5%	32,5%	35%
Employee Engagement Survey: Vitaliteit	7.4	7.2	≥7.2

We vinden het belangrijk om de relatie met onze medewerkers te versterken en te behouden, bijvoorbeeld door een plek te creëren waar je het verschil kunt maken en je kunt ontwikkelen. Om onze eigen medewerkers op de lange termijn inzetbaar te houden, bieden we alle collega's in Nederland een onbeperkt opleidingsbudget ('All You Can Learn'). Meer dan de helft van de collega's maakt er actief gebruik van. Het aandeel vrouwen in het topmanagement is gestegen tot 34,5% in 2024.

Klanten

VERBETERING VAN DE KLANTTEVREDENHEID

	Boekjaar 2024	Boekjaar 2023	AMBITIE 2025
rNPS Centraal Beheer (Consumentenmarkt)	+27	+23	Boven het markt-gemiddelde
rNPS Interpolis (Consumentenmarkt)	+15	+15	
rNPS Zilveren Kruis (Consumentenmarkt)	+17	+8	

De relationele NPS (rNPS) van Centraal Beheer voor de consumentenmarkt is de afgelopen vier kwartalen sterk gestegen naar +27 (FY 2023: +23). Klanten zijn met name tevreden over de ervaren service.

De relationele NPS van Interpolis voor de consumentenmarkt over de laatste vier kwartalen is +15 (FY 2023: +15) en stabiel ten opzichte van vorig jaar.

De relationele NPS van Zilveren Kruis is gestegen van +8 in 2023 naar +17. De stijging van rNPS bij Zilveren Kruis is mede te danken aan een verbeterde klantbeleving van declaraties. Steeds meer klanten ervaren dat hun vorderingen in 1 werkdag worden uitbetaald. Daarnaast zien we dat de waardering van klantcontact via o.a. telefoon en chat is verbeterd ten opzichte van vorig jaar. Klanten zijn het meest enthousiast over de service aan hen via onze medewerkers.

REPUTATIE SCORE

	Boekjaar 2024	Boekjaar 2023	AMBITIE 2025
Score Achmea B.V.	71	70	n.v.t.

n.v.t.: Niet beschikbaar

Verschillende publiekscampagnes geven Achmea een sterker profiel, dat ook door het grote publiek wordt herkend en gewaardeerd. De reputatie van Achmea, gemeten aan de hand van de sentimentscore bij het grote publiek, steeg in 2024 met 1 punt naar 71. De meting van het grote publiek vindt plaats via de real-time monitor van StakeholderWatch.

Data & digitaal

VOORUITGANG OP HET GEBIED VAN DATA & DIGITAL

	Boekjaar 2024	Boekjaar 2023	DOEL 2025
Digitale verkoop Centraal Beheer	84%	73%	n.v.t.
Online schademelding Centraal Beheer en Interpolis	50%	54%	>60%
Digitaal aanleveren van zorgdeclaraties door klanten van Zilveren Kruis	92%	92%	>95%
STP% van de schades afgehandeld in schadeafhandeling Centraal Beheer en Interpolis	19%	18%	>35%
STP% zorgdeclaraties klanten van Zilveren Kruis	95%	96%	>95%
STP% zorgdeclaraties Zilveren Kruis zorgaanbieder	99%	98%	>95%
% dat binnen Achmea in de cloud functioneert	74%	45%	>90%

n.v.t.: Niet beschikbaar

Het benutten van data en technologie is cruciaal om onze klanten goed van dienst te kunnen zijn. In 2024 hebben we onze expertise op het gebied van data en digitalisering verder uitgebreid. Het Azure data-analyseplatform vormt de basis voor het beheren en delen van data, waardoor we onze processen efficiënter kunnen inrichten door data te

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

gebruiken in digitale applicaties. Tegen het einde van 2024 draait ongeveer 74% van onze systemen op Microsoft Azure-cloud, met de ambitie om in 2025 >90% te bereiken.

WhatsApp is bij FBTO met succes geïntroduceerd als volwaardig kanaal. Dit is een geweldige toepassing van conversationele AI. Dit ondersteunt het beheer van klantvolume naar digitale kanalen en digitale interactie binnen FBTO. Centraal Beheer heeft zijn chatbot CeeBee aan meer digitale kanalen toegevoegd. Bij Zilveren Kruis kunnen onze klanten in de zorg al langer gebruik maken van dit soort toepassingen. We zorgen ervoor dat we op 1 plek ontwikkelen en vervolgens verder opschalen naar andere merken.

Een belangrijk resultaat van onze digitalisering is de verhoging van het Straight Through Processing (STP) tarief, wat onder andere betekent dat een groter aantal declaraties, zorgfacturen en pensioenaanvragen digitaal wordt afgehandeld. Dit leidt tot snellere verwerkingstijden en een verbeterde klantervaring.

We hebben ook innovatieve oplossingen geïntroduceerd, zoals een virtuele assistent op WhatsApp, die klanten ondersteunt tijdens hun interacties met ons. Dit heeft geleid tot een aanzienlijke verbetering van de Customer Effort Score (CES), wat aangeeft dat klanten minder moeite hoeven te doen om hun vragen beantwoord te krijgen.

Met de introductie van de digitale conversiemodule hebben we het percentage klanten dat digitaal via selfservice hun pensioen kan afsluiten verhoogd van 36% naar 51% in onze pensioendienstverlening. Dit maakt het voor klanten makkelijker en laagdrempeliger om hun pensioenzaken te regelen. Daarnaast is er met een stijging van 43% sprake van een sterke stijging van het aantal volledig STP-afgehandelde voorruitschades. Dit verbetert de efficiëntie van onze schadeafhandeling aanzienlijk.

Met chatbot Ziv heeft Zilveren Kruis een groei van 58% gerealiseerd in klantgesprekken ten opzichte van 2023, waardoor zowel de klanttevredenheid als de effectiviteit is toegenomen. De declaratierobot Robin herkent op dit moment automatisch 70% van de soorten zorg in de ingediende declaraties en wij betalen 92% direct uit.

Daarnaast hebben we een recordhoogte bereikt van 72,9% in online schadeclaims bij FBTO, met 2 miljoen online meldingen sinds de introductie van deze dienst.

Daarnaast heeft Achmea toepassingskader datadelen verwerkt in haar beleid. Tot slot versterken we met de succesvolle uitrol van Achmea GPT naar alle medewerkers onze digitale strategie, trainen we onze medewerkers in het verantwoord toepassen van AI en verbeteren we de klantbeleving verder.

Met een focus op data en technologie zijn we goed gepositioneerd om in te spelen op de veranderende wensen van onze klanten en hen beter van dienst te zijn. 2024 markeert een belangrijk jaar in onze reis naar een meer digitale en klantgerichte toekomst.

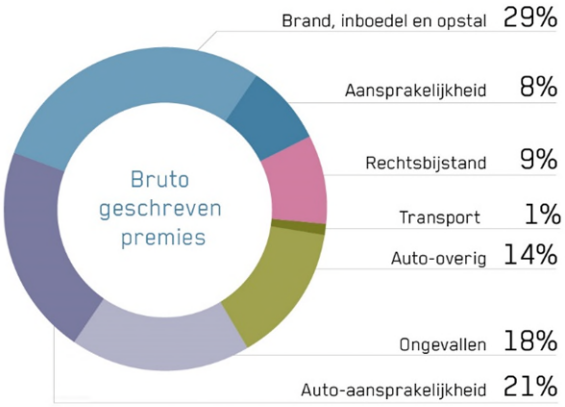
ONZEKERHEDEN

Onze activiteiten brengen onzekerheden met zich mee, net als de investeringen die daarmee gepaard gaan. De risico's die verbonden zijn aan de ontwikkeling van de financiële markten worden beheerd via het beleggings- en ALM-beleid en de beperkingen die het bevat. We streven ernaar de volatiliteit van de Solvency II-ratio te beheersen op basis van de gestelde limieten voor de individuele beleggingen en rentegevoeligheden. De toepassing van IFRS 9/17 zorgt voor een grotere volatiliteit in de resultaten vanwege de verantwoording van de marktwaardeontwikkelingen voor zowel onze beleggingen als de verplichtingen in de winst- en verliesrekening. Gezien de aard van onze activiteiten is er een inherent risico op calamiteiten. Voor schadeverzekeringen is dit risico beperkt tot het eigen aanhouden van de herverzekeringspolissen die voor deze risico's zijn afgesloten. De resultaten op onze zorgverzekeringen zijn onderhevig aan volatiliteit van de zorgkosten ten opzichte van de kosten die zijn inbegrepen in de premie en de vereveningsbijdrage.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Schade & Inkomen Nederland

BRUTO GESCHREVEN PREMIES	OPERATIONEEL RESULTAAT	SCHADERATIO	KOSTENRATIO
€4.397 MILJOEN	€300 MILJOEN	71,1%	23,7%



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	**223**	**247**	**-10%**
Ontvangsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.321	4.034	7%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.070	-3.620	-12%
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	-28	-167	n.b.
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	94	74	27%
Overige resultaten	-17	-12	42%
Operationeel resultaat	**300**	**309**	**-3%**
Bruto geschreven premies	4.397	4.044	9%

SCHADE NEDERLAND

	2024	2023	Δ
Schaderatio	71,1%	69,6%	1,5%-pt
Kostenratio	23,7%	24,3%	-0,6%-pt
Combined Ratio	**94,8%**	**93,9%**	**0,9%-pt**

SOLVABILITEIT II

	31-12-2024	31-12-2023	Δ
Solvabiliteitsratio Achmea Schadeverzekeringen N.V.	157%	143%	+14%-pt.

n.b.: Niet betekenisvol

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat van Schade & Inkomen Nederland is met € 300 miljoen in lijn met vorig jaar (2023: € 309 miljoen). De combined ratio bedroeg 94,8% (2023: 93,9%) en voldeed daarmee aan onze lange-termijn rendementsdoelstelling van een combined ratio van 94-95% in 2025. Gecorrigeerd voor investeringen in de internationale expansie van InShared en een inflatieresultaat in 2023 is het onderliggend resultaat verbeterd en is de combined ratio in lijn met 2023.

Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat daalde in 2024 naar € 223 miljoen (2023: € 247 miljoen). Dit is mede te danken aan investeringen in de internationale expansie van Inshared in Duitsland en Spanje en een inflatieresultaat in 2023 (als gevolg van lagere inflatieverwachtingen). Exclusief deze effecten is het resultaat verbeterd. Bij Schade compenseerden premie-indexaties de impact van de totale stijging van de schadekosten als gevolg van de aanhoudende inflatie. Daarnaast waren er in 2024 minder grote schades

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

dan in 2023. Bij Inkomen staat het resultaat onder druk door toenemend ziekteverzuim en hogere instroom in de WIA-arbeidsongeschiktheidsportefeuille.

Het netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten resultaat over 2024 steeg naar € 94 miljoen (2023: € 74 miljoen) als gevolg van gunstigere renteontwikkelingen.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten stegen naar € 1.033 miljoen (2023: € 986 miljoen), terwijl de kostenratio verbeterde van 24,3% in 2023 naar 23,7% in 2024. In absolute zin zijn de effecten van de cao en de relatief hoge inflatie grotendeels gecompenseerd door efficiencyverbeteringen.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies stegen met 9% naar € 4.397 miljoen (2023: € 4.044 miljoen). Deels door indexaties, deels door groei van het aantal klanten.

Segment Schade & Inkomen Nederland



Lidwien Suur

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Schade & Inkomen en Distributie

Het verzekerbaar houden van de duurzaamheidstransitie is een belangrijk thema voor Achmea. Samen met onze klanten doen we ervaring op met relatief nieuwe technologieën en de verzekeringskant ervan. Denk bijvoorbeeld aan grote Energie Opslag Systemen die helpen om de problemen van netcongestie op te vangen. Of aan toepassingen op het gebied biobased bouwen. Op deze manier beheersen we niet alleen de risico's maar creëren we ook kansen en stimuleren we innovatie.

De kosten voor schadeherstel van voertuigen zijn het afgelopen jaar aanzienlijk gestegen door een combinatie van verschillende factoren. Auto's bevatten steeds meer geavanceerde technologie, waardoor reparaties complexer en kostbaarder worden. Daarnaast heeft de relatief hoge inflatie geleid tot hogere loonkosten en duurdere onderdelen. Ook de door personeelsschaarste veroorzaakte langere reparatietijden dragen bij aan de stijgende kosten. Dit heeft op zijn beurt de uitgaven voor vervangend vervoer verhoogd. Samen zorgen deze ontwikkelingen voor een toenemende druk op het rendement van onze autoportefeuille.

Op het gebied van inkomensverzekeringen werken we hard aan het vergroten van bewustwording over de gevolgen van verzuim. Ondernemers onderschatten vaak de kosten om (langdurig) zieke medewerkers te betalen en houden onvoldoende rekening met kosten voor arbodienstverlening, productieverlies en eventueel vervangend personeel. Zeker nu het verzuim in Nederland toeneemt, is het essentieel hier aandacht aan te besteden en dat doen we dan ook.

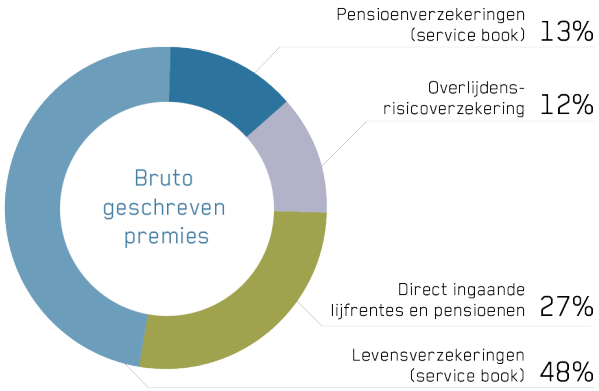
Bij Schade hebben we zowel in de zakelijke als particuliere markt onze leidende positie verstevigd en met onze merken scoren we hoge klanttevredenheidscijfers. Bij inkomensverzekeringen heeft het oplopende verzuim echter invloed gehad op het resultaat.
Overall zijn de resultaten bij Schade & Inkomen, mede geholpen door de gunstige ontwikkelingen op de financiële markten, uitstekend. We kwamen uit op een operationeel resultaat van € 300 miljoen.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Pensioen & Leven Nederland

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
€648 MILJOEN

OPERATIONEEL RESULTAAT
€354 MILJOEN



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	**126**	**14**	**n.b.**
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	1.534	1.679	-9%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-1.408	-1.665	-15%
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	0	0	n.b.
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	245	201	22%
Overige resultaten	-17	-7	n.b.
Operationeel resultaat	**354**	**208**	**70%**
Bruto geschreven premies	648	729	-11%

	31-12-2024	31-12-2023	Δ
Contractuele Service Margin (CSM)	980	1.030	-5%
Risk adjustment	679	700	-3%

SOLVABILITEIT II	31-12-2024	31-12-2023	Δ
Solvabiliteitsratio Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	175%	177%	-2%-pt.

N.b.: Niet betekenisvol

Operationeel resultaat

In 2024 steeg het operationeel resultaat van Pensioen & Leven Nederland naar € 354 miljoen (2023: € 208 miljoen) door een stijging van de beleggingsinkomsten door continue focus op optimalisatie van onze beleggingsportefeuille, de ontwikkeling van rentetarieven en spreads, alsmede hogere rendementen op aandelen en vastgoed. Het verzekeringstechnisch resultaat is aanzienlijk toegenomen doordat in 2023 een toevoeging is opgenomen in de technische voorziening voor de definitieve overeenkomst over beleggingsverzekeringen.

Bruto geschreven premies

In 2024 daalden de bruto geschreven premies naar € 648 miljoen (2023: € 729 miljoen). De premies bestaan voor € 252 miljoen (2023: € 221 miljoen) uit het open boek en € 396 miljoen uit het serviceboek (2023: € 508 miljoen).

In de open-boek portefeuille stegen de premies uit overlijdensrisicoverzekeringen naar € 78 miljoen (2023: € 70 miljoen). Ons marktaandeel steeg naar 17% op het eind van het jaar. In 2024 stegen de koopsommen voor directe annuïteiten en pensioenen naar € 174 miljoen (2023: € 151 miljoen), met name door nieuwe contracten via het Centraal Beheer platform.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

In 2024 daalden de totale premies van de pensioenportefeuille naar € 88 miljoen (2023: € 146 miljoen) als gevolg van lagere indexaties. De totale premies van onze service book levenportefeuille daalden naar € 308 miljoen (2023: € 362 miljoen). Er worden geen verzekeringscontracten afgesloten met nieuwe klanten op deze portefeuilles, in lijn met onze servicebookstrategie.

Ontwikkeling van CSM en Risk Adjustment

Zowel de CSM als de Risk Adjustment daalden in 2024 en bedroegen respectievelijk € 980 miljoen (2023: € 1.030 miljoen) en € 679 miljoen (2023: € 700 miljoen). Zowel de CSM als de Risk Adjustment daalden als gevolg van de reguliere vrijval in 2024.

Strategisch partnerschap met Lifetri en Sixth Street

Op 28 november hebben Achmea, Lifetri en Sixth Street overeenstemming bereikt over een strategische samenwerking op het gebied van pensioen en levensverzekeringen. Achmea en Lifetri voegen hun pensioen- en levenportefeuilles samen in AP&L om een top drie speler te creëren met meer dan 2,1 miljoen klanten. Sixth Street, de hoofdaandeelhouder van Lifetri, verwerft 20% van de aandelen van AP&L door inbreng van Lifetri en een betaling van € 445 miljoen aan Achmea. Achmea zal 80% van de aandelen bezitten. Het partnerschap zal goed gepositioneerd zijn om groeikansen te benutten in de markt voor pensioen buy-outs, waar naar verwachting de komende jaren een volume van € 20- € 30 miljard beschikbaar zal komen. het partnerschap streeft naar een aandeel van 20% in deze markt. Dankzij de samenwerking verwacht AP&L vanaf 2028 haar kapitaalgeneratie met ongeveer € 100 miljoen te verhogen.

Segment Pensioen & Leven Nederland



Daphne de Kluis
Lid Raad van Bestuur
en verantwoordelijk voor
Pensioen & Leven.

In december kondigden we een strategisch partnerschap aan met Lifetri en Sixth Street. Hiermee versterken we onze positie in de pensioen- en levensverzekeringsmarkt. We creëren schaalvoordelen en groeikansen, onder andere in de pensioen buy-out markt. Bovendien verwelkomen we meer dan 500.000 nieuwe klanten en zestig bekwame nieuwe collega's. Een heel mooie deal.

Ons open book liet in 2024 een goede groei zien, met name in overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en direct ingaande lijfrentes. Ons marktaandeel ORV groeide naar 17%. Samen met Centraal Beheer PPI blijven we innovatieve oplossingen bieden voor zowel werkgevers als werknemers.

Aan het begin van 2024 bereikten we een schikking met vijf belangenorganisaties voor klanten met een beleggingsverzekering. Een belangrijke mijlpaal. Het is fijn dat er nu een oplossing is voor de betrokken klanten en dat er duidelijkheid is ontstaan.

Financieel gezien leverde Achmea Pensioen & Leven met een operationeel resultaat van € 354 miljoen wederom een significante bijdrage aan het bedrijfsbrede resultaat.
Ik kijk ernaar uit om dit succesvolle jaar een mooi vervolg te geven!

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Oudedagsvoorzieningen Nederland

NETTO RENTEMARGE	OPERATIONEEL RESULTAAT	BEHEERD VERMOGEN	COMMON EQUITY TIER 1 RATIO ACHMEA BANK
€227 MILJOEN	€32 MILJOEN	€265 MILJOEN	19,1%

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

OUDEDAGSVOORZIENINGEN	2024	2023	Δ
Totaal opbrengsten	**538**	**490**	**10%**
Administratie- en beheersvergoeding	315	292	8%
Netto rentemarge	227	206	10%
Fair value resultaten	-4	-8	n.v.t.
Bedrijfskosten	493	441	11%
Overige resultaten	-13	-2	n.v.t.
Operationeel resultaat	**32**	**47**	-32%

SOLVABILITEITSRATIO'S	31-12-2024	31-12-2023	Δ
Common Equity Tier 1 ratio Achmea Bank	19,1%	16,9%	+2,2%-pt
ICARAP-ratio Achmea Investment Management	162%	163%	-1%-pt
ICARAP -ratio Syntrus Achmea Real Estate & Finance	198%	221%	-23%-pt
ICARAP-ratio Achmea Hypotheekfonds	148%	n.v.t.	n.v.t.

(€ MILJARD)

BEHEERD VERMOGEN (in € miljard)	31-12-2024	31-12-2023	Δ
Achmea Investment Management	233	190	43
Waarvan BSG Vermogensbeheer	27	0	27
Achmea Vastgoed	12	41	-29
Waarvan vastgoed	*12*	*12*	0
Waarvan hypotheken	*0*	*29*	-29
Totaal hypotheken*	33	0	33
Totaal beheerd vermogen**	**265**	**218**	**47**

HYPOTHEKEN (in € miljard)	31-12-2024	31-12-2023	Δ
Hypothekenportefeuille Bankbedrijf	17,4	14,4	+3,0

	2024	2023***	Δ
Hypotheekproductie Oudedagsvoorzieningen	**5,1**	**4,1**	**+1,0**
Waarvan ten behoeve van Achmea Bank	2,2	2,0	+0,2
Waarvan ten behoeve van Achmea's verzekeringsentiteiten	0,6	0,7	-0,1
Waarvan ten behoeve van derden	2,3	1,4	+0,9

SPAREN (in € miljard)	31-12-2024	31-12-2023	Δ
Toevertrouwde middelen Bankbedrijf	10,1	8,7	+1,4

** Beheerd door Achmea Hypotheekfondsen en/of Syntrus Achmea Hypotheekdiensten*
*** Totaal beheerd vermogen na eliminaties*
**** Aangepast zodat alleen de bruto instroom wordt meegenomen*

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Algemeen

Per 1 oktober 2024 heeft Achmea de hypotheek- en vastgoedactiviteiten van Syntrus Achmea Real Estate & Finance (Syntrus Achmea) gesplitst. Deze organisatieverandering is belangrijk voor de verdere groei van Achmea op het gebied van hypotheken en vastgoed en heeft de volgende impact op de verslaggeving in dit segment:

Achmea Bank heeft Syntrus Achmea Hypotheekdiensten B.V. (SAH) inclusief haar activiteiten (het verstrekken en beheren van hypotheken) overgenomen van Syntrus Achmea. De resultaten van SAH zijn dan ook onderdeel van de resultaten van Achmea Bank per 1 oktober.
Achmea Mortgage Funds B.V. (handelsnaam: Achmea Mortgages) heeft het beheer van hypotheekfondsen en beleggingsportefeuilles overgenomen van Syntrus Achmea en wordt separaat gerapporteerd.

Syntrus Achmea is omgedoopt tot Achmea Real Estate en is verantwoordelijk voor het vermogensbeheer van vastgoedfondsen en separate accounts. In de gerapporteerde resultaten van Achmea Real Estate is het volledige resultaat van Syntrus Achmea over de eerste negen maanden van 2024 opgenomen.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat daalde naar € 32 miljoen (2023: € 47 miljoen), met name als gevolg van eenmalige posten. Deze eenmalige posten betreffen een verliesvoorziening in verband met de investeringen in de transitie naar de nieuwe pensioenwetgeving en verdere verbeteringen in portalen en beleggingsproposities. Gecorrigeerd voor de eenmalige posten nam het resultaat toe door groei en gunstige marktomstandigheden. In 2024 is er sprake van een substantiële toename van het totale beheerd vermogen. Daarnaast groeide de hypotheek- en spaarportefeuille van Achmea Bank in 2024 sterk.

Achmea Bank

Het operationeel resultaat van Achmea Bank verbeterde naar € 87 miljoen in 2024 (2023: € 75 miljoen).

Het renteresultaat steeg met € 21 miljoen naar € 227 miljoen door een sterke groei van de hypotheekportefeuilles. De hypotheekportefeuille groeide naar € 17,4 miljard (2023: € 14,4 miljard). Deze sterke groei is gerealiseerd door het verstrekken van Centraal Beheer hypotheken, acquisitie van hypotheekportefeuilles en mandaten voor de externe hypotheekplatformen van a.s.r. en Munt hypotheken. De spaarportefeuille voor particulieren nam toe tot € 10,1 miljard (2023: € 8,7 miljard). De groei van hypotheken, particulier sparen en beleggen heeft ook het klantenbestand van Centraal Beheer vergroot en daarmee de groeiambitie van Achmea Bank en Centraal Beheer ondersteund en versterkt.

SEGMENT OUDEDAGSVOORZIENING NEDERLAND

Daphne de Kluis

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Oudedagsvoorzieningen

Het operationeel resultaat van ODV daalde in 2024 naar € 32 miljoen, met name als gevolg van eenmalige posten.

Met de overname van BSG Vermogensbeheer hebben we onze positie op het gebied van vermogensbeheer verder versterkt. We verwelkomen niet alleen kundige nieuwe collega's, maar ook waardevolle nieuwe klanten, waaronder de pensioenfondsen van KLM. Ons beheerd vermogen is door deze transactie met € 27 miljard gegroeid.

Een andere belangrijke stap in de groeistrategie van ODV was de splitsing van onze hypotheek- en vastgoedactiviteiten per 1 oktober. Hierdoor kunnen we nu een scherpere focus aanbrengen per activiteit, wat ons in staat stelt nog beter in te spelen op de behoefte van onze klanten en onze groeiambities te realiseren.

Op pensioengebied zijn we volop bezig om onze pensioenfondsklanten voor te bereiden op de transitie naar het nieuwe stelsel. Daarnaast hebben we voor onze particuliere klanten nieuwe oplossingen ontwikkeld, zoals het 'Variabel Pensioen' van Centraal Beheer.

Duurzaamheid dragen we hoog in het vaandel. In 2025 wil Achmea minimaal 10% van haar beleggingen (ongeveer € 4 miljard) investeren in impactbeleggingen. Bijvoorbeeld in bedrijven en projecten die duurzame energie opwekken, zoals wind- en zonne-energie, en in duurzaam zorgvastgoed. Achmea Investment Management en Achmea Real Estate, specialisten in beleggingsoplossingen met zowel financieel als maatschappelijk rendement, faciliteren dit.

Na de interne herindeling van SAH naar Achmea Bank, bedient Achmea Bank een groeiende hypotheekportefeuille van € 33 miljard (waarvan € 11 miljard hypotheken op de balans van Achmea Bank), resulterend in een stijging van de provisie inkomsten met € 12 miljoen), die deels wordt gecompenseerd door hogere operationele lasten.

De kapitaalpositie verbeterde met een Total Capital ratio van 19,1% (ultimo 2023: 16,9%).

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Achmea Mortage Funds

De strategie van Achmea Mortage Funds is gericht op het zijn van een full-service hypotheekvermogensbeheerder, die zich toelegt op het bieden van een breed scala aan beleggingsoplossingen via sterk gepositioneerde hypotheekmerken. Eind 2024 beheerde het € 24 miljard aan beheerd vermogen (eind 2023 bedroeg de bijbehorende hypotheekportefeuille € 22 miljard) en behaalde het een operationeel resultaat van € 1 miljoen over het jaar 2024.

Achmea Investment Management

Het operationeel resultaat van Achmea Investment Management (Achmea IM) is in 2024 gestegen naar € 9 miljoen (2023: € 0 miljoen).

Het beheerd vermogen steeg in 2024 met € 43 miljard naar € 233 miljard (31 december 2023: € 190 miljard), gedreven door de overname van BSG Vermogensbeheer, positieve ontwikkelingen op de financiële markten en als gevolg van de komst van nieuwe klanten in 2024.

Onder impuls van de toename van het vermogen onder beheer voor bestaande klanten, het verwelkomen van nieuwe klanten, de uitbreiding van de dienstverlening voor bestaande klanten en de hogere eenmalige vergoedingen voor de overgang naar de nieuwe pensioenwetgeving (gecompenseerd door hogere eenmalige kosten) stegen de totale opbrengsten naar € 134 miljoen (2023: € 114 miljoen).

De kosten stegen met € 11 miljoen naar € 125 miljoen (2023: € 114 miljoen) als gevolg van hogere personeelskosten en de stijging van de kosten in verband met de overgang naar de nieuwe pensioenwetgeving.

In het kader van de transformatie van het operating model van Achmea IM is in maart 2024 een overeenkomst getekend met State Street Alpha voor de uitbesteding van de beleggingsadministratie. Met de start van het outsourcingprogramma werken we toe naar een organisatie die sneller kan inspelen op het veranderende landschap en de daaruit voortvloeiende behoeften van onze klanten.

De solvabiliteit van Achmea IM blijft sterk. De Internal Capital Adequacy and Risk Assessment Process (ICARAP) ratio per 31 december 2024 is 162% (ultimo 2023: 163%).

De relatieve performance van bijna alle portefeuilles was goed in 2024, waarmee we onze lange termijn trackrecords voortzetten. Voor het merendeel van onze klanten en het merendeel van onze beleggingscategorieën wist Achmea IM beter te presteren.

Op 25 juli maakte Achmea bekend overeenstemming te hebben bereikt met Blue Sky Group (BSG) over de overname van BSG Vermogensbeheer. De transactie werd afgerond op 31 december 2024. De integratie van de activiteiten zal in 2025 plaatsvinden. Met deze overname wordt de positie van Achmea IM in de vermogensbeheersector versterkt en wordt de expertise en het klantenbestand van het bedrijf verder uitgebreid. Het beheerd vermogen van BSG is momenteel circa € 27 miljard.

Achmea Real Estate

Het operationeel resultaat in 2024 was stabiel op € 9 miljoen (2023: € 9 miljoen). Per 1 oktober 2024 worden de resultaten van de hypotheekactiviteiten niet meer meegenomen. Daarnaast zijn medio 2024 de indirecte internationale vastgoedactiviteiten ondergebracht bij Achmea Investment Management. Door deze transformaties daalde de omzet naar € 113 miljoen (2023: € 135 miljoen). Het beheerd vermogen in vastgoed was stabiel op € 12 miljard per 31 december 2024 (2023: € 12 miljard, € 41 miljard inclusief hypotheken).

Het resultaat van de hypotheekactiviteiten nam toe door hogere opbrengsten van de hypotheekactiviteiten als gevolg van portefeuillegroei, terwijl de succesvolle migratie naar één hypotheekketen in 2023 resulteerde in een kostenreductie.

Deze stijging was niet voldoende om de daling van het resultaat van de vastgoedactiviteiten te compenseren. De vastgoedmarkt was uitdagend in 2024, vooral voor transacties en ontwikkeling, hoewel dit effect deels werd gecompenseerd door een herstel op de woningmarkt. De kosten stegen door extra investeringen in customer due diligence en het nieuwe operationele vastgoedsysteem. Deze nieuwe geïntegreerde IT-oplossing ondersteunt een efficiënter operationeel proces en maakt de groeistrategie van Achmea Real Estate mogelijk.

Met een ICARAP ratio van 198% is de kapitaalpositie solide (ultimo 2023: 221%).

Achmea Pensioenservices

Het operationeel resultaat van Achmea Pensioenservices is in 2024 € 63 miljoen negatief (2023: € 35 miljoen negatief).

De omzet steeg met € 7 miljoen door indexaties en extra opbrengsten door de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel, wat resulteerde in een totale omzet in 2024 van € 63 miljoen (2023: € 56 miljoen).

De lasten stegen met € 35 miljoen naar € 125 miljoen (2023: € 90 miljoen) als gevolg van hogere investeringen voor de implementatie van de nieuwe pensioenwetgeving samen met de eerste klantmigratie naar het nieuwe Allvida platform. De lasten stegen ook als gevolg van een eenmalige nettoverliesvoorziening in verband met de nieuwe pensioenwetgeving.

Vanaf 2024 voert Achmea pensioenservices de pensioenadministratie van het eerste pensioenfonds uit op het nieuwe AllVida platform.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Centraal Beheer PPI

Centraal Beheer PPI (CB PPI) biedt via pensioen- en financieel adviseurs duurzame en eigentijdse pensioenoplossingen voor werkgevers en voert de pensioenregeling uit voor hun werknemers.

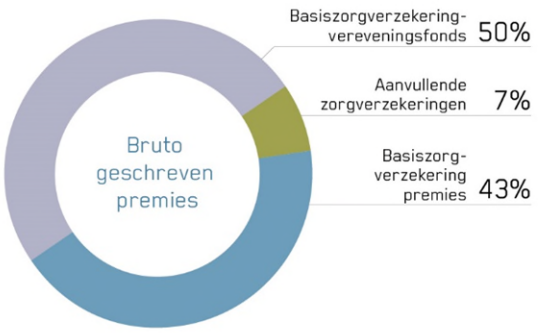
Het operationeel resultaat daalde naar € 11 miljoen negatief (2023: € 2 miljoen negatief), met name door eenmalige zaken zoals extra investeringen en het doorvoeren van verbeteringen in de propositie om te positioneren voor verdere commerciële groei in de komende jaren. Denk hierbij aan verbeteringen aan portals en investeringsproposities.

Het beheerd vermogen steeg met € 0,7 miljard naar € 4,5 miljard eind 2024 (ultimo 2023: € 3,8 miljard) door ontvangen premies en een positief beleggingsrendement.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Zorg Nederland

BRUTO GESCHREVEN PREMIES	OPERATIONEEL RESULTAAT	COMBINED RATIO BASISZORGVERZEKERING	COMBINED RATIO AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN
€17.663 MILJOEN	€241 MILJOEN	100,2%	94,3%



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	**28**	**32**	**-13%**
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	17.649	15.553	13%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-17.620	-15.520	14%
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	-1	-1	0%
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	203	147	38%
Overige resultaten	10	8	25%
Operationeel resultaat	**241**	**187**	**29%**
Bruto geschreven premies	17.663	15.571	13%

BASISZORGVERZEKERINGEN

	2024	2023	Δ
Schaderatio	98,7%	98,7%	0,0%-pt
Kostenratio	1,5%	1,6%	-0,1%-pt
Combined ratio	**100,2%**	**100,3%**	**-0,1%-pt**

AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN

	2024	2023	Δ
Schaderatio	84,5%	83,0%	1,5%-pt
Kostenratio	9,8%	9,8%	0,0%-pt
Combined ratio	**94,3%**	**92,8%**	**1,5%-pt**

SOLVABILITEIT II

	31-12-2024	31-12-2023	Δ
Solvabiliteitsratio Achmea Zorgverzekeringen N.V.	160%	162%	-2%-pt.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat in 2024 voor Zorg Nederland bedroeg € 241 miljoen (2023: € 187 miljoen), bestaande uit € 125 miljoen (2023: € 79 miljoen) voor de basiszorgverzekering, € 109 miljoen (2023: € 103 miljoen) voor aanvullende zorgverzekeringen en € 7 miljoen (2023: € 5 miljoen) voor overige verzekeringen.

Het operationeel resultaat van onze basiszorgverzekering steeg met € 46 miljoen door hogere beleggingsresultaten. Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat daalde doordat een verliescomponent en risk adjustment werden gevormd voor een verlieslatende premie voor 2025. Daarnaast hadden hogere zorgkosten door het hogere aantal verzekerden en de gestegen zorgkosten een negatief effect op het resultaat. Dit werd grotendeels gecompenseerd door hogere premies als gevolg van het hogere aantal verzekerden, hogere premies voor polishouders en een hogere vereveningsbijdrage.

De combined ratio op de basiszorgverzekering verbeterde licht naar 100,2% als gevolg van een lagere kostenratio door het toegenomen aantal verzekerden en een focus op efficiëntie.

Het operationeel resultaat op de aanvullende zorgverzekeringen nam licht toe door hogere beleggingsinkomsten en hogere premie-inkomsten als gevolg van het hogere aantal verzekerden, deels tenietgedaan door hogere zorgkosten. Het percentage basisverzekerden met een aanvullende dekking (aanvullende en/of tandartsverzekering) is licht gedaald naar 76% in 2024 (2023: 79%). Met name het merk FBTO heeft veel nieuwe verzekerden aangetrokken die kozen voor een lagere aanvullende en/of tandartsverzekering.

De combined ratio van de aanvullende zorgverzekeringen kwam uit op 94,3% (2023: 92,8%). Deze stijging wordt vooral veroorzaakt door een hogere zorgconsumptie en de gestegen zorgkosten.

De categorie overig betreft zorgkantoren die uitvoering geven aan de Wet langdurige zorg (Wlz) en de zorgdienstenbedrijven. De zorgdienstenbedrijven, in het bijzonder Eurocross Assistance Company, helpen klanten als ze dringend zorg nodig hebben in het buitenland, op reis in Nederland of thuis, en helpen mensen om hun vitaliteit op het werk en in het dagelijks leven te verbeteren.

Het operationeel resultaat in 2024 verbeterde met name door hogere opbrengsten bij de Eurocross Assistance Company en hogere vergoedingen van de overheid op grond van de Wet langdurige zorg.

segment Zorg Nederland



Robert Otto
Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Zorg

We zetten ons in voor het toegankelijk en betaalbaar houden van zorg, nu en in de toekomst. We staan daarbij wel voor flinke uitdagingen. De zorgkosten blijven stijgen, de vraag naar zorg neemt toe, en tegelijkertijd kampt de sector met een tekort aan zorgpersoneel, terwijl de bevolking vergrijst. Desondanks blijven we impact te maken. Voor onze verzekerden én de maatschappij. Zo zetten we reserves in om de premie zo scherp mogelijk te houden. Met ruim 5 miljoen verzekerden zijn we marktleider in Nederland. Dat creëert schaal en kostenvoordelen en vormt een solide basis voor het leveren van goede dienstverlening aan onze klanten. Daarnaast zetten we succesvol in op preventie. In de afgelopen zomers hebben we door heel Nederland gratis zonnebrandcrème beschikbaar gesteld. Het gebruik van zonnebrandcrème vermindert de kans op huidkanker.

Ook samen met zorgaanbieders en ander betrokkenen werken we aan het betaalbaar en toegankelijk houden van de zorg. Dat doen we door vanuit het Integraal Zorgakkoord (IZA) transformatieplannen te maken en uit te voeren. Bijvoorbeeld door het ontwikkelen van woon/zorgconcepten die mensen in staat stellen zo lang mogelijk in goede omstandigheden thuis te wonen.

We blijven ons onverminderd inzetten voor de best mogelijke zorg in Nederland. Dat doen we vanuit een solide positie. Onze klantenbasis is stabiel en met € 241 miljoen boekten we een degelijk operationeel resultaat.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies van de basis- en aanvullende zorgverzekeringen bedroegen € 17.663 miljoen, 13% hoger dan vorig jaar (2023: € 15.571 miljoen). De bruto geschreven premies uit de basisverzekering bedroegen € 16.395 miljoen (2023: € 14.373 miljoen). De stijging van 14% is het gevolg van de toename van het aantal verzekerden, hogere polishouderpremies en een hogere vereveningsbijdrage.

De bruto geschreven premies uit aanvullende zorgverzekeringen stegen met 6% naar € 1.268 miljoen (2023: € 1.198 miljoen). De stijging van de premies is vooral te danken aan de toename van het aantal polishouders.

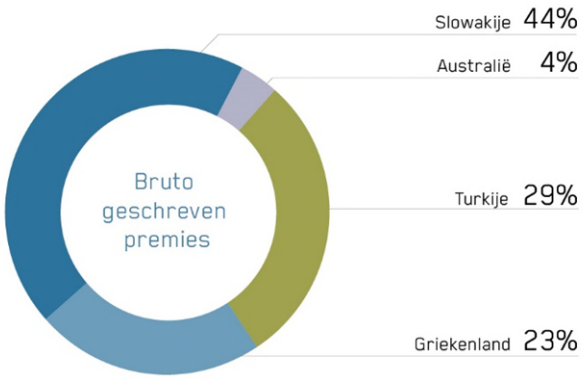
FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Internationale activiteiten

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
€2.062 MILJOEN

OPERATIONEEL RESULTAAT
€47 MILJOEN

ACTIEVE BUITENLANDSE VESTIGINGEN
5



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	**31**	**-7**	**n.b.**
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	1.864	1.564	19%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-1.641	-2.153	n.b.
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	-192	582	n.b.
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	66	52	27%
Andere resultaten	-50	-39	28%
Operationeel resultaat	**47**	**6**	**n.b.**
Bruto geschreven premies	2.062	1.756	17%

BRUTO GESCHREVEN PREMIES PER LAND

	2024	2023	Δ
Slowakije	910	824	10%
Griekenland	473	422	12%
Turkije	600	441	36%
Australië	79	69	14%

n.b.: Niet betekenisvol

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat in 2024 bedroeg € 47 miljoen (2023: € 6 miljoen).

Het operationeel resultaat van Slowakije daalde naar € 16 miljoen negatief (2023: € 14 miljoen). Het resultaat was lager als gevolg van hogere zorgkosten die niet volledig werden gecompenseerd door de overheidsbijdrage. Daarnaast lieten de auto- en vastgoedportefeuille een hogere schadelast zien in vergelijking met vorig jaar
Het operationeel resultaat van Australië steeg in 2024 met € 15 miljoen naar € 10 miljoen (2023: € 5 miljoen negatief) door groei van de portefeuille, prijsaanpassingen en lagere schadelasten, mede door het uitblijven van grote weer gerelateerde calamiteiten.

Het operationeel resultaat van Griekenland steeg naar € 21 miljoen (2023: € 2 miljoen) door een toename van het aantal verzekerden, prijsaanpassingen en een lagere frequentie van claims. De resultaten van 2023 omvatten de effecten van storm Daniel.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Het operationeel resultaat van Turkije steeg naar € 36 miljoen (2023: € 4 miljoen). In 2023 werd het operationele resultaat negatief beïnvloed door de aardbeving in februari 2023. Het verzekeringsresultaat verbeterde in 2024 door een hogere omzet en een daling van de schadelasten. Bovendien profiteerde het netto financiële resultaat van hogere financiële baten in vergelijking met vorig jaar.

Het operationele resultaat van Canada was in lijn met vorig jaar. De verkoop van online verzekeraar Onlia aan Southampton Financial Inc. is in de eerste helft van 2024 afgerond.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies stegen met 17% naar € 2,1 miljard in 2024 (2023: € 1,8 miljard).

In Slowakije stegen de bruto geschreven premies met 10% als gevolg van een stijging van de zorgpremies en de groei van de portefeuille.

In Griekenland stegen de premie-inkomsten met 12% als gevolg van klantengroei en prijsaanpassingen in de segmenten leven, zorg en schade.

In Turkije stegen de premie-inkomsten met 36%, voornamelijk dankzij de groei van de portefeuille in de segmenten Fire, Engineering en MTPL.

In Australië steeg het premie-inkomen met 14%, als gevolg van prijsaanpassingen.

Segment internationaal

Robert Otto

Lid van de Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Internationaal

Internationaal hebben we opnieuw dubbele groeicijfers laten zien. Het premievolume groeide met 17%. Deze groei wordt ingegeven door het toenemend aantal klanten van Achmea in het buitenland.
Ons operationeel resultaat verbeterde ten opzichte van 2023 en kwam uit op € 47 miljoen. Met dank aan prima prestaties in Griekenland, Turkije, Slowakije en Australië. Daar zijn we trots op! Ook zijn we trots op de klanttevredenheidscores. In al deze landen staan we steevast in de top 3 als het gaat om klanttevredenheid. Dat heeft alles te maken met de Achmea manier van werken: uitstekende digitale processen, vakkundige medewerkers en hart voor de klant.

We hebben de ambitie om deze groei voort te zetten, zowel op organische wijze als door strategische kansen te benutten wanneer deze zich voordoen.
In Griekenland versterkten we onze positie als marktleider Schade door de overname van Europ Assistance Greece, een bedrijf dat gespecialiseerd is in pechhulp. Verder beogen we groei te realiseren met onze online schadeplatformen Inshared en Anytime. Klanten kunnen zich hier eenvoudig en volledig digitaal verzekeren en deze platformen zijn in meerdere markten te gebruiken. We zijn al actief in Duitsland en we gaan in 2025 starten in Spanje en Roemenië.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Overige activiteiten

OPERATIONEEL RESULTAAT
OVERIGE ACTIVITEITEN
€-129 MILJOEN

OPERATIONEEL RESULTAAT
ACHMEA REINSURANCE
€51 MILJOEN

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
ACHMEA REINSURANCE
€349 MILJOEN

RESULTATEN (€ MILJOEN)

	2024	2023	Δ
HOLDING			
Operationeel resultaat Achmea Reinsurance Company	**51**	**21**	**143%**
Totaal andere baten	84	85	-1%
Bedrijfskosten	96	130	-26%
Rente en vergelijkbare kosten	106	76	39%
Overige Kosten	62	29	114%
Operationeel resultaat Holding	**-180**	**-150**	**20%**
Operationeel resultaat Overige activiteiten	**-129**	**-129**	**0%**
ACHMEA REINSURANCE COMPANY	2024	2023	Δ
Verzekeringstechnisch resultaat	**36**	**15**	**140%**
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	309	321	-4%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-254	-221	15%
Verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten	-19	-85	-78%
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	19	13	46%
Overige resultaten	-4	-7	-43%
Operationeel resultaat Achmea Reinsurance	**51**	**21**	**143%**
Bruto geschreven premies	349	403	-13%

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat bedroeg € 129 miljoen negatief en was in lijn met 2023 (2023: € 129 miljoen negatief).

Het operationeel resultaat van de Holding daalde met € 30 miljoen naar € 180 miljoen negatief (2023: € 150 miljoen negatief), met name als gevolg van hogere rentelasten als gevolg van de uitgifte van Tier 2 notes in april 2024. De opbrengst werd deels gebruikt voor de vervroegde aflossing van een deel van de uitstaande Tier 2 notes met een eerste aflossingsdatum in februari 2025 (€ 357 miljoen van de € 750 miljoen uitstaande).

Het operationeel resultaat van Achmea Reinsurance steeg in 2024 naar € 51 miljoen (2023: € 21 miljoen) door zowel een hoger verzekeringstechnisch resultaat als een hoger netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

Het verzekeringstechnisch resultaat steeg in 2024 naar € 36 miljoen (2023: € 15 miljoen). Dit is voornamelijk te verklaren door een lagere schadelast als gevolg van het ontbreken van grote schadeclaims bij natuurrampen en hogere inkomsten uit premies op het groepsprogramma als gevolg van de vernieuwing

en de groei van de onderliggende groepsportefeuille. Deze effecten werden deels gecompenseerd door de lagere premie inkomsten als gevolg van de beslissing om te stoppen met het aannemen van schaderisico's van derden.

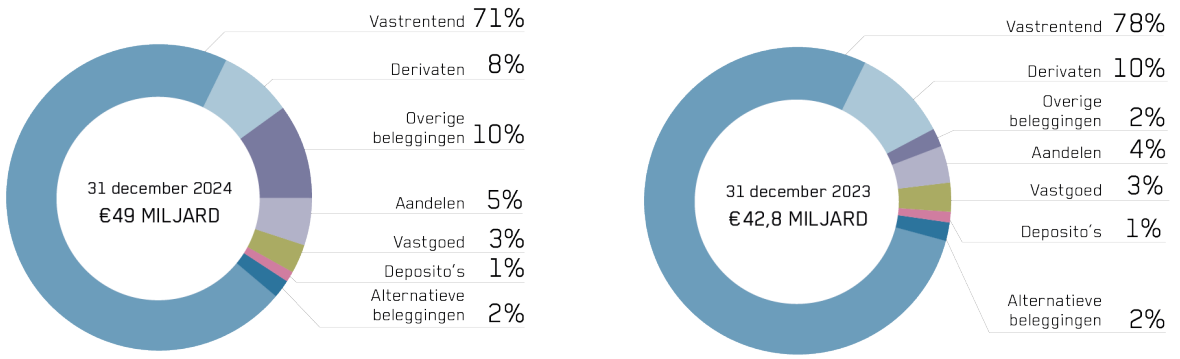
Daarnaast steeg het netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten naar € 19 miljoen in 2024 (2023: € 13 miljoen) als gevolg van een hoger renteresultaat.

De bruto geschreven premies bedroegen in 2024 € 349 miljoen en zijn lager dan vorig jaar (2023: € 403 miljoen). De daling is vooral het gevolg van het besluit om te stoppen met aannemen van schaderisico's van derden.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Beleggingen

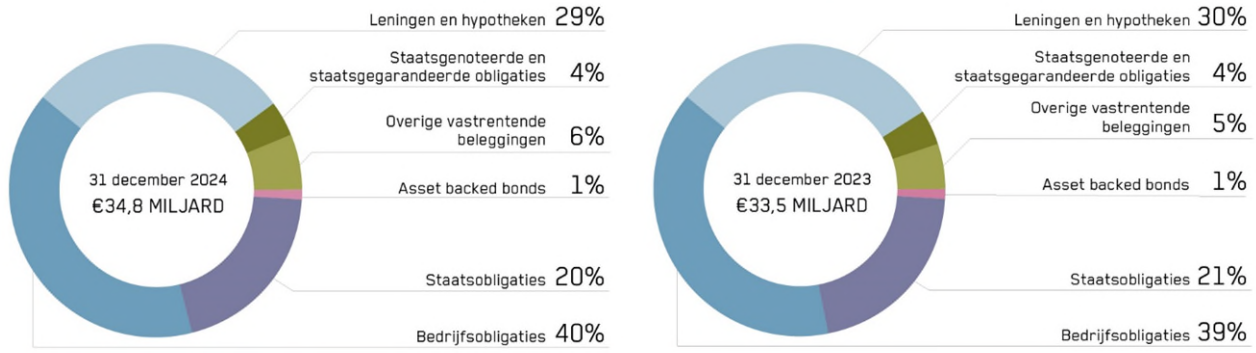
TOTALE BELEGGINGSPORTEFEUILLE[1,2]



[1] In het jaarrapport worden vastrentende fondsen weergegeven als onderdeel van de vastrentende portefeuille en vastgoed fondsen als onderdeel van vastgoed. In de jaarrekening zijn deze beleggingscategorien onderdeel van aandelen en soortgelijke beleggingen.

[2] De totale beleggingsportefeuille betreft Vastgoedbeleggingen en Beleggingen voor eigen rekening (onderdeel van de Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten) zoals is opgenomen in de Geconsolideerde jaarrekening 2024.

RELATIEVE VERDELING VASTRENTENDE PORTEFEUILLE



Vastrentende portefeuille

De waarde van onze vastrentende portefeuille is in 2024 met 4% toegenomen tot € 34,8 miljard (2023: € 33,5 miljard). De toename is het gevolg van aankopen en waardestijgingen als gevolg van gedaalde rentes (korte termijn) en ingekomen credit spreads in 2024.

Het aandeel staatsobligaties, staatsgerelateerde obligaties en staatsgegarandeerde leningen is binnen de vastrentende portefeuille met 1% afgenomen tot 24% (2023: 25%) en bedraagt eind 2024 € 8,0 miljard (2023: € 8,5 miljard). Veruit het grootste deel van de portefeuille is belegd in Nederlandse staatsobligaties. Daarnaast hebben we grote allocaties naar Franse en Italiaanse staatsobligaties en beleggen we onder meer in Spaanse en Duitse staatsobligaties.

In 2024 is de portefeuille woninghypotheken toegenomen tot € 8,5 miljard (2023: € 8,3 miljard). Gedaalde spreads en gedaalde rentes zorgen voor een positieve waardeontwikkeling van € 321 miljoen.

Onze vastrentende portefeuille is prudent belegd. Het grootste deel, 69% van de portefeuille, heeft een Investment Grade rating (BBB of hoger) (2023: ook 69%). De vastrentende waarden zonder rating van 29% hebben voornamelijk betrekking op de directe hypotheken (2023: 30%).

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Aandelen- en alternatieve beleggingsportefeuille

Onze beursgenoteerde aandelenportefeuille bedroeg eind 2024 € 2,6 miljard (2023: € 1,6 miljard), een aandeel van ca. 5,3% in onze totale beleggingsportefeuille. Aankopen (re-risking) en gestegen aandelenindices over 2024 zorgen samen voor een toename van € 1,1 miljard.

Naast de beursgenoteerde aandelenportefeuille beheren we ook een portefeuille met alternatieve beleggingen zoals private equity, hedgefondsen, infrastructuur en grondstoffen. Deze portefeuille is met name door een uitbreiding in hedgefondsen (€ 136 miljoen) licht toegenomen tot een omvang van € 0,9 miljard eind 2024 (2023: € 0,8 miljard).

Vastgoedportefeuille

Onze vastgoedportefeuille is in 2024 licht toegenomen ten opzichte van het niveau van 2023 en kent eind 2024 (omvang € 1,6 miljard) een aandeel van ca. 3,3% van onze totale beleggingsportefeuille. Eind 2024 bestond onze vastgoedportefeuille voor € 717 miljoen uit directe vastgoedbeleggingen (2023: € 725 miljoen), waarvan 97% woningen, 1% winkelpanden en 2% kantoren. Onze vastgoedportefeuille omvat daarnaast € 880 miljoen (2023: € 740 miljoen) aan indirecte vastgoedbeleggingen. De direct vastgoed portefeuille laat over 2024 een positieve herwaardering zien van € 52 miljoen. Daarnaast is er per saldo voor ca. € 60 miljoen verkocht (met name kantoren).

TOP 5 BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIES

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023	RATING
Nederland	1.468	2.012	AAA
Frankrijk	783	1.030	AA-
Italië	771	397	BBB
Spanje	767	880	A-
Duitsland	343	704	AAA

VERDELING VASTRENTENDE PORTEFEUILLE NAAR RATING

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
AAA	17%	18%
AA	10%	12%
A	21%	21%
BBB	21%	18%
<BBB	2%	1%
Geen rating	29%	30%
Totaal	**100%**	**100%**

UITGELICHT: BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN VOORTGANG STRATEGIE

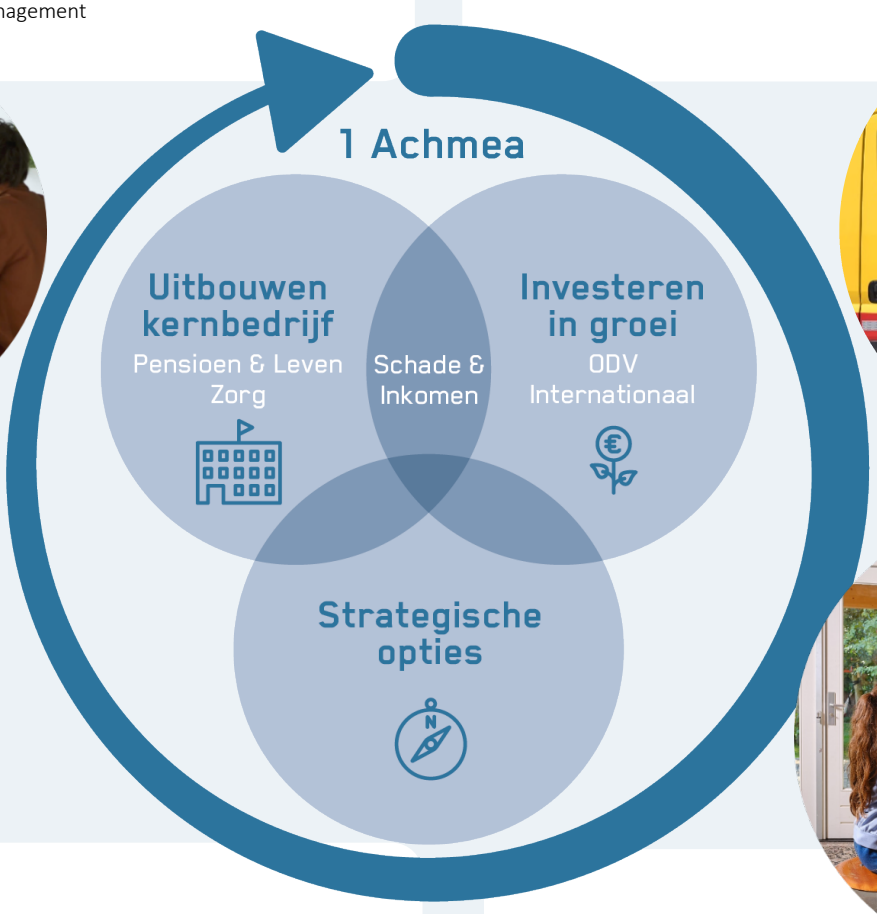
Optimaliseren vanuit 1 Achmea

* Achmea levert sterke omzet- en winstgroei met een operationeel resultaat van 845 miljoen.
* Op koers met klimaatdoelen, klimaattransitieplan geactualiseerd, implementatie CSRD rapportage
* Maatschappelijke campagne 'Ga ergens voor'
* Vernieuwing IT-platform klantcontactcenters, verdere digitalisering klantbediening door de merken
* Know Your Customer competence center operationeel
* Op koers met cloud migratie
* Eerste brede inzet van generative AI voor Achmea medewerkers en klant contactcenters
* Innovatie Hub op stoom met eerste startups live
* Investeringen in leiderschap, cultuur, performancemanagement

Investeren in groei

* Meer klanten via Centraal Beheer Financiële Diensten platform, hoge klanttevredenheid
* Splitsing hypotheek- en vastgoedactiviteiten van Syntrus Achmea Real Estate & Finance ondersteunt verdere groei Achmea in hypotheken en vastgoed.
* Groei beheerd vermogen institutioneel
* Uitbesteding backoffice en vernieuwing IT-platform Institutioneel Beleggen
* Gestart met implementatie nieuw IT-platform Vastgoed
* Lancering van de WTP-transitie met pensioenfondsklanten
* Sterke premiegroei internationale activiteiten (17% in 2024), voorbereiding voor verdere Europese groei.









Uitbouwen kernbedrijf

* Breed gedragen commerciële groei
* Groei Zorgklanten via onze digitale kanalen zoals FBTO
* Aanpak regionale zorgtransformatie in het kader van IZA en met name Zilveren Kruis
* Verdergaande digitalisering van het zorgbedrijf waardoor bijna alle verzekerden in 1 dag krijgen uitbetaald
* Voorgenomen partnership Lifetri en Sixth Street in pensioen- en levensverzekeringen
* Digitalisering van claims service Schade Particulier
* Vernieuwing Bedrijven proposities en rationalisatie IT
* Hoge klanttevredenheid bij onze merken

Strategische opties

* Voorgenomen partnership Lifetri en Sixth Street in pensioen- en levensverzekeringen
* Overname BSG Vermogensbeheer met € 27 miljard beheerd vermogen
* Overname van pechhulpverlener Europ Assistance Greece door Interamerican in Griekenland
* Verkoop Onlia Canada



Samen lossen wij grote maatschappelijke vraagstukken op in de domeinen

Gezondheid dichterbij | Slimme mobiliteit | Onbezorgd wonen & werken | Inkomen voor nu, straks en later

GEZONDHEID DICHTERBIJ

ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

Vanuit een brede kijk op gezondheid stimuleren en helpen we onze klanten om gezonder te leven en te werken. Als mensen zorg nodig hebben, dan willen we ervoor zorgen dat ze die zoveel mogelijk in hun vertrouwde omgeving ontvangen. Digitalisering kan daarbij ondersteunen.

TOEGANKELIJKE ZORG DICHTBIJ GEORGANISEERD

Als grootste zorgverzekeraar van Nederland hecht Achmea van nature aan sociale duurzaamheid. Vergrijzing, stijgende kosten en krapte op de arbeidsmarkt leiden tot meer druk op zorgpersoneel en op mantelzorg: de zorg staat voor grote uitdagingen. Voor een transformatie van de zorg moeten we als zorgverzekeraar, samen met de overheid, zorgverleners en klanten, de zorg betaalbaar, bemensbaar en toegankelijk houden. Om gezondheid dichterbij te brengen voor iedereen richten we ons niet alleen op het betaalbaar houden van de zorg, maar ook op het regelen van zorg en het verbeteren van gezondheid door ons te richten op onderstaande vraagstukken.

Maatschappelijk vraagstuk	Ambitie
Gezondere leef- en werkomgeving	We creëren een gezonde werkomgeving voor werknemers door werkgevers hierbij te ondersteunen. Dit leidt er mede toe dat werkenden langer mee kunnen doen en een zinvolle bijdrage kunnen leveren in de samenleving.
Zorg dichtbij en digitaal organiseren	We dragen bij aan het versnellen van digitale zorg door patiënten te helpen hiervoor te kunnen kiezen: van alle geleverde zorg die digitaal kan plaatsvinden vindt 25% digitaal plaats wanneer dit meerwaarde heeft voor de klant.

Zilveren Kruis zet als marktleider in de zorg in op het betalen en regelen van zorg en het versterken van gezondheid vanuit een breed perspectief. Samen met sociale partners en zorgverleners werken wij aan de uitvoering van afspraken in het Integraal Zorg Akkoord (IZA), het Gezond en Actief Leven Akkoord (GALA), Wonen en Zorg voor Ouderen (WoZo) en de Green Deal Duurzame Zorg. In 2024 heeft Zilveren Kruis verdere invulling gegeven aan de afspraken in het IZA, door in de elf kernregio's de regioplannen meer vorm te geven en uit te voeren met zorgverleners en gemeenten.

Zilveren Kruis draagt bij aan een gezonde leef- en werkomgeving voor werknemers door, samen met werkgevers, te kijken naar oplossingen op het gebied van gezondheidsmanagement. Dit doen we onder meer door het aanbieden van diverse oplossingen via collectiviteiten op het gebied van preventie en vitaliteit. In 2024 zijn ruim 2,3 miljoen klanten bediend via een collectiviteit. In 2024 heeft Zilveren Kruis actief campagne gevoerd ter voorkoming van huidkanker, de zgn. smeercampagne. Dit heeft geleid tot bijna 1 miljoen smeerbeurten bij 120 smeerpalen, waaronder op terrassen, de Zwarte Cross, F1 in Zandvoort, Pride Amsterdam en de Nijmeegse Vierdaagse.

Digitalisering is onmisbaar om de uitdagingen in de zorg het hoofd te bieden. Digitale zorg en gezondheid zijn niet altijd toegankelijk voor iedereen, terwijl het betere zorg kan opleveren, druk op het zorgveld vermindert en kosten bespaart. Zilveren Kruis werkt intensief samen in Zorgverzekeraars Nederland en met zorgverleners aan het organiseren van en transformeren naar digitale zorgpaden en gegevensuitwisseling. Met apps als de Zilveren Kruis Wijzer en Dokter Appke helpen we klanten bij gezondheidsvragen, terwijl we de belasting van het zorgveld kunnen verminderen. Daarbij zetten we Eurocross in voor persoonsalarmering en overige zorg op afstand. Wij monitoren de waardering van de klanten bij het gebruik van deze digitale zorg en zien dat klanten zich geholpen voelen.



SLIMME MOBILITEIT

ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

In de enorme mobiliteitstransitie van bezit naar gebruik en van fossiel naar groen willen we consumenten en bedrijven steeds meer gemak, betrouwbaarheid, personalisatie, en snelheid bieden met onze diensten en oplossingen. Met behulp van data en nieuwe technologie.

VEILIG VAN A NAAR B

Met onze verzekeringen en diensten willen we, in de transitie ‘van bezit naar gebruik’ en van fossiel naar groen, consumenten en bedrijven gemak, betrouwbaarheid, personalisatie en snelheid bieden. Daarbij blijft verkeersveiligheid een belangrijk aandachtspunt. Duurzame gedragsverandering is noodzakelijk om materiële, letsel- en emotionele schade te voorkomen. Daarom richten we ons op veilig verkeersgedrag, met als doel het aantal verkeersslachtoffers te reduceren.

Maatschappelijk vraagstuk	Ambitie
Veilig verkeersgedrag	Interpolis draagt bij aan veilig verkeersgedrag door het bewustzijn te vergroten, handelingsperspectief te bieden en door, samen met partners, te zorgen voor minder vaak schade. Wij streven er naar dat 25% van onze particuliere klanten gebruik maakt van onze preventiediensten en adviezen.

Om het aantal verkeersslachtoffers te verminderen, werkt Achmea aan gedragsverandering via diverse initiatieven. Als grote verzekeraar van (motor-)voertuigen kan Achmea aanzienlijke impact creëren. Sinds 2016 focust Interpolis op het verminderen van afleiding in het verkeer en het bevorderen van veilig gedrag. Dit doen we onder andere door jongeren bewust te maken van de gevaren van het gebruik van mobiele telefoons tijdens het fietsen. Voor automobilisten heeft Interpolis de AutoModus app ontwikkeld, die hen helpt om niet afgeleid te worden. In 2024 heeft deze app meer dan 15.000 downloads behaald en zijn er door automobilisten 3 miljoen mobielvrije kilometers gereden.

Daarnaast biedt FBTO klanten de mogelijkheid om feedback te ontvangen over hun rijstijl via de rijstijl app, waarmee ze korting kunnen verdienen. Begin 2024 is ook de RijCoach-functie aan de AutoModus app toegevoegd om veilig verkeersgedrag verder te stimuleren en het aantal verkeersongevallen te verminderen.

Interpolis heeft ook de media opgezocht om aandacht te vragen voor het stijgende aantal ongelukken met fatbikes en jongeren. We pleiten ervoor dat verkeersveiligheid een nationale prioriteit wordt, waarbij de overheid moet investeren in verkeersveiligheid en zorgen voor adequate wetgeving en handhaving. In dit kader is het ook belangrijk om het gebruik van fietshelmen te stimuleren. De fietshelm voorkomt ernstig hersenletsel. De maatschappelijke kosten van verkeersongevallen stijgen, wat ook de kosten voor de verzekeraar beïnvloedt en leidt tot hogere premies voor onze klanten. Interpolis vraagt voortdurend aandacht voor de bewustwording van verkeersveiligheid, en helpt mensen zich veiliger te gedragen in het verkeer zodat we samen een veiligere verkeersomgeving kunnen creëren voor iedereen.



ONBEZORGD WONEN & WERKEN

ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

Het Klimaatakkoord vraagt om een flinke verduurzaming van bestaande en nieuwe woningen en bedrijfspanden. Intussen willen mensen wel prettig en veilig kunnen wonen en werken. Met vernieuwende diensten, deels met partners, en financiële ondersteuning stimuleren we de verduurzaming van de woon- en werkomgeving in de samenleving.

ONBEZORGD WONEN & WERKEN: PRETTIG, VEILIG EN KLIMAATNEUTRAAL WONEN EN WERKEN

Via onze merken richten wij ons op duurzame inzetbaarheid, het verduurzamen van woningen en het versterken van de veerkracht van de samenleving om een veiliger thuis te creëren. Als vermogensbeheerder, belegger en verzekeraar kunnen we een bijdrage leveren aan deze vraagstukken.

Maatschappelijk vraagstuk	Ambitie
Duurzame inzetbaarheid en werkgeluk	Centraal Beheer draagt bij aan het vergroten van het werkgeluk door het voor werknemers mogelijk te maken in zichzelf te investeren via onder meer het platform Lekker Bezig.
Verduurzamen woningen	Centraal Beheer draagt, samen met partners, bij aan het gemak waarmee Nederlanders hun huizen kunnen verduurzamen.
Veilig wonen	Interpolis draagt bij aan het versterken van de veerkracht van de samenleving door met slimme inzichten en betaalbare toegankelijke proposities de veiligheid thuis te vergroten en hierdoor de impact van schades te verkleinen.

De krapte op de arbeidsmarkt vraagt om aandacht voor werkdruk, arbeidsmobiliteit, wendbaarheid en goede fysieke en mentale gezondheid. Centraal Beheer heeft daarom het Lekker Bezig platform neergezet om werkgevers te helpen de duurzame inzetbaarheid van hun medewerkers te vergroten. Medewerkers krijgen via dit platform toegang tot trainingen, opleidingen en interventies op het gebied van bijvoorbeeld gezondheid en werk-privé balans. In het afgelopen jaar was er een toename van 100% in het gebruik onder medewerkers van de aangesloten organisaties en bedrijven.

Met onze duurzame woondiensten en financiële oplossingen dragen wij bij aan het maatschappelijke vraagstuk rond het verduurzamen van woningen. Via de ‘Je huis verduurzamen’-scan van Centraal Beheer krijgen mensen mogelijkheden om hun huis te verduurzamen in beeld. Centraal Beheer werkt samen met partners om oplossingen aan te bieden voor onder meer het verduurzamen van woningen. In 2023 is de Klimaatwinkel van Centraal Beheer geopend waar medewerkers van Achmea het klimaatbudget dat onderdeel is van de cao kunnen besteden. De Klimaatwinkel is inmiddels ook open voor andere klanten.

Daarnaast helpen wij verenigingen van eigenaren (VvE’s) bij het verduurzamen van appartementen, bijvoorbeeld bij het opstellen van een verduurzamingsplan. In het afgelopen jaar heeft Centraal Beheer een verduurzamingspropositie voor VvE’s geïntroduceerd en zagen we een groei in aantal klanten voor integrale verduurzaming. Ook heeft Centraal Beheer in 2024 gewerkt aan de activatie van (hypotheek) klanten, door met aantrekkelijke hypotheekvormen het verduurzamen betaalbaar te maken.

Een veiligere samenleving creëert een maatschappij waarin mensen Duurzaam Samen Leven. Via de InbraakBarometer geeft Interpolis mensen inzicht in het inbraakrisico in hun wijk en tips om inbraak tegen te gaan. Met behulp van de Veiligheidsmeter weten Interpolis klanten hoe veilig ze wonen en ontvangen zij tips om de veiligheid te verbeteren. Woont de klant al veilig? Dan verdient de klant preventiekorting op de woonverzekeringen. Ook online veiligheid is steeds belangrijker. Samen met partners vragen we aandacht voor dit maatschappelijke vraagstuk en ontwikkelen we tools. De CyberCheck helpt mensen inzicht te krijgen in hun online veiligheid.

Achmea lobbyt bij het kabinet voor het bouwen van levensloopbestendige woningen in Nederland. Achmea is de bijbehorende campagne begonnen en heeft een Woontest gerealiseerd. Hiermee kan het gesprek gestart worden over hoe en waar je later wilt wonen. Deze Woontest is 10.000 x geopend en 1600 keer gedaan.



ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

Met inzicht, overzicht en begrijpelijke producten helpen we mensen als coach om in hun leven weloverwogen financiële keuzes te maken, zodat ze nu en in de toekomst voldoende financiële middelen hebben en tegen een stootje kunnen.

INKOMEN VOOR NU, STRAKS EN LATER: HEEL NEDERLAND FINANCIEEL FIT EN ZELFREDZAAM

Wij dragen bij aan dit domein vanuit onze rol als verzekeraar, vermogensbeheerder en als aanbieder van diensten op het gebied van pensioenadministratie. We willen mensen helpen weloverwogen financiële keuzes te maken met inzicht, overzicht en begrijpelijke producten.

Maatschappelijk vraagstuk	Ambitie
Bewust kiezen voor je pensioen	Wij helpen werkgevers en werknemers bij het maken van bewuste keuzes over het nieuwe pensioenstelsel en hun eigen pensioen, door te informeren en te inspireren

Wij willen bijdragen aan de praktische uitvoerbaarheid van het nieuwe pensioenstelsel in Nederland. Dat doen we onder meer door een zo volledig mogelijk aanbod aan pensioenoplossingen aan te bieden. In 2023 introduceerden we een nieuwe beleggingsdienstverlening. Hiermee kunnen klanten van Centraal Beheer naast fiscaal gefaciliteerd sparen ook fiscaal gefaciliteerd beleggen om vermogen voor later op te bouwen. In 2024 is de instroom sterk toegenomen en daarmee is het totaal fiscaal gefaciliteerd vermogen met 10% gegroeid naar 2,6 miljard.

We zetten nu stappen voor verdere integratie van de CB PPI met de proposities van Centraal Beheer. Hierbij willen we klanten van de PPI een integrale propositie kunnen aanbieden zodat ze naast de 2e pijler ook aanvullend kunnen sparen en/of beleggen in de 3e en 4e pijler.

Ook willen we klanten helpen bij het geven van inzicht in hun toekomstige financiële situatie. Met de Hypotheekcheck kunnen klanten in 10 minuten inzicht krijgen in de toekomstige betaalbaarheid van de hypotheek. Deze Hypotheekcheck is in 2024 833 keer gedaan door klanten.

In 2024 is er een nieuwe campagne gestart door Centraal Beheer over het belang van sparen en beleggen voor later. Na 2 campagne-flights is ruim 75% van de Nederlandse bevolking van 18 jaar en ouder bereikt.

We hebben beleid voor het voorkomen en oplossen van betalingsachterstanden. Zo bieden wij onze klanten een budgetcoach voor hulp bij overzicht in hun financiën. Achmea is actief betrokken bij maatschappelijke initiatieven zoals SchuldenlabNL en de Nederlandse Schuldhulproute (NSR). Ook zijn we een van de initiatiefnemers van Geldfit. Deze initiatieven dragen bij aan het oplossen en het voorkomen van schulden.

We willen ook toekomstige generaties helpen om verantwoordelijk met geld om te gaan. Dat doen wij via initiatieven als Bank voor de Klas en via Stichting LEF. Met het geven van gastlessen door onze medewerkers dragen we bij aan de financiële educatie van scholieren en jongeren. De lessen vinden plaats op het moment dat zij meer financiële verantwoordelijkheid krijgen en bewustwording steeds belangrijker wordt.

RISICOMANAGEMENT

Effectief risicomanagement is essentieel voor de continuïteit van Achmea en voor het in stand houden van een duurzame relatie met onze klanten en andere stakeholders. Risicomanagement gaat over het identificeren van risico's, het nemen van de juiste maatregelen, het monitoren van risico's en het rapporteren daarover. Het gaat hierbij niet zozeer om het voorkomen van risico's, maar juist om het nemen van afgewogen besluiten over de te nemen risico's bij het behalen van de bedrijfsdoelstellingen.

Wij benaderen risicomanagement en kapitaalmanagement als één geïntegreerd geheel. Zo zijn uitgangspunten met betrekking tot kapitaal en solvabiliteit belangrijk voor het bepalen van de risicobereidheid van Achmea en komt dit tot uiting in de jaarlijkse Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) waarin Achmea de risico- en kapitaalpositie in samenhang beoordeelt.

In de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. (Toelichting 2. Kapitaal- en risicomanagement) geven we een uitgebreidere toelichting op ons kapitaalmanagement en risicomanagementsysteem. Hierin bespreken we onze kapitaalpositie, risicoprofiel en de belangrijkste risicothema's in 2024. Daarnaast geven we een gedetailleerde toelichting op onze hoofdrisico's, namelijk: verzekeringsrisico, marktrisico, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico, operationeel risico en compliance risico.

RISICOMANAGEMENT



Michiel Delfos
Lid Raad van Bestuur en Risicomanagement

We constateren dat de onzekerheid in de wereld het afgelopen jaar is toegenomen. De in 2024 geactualiseerde omgevingsanalyse bevestigt nog eens de trends op het gebied van onder andere klimaatverandering en verduurzaming, geopolitieke onrust, structurele arbeidsmarktkrapte, technologie, cyber risico en risico's die voortvloeien uit toenemende wet- en regelgeving.

Deze ontwikkelingen hebben invloed op Achmea, onze klanten, de economie, financiële markten en zetten druk op bestaande stelsels en de rol van de overheid. Dit vraagt om een continue monitoring van de omgeving. Dat doen wij onder andere aan de hand van de Emerging Risks Monitor, inclusief verdiepende analyses waar nodig. Daarnaast vereist het alertheid en, indien noodzakelijk, bijsturing.

Het hogere niveau van wereldwijde onzekerheid is ook een belangrijke reden voor ons om scenario's uit te werken op basis van verschillende wereldbeelden, die wij toepassen in onze rapportage Own Risk & Solvency Assessment (ORSA).

WIJ WAARDEREN UW FEEDBACK
Dit is de eerste keer dat wij ons duurzaamheidsverslag hebben opgesteld met behulp van het CSRD-raamwerk, nader gedetailleerd in de ESRS. We ontvangen graag uw feedback om te horen op welke wijze we onze aanpak kunnen verbeteren. Onze contactgegevens vindt u op de laatste pagina van dit jaarverslag.

Duurzaamheidsverslag

ALGEMENE INFORMATIE

STRATEGIE, BEDRIJFSMODEL EN MATERIËLE THEMA'S
Beschrijving van ons bedrijf 55
Belangen en opvattingen van stakeholders 61
Proces voor het identificeren van materiële thema's 64
Wisselwerking tussen materiële thema's en strategie 67

GOVERNANCE VAN DUURZAAMHEID
Rollen, verantwoordelijkheden en expertise 73
Integratie in het beloningsbeleid 75
In 2024 besproken duurzaamheidsonderwerpen 77

DUURZAAMHEIDSRISICOMANAGEMENT 78

THEMATISCHE INFORMATIE
MILIEU 81
Klimaatverandering 82
Verontreiniging van water en grond 106
Biodiversiteit 109
Materiaalgebruik en afval 114
EU-taxonomie-informatie 117

SOCIAAL 118
Verantwoord werkgeverschap
Arbeidsomstandigheden in de waardeketen 138
Verantwoorde relaties met consumenten en klanten 144
- Toegang tot (kwaliteits)informatie 146
- Verantwoorde reclame 148
- Toegang tot producten en diensten 150
- Privacy van persoonsgegevens van klanten 152

GOVERNANCE 155
Ethische bedrijfscultuur 156
Data en cybersecurity 160

Appendix A: Uitgangspunten duurzaamheidsrapportage 163
Appendix B: Gedetailleerde informatie eigen medewerkers 167
Appendix C: Gedetailleerde milieu-informatie 170
Appendix D: Gedetailleerde informatie over stemgedrag en engagement 184
Appendix E: EU-taxonomietabellen en gedetailleerde uitleg 187
Appendix F: Referentietabel 216
Appendix G: Aanvullende duurzaamheidsinformatie groepsmaatschappijen 226

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – BESCHRIJVING VAN ONS BEDRIJF

DUURZAAMHEID

Michiel Delfos

Lid van de Raad van Bestuur en voorzitter van het programma Achmea Samen Duurzaam

Met gepaste trots presenteren wij onze eerste duurzaamheidsrapportage, die is opgesteld in overeenstemming met het Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)-raamwerk. De weg hiernaartoe is een enerverende reis geweest, gekenmerkt door belangrijke prestaties en waardevolle lessen die we hebben geleerd. In een tijd waarin milieu- en sociale ontwikkelingen steeds belangrijker worden, streven we ernaar om in dit verslag op een transparante wijze inzicht te geven in onze voortgang, uitdagingen en ambities.

Deze rapportage is meer dan alleen rapporteren; het weerspiegelt ook de vertaling van onze visie 'Duurzaam Samen Leven' naar concrete actie. Het geeft ons streven weer om duurzaamheid in de kern van onze activiteiten te verankeren. Het verslag is bedoeld om een duidelijk overzicht te geven van onze prestaties op materiële thema's, verantwoording af te leggen aan onze stakeholders en de concrete stappen te schetsen die we nemen om een positieve bijdrage te leveren aan de wereld om ons heen. Door dit te doen, hopen we een waardevolle dialoog met onze partners te openen en gezamenlijk te inspireren tot actie voor een duurzamere toekomst.

Als ik terugkijk op onze prestaties, ben ik trots op de gebieden waar we al een tastbare impact hebben gemaakt. Op verschillende materiële thema's beginnen onze initiatieven meetbare resultaten op te leveren, wat de kracht van onze strategie en de toewijding van onze collega's onderstreept.

We erkennen echter dat er ook nog aanzienlijke stappen te zetten zijn. Op bepaalde onderwerpen bevinden we ons nog in de beginfase van onze reis. We beschouwen dit als een belangrijke prioriteit en zijn vastbesloten om acties te nemen zodat wij ook op deze onderwerpen tastbare impact kunnen maken en onze doelstellingen kunnen bereiken.

Deze rapportage weerspiegelt onze overtuiging dat duurzaamheid een reis is, geen bestemming. Samen met onze stakeholders zullen we blijven leren, ons aanpassen en innoveren terwijl we streven naar een toekomst die economische groei in evenwicht brengt met verantwoordelijkheid voor het milieu en sociale rechtvaardigheid.

INTRODUCTIE

Met onze visie 'Duurzaam Samen Leven' geven we invulling aan onze aanpak op het gebied van duurzaamheid. Een samenleving waarin iedereen meedoet en een gelukkig en gezond leven leidt met en naast elkaar. Dat is onze droom.

Als financiële dienstverlener bieden we verzekeringsproducten in de segmenten schade-, zorg-, levens- en inkomensverzekeringen. Daarnaast omvat ons aanbod ook financiering en vermogensbeheer. We bedienen zowel particuliere klanten als zakelijke klanten, waarbij onze zakelijke klanten afkomstig zijn uit diverse sectoren, zoals landbouw, vastgoed, bouw en professionele diensten. Daarnaast bieden we pensioendiensten en collectieve zorgdiensten aan grote bedrijven, evenals pensioendiensten en vermogensbeheerdiensten, voornamelijk gericht op Nederlandse pensioenfondsen.

Naast de omzet uit de sector financiële dienstverlening en verzekeringsactiviteiten zijn er geen andere significante sectoren waarin we activiteiten hebben die mogelijk verband houden met materiële impact. Naast onze thuismarkt in Nederland zijn we ook actief in andere landen, waaronder Griekenland, Turkije, Slowakije, Duitsland, Spanje en Australië. Een uitsplitsing van de opbrengsten naar het IFRS 8-segment is te vinden in de Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 3, Segmentinformatie. Voor duurzaamheidsverslaglegging nemen we alle beleggingsactiviteiten (inclusief bancaire activiteiten) op als onderdeel van Beleggen & financiering; de overige opbrengsten bij de segmenten met verzekeringsactiviteiten zijn opgenomen onder Verzekeringen & diensten. In het Appendix A Uitgangspunten duurzaamheidsrapportages, paragraaf Rapportagestructuur maken we inzichtelijk hoe de IFRS 8-segmenten aansluiten op de duurzaamheidsverslaglegging. We hebben bijna 16.000 interne medewerkers, waarvan ruim 12.500 in Nederland.

STRATEGIE

Om onze visie 'Duurzaam Samen Leven' te realiseren, hebben we onze strategie afgestemd op de milieu, sociale en governance (ESG)-pijlers. Deze pijlers zijn de basis van onze aanpak, sturen onze acties en helpen ons om de uitdagingen van vandaag aan te pakken en kansen voor een duurzame toekomst te creëren. Milieuoverwegingen, zoals klimaatverandering en verlies aan biodiversiteit, dagen ons uit om continu te innoveren en onze verantwoordelijkheden te nemen in een veranderende wereld. Sociale kwesties, waaronder gezondheid en welzijn, zijn vanaf het begin een integraal onderdeel geweest van onze identiteit en strategische visie. Governance vormt het fundament van onze activiteiten en draagt bij aan het handhaven van transparantie, ethiek en veiligheid in ons werk. Samen weerspiegelen deze ESG-pijlers onze inzet op duurzaamheid en helpen ze ons om negatieve effecten te beperken en positieve effecten in onze activiteiten te bevorderen.

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – BESCHRIJVING VAN ONS BEDRIJF

Als financiële dienstverlener en vanuit onze coöperatieve achtergrond zien we het als onze verantwoordelijkheid om duurzaamheidskwesties te adresseren waarop we direct of indirect impact hebben. Hoewel de meeste van onze producten en diensten geen directe impact hebben op milieukwesties, spelen we wel een rol in bijvoorbeeld de gezondheidszorg en schadeherstel, waardoor we indirect invloed hebben op het milieu. Daarnaast kunnen we door het verzekeren van of beleggen in bedrijven invloed uitoefenen op milieukwesties.

We willen onze impact op zowel het milieu als de samenleving verbeteren. Dit geldt ook voor mogelijke schendingen van mensenrechten. Daarnaast kunnen we via onze activiteiten en productportefeuille een directe impact hebben op sociale kwesties, zoals het bevorderen van diversiteit, inclusiviteit en gelijke toegang tot diensten. In onze aanpak streven we ernaar om zo inclusief mogelijk te zijn. We geven de voorkeur aan engagement boven uitsluiting. In sommige vallen is uitsluiting de juiste reactie op een ESG-kwestie en zullen we deze optie gebruiken wanneer dit noodzakelijk wordt geacht en er geen alternatieven zijn. Door onze strategie 'De Kracht van Samen' uit te voeren willen we onze verantwoordelijkheid nemen op het gebied van duurzaamheid.

We zetten ons in voor het versnellen van de transitie naar een duurzame samenleving, waar mogelijk, en voor het realiseren van veranderingen in de reële economie. Om dit in actie om te zetten, hebben we een duurzaamheidsstrategie met doelen voor onze activiteiten: Eigen operatie, Verzekering & diensten en Belegging & financiering. Om onze bedrijfsonderdelen richting te geven, hebben we in 2024 een groepsbreed beleidskader voor duurzaamheid ontwikkeld. Dit raamwerk schetst de overkoepelende aanpak van Achmea op het gebied van duurzaamheid en hoe we omgaan met milieu-, sociale en governancekwesties in onze hele organisatie.

Bij het adresseren van klimaatverandering in onze organisatie hebben wij de ambitie om onze eigen operatie in 2030 CO_2-neutraal te maken. Dit willen we realiseren door doelstellingen te stellen voor het verminderen van het energieverbruik, het beperken van afval tot een minimum, het inkopen van groene stroom, het reduceren van CO_2-emissies in verband met woon-werkverkeer en reizen, en het compenseren van eventuele resterende emissies door middel van herbebossingsprojecten.

In onze beleggingsportefeuille willen we in 2040 CO_2-neutraal zijn voor beleggingen in bedrijven en eind 2050 voor andere beleggingscategorieën. Daarnaast streven we per eind 2025 10% van onze eigen beleggingen te investeren in impactbeleggingen. Op het gebied van verzekeringen streven we ernaar om in 2050 CO_2-neutraal te zijn, met tussentijdse doelstellingen voor schadeverzekeringen in 2030, waaronder een vermindering van de CO_2-uitstoot van 15% tot 20% voor particuliere personenautoportefeuille. Bovendien streven we ernaar om in 2030 50% van onze zakelijke schadeverzekeringsportefeuille te betrekken bij duurzaamheidsinitiatieven. Ook zetten we ons in voor het behalen van de doelstellingen van de Green Deal Duurzame Zorg 3.0, waaronder reductie van CO_2-uitstoot, circulariteit en reductie van de milieu-impact van medicijnen. Voor meer informatie zie het hoofdstuk Klimaatverandering.

Voor onze medewerkers zetten we ons in op diversiteit, inclusie en gelijkheid. Eind 2025 streven we ernaar dat vrouwen minimaal 35% van het topmanagement uitmaken, en in 2030 is dat 40%. Daarnaast willen we een gezonde werkplek bevorderen en een hoge betrokkenheid van werknemers waarborgen. In onze beleggingen richten we ons onder meer op sociale obligaties en zorgvastgoed. Bedrijven en landen die internationale normen schenden sluiten we actief uit. In onze verzekeringsdiensten richten we ons op het versterken van de veerkracht van onze klanten door oplossingen te bieden die duurzame inzetbaarheid verbeteren, toegankelijke en betaalbare gezondheidszorg bieden en mensen met betalingsproblemen of schulden ondersteunen.



DE WEG VOORUIT

Dit verslag laat de vertaling zien van onze visie 'Duurzaam Samen Leven' naar acties en weerspiegelt onze inzet om duurzaamheid in de kern van onze activiteiten te verankeren. We geven een overzicht van onze resultaten op materiële thema's en schetsen de stappen die we nemen om een positieve bijdrage aan de wereld om ons heen te leveren.

Het verslag geeft een overzicht van de gebieden waar onze initiatieven op belangrijke thema's, zoals klimaatverandering en verantwoord werkgeverschap, al meetbare resultaten opleveren. Dit wijst op de effectiviteit van onze strategie. Tegelijkertijd erkennen we de noodzaak om ook op andere materiële thema's, zoals biodiversiteit, water- en bodemvervuiling, en de positie van werknemers in de waardeketen, voortgang te boeken. We bevinden ons op deze gebieden nog in de beginfase van onze ontwikkeling.

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – BESCHRIJVING VAN ONS BEDRIJF

In dit verslag lichten we onze ambities toe en schetsen we de stappen die we nemen om te voldoen aan de Europese Sustainability Reporting Standards (ESRS), met name met betrekking tot upstream- en downstreamonderwerpen.

Gezien onze afhankelijkheid van verschillende stakeholders zijn niet alle gegevens of methodologieën direct beschikbaar; deze worden pas in de loop van de tijd toegankelijk. Omdat onze activiteiten voornamelijk in Nederland plaatsvinden, komt deze uitdaging vaak naar voren in de toelichting op onze buitenlandse bedrijfsonderdelen.

BEDRIJFSMODEL

Het bedrijfsmodel van Achmea combineert gediversifieerde financiële diensten met een multi-distributie- en merkenstrategie, met nadruk op digitalisering en maatschappelijke impact. Ons bedrijfsmodel kan worden beschreven aan de hand van onderstaande kernelementen.

Ontwikkelen van producten en diensten

Ons bedrijfsmodel is gericht op het genereren van inkomsten door het ontvangen van premies, waarvan de hoogte is afgestemd op de risico's die onze polishouders willen verzekeren. We streven ernaar verzekeringsproducten en -diensten te bieden die breed toegankelijk en betaalbaar zijn op basis van kwaliteitsinformatie en verantwoorde reclame. Ons productaanbod is divers en omvat levens-, zorg- en, schadeverzekeringen. Hierdoor kunnen we risico's spreiden en inspelen op een breed scala aan klantbehoeften.

Via Achmea Bank trekken we spaargeld aan dat we vervolgens uitlenen in de vorm van hypotheken. Hiermee genereren we rente-inkomsten en helpen we particuliere klanten om te sparen of te beleggen, bijvoorbeeld voor hun pensioen. Strikte risicobeheersingsmaatregelen en naleving van regelgeving zijn voor ons van groot belang, zodat we financiële stabiliteit kunnen behouden en de belangen van onze klanten kunnen beschermen. We hechten veel waarde aan sterk klantrelatiebeheer, het verbeteren van de algehele klantbeleving en het bevorderen van loyaliteit. Dit omvat ook de ontwikkeling van nieuwe producten en diensten die gericht zijn op het stimuleren van groene keuzes en de veerkracht van onze klanten, evenals het ondersteunen van nieuwe milieuvriendelijke bedrijfsmodellen en duurzame technologieën.

Via onze vermogensbeheerdiensten adviseren we institutionele klanten over verantwoord en duurzaam beleggen en bieden we proposities op het gebied van impactbeleggen.

Distributie

We opereren onder meerdere merken, zoals Zilveren Kruis, Centraal Beheer en Interpolis, en richten ons op verschillende marktsegmenten en klantbehoeften. Deze aanpak stelt ons in staat om onze producten en diensten af te stemmen op specifieke demografische groepen, wat bijdraagt aan een groter merkbereik en klantloyaliteit.

Daarnaast maken we gebruik van verschillende distributiekanalen om ons aanbod toegankelijker te maken. Merken zoals FBTO zijn gericht op online verzekeringen die door de klant zelf worden beheerd, terwijl we ook samenwerken met agenten en andere intermediaire distributiekanalen. Merken zoals Interpolis onderhouden nauwe relaties met lokale agenten en banken, met name Rabobank, die samenwerkt met Achmea om financiële diensten via haar netwerk aan te bieden.

Het te allen tijde waarborgen van de privacy van persoonsgegevens vormt een belangrijk uitgangspunt.

Beleggen en financiering

De ontvangen premies beleggen we in verschillende financiële instrumenten om beleggingsinkomsten te genereren, wat bijdraagt aan onze algehele winstgevendheid.

Wij geloven dat verantwoord beleggen risico's vermindert en bijdraagt aan waardecreatie op de lange termijn. Ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid leidt ertoe dat premies en andere gelden die klanten ons toevertrouwen op een verantwoorde manier worden belegd, met oog voor de wereld om ons heen en voor toekomstige generaties. Bij onze beleggingen en financieringen streven we naar zowel financieel als maatschappelijk rendement.

Schadeclaims en uitkeringen

Wanneer onze klanten schade ondervinden of een verzekerde gebeurtenis zich voordoet, willen wij het uitkeringsproces zo efficiënt mogelijk uitvoeren. Dit is essentieel om het vertrouwen en de tevredenheid van onze klanten te behouden. We willen een goede klantervaring bieden en de klanttevredenheid verder verbeteren door gebruik te maken van efficiënte digitale, datagestuurde processen. Daarnaast werken we aan de verduurzaming van het schadeherstel bij auto’s en woningen.

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – BESCHRIJVING VAN ONS BEDRIJF

WAARDEKETEN

Hieronder beschrijven we de waardeketen van Achmea. In overeenstemming met de vereisten van de ESRS definiëren we onze waardeketen als het volledige scala aan activiteiten, middelen en relaties die verband houden met ons bedrijfsmodel en de externe omgeving. De waardeketen is een belangrijke input voor onze Dubbele Materialiteitsanalyse, omdat dit onze invloedssfeer voor het bepalen van duurzaamheidsthema's begrensd. Onze waardeketen eindigt op het moment dat wij geen invloed meer kunnen uitoefenen op de duurzaamheidsbeslissingen van onze zakelijke relaties, wat betekent dat de waardeketen is beperkt tot rechtstreekse zakelijke relaties van Achmea, ook wel gedefinieerd als 'Tier 1'-relaties. Op basis van een risicobeoordeling van de sector en Achmea's Human Rights and Labour Rights Statement voeren we waar nodig due diligence uit in de waardeketen. In de hoofdstukken over de materiële thema's is een meer gedetailleerde toelichting op de waardeketen opgenomen die bij dat materiële thema hoort.

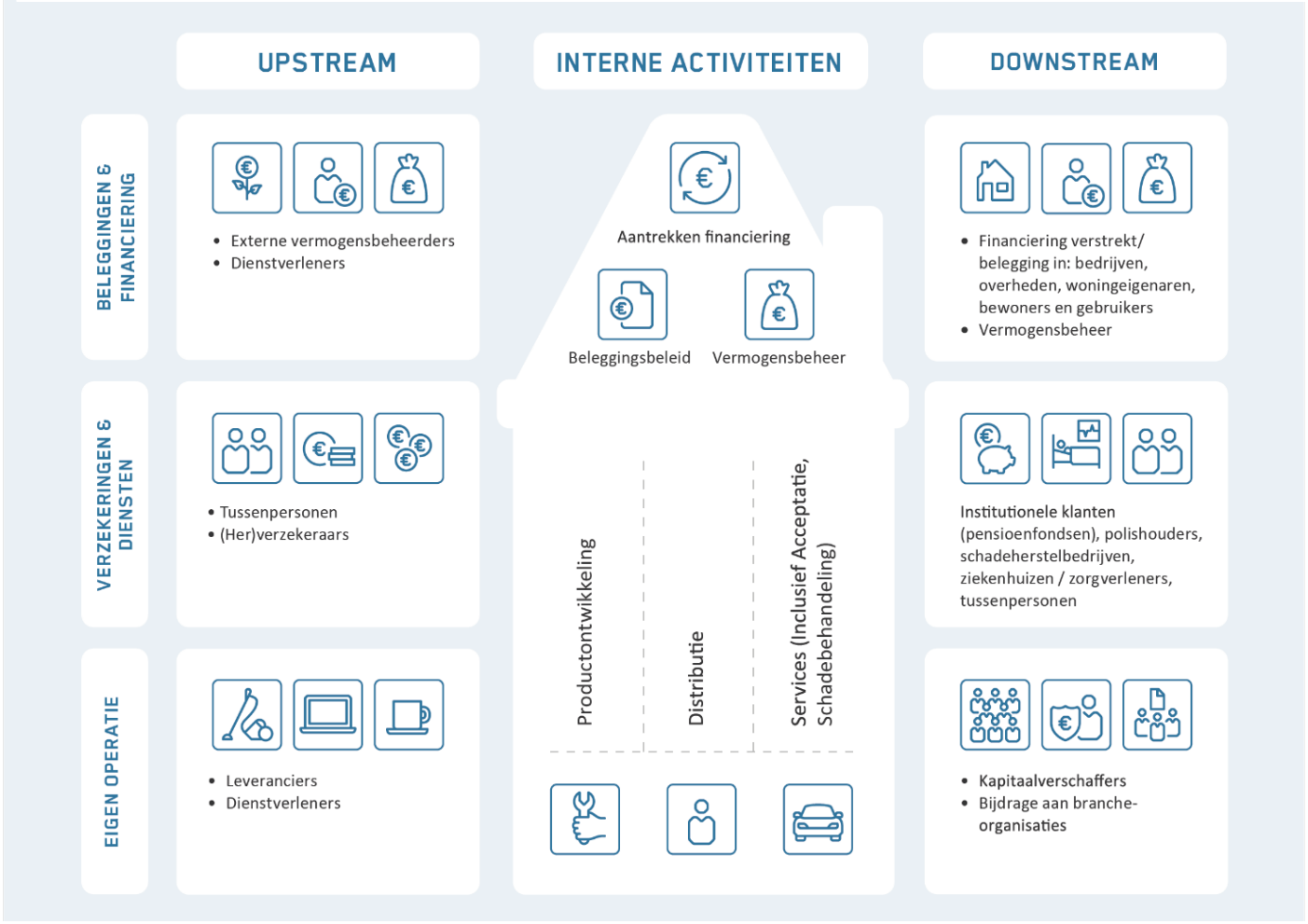
Bij het bepalen van de grens van onze waardeketen houden we rekening met verschillende factoren. We beoordelen de mogelijke causale relatie tussen onze financierings-, verzekerings- en facilitaire activiteiten en de relevante duurzaamheidsthema's. Daarnaast zijn onze due diligence-principes een belangrijke overweging, evenals onze verplichtingen en verantwoordelijkheden als lid van internationale initiatieven en organisaties. Tot slot houden we rekening met de geldende wet- en regelgeving.

Op basis van deze principes en definities hebben we een (vereenvoudigde) grafische weergave van onze waardeketen gemaakt, zoals weergegeven in onderstaande figuur.

WAARDEKETEN 'EIGEN OPERATIE'

De eigen operatie omvat alle activiteiten die nodig zijn om onze diensten en producten aan klanten, polishouders, institutionele beleggers en rekeninghouders aan te bieden en daarbij te ondersteunen. Voor de interne activiteiten betreft dit onze medewerkers en kantoorpanden, evenals de

GRAFISCHE WEERGAVE WAARDEKETEN - GRENZEN INVLOEDSSFEER VAN ACHMEA



STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – BESCHRIJVING VAN ONS BEDRIJF

middelen en (interne) activa die worden gebruikt voor het verlenen van diensten op het gebied van vermogensbeheer, verzekeringen, bankieren en andere diensten. Tevens vallen hieronder de activiteiten gericht op het aantrekken van financiering.

Upstream zakelijke relaties

Bij onze upstream zakelijke relaties zijn leveranciers, aannemers en dienstverleners betrokken met wie we (contractuele) overeenkomsten hebben om onze activiteiten te ondersteunen. Het gaat hier bijvoorbeeld om accountants, consultants, leveranciers van kantoorartikelen, energieleveranciers en uitzendbureaus.

Downstream zakelijke relaties

Onze downstream zakelijke relaties omvatten de organisaties en klanten waaraan onze medewerkers diensten verlenen. Daarnaast betreft dit organisaties waarvoor de medewerkers van Achmea zich inzetten, zoals brancheorganisaties waaronder het Nederlandse Verbond van Verzekeraars en het CRO Forum. Ook beroepsverenigingen en internationale organisaties maken deel uit van deze relaties. Ook behoren institutionele beleggers die aandelen of andere door Achmea uitgegeven financieringsinstrumenten bezitten, tot onze downstream zakelijke relaties, omdat zij geen deel uitmaken van de toeleveringsketen van Achmea.

WAARDEKETEN 'VERZEKERINGEN EN DIENSTEN'

Onder dit deel van de waardeketen vallen alle activiteiten met betrekking tot verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten. Daarbinnen maken we onderscheid tussen schade-, zorg- en levensverzekeringen, en herverzekeringen. Voor zorgaanbieders kan de waardeketen zich uitstrekken tot 'Tier 3', waarbij ook werknemers in de zorgsector zijn inbegrepen, afhankelijk van de definitie van het materiële thema. Daarnaast breiden we de waardeketen uit naar 'Tier 2' voor distributiepartners die namens Achmea verzekeringsproducten verkopen. De herverzekeringsactiviteiten worden voornamelijk beheerd door Achmea Reinsurance Company N.V., die risico's herverzekert van de verzekeringsentiteiten binnen Achmea en van enkele externe levens(her)verzekeringsmaatschappijen.

Upstream zakelijke relaties

Onze belangrijkste upstream relaties omvatten externe herverzekeringspartijen en andere risicopoolingstructuren, zoals de nationale terrorismepool en garantiefondsen. Daarnaast werken we samen met assurantiemakelaars die de aankoop van herverzekeringsconstructies organiseren. Ook werken we samen met organisaties die gedetailleerde duurzaamheidsinformatie en gegevens over natuurrampen verstrekken en met organisaties die berekeningen en waarderingen voor ons uitvoeren. Onze relaties omvatten verzekeringspools waarin we participeren en verzekeringsorganisaties waar we invloed van betekenis op uitoefenen, met name De Vereende N.V. en Garanti Emeklilik ve Hayat A.S.

Downstream zakelijke relaties

De downstream zakelijke relaties in onze schade- en zorgverzekeringsactiviteiten omvatten zowel particuliere als zakelijke polishouders. We werken samen met organisaties die schade afhandelen die door polishouders wordt gemeld. Daarnaast werken we samen met zorgaanbieders waarvan de diensten worden vergoed door de zorgverzekering en met zorgkantoren van andere Nederlandse zorgverzekeraars. Onze distributiepartners en agenten verkopen namens Achmea verzekeringen, waaronder 'white label'-producten van de distributiepartner.

Onze downstream zakelijke relaties voor de levensverzekeringsactiviteiten omvatten particuliere en zakelijke polishouders. We bieden verschillende verzekeringsoplossingen aan via meerdere distributiekanalen, waaronder het directe kanaal van Centraal Beheer en externe partnerschappen met Rabobank en Garanti Bank.

WAARDEKETEN 'BELEGGINGEN & FINANCIERING'

Dit deel van de waardeketen omvat activiteiten die verband houden met vermogensbeheer, beheer van beleggingen en bankactiviteiten.

Beheer van beleggingen en vermogensbeheer

Het beheer van de volgende beleggingen valt binnen de waardeketen: (1) beleggingen voor eigen risico (2) beleggingen voor risico van polishouders, (3) beleggingsfondsen beheerd of opgericht door onze eigen vermogensbeheerders. Zogenaamde 'Assets under advice', die vallen binnen onze fiduciaire activiteiten (waarbij we de omvang en samenstelling van de beleggingen niet kunnen bepalen), worden niet meegenomen in de directe reikwijdte van de waardeketen. In onze vermogensbeheeractiviteiten gaan we strategische partnerschappen aan om invulling te geven aan de engagementactiviteiten met de zakelijke relaties.

Upstream zakelijke relaties

Onze belangrijkste upstream relaties omvatten externe vermogensbeheerders die namens ons activiteiten uitvoeren, evenals ratingbureaus en andere organisaties die gedetailleerde duurzaamheids- en ratinginformatie verstrekken. We werken ook samen met organisaties die berekeningen en taxaties voor ons uitvoeren. Daarnaast maken leveranciers die betrokken zijn bij vastgoedontwikkeling eveneens deel uit van de upstream relaties.

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – BESCHRIJVING VAN ONS BEDRIJF

Downstream zakelijke relaties

Onze belangrijkste downstream zakelijke relaties omvatten zowel institutionele beleggers, zoals pensioenfondsen, als particuliere klanten die beleggen in Achmea-beleggingsfondsen. Daarnaast omvatten onze relaties huurders van woningen die eigendom zijn van of operationeel worden beheerd door Achmea.

Bancaire activiteiten

De bancaire activiteiten worden uitgevoerd binnen Achmea Bank N.V., die zich voornamelijk richt op het verstrekken van woninghypotheken aan huishoudens en het aanbieden van beleggingsdiensten.

Upstream zakelijke relaties

Onze belangrijkste upstream zakelijke relaties omvatten onder andere ratingbureaus, organisaties die gedetailleerde informatie over duurzaamheid verstrekken en partijen die namens ons berekeningen en waarderingen uitvoeren.

Daarnaast onderhouden we contacten met partijen van wie we hypotheekportefeuilles overnemen en met dataleveranciers.

Downstream zakelijke relaties

Onze belangrijkste downstream zakelijke relaties omvatten onder andere particuliere klanten en houders van spaarrekeningen bij Achmea Bank N.V. De bank maakt gebruik van verschillende distributiekanalen binnen Achmea, zoals Woonfonds (intermediair) en Centraal Beheer (zowel intermediair als executie). Daarnaast maken we voor onze bancaire activiteiten gebruik van externe kanalen, waaronder het merk Munt Hypotheek.

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – BELANGEN EN OPVATTINGEN VAN STAKEHOLDERS

Wij vinden de betrokkenheid van stakeholders een belangrijk onderdeel van onze visie 'Duurzaam Samen Leven'. Door onze stakeholders te betrekken, streven we ernaar onze missie te realiseren, die gericht is op het oplossen van grote maatschappelijke vraagstukken op het gebied van gezondheid, wonen en werken, mobiliteit en inkomen.

We hebben gesprekken met verschillende groepen stakeholders, waaronder klanten, medewerkers, aandeelhouders en zakelijke relaties. Daarnaast werken we samen met stakeholders buiten onze waardeketen, omdat we geloven dat hun belangen en standpunten invloed kunnen hebben op de sector waarin we opereren. Daarom gaan we ook in gesprek met maatschappelijke organisaties, belangenverenigingen en toezichthouders. In de komende jaren willen we nagaan hoe we onze stakeholders kunnen betrekken bij de verdere ontwikkeling van beleid voor onze materiële thema's. Naast de voortdurende dialoog met stakeholders hebben we dit jaar specifiek relevante stakeholders geraadpleegd in het kader van de Dubbele Materialiteitsanalyse (DMA).

IN GESPREK MET STAKEHOLDERS

Klanten

Onze klanten hebben direct contact met medewerkers via callcenters, maar ook via klantenraden, klantenpanels en polishoudersraden. Daarnaast organiseren we rondetafelgesprekken en houden we online enquêtes. Klanten hebben ook een stem via de Ledenraad van Vereniging Achmea. Een gedetailleerde beschrijving is opgenomen in het tekstvak op de volgende pagina. Het doel van de gesprekken met klanten is om hun behoeften te begrijpen en vertrouwen en nabijheid op te bouwen.

Met onze Corporate Relations ondersteunen wij onze dienstverlening over de verschillende producten en merken heen. Daarnaast hanteren we een Executive Involved-model waarbij de Raad van Bestuur ervoor verantwoordelijk is dat het senior management dan wel Raad van Bestuur jaarlijks het management van onze zakelijke relaties ontmoet. Tijdens deze bijeenkomsten worden actuele klantkwesties en bredere maatschappelijke thema's besproken.

Medewerkers

We zijn in gesprek met onze medewerkers om hun betrokkenheid en ontwikkeling binnen Achmea te ondersteunen. Onze focus ligt op het verbeteren van de communicatie, het bevorderen van samenwerking en het aanmoedigen van feedback van medewerkers. Medewerkers worden geraadpleegd tijdens teamvergaderingen en via hun managers. De resultaten van deze gesprekken worden gebruikt om waar nodig werkomstandigheden te verbeteren. Daarnaast is er regelmatig overleg met de Centrale Ondernemingsraad van Achmea en de ondernemingsraden voor de afzonderlijke segmenten in Nederland. De Nederlandse cao wordt besproken met de vakbonden. Jaarlijks wordt een Medewerkersbetrokkenheidsonderzoek (MBO) uitgevoerd in Nederland en in onze buitenlandse bedrijfsonderdelen in Australië, Griekenland, Slowakije en Turkije. De bevindingen worden gedeeld met het senior management. Teamrapporten en resultaten worden vervolgens besproken in teamvergaderingen. In het teamrapport worden ook de resultaten van de vragen over ongewenst gedrag opgenomen. Daarnaast worden de inzichten besproken op het niveau van het senior management en de Raad van Bestuur. Op basis hiervan zoeken we naar manieren om te verbeteren en te innoveren. Ook worden de bevindingen gebruikt door een externe expert van de Arbodienst om Achmea te adviseren op het gebied van Risico Inventarisatie & Evaluatie. Voor meer informatie over medewerkersbetrokkenheid, zie het hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap.

Aandeelhouders

De contacten met onze aandeelhouders, waaronder Vereniging Achmea en Rabobank, zijn ingebed in ons formele governanceproces. Voor meer informatie over onze governance verwijzen wij naar de sectie Governance, hoofdstuk Corporate governance.

Vereniging Achmea vertegenwoordigt de collectieve belangen van haar klantleden en biedt de leden een gezamenlijke stem in Achmea. Vereniging Achmea waarborgt de continuïteit van het bedrijf door als grootaandeelhouder erop toe te zien dat Achmea financieel gezond blijft en waarde toevoegt.

Zakelijke relaties

We gaan in gesprek met onze relaties tijdens bilaterale zakelijke bijeenkomsten. Tijdens deze bijeenkomsten worden actuele vraagstukken en bredere maatschappelijke thema's besproken. Deze gesprekken leveren Achmea waardevolle inzichten op over wat onze relaties zien gebeuren en wat zij nodig hebben. De dialoog dient als voedingsbodem voor nieuwe ideeën. In lijn met onze coöperatieve wortels hebben we in 2013 het initiatief genomen tot de oprichting van De Kamer om de krachten van leidinggevenden samen te brengen. In De Kamer wisselen zij hun visies, uitdagingen en perspectieven uit en versterken ze elkaars kennis en ervaringen door samen te werken. In kleine groepen bespreken ze sociale en milieugerelateerde thema's, zoals de evoluerende arbeidsmarkt, toenemende ongelijkheid en de uitdagingen op het gebied van klimaat en duurzaamheid. Deze gesprekken leveren Achmea waardevolle input om duurzame beslissingen te nemen op de lange termijn. Daarnaast organiseert Achmea jaarlijks een 'Grote Kamer', waar bestuurders van grote Nederlandse bedrijven en maatschappelijke instanties aanwezig zijn.

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – BELANGEN EN OPVATTINGEN VAN STAKEHOLDERS

Uitgelicht: Vereniging Achmea versterkt het coöperatieve fundament van Achmea

Vereniging Achmea speelt een belangrijke rol in het behartigen van de belangen van Achmea-klanten. Alle klanten van Achmea zijn automatisch lid van de vereniging, die zich richt op het behartigen van collectieve klantbelangen, het waarborgen van de continuïteit van Achmea Groep en het creëren van waarde. Vereniging Achmea is een vereniging zonder winstoogmerk en de grootste aandeelhouder van Achmea.

De Ledenraad van Vereniging Achmea, bestaande uit diverse groepen klanten, vergadert drie keer per jaar met het bestuur van de vereniging en de Raad van Bestuur van Achmea. Tijdens deze bijeenkomsten worden actuele klantvraagstukken en bredere maatschappelijke thema's besproken. De input vanuit de Ledenraad is van groot belang en wordt vertaald in aanbevelingen voor Achmea.

Om maatschappelijke kwesties effectief te adresseren zijn thematische werkgroepen ingericht. Deze groepen bestaan uit leden van de Ledenraad, bestuursleden van Vereniging Achmea en medewerkers van Achmea. De werkgroepen onderzoeken maatschappelijke ontwikkelingen en vertalen signalen en behoeften naar aanbevelingen voor nieuwe of verbeterde dienstverlening. Hierdoor hebben klanten een stem in het beleid van Achmea. In 2024 waren er themawerkgroepen 'Schade en duurzaamheid', 'Nieuwe pensioenstelsel' en 'Recht op zorg'. Aanbevelingen van de werkgroepen zijn gepresenteerd aan de Ledenraad. Deze aanpak sluit aan bij de strategie van Achmea om samen met partners maatschappelijke vraagstukken op te lossen.

Daarnaast zijn er expertsessies waar leden met specifieke expertise worden uitgenodigd om deel te nemen. Deze sessies bieden ruimte om onderbouwde meningen te vormen over bepaalde thema's. De resultaten van deze expertsessies worden gedocumenteerd in 'position papers' en gepresenteerd aan Achmea.

Via Vereniging Achmea, die de stem van klanten borgt in het ondernemingsbeleid, versterken we onze coöperatieve identiteit als financiële dienstverlener. We hechten daarbij belang aan waarden zoals solidariteit, samenwerking, participatie en de invloed van klanten.

Maatschappelijke organisaties, belangenorganisaties en toezichthouders

In 2024 werden maatschappelijke thema's besproken met toezichthouders, brancheorganisaties en externe experts. Deze gesprekken gingen onder meer over de nieuwe Nederlandse pensioenwetgeving en de betaalbaarheid van de zorg. Daarnaast hebben we met ngo's gesproken over duurzaamheidsonderwerpen om kennis en inzichten te delen. Zo hebben we onder andere gesprekken gevoerd met het Wereld Natuur Fonds over natuur en biodiversiteit.

IN GESPREK TEN BEHOEVE VAN DE DUBBELE MATERIALITEITSANALYSE (DMA)

Als onderdeel van onze DMA hebben we dit jaar relevante externe stakeholders betrokken om hun perspectieven op duurzaamheidsonderwerpen te verzamelen. Dit hielp ons inzicht te krijgen in hoe de belangen en standpunten van stakeholders onze strategie en het bedrijfsmodel beïnvloeden. We hebben de shortlist van 14 materiële duurzaamheidsthema's als basis gebruikt. Door middel van verschillende vragen hebben we feedback verzameld met als doel de materialiteit van de voorgestelde duurzaamheidsonderwerpen te beoordelen, te bepalen welke onderwerpen het meest relevant zijn voor Achmea en vast te stellen of er belangrijke duurzaamheidsonderwerpen niet opgenomen zijn.

Deelnemers aan de stakeholderenquête

We hebben ruim 140 externe stakeholders uitgenodigd om deel te nemen aan het DMA-onderzoek van Achmea, wat resulteerde in 38 reacties. De betrokken stakeholders omvatten klanten, investeerders, leveranciers, collega verzekeraars, experts, ngo's, regelgevers en brancheverenigingen. Zij vormen een afspiegeling van de belangrijkste stakeholders van Achmea. De grootste groepen respondenten waren experts, gevolgd door klanten, terwijl investeerders en collega verzekeraars de kleinste groepen vormden.

De input van stakeholders werd ook geanalyseerd om onderwerpen te rangschikken op basis van hun relevantie voor stakeholders. Over het algemeen waren onze stakeholders het grotendeels eens met de onderwerpen die we hebben geïdentificeerd. Hun analyse bevestigde dat onze vier meest materiële onderwerpen ook hun topprioriteiten zijn.

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – BELANGEN EN OPVATTINGEN VAN STAKEHOLDERS

Validatie door stakeholders

We hebben externe stakeholders gevraagd welke onderwerpen volgens hen ontbraken. Een deel van de door hen genoemde onderwerpen is al opgenomen in onze huidige materiële thema's, terwijl we andere onderwerpen, zoals dierenwelzijn en wapens, minder relevant beschouwen voor onze primaire activiteiten.

Tijdens de bespreking van de uitkomsten van de DMA zijn de Programma Board van het programma 'Achmea Samen Duurzaam', de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen geïnformeerd over de standpunten en belangen van de stakeholders met betrekking tot de duurzaamheidsimpact van Achmea.

Door de DMA-resultaten te valideren is de Raad van Bestuur geïnformeerd over de uitkomsten van de gesprekken met stakeholders en heeft zij besloten de strategie niet te wijzigen naar aanleiding van de DMA-resultaten.

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – PROCES IDENTIFICEREN VAN MATERIËLE THEMA'S

In het kader van de jaarlijkse evaluatie van de materiële thema's heeft een herbeoordeling van de materiële thema's plaatsgevonden voor het jaarverslag 2024. Voortbouwend op de analyse van 2023 hebben we de relevantie van de duurzaamheidsthema's vanuit twee perspectieven opnieuw beoordeeld. Hierbij hebben we gekeken naar de impact van Achmea op mens en milieu, wat bekent staat als 'impactmaterialiteit' of 'inside-out' perspectief. Vervolgens hebben we beoordeeld hoe deze thema's risico's en kansen voor Achmea met zich meebrengen, ook wel 'financiële materialiteit' of 'outside-in' perspectief genoemd.

WIJZIGINGEN IN HET DMA-PROCES

De DMA en het bijbehorende proces worden jaarlijks geëvalueerd en indien nodig geactualiseerd. Dit is het eerste jaar dat we de DMA uitvoeren in overeenstemming met de vereisten van de CSRD, waardoor het proces ten opzichte van 2023 is gewijzigd. Hieronder worden de aangepaste processtappen toegelicht. De eerdere analyses, hoewel gebaseerd op vergelijkbare uitgangspunten, zijn daardoor niet volledig vergelijkbaar met die van dit jaar.

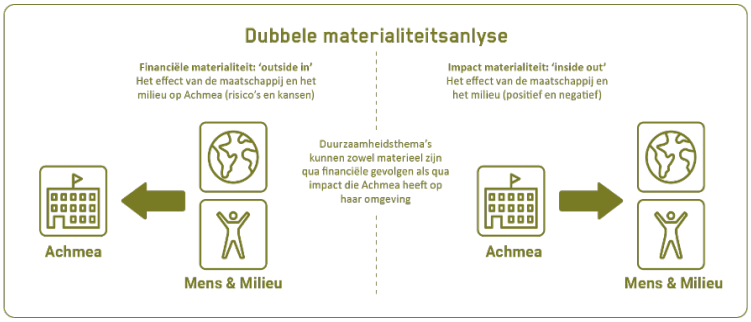
Ook hebben we de activiteiten van onze buitenlandse bedrijfsonderdelen meegenomen in onze beoordeling, waarbij we rekening hebben gehouden met hun unieke context. Hierbij zijn geen nieuwe thema's geïdentificeerd.

DE ZES STAPPEN VAN ONS DMA-PROCES

Ons DMA-proces bestaat uit zes stappen:

1 We zijn het DMA-proces gestart met een herbeoordeling van de DMA-procesnotitie en de materiële thema's uit de DMA 2023, die het resultaat was van de beoordeling van een lijst van 110 mogelijke onderwerpen. Dit heeft geleid tot een eerste lijst met mogelijk materiële thema's die we hebben gebruikt voor verdere beoordeling. Deze lijst omvatte zowel onderwerpen die gebaseerd waren op de duurzaamheidsregelgeving (ESRS) als onderwerpen die specifiek waren voor Achmea. Ons doel was om relevante thema's te identificeren die verband houden met materiële impacts, risico's en kansen (IRO's) in onze eigen operatie en onze waardeketen (zie hoofdstuk Beschrijving van ons bedrijf - Onze waardeketen).

Op basis van deze eerste lijst hebben we een longlist van relevante thema's samengesteld. Hiervoor hebben we 'peer'-studies uitgevoerd en discussies gevoerd met interne stakeholders om de materiële thema's aan te passen. Hierbij werd bevestigd dat onze initiële aanpak volledig en alomvattend was. Deze stap resulteerde in een longlist met 20 potentieel materiële thema's.



2 Vervolgens hebben we de waardeketen beoordeeld en stakeholders geïdentificeerd. Om de stakeholders goed in kaart te brengen, hebben we vastgesteld welke stakeholders het belangrijkst zijn voor Achmea. Dit betrof zowel een groep interne als externe stakeholders. Om een grondige beoordeling te waarborgen, werden relevante interne stakeholders geselecteerd op basis van hun expertise en ervaring. Zie hoofdstuk Belangen en opvattingen van stakeholders voor meer informatie over (externe) stakeholders.

3 De volgende stap was het verfijnen van de longlist van potentieel relevante thema's tot een shortlist van potentieel materiële thema's en de bijbehorende IRO's. Hiertoe hebben we de potentieel materiële thema's van de longlist van thema's onderzocht op overlap en zijn deze geclusterd op basis van overkoepelend beleid. Dit resulteerde in een shortlist van 14 potentieel materiële thema's.

De gedefinieerde IRO's uit de DMA van 2023 zijn ook geclusterd naar deze potentieel materiële thema's. Vervolgens hebben we elk relevant bedrijfsonderdeel en afdeling gevraagd de betreffende IRO's aan te passen en specifieker te maken. Deze interne stakeholders binnen het bedrijfsonderdeel of de afdeling zijn geselecteerd op basis van hun expertise en ervaring om een grondige beoordeling te waarborgen.

We hebben beoordeeld of elke impact (het 'inside out' perspectief) positief of negatief is en actueel of potentieel. Deze impact kan zich voordoen op korte, middellange of lange termijn en heeft betrekking op effecten die door ons worden veroorzaakt of waaraan wij hebben bijgedragen in onze waardeketen. Ook is beoordeeld hoe effecten die verband houden met potentieel materiële thema's financiële risico's of kansen kunnen creëren (het 'outside in' perspectief).

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – PROCES IDENTIFICEREN VAN MATERIËLE THEMA'S

De beoordelingsschaal voor het beoordelen van de impacts/effecten werd bepaald door interne stakeholders, waaronder experts op het gebied van risicomanagement en duurzaamheidsrapportage. We hebben duurzaamheidsrisico's geïntegreerd in onze reguliere periodieke risicoanalyses, zoals de strategische risicoanalyse, waarbij risico's worden beoordeeld op basis van hun waarschijnlijkheid en impact.

Voor het 'outside-in' perspectief hebben we, gezien de aanzienlijke waarde van onze beleggingsportefeuille, specifieke drempelwaarden vastgesteld voor onze beleggings- en financieringsactiviteiten. Op basis van deze drempelwaarden hebben we geen significante verschillen gevonden ten opzichte van de gerelateerde thema's van andere bedrijfsonderdelen. Daarnaast hebben we geen specifieke activiteiten, zakelijke relaties of andere factoren geïdentificeerd die het risico op negatieve feitelijke en/of potentiële impact met betrekking tot de 14 potentiële materiële thema's hebben verhoogd.

Dit jaar hebben we, in tegenstelling tot vorig jaar, de tijdshorizon voor de IRO's in kaart gebracht om de strategische planning beter te ondersteunen, met als doel inzicht te geven in potentieel materiële thema's die in de loop van de tijd aan belang kunnen winnen.

4 De relevante interne stakeholders hebben de IRO's beoordeeld om de materialiteit te bepalen, waarbij zij factoren zoals schaal, reikwijdte, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid van de impact gebruikten, met een 5-puntsschaal om consistentie te waarborgen. Voor risico's en kansen hebben we de potentiële omvang en waarschijnlijkheid van financiële effecten op ons beoordeeld.

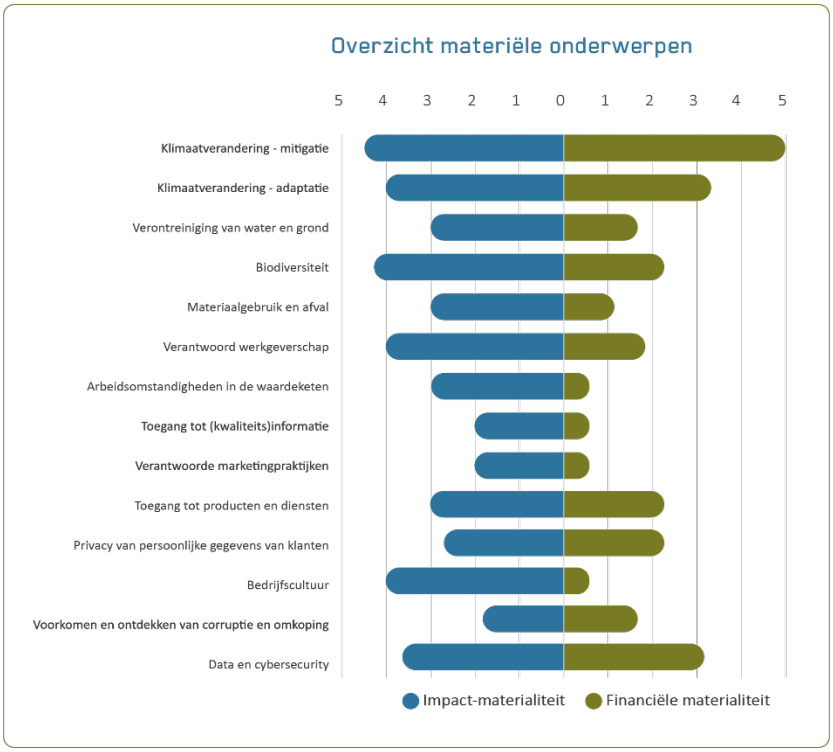
Deze beoordeling resulteerde in een rangschikking van IRO's op basis van hun scores.

5 Om de materialiteit te bepalen, hebben we drempelwaarden toegepast op de scores die zijn afgestemd op onze risicobereidheid. Een impact die ten minste 1,8 van de 5 punten behaalden, werd als materieel aangemerkt. Voor financiële materialiteit gold een score van ten minste 2,2 van de 5 punten. Alle 14 beoordeelde thema's scoorden boven deze drempelwaarde en worden daarom als materieel beschouwd.

6 Ten slotte hebben we de resultaten gevalideerd met de programma board van het programma 'Achmea Samen Duurzaam' en de Raad van Bestuur. De shortlist van materiële thema's werd besproken en op basis van de ontvangen feedback werd de DMA verder verfijnd. Dit heeft uiteindelijk geleid tot een definitieve lijst van 14 materiële thema's, waarvan er één specifiek is voor Achmea: Data en cybersecurity. Externe stakeholders zijn geraadpleegd over de relevantie van de geïdentificeerde materiële thema's. De uitkomst van deze externe validatie leidde tot de uiteindelijke lijst van materiële thema's die is goedgekeurd door de programma board van het programma 'Achmea Samen Duurzaam' en gevalideerd door de Raad van Bestuur en besproken met de Raad van Commissarissen.

OVERZICHT VAN MATERIËLE THEMA'S

Hieronder hebben we de 14 materiële thema's gevisualiseerd, waarbij ook de onderling relevantie wordt weergegeven. De figuur toont de impactmaterialiteit op een schaal van 1 tot 5 aan de linkerkant en de financiële materialiteit op een schaal van 1 tot 5 aan de rechterkant.



STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – PROCES IDENTIFICEREN VAN MATERIËLE THEMA'S

PROCES OM MATERIËLE EFFECTEN, RISICO'S EN KANSEN TE IDENTIFICEREN

Als grote financiële dienstverlener gaan we in gesprek met onze klanten, medewerkers, toezichthouders en andere stakeholders. Hierbij komen onze verschillende rollen als werkgever, verzekeraar, belegger en bank aan de orde. Deze voortdurende dialoog geeft ons waardevolle inzichten in de impact die we als bedrijf hebben. We hebben deze kennis benut in het DMA-proces om de materialiteit van verschillende onderwerpen te beoordelen. Hoewel we de input van stakeholders hebben meegenomen, kan het zijn dat bepaalde IRO's die een individuele stakeholder(groep) belangrijk acht voor hun specifieke beoordeling, door ons niet als materieel zijn aangemerkt.

Ook hebben we experts uit onze bedrijfsonderdelen geraadpleegd om de materiële impact van elk thema voor zowel onze Nederlandse als internationale bedrijfsonderdelen te beoordelen. Tevens hebben we onderwerpen die voortkomen uit convenanten en andere commitments, waaronder het Nederlandse Klimaatakkoord en de Nederlandse Green Deal Zorg, meegenomen en als potentieel materieel aangemerkt.

We streven ernaar onze risicoanalyses, zoals de klimaatrisicoanalyse voor de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) en de ESG-risicoanalyse, af te stemmen op de DMA-uitkomsten en de bijbehorende IRO's. Omgekeerd dragen de ESG-risicoanalyse en de klimaatrisicoanalyse voor de ORSA ook bij aan de IRO's en onze algemene beoordeling van het risicoprofiel. Meer informatie over de methodologieën en aannames die worden gebruikt om de impact van klimaatgerelateerde risico's vast te stellen is opgenomen in het hoofdstuk Klimaatverandering.

Het DMA-proces blijft in ontwikkeling. Door de verdere verankering van de betrokkenheid van stakeholders en het doorlopende due diligence kunnen nieuwe thema's naar voren komen of bestaande thema's vervallen. Ook kunnen toekomstige risicoanalyses nieuwe inzichten bieden. Daarnaast is de regelgeving op het gebied van het uitvoeren van een DMA onder de ESRS nieuw, wat kan leiden tot wijzigingen in onze huidige interpretatie van de regelgeving. Dit kan op zijn beurt resulteren in veranderingen in de toekomstige materiële thema's.

Een beschrijving van de materiële thema's en de bijbehorende IRO's is te vinden in het hoofdstuk Wisselwerking tussen materiële thema's en strategie. Meer informatie over waarom we de impact, risico's en kansen als materieel hebben bepaald, is opgenomen in het betreffende thematische hoofdstuk.

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – WISSELWERKING MATERIËLE THEMA'S EN STRATEGIE

Zoals uiteengezet in het hoofdstuk Proces identificeren van materiële thema's, hebben we 14 materiële thema's geïdentificeerd. In dit hoofdstuk geven we, naast een beschrijving van de impact, risico's en kansen, ook aan hoe de materiële thema's aansluiten bij onze strategie en ons bedrijfsmodel.

VERBINDING STRATEGIE MET MATERIËLE THEMA'S

Duurzaamheid staat centraal in onze visie 'Duurzaam Samen Leven' en vormt de kern van onze strategie. Het is belangrijk voor het bepalen van onze algemene richting en omvat meer dan alleen klimaat. We willen klanten helpen bij het omgaan met klimaatverandering, een circulaire economie mogelijk maken, milieuproblemen aanpakken en een positieve sociale impact bevorderen. Daarnaast speelt governance een belangrijke rol in het ondersteunen van ons bedrijfsmodel. Transparante, ethische en veilige bedrijfsvoering is een belangrijke factor in onze strategische richting.

Bij het bepalen waar binnen onze upstream- en/of downstreamwaardeketen materiële impacts, risico's en kansen zich bevinden, hebben we rekening gehouden met geografische gebieden, faciliteiten, soorten activa, inputs, outputs en distributiekanalen.

Onze 14 materiële duurzaamheidsthema's sluiten aan bij onze inzet om duurzame waarde te creëren voor onze klanten, medewerkers en ons bedrijf, maar ook voor de samenleving. Omdat duurzaamheid verweven is in onze strategie, zijn onze strategische en duurzaamheidsresultaten vaak met elkaar verweven.

Onderstaande tabel illustreert hoe de materiële thema's zijn geïntegreerd in onze visie en strategie (zie ook de hoofdstukken Onze visie en Onze strategie). In de volgende hoofdstukken over de materiële thema's is meer informatie opgenomen over waar binnen ons bedrijfsmodel de materiële impacts, risico's en kansen (IRO) ontstaan, hoe we die materiële IRO beheersen en de impact op ons bedrijfsmodel, onze waardeketen, onze strategie en onze besluitvorming. In de onderstaande tabel zijn alleen de materiële IRO's opgenomen. We maken daarbij onderscheid tussen actuele effecten (effect gebeurt daadwerkelijk) en potentiële effecten (effect zou kunnen gebeuren).

	MATERIEEL THEMA	BESCHRIJVING MATERIËLE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN	EFFECT ACTUEEL/ POTENTIEEL	AANSLUITING OP STRATEGIE EN/OF VISIE	MEER INFORMATIE IN HET JAARVERSLAG
Milieu	1. Klimaatverandering *mitigatie* (ESRS E1): Betreft het verminderen van broeikasgasemissies en het beperken van de wereldwijde temperatuurstijging tot gemiddelde 1,5 °C boven het pre-industriële niveau tegen 2050. 2. Klimaatverandering *adaptatie* (ESRS E1): Verwijst naar het proces van aanpassen aan klimaatgerelateerde risico's die voortkomen uit klimaatverandering, om de negatieve effecten te verminderen en eventuele voordelen te benutten.	**Negatieve impact** *Verzekeringen en diensten:* In de zorgwaardeketen is het energieverbruik aanzienlijk, vooral door het gebruik van energie in ziekenhuizen, medische apparatuur en de productie van medicijnen en persoonlijke beschermingsmiddelen. Daarnaast komen broeikasgassen vrij tijdens het transport van mensen en de productie en distributie van zorgproducten. Dit geldt ook voor de schadeherstelwaardeketen, waar broeikasgassen vrijkomen bij bijvoorbeeld pechhulp en materiële schade. Door goederen en bedrijven te verzekeren die verantwoordelijk zijn voor deze emissies, wordt bijgedragen aan klimaatverandering. Er ontstaan ook broeikasgasemissies door zorg- en herstelactiviteiten gerelateerd aan verzekeringspolissen. *Beleggingen en financiering:* Beleggingen in sectoren met hoge emissies, vastgoed en hypotheekvertrekkingen dragen bij aan broeikasgasemissies door energieverbruik en bouwactiviteiten. **Positieve impact** *Verzekeringen en diensten:* Verzekeringsactiviteiten ondersteunen de transitie naar verduurzaming door activa of activiteiten te verzekeren die daaraan bijdragen. Klanten en zakelijke partners worden aangemoedigd om broeikasgasemissies te verminderen en te voorkomen. Bij schades wordt gestreefd naar duurzame oplossingen, zoals reparatie in plaats van vervanging. *Beleggingen en financiering:* Door beleggings- en financieringsactiviteiten in duurzame energie, duurzaam vastgoed en groene obligaties wordt bijgedragen aan de energietransitie en het verminderen van broeikasgasemissies.	**Materiële negatieve impact** Actueel in minder dan 1 jaar. **Materiële positieve impact** Actueel en potentieel in minder dan 1 jaar.	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbase Sterke partnerrelaties Onbezorgd wonen & werken	Milieu - Klimaatverandering: Voor elke belegging/verzekering: alle paragrafen met uitzondering van Management van klimaatgerelateerde risico's Milieu - EU-taxonomie-informatie Appendix C. Appendix D.

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – WISSELWERKING MATERIËLE THEMA'S EN STRATEGIE

	MATERIEEL THEMA	BESCHRIJVING MATERIËLE IMPACT, RISICO EN KANS	EFFECT ACTUEEL/ POTENTIEEL	VERBINDING MET STRATEGIE EN/OF VISIE	MEER INFORMATIE IN HET JAARVERSLAG
Milieu	-Vervolg- 1. Klimaatverandering *mitigatie* (ESRS E1): Betreft het verminderen van broeikasgasemissies en het beperken van de wereldwijde temperatuurstijging tot gemiddelde 1,5 °C boven het pre-industriële niveau tegen 2050. 2. Klimaatverandering *adaptatie* (ESRS E1): Verwijst naar het proces van aanpassen aan klimaatgerelateerde risico's die voortkomen uit klimaatverandering, om de negatieve effecten te verminderen en eventuele voordelen te benutten.	**Risico's** *Verzekeringen en diensten:* Voor schade- en inkomensverzekeringsactiviteiten vormt klimaatverandering een risico als gevolg van de toenemende frequentie en ernst van extreme weersomstandigheden, zoals onweer, hevige regenval, hagel en sterke winden. Deze veranderingen kunnen leiden tot hogere schadeclaims, stijgende herstel- en onderhoudskosten, en de noodzaak voor grotere financiële reserves om toekomstige schade te dekken. *Beleggingen en financiering*: Risico's ontstaan door milieuwetgeving die gericht is op het belasten van koolstofemissies, wat leidt tot strengere reguleringen die de operationele en nalevingskosten verhogen, hogere vastgoedkosten en verminderde winstgevendheid. Het niet voldoen aan deze regelgeving kan resulteren in reputatieschade en verlies van concurrentievoordeel. Daarnaast veroorzaken toenemende droogte, temperatuurextremen, zwaardere regenbuien en stijgende zeespiegels herstelkosten, mogelijke verliezen aan huurinkomsten, en verhogen ze het risico op onbewoonbaarheid en afschrijvingen van onroerend goed. **Kansen** *Verzekeringen en diensten*: Ontwikkelen van nieuwe verzekeringsproducten en -diensten voor energietransitie en klimaatverandering. *Beleggingen en financiering*: Verbetering van energie-labels van vastgoed leidt tot een vermindering van broeikasgasemissies, waardoor gebouwen aantrekkelijker worden met lagere operationele kosten. Dit resulteert in hogere bezettingsgraden, huurinkomsten en vastgoedwaarden, wat onze marktpositie versterkt.	**Materiële risico's** *Verzekeringen en diensten*: kleine impact periode tot 10 jaar, > 10 jaar, onzekerheid neemt toe *Beleggen en financiering*: kleine impact komende 1-5 jaar, > 10 jaar, onzekerheid neemt toe **Materiële kansen** *Verzekeringen en diensten*: kleine impact periode tot 10 jaar, > 10 jaar verzekering van nieuwe producten *Beleggen en financiering:* kleine impact komende 1-10 jaar, > 10 jaar mogelijke impact op beleggingswaarde.	Uitstekende financiële positie	Milieu - Klimaatverandering: Paragraaf: Weerbaarheid tegen klimaatverandering Voor elke belegging/verzekering: Klimaattransitieplan Voor elke belegging/verzekering: Management van klimaatgerelateerde risico's
	3. Verontreiniging van water en grond (ESRS E2): Verwijst naar de aanwezigheid van schadelijke stoffen in verschillende omgevingen, die een significante impact kunnen hebben op levende organismen en ecosystemen. Waterverontreiniging houdt in dat water verontreinigd wordt door chemicaliën, micro-organismen en afvalstoffen. Bodemverontreiniging verwijst naar verontreiniging van de bodem door schadelijke stoffen. Deze verontreinigende stoffen kunnen schadelijk zijn voor de gezondheid van mensen, het milieu of het juiste gebruik van het land beïnvloeden.	**Negatieve impact** *Verzekeringen en diensten:* In de zorg komen medicijnresten uit de productie en vanwege het gebruik daarvan thuis en in zorginstellingen in het oppervlaktewater en de bodem terecht, wat leidt tot negatieve effecten op de water- en bodemkwaliteit.	**Materiële negatieve impact** Actueel in minder dan 1 jaar.	Duurzaam Samen Leven Sterke partnerrelaties Onbezorgd wonen & werken	Milieu - Verontreiniging van water en grond Milieu - EU-taxonomie-informatie Bijlage D.
		Risico's/Kansen Op basis van huidige inzichten niet materieel.			

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – WISSELWERKING MATERIËLE THEMA'S EN STRATEGIE

	MATERIEEL THEMA	BESCHRIJVING MATERIËLE IMPACT, RISICO EN KANS	EFFECT ACTUEEL/ POTENTIEEL	AANSLUITING OP STRATEGIE EN/OF VISIE	MEER INFORMATIE IN HET JAARVERSLAG
Milieu	4. Biodiversiteit (ESRS E4): Verwijst naar de variabiliteit van levende organismen van allerlei herkomst: land, oceaan, zoetwater en de atmosfeer. Het is een essentiële en onmisbare eigenschap van de natuur die ervoor zorgt dat ecosystemen productief, veerkrachtig en in staat tot aanpassing zijn. De directe impactfactoren van biodiversiteitsverlies omvatten de verschillende manieren waarop de diversiteit van leven, zoals dieren, planten, schimmels en micro-organismen, afneemt. Specifiek worden vervuiling (waaronder stikstof) en de effecten en afhankelijkheden van ecosystemen beschouwd als belangrijke factoren.	**Negatieve impact** *Verzekeringen en diensten:* Verzekeringsactiviteiten kunnen bijdragen aan biodiversiteitsverlies door bedrijven en mensen te verzekeren wiens activiteiten schadelijk zijn voor ecosystemen. *Beleggingen en financiering:* Financieringsactiviteiten kunnen biodiversiteitsverlies veroorzaken wanneer wordt belegd in bedrijven die ecosystemen schaden. Dit kan resulteren in de overexploitatie van natuurlijke hulpbronnen. **Positieve impact** *Verzekeringen en diensten:* Verzekeringsactiviteiten kunnen positief bijdragen aan biodiversiteit door bedrijven en mensen te verzekeren die zich inzetten voor de bescherming en het herstel van biodiversiteit, of door hen aan te moedigen dit te doen.	**Materiële negatieve impact** Actueel in minder dan 1 jaar. **Materiële positieve impact** Actueel in minder dan 1 jaar.	Duurzaam Samen Leven Grote klanten base Sterke partnerrelaties	Milieu - Biodiversiteit: Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen Maatstaven en doelen Milieu - EU-taxonomie-informatie Appendix E.
		Risico's *Beleggingen en financiering*: Verlies van biodiversiteit kan leiden tot operationele uitdagingen, hogere kosten en verminderde winstgevendheid voor de bedrijven waarin wordt belegd, wat de financiële prestaties negatief beïnvloedt door lagere beleggingsrendementen. **Kansen** Op basis van huidige inzichten niet materieel.	**Materiële risico's** Potentieel.	Uitstekende financiële positie	
	5. Materiaalgebruik en afval (ESRS E5): Materiaalgebruik verwijst naar de invoer van middelen, zoals grondstoffen, die in activiteiten of waardeketen van een bedrijf worden gebruikt. In onze zorgverzekering betreft dit de middelen die in de waardeketen van de zorgverzekering worden ingezet. In de schadeverzekeringen heeft het betrekking op de materialen die worden gebruikt in het schadeherstelproces (schadebehandeling). Afval is elk materiaal dat door de eigenaar als niet langer nuttig wordt beschouwd en dus wordt weggegooid. In onze zorgactiviteiten geldt deze definitie voor het afval dat ontstaat tijdens medische procedures. In de schadeverzekeringen verwijst het naar het afval dat wordt geproduceerd tijdens het schadeherstel.	**Negatieve impact** *Verzekeringen en diensten:* Materiaalgebruik in de zorgverzekeringsketen is aanzienlijk door het hoge verbruik van materialen, zoals farmaceutische producten, medische apparatuur en persoonlijke beschermingsmiddelen, wat druk uitoefent op het milieu. Schaarse materialen, zoals mineralen die nodig zijn voor chips in medische apparaten, vereisen zorgvuldige beheersmaatregelen om hun instroom te minimaliseren. Daarnaast ontstaat afval door het gebruik van medische hulpmiddelen zoals incontinentiematerialen.	**Materiële negatieve impact** Actueel in minder dan 1 jaar.	Duurzaam Samen Leven Sterke partnerrelaties	Milieu – Materiaalgebruik en afval Milieu - EU Taxonomie informatie Appendix D.
		Risico's/Kansen Op basis van huidige inzichten niet materieel.			

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – WISSELWERKING MATERIËLE THEMA'S EN STRATEGIE

	MATERIEEL THEMA	BESCHRIJVING MATERIËLE IMPACT, RISICO EN KANS	EFFECT ACTUEEL/ POTENTIEEL	AANSLUITING OP STRATEGIE EN/OF VISIE	MEER INFORMATIE IN HET JAARVERSLAG
Sociaal	6. Verantwoord werkgeverschap (ESRS S1): De volgende onderwerpen zijn materieel: *Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid (ID&G):* De inclusie van personen uit verschillende demografische achtergronden en de rechtvaardige behandeling van medewerkers op de werkplek met betrekking tot salaris, benefits en promoties. *Training en ontwikkeling*: Het bieden van educatie en middelen aan medewerkers om hun kennis, vaardigheden, capaciteiten en werkprestaties te verbeteren. *Werk-privé balans:* De eisen van zowel werk als privé kunnen naast elkaar bestaan zonder wrijving. *Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkvloer*: Het voorkomen van handelingen die ongewenst zijn voor de persoon die ermee te maken heeft.	**Positieve impact** Interne activiteiten *ID&G*: Door in te zetten op inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid kan een omgeving ontstaan waarin medewerkers zich verbonden voelen. Dit bevordert innovatie, verbetert de reputatie en maakt het makkelijker om talent aan te trekken en te behouden. *Training en ontwikkeling*: Investeren in training en ontwikkeling bevordert de carrièremogelijkheden, werkzekerheid, productiviteit en innovatie. *Werk-privé balans:* Een goede balans bevordert het welzijn van medewerkers, verhoogt de werktevredenheid, vermindert stress en draagt bij aan een grotere betrokkenheid. *Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkvloer:* Het nemen van maatregelen tegen geweld en intimidatie zorgt voor een werkplek waar medewerkers zich veilig en gewaardeerd voelen, verbetert het welzijn en de arbeidstevredenheid, vermindert stress en bevordert betrokkenheid.	**Materiële positieve impact** *ID&G:* Actueel in minder dan 1 jaar. *Training en ontwikkeling:* Actueel in minder dan 1 jaar. *Werk-privébalans*: Actueel in minder dan 1 jaar. *Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkvloer*: Actueel in minder dan 1 jaar.	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Sociaal - Verantwoord werkgeverschap Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen Maatstaven en doelen Appendix B.
		Risico's/Kansen Op basis van de huidige inzichten niet materieel.			
	7. Arbeidsomstandigheden in de waardeketen (ESRS S2): Collectieve aspecten die de professionele omgeving van werknemers binnen de waardeketen vormgeven. Het omvat gereguleerde werktijden en overuren, een evenwichtige verdeling tussen werk en privéleven, de waarborging van fysieke en mentale gezondheid en veiligheid op de werkplek, het respect voor de rechten van werknemers zoals het recht op vereniging, het verbod op discriminerende en oneerlijke arbeidspraktijken, en de voorziening van een leefbaar loon dat zorgt voor een behoorlijk levensstandaard voor werknemers en hun gezinnen, gebaseerd op de normale werktijden en land specifieke economische omstandigheden.	**Negatieve impact** *Verzekeringen en diensten*: Hoge werkdruk en gemiddeld meer verplichte overuren bij zorgprofessionals in de waardeketen dragen bij aan verhoogde stressniveaus, verminderde productiviteit en negatieve effecten op de mentale gezondheid. Dit kan invloed hebben op de kwaliteit van zorg die aan patiënten wordt geleverd. *Beleggingen en financiering*: Bedrijven waarin wordt belegd kunnen arbeidsrechten schenden, wat kan leiden tot onveilige werkomstandigheden en oneerlijke beloning.	**Materiële negatieve impact** Actueel in minder dan 1 jaar.	Duurzaam Samen Leven Gezondheid dichterbij	Sociaal – Arbeidsomstandigheden in de waardeketen: *Verzekeringen en diensten*: Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen Maatstaven en doelen *Beleggingen & Financiering:* Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen Maatstaven en doelen
		Risico's/Kansen Op basis van de huidige inzichten niet materieel.			

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – WISSELWERKING MATERIËLE THEMA'S EN STRATEGIE

	MATERIEEL THEMA	BESCHRIJVING MATERIËLE IMPACT, RISICO EN KANS	EFFECT ACTUEEL/ POTENTIEEL	VERBINDING MET STRATEGIE EN/OF VISIE	MEER INFORMATIE IN HET JAARVERSLAG
Sociaal	*Verantwoorde relaties met consumenten en klanten* 8. Toegang tot (kwaliteits)informatie: Duidelijke, nauwkeurige en volledige informatie, belangrijk voor geïnformeerde besluitvorming. 9. Verantwoorde reclame (ESRS S4): Waarheidsgetrouw en transparant presenteren van informatie, het vermijden van misleidende claims en greenwashing, en het vermijden van schadelijke reclamepraktijken gericht op kwetsbare bevolkingsgroepen. 10. Toegang tot producten en diensten (ESRS S4): Het waarborgen van gelijke toegang bevordert de sociale inclusie. Dit omvat non-discriminatie, waarbij iedereen gelijk wordt behandeld. 11. Privacy van persoonsgegevens van klanten (ESRS S4): Verzameling, gebruik en verwerking van persoonsgegevens en hoe rechten van klanten met betrekking tot gegevens en privacy worden gerespecteerd. Dit omvat het recht op privacy van klanten, bescherming tegen ongeoorloofd gebruik van persoonlijke informatie en bescherming tegen ongevraagde communicatie.	**Negatieve impact** Interne activiteiten *Toegang tot producten en diensten:* Uitsluiten door ongelijke behandeling en het niet waarborgen van de beschikbaarheid en betaalbaarheid van producten en diensten kan (financiële) welzijn schaden. Zonder toegankelijke en betaalbare producten en diensten kan men zich niet verzekeren tegen bepaalde risico's, waardoor dure alternatieven moeten worden gezocht en men in kwetsbare financiële situaties kan belanden. *Privacy van persoonsgegevens van klanten:* Privacyschendingen als gevolg van inadequate bescherming van privacy en gegevens kunnen resulteren in reputatieschade, fraude, sancties en een verlies van vertrouwen in de financiële sector. Vanwege gevoelige persoonsgegevens kunnen dergelijke schendingen aanzienlijke gevolgen hebben voor klanten. **Positieve impact** Interne activiteiten *Toegang tot (kwaliteits)informatie:* Door duidelijke, nauwkeurige en volledige informatie te bieden, wordt de besluitvorming verbeterd. Dit leidt tot beter geïnformeerde keuzes en biedt de mogelijkheid om op deze informatie te reageren en ernaar te handelen. *Verantwoorde reclame:* Gebruik van ethische en maatschappelijk verantwoorde methoden voor het adverteren en promoten van producten en diensten, en het vermijden van schadelijke reclame gericht op kwetsbare bevolkingsgroepen. *Toegang tot producten en diensten:* Door de beschikbaarheid en betaalbaarheid van verzekeringen te vergroten met een breed scala aan polissen tegen verschillende prijsniveaus, kan men zich beschermen tegen risico's en financiële bescherming krijgen. Daarnaast wordt gelijke toegang tot verzekeringsproducten gewaarborgd en wordt een inclusieve omgeving gecreëerd door iedereen eerlijk en gelijk te behandelen.	**Materiële negatieve impact** *Toegang tot producten en diensten* en *Privacy van persoonsgegevens van klanten:* Potentieel in minder dan 1 jaar. **Materiële positieve impact** *Toegang tot (kwaliteits)informatie* en *Verantwoorde reclame*: Actueel in minder dan 1 jaar. *Toegang tot producten en diensten*: Actueel en potentieel in minder dan 1 jaar.	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbase Vakkundige medewerkers	Sociaal – Verantwoorde relaties met consumenten en klanten (paragraaf (A) Toegang tot (kwaliteits)informatie; (B) Verantwoorde reclame; (C) Toegang tot producten en diensten; en (D) Privacy van persoonsgegevens van klanten): Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen Maatstaven en doelen
		Risico's *Toegang tot (kwaliteits)informatie* en *Verantwoorde reclame:* Op basis van huidige inzichten niet materieel. *Toegang tot producten en diensten:* Het niet voldoen aan zorgplicht ten aanzien van toegang tot producten en diensten kan compliance- en reputatierisico's met zich meebrengen. Dit kan het vertrouwen van klanten en de maatschappij ondermijnen en een risico vormen voor onze reputatie. *Privacy van persoonsgegevens van klanten:* Datalekken, misbruik van klantgegevens en het niet naleven van regelgeving inzake gegevensbescherming kunnen leiden tot financiële verliezen, reputatieschade, wettelijke aansprakelijkheid en verlies van vertrouwen. **Kansen** Op basis van huidige inzichten niet materieel.	**Materiële risico's** *Toegang tot producten en diensten* en *Privacy van persoonsgegevens van klanten:* Potentieel	Uitstekende financiële positie	

STRATEGIE EN BEDRIJFSMODEL – WISSELWERKING MATERIËLE THEMA'S EN STRATEGIE

	MATERIEEL THEMA	BESCHRIJVING MATERIËLE IMPACT, RISICO EN KANS	EFFECT ACTUEEL/ POTENTIEEL	AANSLUITING OP STRATEGIE EN/OF VISIE	MEER INFORMATIE IN HET JAARVERSLAG
Governance	12. Bedrijfscultuur (ESRS G1-1 Beleid ten aanzien van zakelijk gedrag en bedrijfscultuur): Formuleert doelstellingen op basis van waarden en overtuigingen. De cultuur fungeert als richtlijn voor de activiteiten van de organisatie, ondersteund door gedeelde aannames en groepsnormen, zoals waarden- of missieverklaringen en een gedragscode. 13. Preventie van corruptie en omkoping (ESRS G1-3 Preventie en opsporing van corruptie of omkoping): Houdt in dat de risico's van onethische praktijken worden beheerd. Dit betreft misbruik van toevertrouwde macht voor persoonlijk gewin en omvat praktijken zoals fraude, afpersing, samenzwering en witwassen. Het kan ook gaan om het aanbieden of aannemen van geschenken of andere voordelen, zowel contant als in natura, om iemand te beïnvloeden tot oneerlijk of onwettig gedrag.	**Negatieve impact** Interne activiteiten *Preventie van corruptie en omkoping:* Inadequate preventie en detectie van corruptie en omkoping kunnen het vertrouwen ondermijnen, eerlijke concurrentie verstoren en de economische groei remmen. **Positieve impact** Interne activiteiten *Bedrijfscultuur:* Duidelijke ethische richtlijnen bevorderen ethische bedrijfspraktijken en gedrag, wat leidt tot verbeterde moraal, productiviteit, betrokkenheid van medewerkers en psychosociale veiligheid. Dit creëert een werkomgeving waarin medewerkers zich gewaardeerd en gemotiveerd voelen en versterkt de reputatie van de financiële sector.	**Materiële negatieve impact** *Preventie van corruptie en omkoping:* Potentieel in minder dan 1 jaar. **Materiële positieve impact** *Bedrijfscultuur:* Actueel in minder dan 1 jaar.	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers Expertise in data & digital	Governance – Ethische bedrijfscultuur: Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen - Maatstaven en doelen
		Risico's/Kansen Op basis van huidige inzichten niet materieel.			
	14. Data en cybersecurity (bedrijfsspecifiek materieel thema): Digitale informatie beschermen tegen ongeoorloofde toegang, corruptie of diefstal gedurende de gehele levenscyclus. Het omvat alle facetten van informatiebeveiliging, inclusief de fysieke beveiliging van hardware en opslagapparaten, administratieve en toegangscontroles, evenals de logische beveiliging van softwaretoepassingen. Dit thema bevat ook het beleid en de procedures van de organisatie.	**Negatieve impact** Interne activiteiten Inadequate beveiligingsmaatregelen kunnen leiden tot aanzienlijke datalekken van vertrouwelijke (klant)gegevens, wat het vertrouwen van klanten kan schaden en ook het vertrouwen in de financiële sector als geheel kan beïnvloeden.	**Materiële negatieve impact** Potentieel in minder dan 1 jaar.	Duurzaam Samen Leven Expertise in data & digital	Governance - Data en cybersecurity: Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen Maatstaven en doelen
		Risico's Schendingen van data- en cybersecurity kunnen directe en indirecte financiële verliezen en reputatieschade veroorzaken, wat het vertrouwen van stakeholders kan ondermijnen en de financiële prestaties negatief beïnvloedt. **Kansen** Op basis van huidige inzichten niet materieel.	**Materieel risico's** Potentieel.	Uitstekende financiële positie	Governance - Data en cybersecurity: Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen Maatstaven en doelen

DE VEERKRACHT VAN ONZE STRATEGIE TEN AANZIEN VAN MATERIËLE THEMA'S

Wij zijn op dit moment niet op de hoogte van risico's die zouden kunnen leiden tot een materiële aanpassing in de financiële verslaglegging van de komende verslagperiode met betrekking tot de actuele financiële effecten van de materiële risico's en kansen. Voor gedetailleerde informatie over de veerkracht van onze strategie en ons bedrijfsmodel met betrekking tot klimaatgerelateerde risico's, verwijzen we naar het hoofdstuk Klimaatverandering met daarin de paragrafen over veerkracht. Wat betreft de andere thema's die betrekking hebben op onze eigen operatie (Toegang tot producten en diensten, Privacy van persoonsgegevens van klanten en Data en cybersecurity) zijn we van mening dat onze strategie veerkrachtig is ten aanzien van de bijbehorende risico's, mede door onze huidige compliance activiteiten en risicomanagementbeleid.

We hebben geen volledig beeld van de verwachte financiële effecten van de materiële thema's op Achmea. Voor de thema's die verband houden met onze waardeketen zijn we gegevens aan het verzamelen hierover. Over het algemeen hebben we beleid en actieplannen opgesteld voor de materiële thema's die verband houden met onze eigen operatie en, in geval van klimaatverandering, ook voor een deel van onze downstream-activiteiten (bijv. CO_2-emissies). We zullen informatie verzamelen en onze analyse met betrekking tot veerkracht tijdens de infaseringsperiode voor waardeketeninformatie uitvoeren.

GOVERNANCE VAN DUURZAAMHEID – ROLLEN, VERANTWOORDELIJKHEDEN EN EXPERTISE



Duurzaamheid is bij Achmea verankerd in onze governance. De Raad van Bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor onze strategie, inclusief duurzaamheid. De leden van de Raad van Bestuur zijn gezamenlijk verantwoordelijk, terwijl elk lid individueel verantwoordelijk is voor de implementatie van duurzaamheid binnen de bedrijfsonderdelen waarvoor zij verantwoordelijk zijn.

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op en adviseert de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen heeft gesproken over duurzaamheid als onderdeel van de strategie. Daarnaast zijn verantwoord beleggen en ESG bij het afsluiten van verzekeringen besproken.

Bij de uitvoering van de overkoepelende strategie van Achmea heeft de Programmaraad van het programma 'Achmea Samen Duurzaam' van de Raad van Bestuur de opdracht gekregen om de duurzaamheidsstrategie met de daarbij behorende plannen en activiteiten te implementeren. De Programmaraad vertaalt de duurzaamheidsstrategie in uitvoerbare stappen en zet deze om in relevante programmawerkstromen die zijn vastgesteld (eigen operatie, verzekeringen en diensten, beleggingen en financiering, wet- en regelgeving, ontwikkeling van vaardigheden, CSRD-implementatie en buitenlandse bedrijfsonderdelen). De Programmaraad 'Achmea Samen Duurzaam' wordt voorgezeten door een lid van de Raad van Bestuur. Daarnaast maken verschillende afdelingsvoorzitters en groepsdirecteuren deel uit van de Programmaraad. De

Achmea's ESG due diligence proces

Bij het verlenen van financiële diensten, het contracteren van leveranciers of bij beleggen, zetten we ons in voor het correct identificeren van zowel feitelijke als potentiële negatieve gevolgen voor de mensenrechten en het milieu. Diverse bedrijfsonderdelen en afdelingen voeren due diligence uit op het gebied van mensenrechten en milieu door de volgende acties te ondernemen:

1. Due diligence integreren in beleid.
2. Feitelijke of potentiële negatieve gevolgen voor mensenrechten en het milieu identificeren,
3. Potentiële negatieve effecten voorkomen en beperken,
4. Feitelijke negatieve effecten aanpakken en de omvang ervan tot een minimum beperken,
5. Een klachtenprocedure opzetten en onderhouden,
6. De effectiviteit van het due diligence-beleid en -maatregelen monitoren,
7. Publiekelijk communiceren over due diligence.

Onze due diligence benadering verschilt afhankelijk van de verschillende rollen die we vervullen als financiële dienstverlener.

Due diligence in ons acceptatieproces

Onze due diligence bij het verlenen van financiële diensten is primair gericht op het voorkomen van financiële criminaliteit. Om risico's met betrekking tot sanctieschendingen, witwassen van geld en financiering van terrorisme te mitigeren, voeren we due diligence uit op klanten voordat we financiële diensten aanbieden. Onze due diligence is in overeenstemming met (inter)nationale wetten, regelgeving en industrienormen. De aanpak is vastgelegd in het Integriteits- en fraudebeleid en het due diligence klantenbeleid, waarin rollen, verantwoordelijkheden en governancestructuren voor het tegengaan van financiële economische criminaliteit worden beschreven. We streven ernaar om in 2025 milieugerelateerde en mensenrechten due diligence te implementeren in het acceptatieproces voor grote zakelijke klanten in Nederland. Een verkorte versie van het beleid is beschikbaar op onze website.

Due diligence in ons inkoopproces (due diligence op leveranciers)

Onze inkoopfunctie faciliteert een procedure voor nieuwe aanbestedingen en contracten met leveranciers, waarbij duurzaamheidscriteria standaard worden meegenomen. In Nederland maken we gebruik van EcoVadis om de ESG-prestaties van impactvolle leveranciers te beoordelen, waarbij 'impactvol' gerelateerd is aan de contractgrootte en de bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstellingen van Achmea. Als de score van een leverancier onder de minimale drempel ligt, zullen we met de leverancier in gesprek gaan. Als de score na twee jaar niet significant is verbeterd of onder de drempel blijft, overwegen we het contract te beëindigen, rekening houdend met de continuïteit van de bedrijfsvoering en de beschikbaarheid van geschikte alternatieven.

Due diligence in ons beleggingsproces

We voeren beoordelingen uit van de risico's die verband houden met de bedrijven waarin we beleggen, inclusief hun naleving van de normen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. We beoordelen de beleggingen van onze Nederlandse verzekeringsactiviteiten op bedrijven die herhaaldelijk de principes van het UN Global Compact schenden met betrekking tot mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie. Meer informatie over ons due diligence proces voor beleggingen is te vinden op onze website.

GOVERNANCE VAN DUURZAAMHEID – ROLLEN, VERANTWOORDELIJKHEDEN EN EXPERTISE

werkstromen worden geleid door de voorzitters van de respectievelijke bedrijfsonderdelen en afdelingen. De leden van de werkstroom bestaan uit vertegenwoordigers van de bedrijfsonderdelen met kennis van duurzaamheid, die nauw samenwerken met verschillende bedrijfsonderdelen en afdelingen, zoals Risicomanagement, Financiën, Juridische Zaken, Compliance, HR, Facilitair bedrijf en Inkoop. Naast het programma heeft Achmea een afdeling Duurzaamheid op groepsniveau en ESG-officers in verschillende (buitenlandse) bedrijfsonderdelen.

Elk kwartaal wordt de voortgang van het behalen van de doelen, zoals beschreven in de jaarplannen en de doelstellingen van het Stakeholder Value Management (SVM), gerapporteerd aan de Programmaraad. Voor een uitleg over SVM, zie het hoofdstuk Governance van duurzaamheid - Integratie in het beloningsbeleid. Tijdens periodieke voortgangsgesprekken worden de effecten van de genomen acties, evenals de bijbehorende risico's en kansen, besproken en waar nodig bijgestuurd. De Programmaraad rapporteert vervolgens aan de Raad van Bestuur over de resultaten en belangrijkste aandachtspunten.

De samenstelling van de verschillende bestuursorganen wordt toegelicht in het hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap, paragraaf Inclusie, Diversiteit & Gelijkheid. Voor meer informatie over Corporate Governance, zie sectie Governance, hoofdstuk Corporate Governance.

EXPERTISE OP HET GEBIED VAN DUURZAAMHEID BINNEN ONZE GOVERNANCE

Voor zowel de leden van de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur zijn permanente educatiesessies georganiseerd, waarbij verschillende duurzaamheidsthema's centraal stonden. In 2024 werden (toekomstige) wijzigingen in de duurzaamheidswetgeving, de implementatie van de CSRD, de resultaten van de DMA en de duurzaamheidsdoelstellingen van Achmea besproken. Daarnaast is er gesproken over het ESG-acceptatiebeleid voor schadeverzekeringen en maatschappelijk verantwoord beleggen.

Duurzaamheid maakt ook deel uit van de permanente educatiesessies voor de Directieraad. In 2024 omvatten deze sessies onderwerpen zoals onze aanpak van duurzaamheid, maatschappelijk verantwoord beleggen, de implementatie van de CSRD en de sociale impactstrategie van Achmea.

Door diverse permanente educatiesessies hebben de leden van de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en de Directieraad relevante kennis en expertise op kunnen doen die hen ondersteunt in het omgaan met materiële impacts, risico's en kansen.

Daarnaast heeft Achmea een e-learning ontwikkeld met de titel Duurzaamheid volgens Achmea, die verplicht is voor alle Nederlandse medewerkers van Achmea, inclusief de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Ook worden er trainingen aangeboden over verschillende duurzaamheidsonderwerpen, zoals CSRD, klimaat, biodiversiteit en duurzame impact.

GOVERNANCE VAN DUURZAAMHEID – INTEGRATIE IN HET BELONINGSBELEID

Bij Achmea hanteren we een eenvoudig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat gericht is op het voorkomen van ongewenste stimulansen. Dit omvat heldere en transparante beloningssystemen. We gebruiken variabele beloning om het performance management te verbeteren in lijn met onze doelstelling van langetermijnwaardecreatie. Ons beloningsbeleid bevat ook duurzaamheidsprincipes met een combinatie van materiële en niet-materiële beloningen die aansluiten bij onze visie van 'Duurzaam Samen Leven'. Een gedetailleerde beschrijving van ons beloningsbeleid is te vinden in het Remuneratierapport op onze website.

Ons overkoepelend beloningsbeleid ondersteunt het aansturen van onze organisatie op basis van stakeholder value management (SVM). Deze aanpak zorgt ervoor dat het creëren van waarde voor klanten, medewerkers, zakelijke partners, aandeelhouders en de samenleving een fundamenteel aspect ervan is. Het beloningsbeleid is zo gestructureerd dat elementen die het nemen van onverantwoorde risico's kunnen aanmoedigen, zoveel mogelijk worden vermeden. Duurzaamheid is geïntegreerd in ons SVM en performance management. Waar relevant, hebben teams specifieke duurzaamheidsdoelstellingen. Wanneer variabele beloning van toepassing is, is deze gedeeltelijk gekoppeld aan deze duurzaamheidsdoelstellingen.

In 2024 waren de volgende duurzaamheidsdoelstellingen relevant voor de beoordeling van de prestaties van de Raad van Bestuur en de daarmee samenhangende variabele beloning:

- *Milieu:* Het verminderen van de CO_2-emissies van onze eigen bedrijfspanden en het verminderen van de CO_2-emmisies van onze beleggingen en autoverzekeringsportefeuille.
- *Sociaal:* Vooruitgang boeken op de Impactprogramma's die zijn ontwikkeld om de 'Duurzaam Leven Samen' doelstellingen te behalen. Deze Impactprogramma's zijn 1) Digitale zorg, 2) Duurzame inzetbaarheid en werkgeluk, 3) Gezonde leef- en werkomgeving, 4) Veilig wonen, 5) Alle ouderen een passend thuis, 6) Veilige mobiliteit, 7) Inkomen voor nu, straks en later, en 8) Verduurzaming van woningen.
- *Governance:* Het vergroten van de genderdiversiteit in het topmanagement en de subtop.

De doelstellingen voor Milieu en Governance zijn direct gerelateerd aan onze duurzaamheidsthema's die volgen uit de DMA (waarbij CO_2-emissies van de eigen bedrijfsvoering als niet-materieel is aangemerkt).

In 2023 waren de milieudoelstellingen gericht op het verminderen van de CO_2-emissies van onze bedrijfspanden en het verminderen van de CO_2-emissies van onze beleggingen. Het percentage van de in 2024 uitgekeerde vergoeding dat verband houdt met klimaatgerelateerde doelstellingen, heeft betrekking op de doelstellingen voor 2023 en bedroeg maximaal 5,6%.

INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEID IN VASTE EN VARIABELE BELONING

De vaste beloning is gebaseerd op de relevante werkervaring en de organisatorische verantwoordelijkheden van de medewerker zoals beschreven in het functieprofiel. Het nastreven van duurzaamheidsdoelstellingen en het beheersen van duurzaamheidsrisico's zijn een integraal onderdeel van de functie en zijn opgenomen in het standaard beloningssysteem.

De variabele beloning vertegenwoordigt een duurzame en risicogecorrigeerde vergoeding op basis van de prestaties van de medewerker. Voor alle medewerkers die in aanmerking komen voor een variabele beloning geldt dat deze niet hoger is dan het Nederlandse wettelijke maximum van 20% van de totale vaste jaarbeloning, of 100% voor medewerkers die in het buitenland werken.

De variabele beloning bestaat uit een geldelijke vergoeding. We stellen strengere eisen aan de betaling van variabele beloning voor risiconemers, identified staff en het senior management dan de wettelijk voorgeschreven termijn: 50% van de variabele beloning wordt uitgesteld voor een periode van 5 jaar. De uitgestelde variabele vergoeding wordt pas uitbetaald na een beoordeling en nadat is aangetoond dat de behaalde resultaten in continuïteit zijn gerealiseerd. Een onderdeel van deze beoordeling is of zich in een bepaald jaar incidenten hebben voorgedaan die hebben geleid tot schendingen van de risicobereidheid en/of in strijd zijn met de Achmea's Algemene gedragscode.

BELONINGSBELEID: VASTSTELLING, GOEDKEURING EN UPDATES

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de totstandkoming en uitvoering van het beloningsbeleid voor Achmea Groep. Bij de ontwikkeling van dit beleid wordt zij geadviseerd door de Coördinatie Commissie Beloningsbeleid (CCBB), waarin vertegenwoordigers van alle (interne) controlefuncties zitting hebben.

Als hoogste bestuursorgaan houdt de Raad van Commissarissen toezicht op het beloningsbeleid van Achmea Groep. De Raad van Commissarissen evalueert of het beloningsbeleid in lijn is met de principes van een beheersbaar beloningsbeleid. Dit omvat onder meer het beoordelen of het beleid onze visie, strategie en ambities voor langetermijnwaardecreatie ondersteunt, evenals het waarborgen dat de variabele beloning geen ongewenste of onbedoelde risico's of prikkels bevat.

De Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen ondersteunt en adviseert de Raad van Commissarissen bij het uitoefenen van haar toezichthoudende taken. De

GOVERNANCE VAN DUURZAAMHEID – INTEGRATIE IN HET BELONINGSBELEID

Remuneratiecommissie houdt toezicht op de uitvoering en naleving van het (groeps)beloningsbeleid in alle bedrijfsonderdelen en voor verschillende groepen medewerkers binnen Achmea, inclusief directie en risiconemers.

PERFORMANCE MANAGEMENT PROCES

Performance management volgt een jaarlijkse cyclus die start met het vertalen van doelstellingen in de vorm van een SVM-kaart van bovenaf. Op groepsniveau wordt dit gedaan door het opstellen van een jaarlijkse SVM-groepskaart die voor de hele organisatie geldt, zowel in Nederland als in het buitenland. Op bedrijfsniveau worden deze doelen omgezet naar een SVM-kaart voor elke specifieke divisie, bedrijfsonderdeel of buitenlandse bedrijfsonderdeel. Op individueel niveau worden specifieke doelen vastgesteld in samenwerking met managers en medewerkers, met aandacht voor talent, ontwikkeling en prestaties.

Duurzaamheid wordt als een afzonderlijk onderwerp behandeld, waarbij specifieke duurzaamheid KPI's (Key Performance Indicator) worden toegevoegd aan de SVM-kaart. Op alle niveaus worden doelstellingen vastgesteld als KPI's. KRI's (Key Risk Indicator) worden vanuit een risicomanagementperspectief opgenomen in de SVM-kaarten. Als niet aan een KRI wordt voldaan, heeft dit invloed op de realisatie van de SVM-kaart. KRI's helpen om ongepaste prikkels te voorkomen en vormen een tegenwicht voor de resultaten van performance management.

Wanneer managers en medewerkers in aanmerking komen voor een variabele beloningsregeling op basis van prestatiedoelstellingen, worden deze variabele beloningen en de overeengekomen doelstellingen geïntegreerd in het SVM en performance management. Dit geldt ook voor de Raad van Bestuur, directeuren en senior managers, die een variabele beloningsregeling van maximaal 20% als standaardonderdeel van hun arbeidsvoorwaarden hebben.

GOVERNANCE VAN DUURZAAMHEID – IN 2024 BESPROKEN ONDERWERPEN

In 2024 hebben de Raad van Bestuur en/of de Raad van Commissarissen (en haar commissies), meerdere duurzaamheidsonderwerpen besproken, waaronder:

- Duurzaamheidsverslaggeving, inclusief het geactualiseerde Klimaat Transitieplan, concepten van het duurzaamheidsverslag en onze ESG-presentatie.
- Geactualiseerde Dubbele Materialiteitsanalyse (DMA) en materiële thema's.
- Beloningsbeleid, met inbegrip van het deel van de beloning dat samenhangt met duurzaamheidsthema's.
- Commitments op het gebied van duurzaamheid.
- Duurzaamheidsrisico's.
- Aansprakelijkheidsrisico's in verband met ESG-wetgeving.
- Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA).
- Klimaatverandering Verantwoord beleggen, inclusief beleggingsbeleid voor fossiele brandstoffen.
- Duurzaam verzekeren: ESG-integratie in acceptatieproces (S&I).
- Verantwoord werkgeverschap: Diversiteit en inclusie.

Meer informatie hierover is te vinden in het Verslag van de Raad van Commissarissen, opgenomen in de sectie Governance.

Elk kwartaal rapporteren de bedrijfsonderdelen aan de Raad van Bestuur over de voortgang van de financiële en niet-financiële prestatie-indicatoren, gevolgd door performancedialogen met de verantwoordelijke leden van de Raad van Bestuur. Deze gesprekken stellen ons in staat om de gehele breedte van onze strategische agenda te monitoren en te evalueren.

Voor de voortgang op de belangrijkste duurzaamheidsthema's vinden performancedialogen plaats binnen de Programmaraad van 'Achmea Samen Duurzaam'. Deze gesprekken richten zich zowel op het realiseren van duurzaamheidsambities als op het waarborgen van de naleving van relevante wet- en regelgeving (zoals duurzaamheidsregelgeving). Tijdens deze reguliere gesprekken wordt de impact van de genomen acties beoordeeld en waar nodig bijgestuurd. De Programmaraad rapporteert vervolgens aan de Raad van Bestuur over de uitkomsten en de belangrijkste aandachtspunten.

Uitgelicht: Beleid rond commitments

In ons in 2024 vastgestelde ESG-beleid hebben we afspraken opgenomen over het aangaan van commitments en de naleving daarvan. Voordat een nieuwe ESG-commitment wordt aangegaan, dienen de bedrijfsonderdelen de duurzaamheidsafdeling van de betreffende entiteit of van de groep te raadplegen. Ook wordt er intern juridisch advies gevraagd. Afhankelijk van de reikwijdte van de commitment (entiteitsspecifiek of groepsbreed), geeft het management van het bedrijfsonderdeel respectievelijk de Raad van Bestuur goedkeuring. ESG-commitments worden vastgelegd in het (contract)beheersysteem en worden door de (lokale) duurzaamheidsafdeling of -functionaris gemonitord op naleving.

De herziene DMA-uitkomst vormt de basis voor de strategische duurzaamheidsprioriteiten van de Raad van Bestuur. De belangrijkste strategische prioriteiten die in 2024 aan bod kwamen, zijn onder meer:

- Het ontwikkelen van ons duurzaamheidsverslag in overeenstemming met de vereisten in de CSRD en onze duurzaamheidsambities.
- Het vaststellen van een ESG-beleid.
- Het formuleren van een sociale impactstrategie.
- Het ontwikkelen en implementeren van het Inclusie, Diversiteit en Gelijkheid (ID&G) beleid.
- Het aanscherpen van ons fossiele beleggingsbeleid en het formuleren van een doelstelling om 10% van de beleggingen voor eigen rekening te alloceren naar impactbeleggingen.

DUURZAAMHEIDSRISICOMANAGEMENT

DUURZAAMHEID IN HET RISICOMANAGEMENTSYSTEEM VAN ACHMEA

Duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in ons 'Integrated Governance, Risk management and Compliance system (IGRC). Het IGRC-systeem bestaat uit de volgende elementen: Governance, Beleid, Risicobereidheid, Instrumenten & technieken, Systemen & data en Mens, cultuur en bewustzijn. Voor meer details, waaronder een meer gedetailleerde beschrijving van ons risicomanagementproces, verwijzen we naar de Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement. In dit hoofdstuk schetsen we hoe duurzaamheidsonderwerpen zijn opgenomen in ons IGRC-systeem.

GOVERNANCE

Duurzaamheid is een integraal onderdeel van de reguliere governance van het risicomanagement. Dit omvat het 'Three Lines model', de organisatiestructuur van de risk committees en de sleutelfuncties zoals risicomanagement, compliance, actuariaat en internal audit.

BELEID

Het IGRC-systeem vormt het primaire risicomanagementbeleid van Achmea en dient als kader voor ander risicomanagementbeleid gericht op specifieke risicotypen of onderwerpen. Indien relevant worden de principes van duurzaamheidsrisico's opgenomen in het onderliggende beleid en rapportages over risicomanagement. In de risicoclassificatie van Achmea zijn de risicotypen en definities opgenomen die wij hanteren. We gebruiken de volgende definities voor duurzaamheidsrisico's:

Duurzaam-heidsrisico	Het risico van een negatief effect op de financiële resultaten, het kapitaal of reputatie (inclusief risico's die samenhangen met rechtszaken) als gevolg van huidige of toekomstige gevolgen van milieu (E), sociale (S) of governance (G) gebeurtenissen of omstandigheden van Achmea, haar tegenpartijen, activa, beleggingen, verplichtingen en activiteiten.
Milieu risico (E)	Het risico van een negatief effect op de financiële resultaten, het kapitaal of reputatie als gevolg van huidige of toekomstige gevolgen van omgevingsfactoren op de activa, verzekeringsactiviteiten en bedrijfsvoering van Achmea.
Sociaal risico (S)	Het risico van een negatief effect op het financiële resultaat, het kapitaal of reputatie als gevolg van negatieve maatschappelijke implicaties in de manier waarop Achmea, direct of indirect, omgaat met verschillende stakeholdergroepen (de samenleving als geheel, gemeenschappen en haar medewerkers). Dit kan optreden door maatschappelijk kapitaalverlies, productaansprakelijkheid of door het niet realiseren van Achmea's maatschappelijke duurzaamheidsambitie.
Governance risico (G)	Het risico van een negatief effect op het financiële resultaat, het kapitaal of reputatie als gevolg van de manier waarop Achmea en haar waardeketen zichzelf bestuurt door middel van beleid, processen en beheersingsmaatregelen. Negatieve governance effecten kunnen optreden via corporate governance en bedrijfsgedrag.

RISICOBEREIDHEID

Risicobereidheid ('risk appetite') betreft het maximale risico dat Achmea bereid is te accepteren bij het uitvoeren van haar strategie en behalen van haar doelstellingen. De reguliere verklaring over risicobereidheid, die betrekking heeft op onder andere wet- en regelgeving, reputatie en natuurlijke catastrofes, is ook van toepassing op duurzaamheidsrisico's. Daarnaast is er een specifieke verklaring over de risicobereidheid op Achmea groepsniveau. Een aantal juridische entiteiten hebben hun eigen entiteit specifieke Key Risk Indicatoren (KRI's) vastgesteld.

Verklaring over risicobereidheid	KRI's
Achmea streeft naar een ESG-beleid dat zich richt op het voorkomen en beperken van materiële negatieve (financiële en niet-financiële) effecten op het gebied van milieu (E), sociaal (S) en governance(G) in relatie tot haar activiteiten ten behoeve van haar stakeholders.	ESG-rating Achmea B.V. (volgens MSCI) ESG-rating Achmea B.V. (volgens Sustainalytics)

INSTRUMENTEN & TECHNIEKEN

Om de potentiële impact van duurzaamheidsrisico's te begrijpen en te mitigeren, is het essentieel om eerst inzicht te krijgen in de risico's die het meest relevant zijn voor onze bedrijfsactiviteiten. Daarom voeren we kwalitatieve en kwantitatieve risicoanalyses uit. Bij het uitvoeren van deze risicoanalyses maken we gebruik van het reguliere risicomanagementbeoordelingskader van het IGRC-beleid om de waarschijnlijkheid en impact van risico's in te schatten. Wanneer risico's (mogelijk) de grenzen van de risicobereidheid naderen, overwegen we maatregelen om deze risico's te mitigeren.

Voorbeelden van instrumenten en technieken die we gebruiken om duurzaamheidsrisico's te identificeren, te beoordelen en te mitigeren, zijn hieronder beschreven.

RISICOANALYSES

Duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in reguliere (strategische) risicoanalyses. Hierin identificeren, beoordelen en mitigeren we zo nodig risico's die de realisatie van onze strategische, tactische en operationele doelen kunnen belemmeren.

De belangrijkste aan duurzaamheid gerelateerde risico's zoals geïdentificeerd in de Strategische Risicoanalyse op Achmea groepsniveau zijn: het niet realiseren van duurzaamheidsdoelstellingen, natuurlijke catastrofes en volatiliteit op de financiële markten. Deze worden hieronder verder uitgewerkt. Voor meer informatie over deze risico's en mitigerende maatregelen, zie de Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2 Kapitaal en risicomanagement, paragraaf A Belangrijkste risicothema's in 2024.

DUURZAAMHEIDSRISICOMANAGEMENT

Het niet realiseren van duurzaamheidsdoelstellingen

Duurzaamheidsrisico's hebben betrekking op alle ESG-aspecten die van invloed kunnen zijn op Achmea als verzekeraar, belegger en financier of onze eigen operatie. Er kan strategische en reputatieschade ontstaan wanneer we niet snel genoeg handelen in de overgang naar duurzame energiebronnen ten behoeve van de energietransitie en wanneer we niet in staat zijn om (extern gecommuniceerde) duurzaamheidsdoelstellingen of -verbintenissen te behalen. Dit kan ook invloed hebben op toekomstige financiële prestaties. Belangrijke maatregelen om dit risico te beheersen zijn ons Klimaattransitieplan, het centrale programma 'Samen Duurzaam Leven', het groepsbrede ESG-beleid, het ESG-acceptatiebeleid voor schadeverzekeringen voor zakelijke klanten (Nederlandse portefeuille), het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid, het milieubeleid voor onze interne operatie en het Climate & environmental risk framework van Achmea Bank.

Natuurlijke catastrofes

In de schadeportefeuille kunnen rampen als gevolg van (extreme) weersomstandigheden een grote impact hebben. Door klimaatverandering kunnen de frequentie, timing en intensiteit van deze gebeurtenissen veranderen. Wereldwijde klimaattrends (in combinatie met inflatie en de groei van de exposure) verharden de herverzekeringsmarkten, met gevolgen voor herverzekeringspremies, eigen behoud en herverzekeringsvoorwaarden. Hierdoor nemen het benodigde kapitaal toe en kan de volatiliteit van de winst toenemen. Beheersingsmaatregelen omvatten het aanpassen van het interne model, herverzekering en calamiteitenplannen. Wat de schadeportefeuille betreft, worden deze risico's meegenomen in de productontwikkeling, prijsstelling en voorwaarden.

Volatiliteit op de financiële markten

Veel factoren zoals geopolitieke instabiliteit, economische ontwikkelingen en beslissingen van financiële autoriteiten kunnen de financiële markten beïnvloeden met gevolgen voor de waardering van onze activa, het rendement en de solvabiliteit. Klimaatverandering kan voor extra volatiliteit zorgen, vooral wanneer nieuwe wetgeving (bijv. CO_2-beprijzing) wordt geïmplementeerd om de snelheid van de energietransitie naar 'netto nul' te versnellen. Om dit soort risico's te beheersen, zijn er beheersingsmaatregelen zoals hierboven vermeld, waaronder reguliere processen van het bepalen van het marktbudget en beleggingsplannen.

SPECIFIEKE ANALYSES VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Daarnaast voeren we specifieke analyses van duurzaamheidsrisico's uit, zoals ESG-risicoanalyses en klimaatveranderingsrisicoanalyses. In 2024 is het effect van energiebesparingsmaatregelen op de vastgoedwaarde in de Nederlandse woningmarkt onderzocht, is een vervolgonderzoek uitgevoerd naar overstromingsrisico's en zijn mogelijke lange termijn klimaatgerelateerde transitierisicoscenario's voor de grootzakelijke financiering van Achmea Bank onderzocht.

ESG-risicoanalyse

In de ESG-risicoanalyse voeren we een risicoanalyse uit op de CSRD-onderwerpen met een focus op het 'outside-in' perspectief. De resultaten (materiële thema's) van deze analyse zijn in lijn met de DMA 2024. Meer informatie over de risico's met betrekking tot onze materiële thema's is te vinden in de thematische hoofdstukken van dit duurzaamheidsverslag.

Risicoanalyse van klimaatverandering

Elk jaar voeren we een Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) uit. Naast reguliere inzichten in het huidige en toekomstige niveau van de kapitaal- en liquiditeitspositie, evalueren we de mogelijke gevolgen van klimaatverandering op de korte, middellange en lange termijn op onze financiële positie. We houden ook rekening met de mogelijke impact op onze strategie en beleid, reputatie en operationele processen. Deze kwalitatieve beoordelingen voeren wij uit voor onze (her)verzekeringsportefeuilles, beleggingsportefeuilles en onze eigen operatie. Daarnaast ontwikkelden we lange termijn klimaatscenario's voor de vastgoedportefeuille en de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille. Meer informatie over deze risicoanalyses is te vinden in het hoofdstuk Klimaatverandering.

PARTIEEL INTERN MODEL

Achmea heeft een partieel intern model ontwikkeld en hierin risico's als storm, hagel en overstroming meegenomen. Dit interne model is goedgekeurd door het college van toezichthouders, waaronder De Nederlandsche Bank (DNB). In onderstaande afbeelding zijn de klimaatgerelateerde risico's weergegeven van de Nederlandse portefeuilles die het meest relevant zijn en die door het interne model zijn gekwantificeerd.

	OPSTAL EN INBOEDEL	GLASTUIN-BOUW	MOTORRIJ-TUIGEN CASCO
Storm	√	√	√
Hagel en extreme regen	√	√	√
Overstroming			√

Het interne model wordt gebruikt voor de berekening van het vereist kapitaal (SCR), beslissingen over herverzekeringsdekking en de prijsstelling van verzekeringsproducten. Als onderdeel van het interne model analyseren we trends in schadeontwikkeling en klimaatverandering en passen we het interne model aan als dat nodig is.

DUURZAAMHEIDSRISICOMANAGEMENT

INTERN KADER VOOR BEHEERSINGSMAATREGELEN
Wij hanteren een kader voor interne beheersingsmaatregelen ten behoeve van interne controledoeleinden. Als onderdeel van dit kader worden verschillende belangrijke duurzaamheidsgerelateerde risico's gemonitord op basis van belangrijke beheersingsmaatregelen, zie hiervoor de Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2 Kapitaal en risicomanagement, paragraaf D Risicomanagement en Intern controlesysteem voor meer informatie.

MENSEN, CULTUUR EN RISICOBEWUSTZIJN
Risicobewustzijn is een belangrijk onderdeel van het risicomanagementsysteem. De e-learning 'Duurzaamheid volgens Achmea' is verplicht voor alle medewerkers. Op deze manier vergroten we het bewustzijn onder alle medewerkers over duurzaamheid, ambities en doelstellingen. Duurzaamheid maakt ook deel uit van het opleidingsprogramma voor (statutaire) bestuurders. Medewerkers in sleutelposities, zoals interne controlefuncties, moeten voldoen aan verplichte eisen op het gebied van duurzaamheidsexpertise. Productmanagers worden opgeleid in duurzaamheid binnen het kader van hun productverantwoordelijkheid. We zorgen ervoor dat deze medewerkers regelmatig worden bijgeschoold op het gebied van duurzaamheid en ontwikkelingen daarin.

Voor specifieke kennis over risico's maken we gebruik van de reguliere processen om het bewustzijn en de kennis over specifieke duurzaamheidsgerelateerde risico's te vergroten. Klimaatverandering is een belangrijk onderwerp voor onze schade- en herverzekeringsdivisies. Voor onze beleggingen hebben we specifieke experts aangewezen binnen de afdeling Balance Sheet Management en Achmea Investment Management die zich richten op duurzaamheidsrisico's.

MILIEU – INLEIDING

Achmea heeft de ambitie om een faciliterende rol te vervullen in de overgang naar een duurzame economie. Dit doel streven we na in samenwerking met onze partners en klanten.

In onze dubbele materialiteitsanalyse zijn vijf belangrijke milieuthema's geïdentificeerd: klimaatverandering (mitigatie en aanpassing), biodiversiteit, vervuiling van water en bodem, en materiaalgebruik en afval. Deze milieuthema's zijn sterk met elkaar verweven. Het verlies van biodiversiteit bijvoorbeeld, is nauw verbonden met klimaatverandering, terwijl vervuiling een belangrijke rol speelt in het verlies van biodiversiteit en de degradatie van ecosystemen. De milieu-materiële thema's zijn weergegeven in de onderstaand figuur. We behandelen deze thema's in de volgende hoofdstukken op basis van de relevante ESRS.

Milieuthema's die verband houden met onze rol als verzekeraar zijn vooral van belang voor onze schade- en zorgverzekeringsactiviteiten. Als grote financiële dienstverlener zijn we ook een belegger en bieden we vermogensbeheerdiensten aan institutionele klanten. Daarnaast hebben we een impact via onze bankactiviteiten.

ONZE AANPAK VAN MILIEUONDERWERPEN

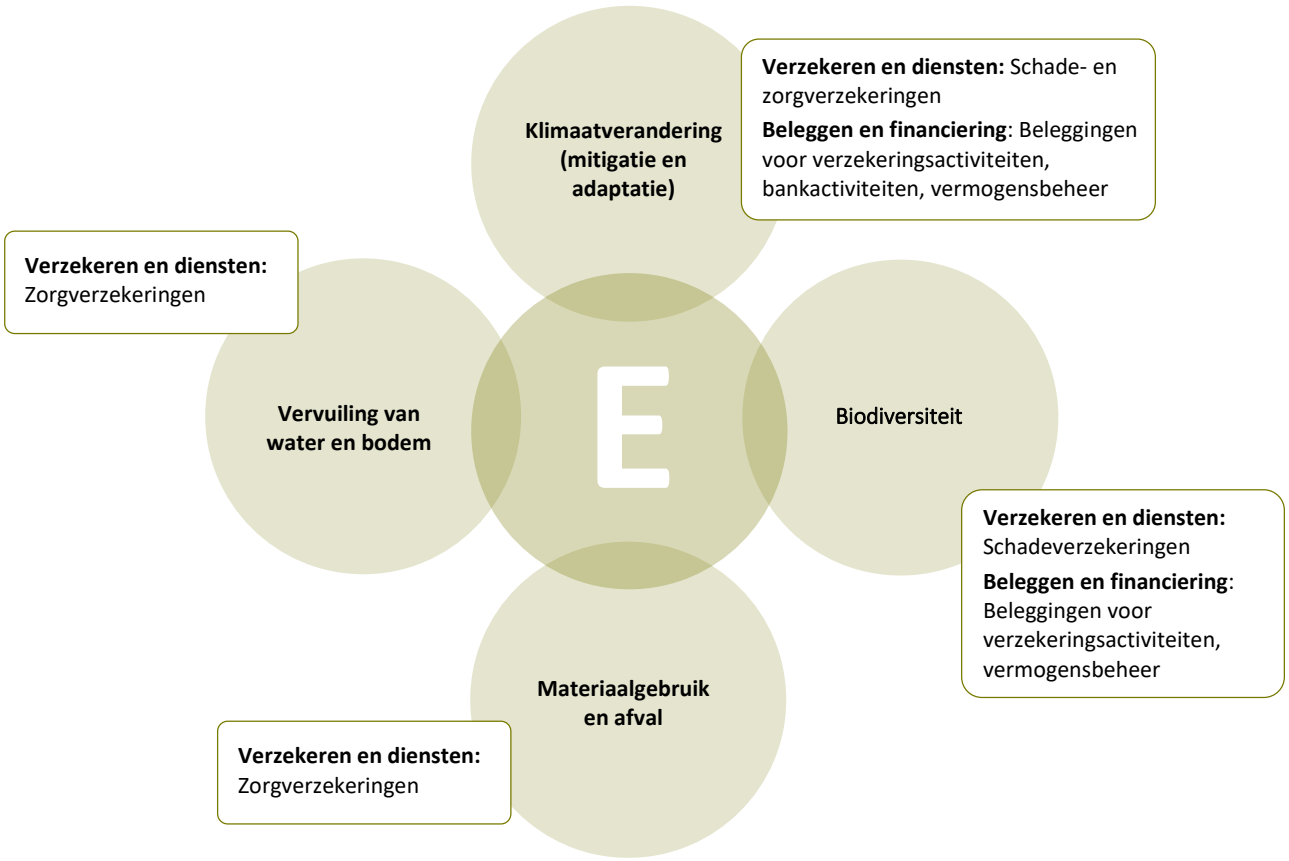
Wij zetten ons in om klimaatverandering tegen te gaan en het milieu te beschermen. We bieden producten en diensten die onze klanten helpen om klimaatgerelateerde schades te verminderen, zich aan te passen aan de veranderende klimaatomstandigheden en hun ecologische voetafdruk te verkleinen. Onze ambitie is om milieunormen te integreren in al ons beleid en in onze rollen, waaronder risicobeheer, schadebehandeling en inkoop.

ONZE COMMITMENTS

Wij zijn diverse commitments aangegaan met betrekking tot duurzaamheid in het algemeen en milieuthema's specifiek. Deze commitments hebben invloed op onze duurzaamheidsstrategie, doelstellingen, maatregelen en rapportages. We nemen internationale richtlijnen in acht, waaronder het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Voor het milieu worden de volgende commitments meegenomen bij het ontwikkelen van ons algemene ESG-beleid:

1. UN Principles for Responsible Investment (PRI).
2. UNEP FI Principles for Sustainable Insurance (PSI).
3. Klimaatcommitment van de Nederlandse financiële sector.
4. Finance for Biodiversity Pledge.
5. Manifest Duurzaam schadeherstel.
6. Paris Proof Commitment Dutch Green Buildings Council.
7. Coalitie Anders Reizen.
8. Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).
9. Nederlandse Green Deal Duurzame Zorg 3.0.

We werken samen met andere verzekeraars binnen het partnerschap Forum for Insurance Transition to Net Zero (FIT) en het IMVO-convenant van de Nederlandse verzekeringssector.



MILIEU – KLIMAATVERANDERING

Risico's

Verzekeringen en diensten: Voor schade- en inkomensverzekeringsactiviteiten vormt klimaatverandering een risico als gevolg van de toenemende frequentie en ernst van extreme weersomstandigheden, zoals onweer, hevige regenval, hagel en sterke winden. Deze veranderingen kunnen leiden tot hogere schadeclaims, stijgende herstel- en onderhoudskosten, en de noodzaak voor grotere financiële reserves om toekomstige schade te dekken.

Beleggingen en financiering: Risico's ontstaan door milieuwetgeving die gericht is op het belasten van koolstofemissies, wat leidt tot strengere reguleringen die de operationele en nalevingskosten verhogen, hogere vastgoedkosten en verminderde winstgevendheid. Het niet voldoen aan deze regelgeving kan resulteren in reputatieschade en verlies van concurrentievoordeel. Daarnaast veroorzaken toenemende droogte, temperatuurextremen, zwaardere regenbuien en stijgende zeespiegels herstelkosten, mogelijke verliezen aan huurinkomsten, en verhogen ze het risico op onbewoonbaarheid en afschrijvingen van onroerend goed.

Negatieve impact

Verzekeringen en diensten: In de zorgwaardeketen is het energieverbruik aanzienlijk, vooral door het gebruik van energie in ziekenhuizen, medische apparatuur en de productie van medicijnen en persoonlijke beschermingsmiddelen. Daarnaast komen broeikasgassen vrij tijdens het transport van mensen en de productie en distributie van zorgproducten. Dit geldt ook voor de schadeherstelwaardeketen, waar broeikasgassen vrijkomen bij bijvoorbeeld pechhulp en materiële schade. Door goederen en bedrijven te verzekeren die verantwoordelijk zijn voor deze emissies, wordt bijgedragen aan klimaatverandering. Er ontstaan ook broeikasgasemissies door zorg- en herstelactiviteiten gerelateerd aan verzekeringspolissen.

Beleggingen en financiering: Beleggingen in sectoren met hoge emissies, vastgoed en hypotheekvertrekkingen dragen bij aan broeikasgasemissies door energieverbruik en bouwactiviteiten.

Klimaatverandering

Klimaat*mitigatie* betreft het verminderen van broeikasgasemissies en het beperken van de wereldwijde temperatuurstijging tot gemiddeld 1,5 °C boven het pre-industriële niveau in 2050. Klimaat*adaptatie* verwijst naar het proces van aanpassen aan klimaatgerelateerde risico's die voortkomen uit klimaatverandering, om de negatieve effecten te verminderen en eventuele voordelen te benutten.

Kansen

Verzekeringen en diensten: Ontwikkelen van nieuwe verzekeringsproducten en -diensten voor energietransitie en klimaatverandering.

Beleggingen en financiering: Verbetering van energie-labels van vastgoed leidt tot een vermindering van broeikasgasemissies, waardoor gebouwen aantrekkelijker worden met lagere operationele kosten. Dit resulteert in hogere bezettingsgraden, huurinkomsten en vastgoedwaarden, wat onze marktpositie versterkt.

Positieve impact

Verzekeringen en diensten: Verzekeringsactiviteiten ondersteunen de transitie naar verduurzaming door activa of activiteiten te verzekeren die daaraan bijdragen. Klanten en zakelijke partners worden aangemoedigd om broeikasgasemissies te verminderen en te voorkomen. Bij schades wordt gestreefd naar duurzame oplossingen, zoals reparatie in plaats van vervanging.

Beleggingen en financiering: Door beleggings- en financieringsactiviteiten in duurzame energie, duurzaam vastgoed en groene obligaties wordt bijgedragen aan de energietransitie en het verminderen van broeikasgasemissies.

Materieel item

Relevante activiteiten

Verzekeringen en diensten: Schade- en zorgverzekeringen, specifiek via inkoop (schadeherstel, gezondheidszorg).

Beleggingen en financiering: Beleggingen in bedrijven, overheidsobligaties, hypotheken, beleggingsvastgoed. Vermogensbeheer.

Meest significante stakeholders

- Polishouders en klanten
- Hypotheek- en beleggingsklanten
- Huurders
- Zakelijke partners (inclusief zorgverleners en vastgoedbeheerders)
- Bedrijven waarin we beleggen
- Tussenpersonen
- Overheden
- Toezichthouders

Reikwijdte van de waardeketen

Interne activiteiten

Downstream: Verzekeringsklanten, bedrijven waarin we beleggen voor eigen rekening, rekening polishouders en institutionele klanten, hypotheek- en beleggingsklanten, tussenpersonen, schadeherstelbedrijven, zorgverleners*.

*We beschouwen betalingen aan zorgverleners en schadeherstelbedrijven als betalingen die anders rechtstreeks aan de polishouders zouden zijn gedaan (downstream).

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

INLEIDING KLIMAATVERANDERING

Klimaatverandering brengt aanzienlijke sociale, economische en financiële uitdagingen met zich mee. Wij zijn van mening dat het van cruciaal belang is om de wereldwijde temperatuurstijging te beperken om oncontroleerbare risico's te voorkomen. Financiële instellingen spelen een belangrijke rol in de overgang naar een CO_2-neutrale samenleving die bestand is tegen de gevolgen van klimaatverandering. Wij zetten ons in voor het Klimaatakkoord van Parijs en streven ernaar onze activiteiten af te stemmen op een klimaatscenario dat de opwarming van de aarde beperkt tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau. Daarnaast ondersteunen we onze klanten bij het nemen van zowel klimaatadaptatie- als mitigatiemaatregelen. Daarvoor zijn ambitieuze klimaatplannen nodig, waar we in dit hoofdstuk verder op ingaan.

Wij nemen deel aan het Klimaatcommitment van de Nederlandse financiële sector en zijn lid van het Forum for Insurance Transition to Net Zero (FIT), een door de VN geleid initiatief dat gericht is op het versnellen van vrijwillige klimaatactie in de verzekeringssector. In 2021 hebben we onze klimaatambities en transitiestrategie vastgesteld gebaseerd op de uitgangspunten van het Klimaatakkoord van Parijs.

Het klimaattransitieplan, zoals vereist door het klimaatcommitment van de Nederlandse financiële sector, is een actieplan waarin wij onze doelen, plannen en acties uiteenzetten om de klimaatdoelstellingen te behalen. Dit plan richt zich op het verminderen van de CO_2-uitstoot van onze beleggingen en financieringen, het bevorderen van duurzame projecten en investeringen in groene technologieën. Via dit plan leggen we verantwoording af over de voortgang en impact van de genomen maatregelen. In 2022 publiceerden we ons eerste Klimaattransitieplan, met updates in 2023 en 2024. Deze documenten zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur en de actuele versie is beschikbaar op onze website.

Als financiële dienstverlener is onze eigen CO_2e-voetafdruk relatief beperkt; de meeste emissies zijn afkomstig van de beleggingen en verzekeringsactiviteiten die deel uitmaken van onze waardeketen (de zogenaamde Scope 3 CO_2e-emissies). In onze Dubbele Materialiteitsanalyse (DMA) is klimaatverandering aangemerkt als een materieel thema voor onze activiteiten op het gebied van Verzekeringen en diensten en Beleggingen en financiering, maar niet voor onze Eigen operatie. Emissies samenhangend met onze Eigen operatie zijn opgenomen in Appendix C Gedetailleerde milieu-informatie. Ons Klimaattransitieplan schetst onze maatregelen in meer detail om onze ambitie om in 2030 een 'netto nul'-uitstoot in onze bedrijfsvoering te bereiken.

Banken, verzekeraars en beleggers lopen financiële risico's als gevolg van klimaatverandering. We willen meer inzicht krijgen in de impact van klimaatgerelateerde risico's op onze verzekerings-, hypotheek- en beleggingsportefeuilles vergroten en streven ernaar bij te dragen aan klimaatadaptatie door de veerkracht van onze klanten en de samenleving te verbeteren. We leiden de Werkgroep Klimaatadaptatie van het Nederlandse Platform voor Duurzame Financiering, dat banken, verzekeraars, vastgoedbeleggers en de overheid samenbrengt om te onderzoeken hoe we onze economie kunnen aanpassen door middel van financiële en verzekeringsoplossingen. Samen met het Nederlandse Verbond van Verzekeraars en de overheid gaan we actief aan de slag met de verzekerbaarheid van overstromingsrisico's.

De financiële middelen die nodig zijn voor de uitvoering van de maatregelen zoals uiteengezet in dit hoofdstuk maken deel uit van onze reguliere uitgaven. Toekomstige (additionele) financiële middelen voor deze initiatieven moeten nog worden bepaald, met uitzondering van het begrote bedrag renovaties voor de periode 2024-2029 die bijdragen aan de verduurzaming van onze vastgoedbeleggingen.

Wat we doen om de CO_2-uitstoot van onze eigen operatie te verminderen: het goede voorbeeld geven

De CO_2-uitstoot voor onze eigen activiteiten is niet als materieel beschouwd in onze dubbele materialiteitsanalyse. We vinden het echter belangrijk om onze eigen CO_2-uitstoot te verminderen, omdat we dit ook van onze relaties in de waardeketen vragen.

We streven ernaar om in 2030 een duurzame en netto-nul bedrijfsvoering te realiseren, met als ambitie een netto CO_2-voetafdruk van nihil. We meten de emissies van onze gebouwen, reizen, woon-werkverkeer, papierverbruik, afval en uitbestede servers/ cloudservices, en vanaf 2024 nemen we ook de emissies van thuiswerken in Nederland op als onderdeel van onze scope 3-emissies. Om dit te bereiken, richten we ons op energie-efficiëntie, lokale hernieuwbare energieopwekking en de inkoop van groene energie, terwijl we ook de reisbewegingen van medewerkers willen verminderen en verduurzamen.

Eind 2024 hebben we voor onze Nederlandse operaties een 48% reductie in bruto CO_2-uitstoot gerealiseerd in vergelijking met 2019. Sinds 2011 compenseren we de resterende emissies door het kopen van certificaten, en sinds 2020 doen we dit met Gold Standard-certificaten. Vanaf 2027 willen we de resterende emissies compenseren door middel van grootschalige herbebossing.

Ons milieubeleid is geactualiseerd en gepubliceerd op onze website. We lanceren een programma om onze drie eigen locaties in Nederland in 2030 bijna volledig energie-neutraal te maken, waarbij Apeldoorn streeft naar energieneutraliteit in 2025. Ons autoleasebeleid in Nederlands is sinds mei 2023 volledig elektrisch. Eind 2024 bestond 68% van onze leasevloot uit elektrische auto's.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

In dit hoofdstuk schetsen we onze veerkracht, strategie, beleid, maatregelen, doelstellingen en maatstaven met betrekking tot klimaatverandering voor onze materiële activiteiten: Verzekeringen en diensten en Beleggingen en financiering. Om de leesbaarheid van dit hoofdstuk te verbeteren, zijn enkele van de vereiste toelichtingen onder ESRS E1 Klimaatverandering opgenomen in Appendix C. Dit omvat onze totale CO_2e-voetafdruk (E1-6, Tabel 1), energieverbruik en -mix (E1-5, Tabel 2) en informatie over fysieke en transitierisico's over beleggingen in bedrijven, hypotheken en vastgoedbeleggingen (E1-9, Tabel 15 tot en met 20). Als financiële instelling moeten we voldoen aan de op het Klimaatakkoord van Parijs afgestemde EU-benchmarks.

Het is belangrijk op te merken dat één enkele strategie, beleid of actie vaak raakvlakken heeft met meerdere onderdelen van de impacts, risico's en kansen (IRO's), zoals beschreven op de eerste pagina van dit hoofdstuk, en niet uitsluitend betrekking heeft op één specifieke materiële IRO. Onze strategie om met bedrijven in gesprek te gaan (engagement), kan bijvoorbeeld bijdragen aan het verminderen van de negatieve impact van gefinancierde broeikasgasemissies, terwijl we tegelijkertijd de klimaatgerelateerde transitierisico's van deze beleggingen beperken. Dit geldt ook voor positieve impacts en kansen. Daarom zullen we in dit hoofdstuk onze strategieën, beleid en maatregelen beschrijven die gericht zijn op het onderwerp klimaatverandering, in plaats van deze afzonderlijk te behandelen voor elke specifieke materiële IRO.

Het behalen van de reductiedoelstelling is een gezamenlijke inspanning van meerdere partijen, waaronder overheden en andere actoren in de reële economie. De inspanningen van al deze partijen beïnvloeden gezamenlijk de emissies in onze waardeketen. We zijn verbonden met deze emissies onder andere via de objecten die wij verzekeren, de zorg die we inkopen, de bedrijven en staatsobligaties waarin we beleggen, en de financieringen die we verstrekken voor hypotheken en vastgoedbeleggingen. In dit hoofdstuk beschrijven we ons beleid en de maatregelen die we nemen om de emissies in de waardeketen van onze beleggingen en verzekeringen te reduceren. E1.29 vereist dat we een overzicht geven van de belangrijkste maatregelen die zijn genomen in het rapportagejaar en die voor de toekomst zijn gepland, evenals de uitkomsten van deze maatregelen ten behoeve van klimaatmitigatie, met inbegrip van de behaalde en verwachte broeikasgasemissiereducties. Het is belangrijk op te merken dat wij niet in staat zijn om een splitsing te maken tussen het effect van onze eigen maatregelen en die van onze omgeving. Om deze reden hebben we de vereiste toelichtingen op dit punt niet opgenomen. In 2025 zullen we onderzoeken of het mogelijk is een methode te ontwikkelen om onze bijdrage aan de reductie van broeikasgasemissies beter te bepalen.

VEERKRACHTANALYSE KLIMAATVERANDERING

Om de huidige en potentiële gevolgen van klimaatverandering effectief te begrijpen en ons eraan aan te passen, is het belangrijk om eerst de risico's en kansen te identificeren die het meest relevant zijn voor onze activiteiten. Onze risicoanalyse omvat zowel transitie- als fysieke risico's die samenhangen met klimaatverandering.

KLIMAATGERELATEERDE RISICO'S

FYSIEKE RISICO'S

Dit zijn de risico's die verband houden met de fysieke effecten van klimaatverandering. Deze risico's kunnen gebeurtenisgedreven (acuut) zijn, zoals een toename van extreme weersomstandigheden (bijvoorbeeld droogte en overstromingen). Daarnaast kunnen ze betrekking hebben op langdurige aanpassingen (chronisch) aan factoren zoals temperatuur, neerslag, stijgende zeespiegels en grotere variabiliteit in weerspatronen.

TRANSITIERISICO'S

Dit zijn de risico's die verband houden met de transitie naar een koolstofarme wereldeconomie. Deze risico's zijn verbonden met beleidswijzigingen door bijvoorbeeld overheden en wetgevende maatregelen, technologische veranderingen, reacties van de markten en reputatieschade.

Wij voeren zowel kwalitatieve als kwantitatieve analyses uit om inzicht te krijgen in de mogelijke gevolgen van klimaatverandering voor de strategische, financiële en operationele doelstellingen. De analyse wordt uitgevoerd op het niveau van Achmea Groep en omvat zowel onze Nederlandse als internationale entiteiten. De bevindingen worden besproken in Risk Committees op groepsniveau en decentraal in de bedrijfsonderdelen, waarbij de belangrijkste uitkomsten worden gerapporteerd in het jaarlijkse Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) Rapport. Zie het hoofdstuk Duurzaamheidsrisicomanagement voor meer informatie.

KWALITATIEVE RISICOANALYSE KLIMAATVERANDERING

We beoordelen de financiële impact die klimaatverandering kan hebben op onze balans, winst- en verliesrekening en solvabiliteitspositie op korte (0-1 jaar), middellange (1-10 jaar) en lange termijn (>10 jaar). De impact op korte termijn sluit aan bij ons jaarlijkse besluitvormingsproces voor het afsluiten van herverzekeringsdekking, het beleggingsplan en de premiestelling voor schade en zorgverzekeringen. In ons strategisch plannings- en budgetteringsproces hebben we een horizon van drie jaar. Dit past deels bij de middellange termijn. De langetermijnhorizon is bijzonder belangrijk voor klimaatverandering.

In deze analyse kijken we ook naar de effecten op onze strategie, beleid, reputatie en de continuïteit van onze operationele dienstverlening aan klanten. Wij voeren de analyse uit voor onze (her)verzekeringsportefeuilles, beleggingsportefeuilles en eigen operatie voor alle

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

verzekeringsentiteiten van Achmea. Inzichten uit de rapporten van het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) en het Koninklijk Nederlands Meteorologisch Instituut (KNMI) dienen als uitgangspunt voor onze risicoanalyse op het gebied van klimaatverandering, naast onze strategie en duurzaamheidsdoelstellingen. De risicoanalyse is ook gebaseerd op de Application guide on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in ORSA van de European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) en de Gids voor de beheersing van klimaat- en milieurisico's van De Nederlandse Bank (DNB). De onzekerheden in de analyse omvatten onder meer het tempo en de omvang van klimaatverandering.

In 2024 hebben we onze kwalitatieve risicoanalyse geactualiseerd. De verkregen inzichten zijn vergelijkbaar met die van voorgaande jaren. De meest klimaatgevoelige risico's voor Achmea vanuit een financieel perspectief zijn weergegeven in de tabel op de pagina hierna voor zowel onze verzekerings- en dienstverlening als beleggings- en financieringsactiviteiten. De uitkomsten van de analyse voor die activiteiten waarvoor wij klimaatgerelateerde risico's van materieel belang achten, zullen in de hiernavolgende paragrafen verder worden uitgewerkt.

Sommige activiteiten zijn minder gevoelig voor klimaatgerelateerde risico's. Wat onze verzekeringsactiviteiten betreft verwachten we beperkte financiële gevolgen voor onze zorg-, pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten. Gezien de voorwaarden van zorgverzekeringen en de mogelijkheid om de premies jaarlijks aan te passen aan geleidelijke ontwikkelingen, lijkt het relatieve effect op de korte en middellange termijn voor zorgverzekeringen niet significant te zijn. Klimaatverandering kan onze pensioen- en levensverzekeringsportefeuilles beïnvloeden door het sterfterisico, aangezien de sterftecijfers kunnen toenemen tijdens hittegolven en strenge winters. Dit kan leiden tot een toename van hittegerelateerde oversterfte en een afname van koudegerelateerde oversterfte, omdat hittegolven naar verwachting vaker zullen voorkomen en winters zachter zullen worden. Gezien de geografische ligging, het gezondheidssysteem en de infrastructuur van Nederland verwachten we echter dat deze effecten slechts een beperkte impact zullen hebben.

Klimaatverandering en de energietransitie kunnen onze mogelijkheid om onze klanten te bedienen verstoren, bijvoorbeeld door incidenten zoals langdurige stroomuitval. Onze bedrijfscontinuïteitsplannen omvatten maatregelen voor weersgerelateerde risico's en stroomonderbrekingen. Onze IT-systemen, -processen en -beleid stellen medewerkers

MOGELIJKE FINANCIËLE IMPACT OP DE MEEST KLIMAATGEVOELIGE ACTIVITEITEN VAN ACHMEA

	Potentiële financiële impact		Korte termijn (0-1 jaar)	Middellange termijn (1-10 jaar)	Lange termijn (> 10 jaar)
Verzekeringen en diensten	Schade-verzekeringen (inclusief glastuinbouw)	Fysieke risico's	Impact van natuurrampen beperkt door eigen behoud en andere voorwaarden in het herverzekeringsprogramma.	Het financiële resultaat kan steeds volatieler worden als gevolg van frequentere en ernstigere klimaatgerelateerde gebeurtenissen en een hoger eigen behoud. De onzekerheid en potentiële volatiliteit kunnen op de langere termijn toenemen. Herverzekeringscontracten worden jaarlijks vernieuwd, waarbij rekening wordt gehouden met de laatste ontwikkelingen op het gebied van klimaatverandering. Dit kan leiden tot premiemaatregelen als reactie op trends in de herverzekeringsmarkt en schadeontwikkeling.	
		Transitie-risico's	Het verzekeren van objecten die de transitie ondersteunen is nog beperkt. Gecontroleerde groei in acceptatie. Impact beperkt.	De potentiële impact op en volatiliteit van het financiële resultaat kunnen tijdelijk toenemen door nieuwe risico's die verband houden met nieuwe producten die nog niet volledig zijn ingeprijsd. Gecontroleerde groei in acceptatie op basis van ESG-beleid. Beperkt door jaarlijkse aanpassing van (herverzekerings)contracten en premies.	
Beleggingen en financiering	Beleggingen in bedrijven	Fysieke risico's	Beperkte impact door diversificatie. Ook beperkt door nadruk te leggen op het klimaatbeleid bij de ondernemingen waarin wordt belegd door middel van engagement en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.	Onzekerheid en volatiliteit van het financiële resultaat nemen op de langere termijn toe. Geringe impact dankzij diversificatie en liquide portefeuille, die snelle aanpassingen aan nieuwe ontwikkelingen mogelijk maakt. De impact wordt ook beperkt door engagement en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.	
		Transitie-risico's	Beperkte impact door een gebrek aan wereldwijde politieke consensus over klimaatgerelateerd beleid. Brede diversificatie en liquide portefeuille maken het mogelijk snel in te spelen op nieuwe ontwikkelingen. Gebruik van ESG-monitoring, engagement en uitsluiting.	Kleine impact, maar onzekerheid en volatiliteit nemen toe. Brede diversificatie en liquide portefeuille voor snelle aanpassingen aan nieuwe ontwikkelingen. Gebruik van ESG-monitoring, engagement en uitsluiting.	Onzekerheid en volatiliteit van het financiële resultaat nemen toe door pogingen om de overgang naar 'netto nul' te versnellen. 'Gestrande activa' zijn een punt van zorg. Brede diversificatie en liquide portefeuille voor snelle aanpassingen aan nieuwe ontwikkelingen. Gebruik van ESG-monitoring, engagement en uitsluiting.
	Beleggingen in vastgoed / hypotheken	Fysieke risico's	Beperkte impact omdat slechts voor een klein deel van de portefeuille een gestapeld risico van funderingsproblematiek (zoals paalrot en, verzakkingen) en wateroverlast wordt onderkend.	Beperkte impact, maar de onzekerheid over de mogelijke impact van de effecten van klimaatverandering neemt toe. De impact op de lange termijn kan toenemen als gevolg van overstromingsrisico's, waarbij 'gestrande activa' een punt van zorg zijn voor specifieke locaties.	
		Transitie-risico's	Beperkte impact door inspanningen om energielabels te verbeteren in overeenstemming met het Klimaattransitieplan. (Evenwichtige) verdeling van de hypotheekportefeuille over energielabels.	Beperkte impact door inspanningen om energielabels te verbeteren en portfolio te verduurzamen. Maar de onzekerheid over waardeontwikkeling neemt toe, ook door mogelijke (nieuwe) wetgeving.	

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

in staat om op elk moment en op elke plek te werken, en strategische keuzes in IT en infrastructuuroutsourcing houden rekening met deze risico's. Dit risico wordt daarom als laag beoordeeld.

Met betrekking tot *strategische risico's* geeft onze analyse aan dat we onze strategie en beleid, zoals acceptatie- en beleggingsstrategieën, waarschijnlijk geleidelijk zullen moeten aanpassen onze klanten op een maatschappelijk verantwoorde manier te bedienen, om kansen te benutten en onze klimaattransitiedoelen te behalen. In extreme scenario's kunnen wij, net als andere verzekeraars, gedwongen worden om moeilijke keuzes te maken om de blootstelling aan klimaatgerelateerde risico's te verminderen en zo onze toekomstige veerkracht veilig te stellen. De vraag rijst dan of onze positie ten opzichte van andere verzekeraars zal veranderen. Over het algemeen wordt de strategische impact van klimaatverandering momenteel als een laag risico beoordeeld.

We lopen *reputatierisico's* als we onze klimaattransitiedoelen niet behalen of als ons beleid negatief afwijkt van de industriestandaarden. Daarnaast kunnen activiteiten van klimaatactivistische groepen uitdagingen geven. Onze duurzaamheidsstrategie, ons Klimaattransitieplan en de integratie van klimaatveranderingsmitigatie in onze governance en risicobeheersing benadrukken onze toewijding hieraan. Dit stelt ons in staat om te voldoen aan relevante wetgeving en verkleint de kans op negatieve media-aandacht of rechtszaken. We beschouwen dit risico als laag.

KWANTITATIEVE RISICOANALYSE KLIMAATVERANDERING

We ontwikkelen langetermijnscenario's voor klimaatverandering gericht op de meest klimaatgevoelige risico's. Dit proces bevindt zich nog in de ontwikkelingsfase, waarbij elk jaar geleidelijke vooruitgang wordt geboekt. De eerste voorlopige calculaties voor beleggingen en financiering zijn opgenomen in Appendix C. (tabellen 15 tot en met 20).

VERZEKERINGEN EN DIENSTEN

Als verzekeraar kunnen we de mitigatie van en aanpassing aan klimaatverandering ondersteunen. Onze verzekeringsactiviteiten dragen bij aan broeikasgasemissies doordat we bedrijven en activa verzekeren die deze uitstoot veroorzaken. Tegelijkertijd zien we ook kansen om een positieve impact te realiseren. Door nieuwe technologieën te verzekeren, kunnen we bijvoorbeeld de energietransitie faciliteren. Daarnaast kunnen we klanten adviseren over het beheersen van klimaatgerelateerde risico's.

Wij hebben impact met onze verzekeringsactiviteiten, met name in schade- en zorgverzekeringen, via de broeikasgasemissies van onze klanten en zakelijke partners, zoals schadeherstellers en zorgverleners. In Nederland hebben we een grote portefeuille particuliere auto- en woonverzekeringen, portefeuille vastgoedverzekeringen voor bedrijven en een aanzienlijk marktaandeel in de verzekeringen in de agrarische sector. In Turkije zijn we actief in verzekeringen in de energiesector. We verzekeren ook hernieuwbare energieprojecten zoals zonneparken en windparken. Bovendien zijn we een grote zorgverzekeraar in Nederland en Griekenland, waarbij de zorgsector een aanzienlijk aandeel heeft in de CO_2-uitstoot.

De overgang naar een CO_2-neutrale samenleving is een uitdaging voor onze visie op inclusiviteit en solidariteit, en kan mogelijk in strijd zijn met onze coöperatieve waarden. Desondanks zetten we ons in om een rechtvaardige transitie naar een duurzame toekomst te faciliteren die eerlijk en inclusief is. De negatieve milieueffecten in de waardeketen van schade- en zorgverzekeringen zijn een integraal onderdeel van ons bedrijfsmodel en zullen naar verwachting blijven bestaan, tenzij we energie-efficiëntie actief aanmoedigen en de overgang naar hernieuwbare energiebronnen ondersteunen.

Door activiteiten te verzekeren die een positieve bijdrage leveren aan klimaatmitigatie, kunnen we onze klanten en partners helpen hun CO_2-uitstoot te verminderen. Door actieve betrokkenheid ondersteunen we onze klanten bij het maken van duurzame keuzes en bieden we diensten aan om risico's te beperken. We moedigen bijvoorbeeld reparaties aan in plaats van vervangingen om de impact op het milieu te minimaliseren. In de gezondheidszorg hebben we ons aangesloten bij de Nederlandse Green Deal Duurzame Zorg, waardoor er kansen ontstaan om de sector te beïnvloeden in de richting van duurzaamheid. We verwachten dat de positieve effecten van onze initiatieven om de CO_2-uitstoot te verminderen de komende jaren geleidelijk zichtbaar zullen worden.

De klimaatverandering brengt ook risico's met zich mee voor onze verzekeringsportefeuille, met name onze schadeportefeuille. Klimaatverandering kan leiden tot meer schades als gevolg van frequentere en zwaardere weersomstandigheden. Daarnaast kan de uitfasering van activa met hoge uitstoot door onze klanten leiden tot een daling van de inkomsten, omdat deze niet langer verzekerd hoeven te worden. Herverzekering kan eveneens moeilijker en duurder worden. Het verzekeren van nieuwe duurzame oplossingen, zoals houtbouw en energieopslag, brengt risico's met zich mee die kunnen leiden tot een ontoereikende premiestelling. Bovendien kan het verzekeren van activiteiten met een hoge CO_2-uitstoot onderdeel worden maatschappelijk debat, wat reputatierisico's met zich meebrengt.

Daarnaast zien we kansen met betrekking tot klimaatverandering. We kunnen nieuwe producten en diensten ontwikkelen die gericht zijn op de energietransitie en klimaatbestendigheid, en zo onze reputatie en merkwaarde versterken om nieuwe klanten aan te trekken. Daarnaast

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

kunnen we een verzekeringsdekking creëren die gericht is op het beperken van de gevolgen van klimaatverandering.

A. SCHADEVERZEKERINGEN

Onze schadeverzekeringsportefeuille bestaat uit verzekeringen voor particuliere en bedrijven (zakelijke portefeuille).

KLIMAATTRANSITIEPLAN

Onze strategie richt zich op het ondersteunen van een rechtvaardige transitie naar een veerkrachtige economie met 'net zero' emissies. We bieden verzekeringsproducten en -diensten aan die klanten helpen hun CO_2-voetafdruk te verkleinen en zich te beschermen tegen schades als gevolg van klimaatgerelateerde gebeurtenissen. Onze klimaatmitigatiestrategie is erop gericht om samen met klanten, distributiepartners en beleidsmakers een duurzame samenleving te bevorderen.

Onze ambitie is om in 2050 een 'netto nul'-verzekeringsportefeuille te realiseren voor al onze verzekeringsactiviteiten. Hiervoor zijn we begonnen met het meten van de emissies van een deel van onze verzekeringsportefeuilles om een nulmeting te bepalen voor het vaststellen van doelen en het opstellen van actieplannen. Wij verzekeren hernieuwbare energieprojecten, zoals zonneparken en windparken. Union neemt deel aan de Slowaakse nucleaire risicopool, die dekking biedt voor nucleaire gerelateerde risico's, vooral in de elektriciteitsproductie, die nu de energievoorziening domineert na de sluiting van thermische centrales. Daarnaast verzekert Union mede de risico's van Vodohospodárska výstavba, een entiteit die waterkrachtcentrales in Slowakije exploiteert, waaronder de dekking voor de Gabčíkovo waterkrachtcentrale, één van de grootste in het land.

In Turkije wil Eureko Sigorta haar aandeel in de sector voor hernieuwbare energie vergroten. Hoewel de capaciteit voor hernieuwbare energie, met name op het gebied van zonne- en windenergie, snel groeit, is het land nog steeds aanzienlijk afhankelijk van kolencentrales voor zijn energievoorziening. In 2023 hebben we besloten om geen nieuwe kolencentrales meer te verzekeren en om onze blootstelling aan deze sector geleidelijk af te bouwen, met de toezegging om dit uiterlijk in 2040 volledig te beëindigen. Voor bestaande klanten wordt jaarlijks een beoordeling uitgevoerd voor nieuwe verzekerde objecten op duurzaamheidscriteria voor acceptatie. In de tussentijd streven we ernaar ons portfolio in hernieuwbare energie uit te breiden. We verzekeren geen kolenproductie of kolencentrales in andere landen.

Via het afsluiten van verzekeringen, streven we ernaar klanten te helpen zich aan te passen aan de sociale en milieugevolgen van klimaatverandering, terwijl we tegelijkertijd hen beschermen tegen de financiële gevolgen van klimaatgerelateerde schade. We ondersteunen onze klanten bij deze aanpassing door het bevorderen en aanbieden van adaptieve producten en diensten. Denk hierbij aan het gebruik van gehard glas in de glastuinbouw en de aanleg van groene daken.

Veiligheid en preventie zijn ook van cruciaal belang voor nieuwe technologieën in de energietransitie, waaronder houtbouw, zonnepanelen, waterstof, biogas, laadstations en elektriciteitsopslag. Wij streven ernaar om deze nieuwe technologieën verzekerbaar te maken. Onze oplossingen omvatten het verzekeren van elektrische voertuigen en duurzame woningverbeteringen, zoals zonnepanelen en warmtepompen. In Nederland bieden we ook informatie en advies om klanten te helpen hun woningen en bedrijfspanden duurzamer te maken. Daarnaast ondersteunen we Verenigingen van Eigenaren (VvE's) bij het verbeteren van de duurzaamheid van hun appartementencomplexen door middel van advies en uitvoeringsdiensten.

Aangezien klimaatverandering de kans op extreme regenval en overstromingen doet toenemen is verzekerbaarheid van overstromingsrisico's een belangrijk onderdeel van onze aanpak. Sinds 2021 bieden we in Nederland verzekeringsdekking aan voor schade door overstromingen als gevolg van falen van niet-primaire waterkeringen voor particuliere klanten, en sinds 2022 ook voor zakelijke klanten. Daarnaast adviseren we klanten over het implementeren van adaptatiemaatregelen, aangezien preventie een belangrijk element is in onze duurzaamheidsstrategie.

Om te worden geclassificeerd als een duurzaam verzekeringscontract onder de EU-Taxonomie, moeten we voldoen aan specifieke technische screeningscriteria en de principes van 'Do No Significant Harm' en minimale waarborgen naleven. In 2025 willen we een analyse uitvoeren van het deel van onze schadeverzekeringsportefeuille dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU-Taxonomie, om te beoordelen of het haalbaar is om aantoonbaar aan deze criteria te voldoen. De analyse zal zich richten op het product zelf, de propositie en het onderliggende proces. Momenteel kunnen we niet aantonen dat we voldoen aan de eerder genoemde criteria. Daarom is het deel van de verzekeringspremie dat aan de EU-Taxonomie voldoet, momenteel vastgesteld op nihil. Voor meer informatie verwijzen we naar het hoofdstuk EU-Taxonomie informatie.

Het senior management van de verantwoordelijke divisie of werkmaatschappij houdt toezicht op de implementatie van het beleid en de maatregelen voor onze strategie.

BEHEERSING VAN KLIMAATGERELATEERDE RISICO'S

In onze schadeverzekeringsportefeuille onderkennen we zowel fysieke risico's als klimaatgerelateerde transitierisico's. Om inzicht te krijgen in de impact van langetermijntrends op klimaatverandering op onze producten, hebben we een

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

KWALITATIEVE BEOORDELING VAN DE FYSIEKE BRUTO RISICO'S VAN SCHADEVERZEKERINGEN (OP BASIS VAN EEN COMBINATIE VAN VERWACHTE SCHADE EN EXTREME SCENARIO'S)

RISICO	LANGE TERMIJN TREND	KWETSBAARHEID								
		Woon	Verkeer	Plezier-vaartuig	Bedrijven geb./inh.	Bedrijven stagnatie	Glastuinbouw gebouwen	Glastuinbouw gewassen	Gewassen buiten	Transport
Winterstorm	=	***	**	*	***	**	**	**	*	**
Zomerstorm	⇧	**	*	*	**	*	**	**	*	*
Bliksem	⇧/=	*	*	0	**	**	*	*	-	*
Hagel	⇧/=	**	***	*	**	*	***	***	***	*
Neerslag	⇧	**	*	0	*	*	0	0	-	*
Overstroming: primair	⇧/=	-	**	*	-	-	-	-	-	*
Overstroming: niet-primair	⇧/=	**	*	*	**	-	**	-	-	*
Sneeuw/vorst	⇩	*	*	*	**	**	***	***	-	*
Droogte	⇧	-	-	-	-	-	-	-	-	*
Natuurbrand	⇧	*	*	0	*	*	*	*	*	0

⇧ Toename van het risico
⇩ Afname van het risico
= Risico blijkt gelijk of onduidelijk

*** Zeer gevoelig
** Matig gevoelig
* Licht gevoelig

0 Ongevoelig
- Niet gedekt

UITKOMSTEN KWANTITATIEVE BEOORDELING FYSIEKE RISICO'S SCHADEVERZEKERINGEN

Voor onze Nederlandse schadeportefeuille voeren we kwantitatieve langetermijnscenario-analyses uit om inzicht te krijgen in de mogelijke gevolgen van klimaatverandering. Hierover wordt gerapporteerd in onze jaarlijkse ORSA. De ORSA geeft ook inzicht in de impact van natuurrampen op korte termijn voor de schadeverzekeringsactiviteiten binnen onze groep. Er zijn verschillende scenario's doorgerekend voor extreme weersomstandigheden. Van de door het KNMI verwachte ontwikkeling van het weerrisico, zal de vermoedelijk toename van het hagelrisico de grootste impact hebben op de Nederlandse schadeverzekeringsportefeuille. Op basis van een analyse van de huidige schadedata in het interne model concluderen we dat een groot deel van de huidige schadekosten voortkomt uit oorzaken die niet weer gerelateerd zijn in plaats van weersgerelateerde oorzaken zoals windstormen, hagel en overstromingen. Bijvoorbeeld, ongeveer 70% van de totale schade voor gebouwen en inboedel is afkomstig van niet-weersgerelateerde oorzaken zoals brand en inbraak. Ongeveer 20% van de schade heeft betrekking op winterstormen, die volgens het KNMI grotendeels ongevoelig zijn voor klimaatverandering. Uit onze historische portfolio data blijkt dat slechts ongeveer 10% van de schade is gevoelig voor andere weersgerelateerde oorzaken die vaak verband houden met onweersbuien (extreme neerslag, hagel, sterke windstoten). Deze weersgerelateerde oorzaken kunnen gevoelig zijn voor klimaatverandering. Overigens is het aandeel weersgerelateerde schade groter in de glastuinbouw. Voor weersgerelateerde oorzaken zoals stormen, neerslag en hagel is het meest waarschijnlijke scenario het Representative Concentration Pathways (RCP) 4.5-scenario (stijging van bijna 3°C in 2100) en het worstcasescenario is het RCP 8.5-scenario (stijging van bijna 5°C in 2100). Er is een indicatieve berekening gemaakt van de hogere schade onder de scenario's, gebaseerd op inzichten uit een wetenschappelijke publicatie over stormen en hagelscenario's in de 21e eeuw. We hanteren het midden van de range waarbij de schade 30% hoger is voor het RCP 4.5 scenario en 60% hoger voor het RCP 8.5 scenario. De resultaten suggereren dat de stijging van de schade voor brandverzekeringen en cascoverzekeringen voor motorvoertuigen relatief klein zal blijven (Radler, et al. (2019)). De toename zal aanzienlijk groter zijn voor hagelverzekeringen en verzekeringen voor de glastuinbouw, maar in het laatste geval biedt gelaagd glas een zeer effectieve bescherming tegen kleine en middelgrote hagelstenen. Voor de niet-Nederlandse verzekeringsportefeuilles hebben we de langetermijnscenario's nog niet geanalyseerd, maar we zijn van plan om in 2025 soortgelijke analyses voor deze portefeuilles uit te voeren. Voor de kwalitatieve beoordeling zijn de verschillende kwetsbaarheden niet individueel geëvalueerd maar ten opzichte van elkaar. De portfolio's met de hoge scores zijn gevoeliger voor de beschreven kwetsbaarheden.

TABEL 1: PREMIE-INKOMEN VAN VERZEKERDE ONDERNEMINGEN DIE ACTIEF ZIJN IN SPECIFIEKE SECTOREN

(€ miljoen)

OPBRENGSTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN	2024
Fossiele brandstof industrie	2
Sectoren met een hoge klimaatimpact	1.006

De bedragen in bovenstaande grafiek zijn vastgesteld op basis van specifieke NACE code's. Voor de fossiele brandstof industrie zijn dat NACE codes B5.1-B6.2, B8.9.2, B9.1, C19.1-C19.2, C20.1.1, C28.9.2, D35.2, F43.1.3, H49.5. Voor sectoren met hoge klimaatimpact de NACE-sectoren A tot en met H en L. De analyse is uitgevoerd exclusief Griekenland, en omvat 79% van de opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten van de Nederlands schade-verzekeringsportefeuille zakelijke klanten. Voor het resterende deel van de portfolio is geen informatie op NACE-code niveau beschikbaar. De opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten van zakelijke klanten die actief zijn in de fossiele industrie is voornamelijk afkomstig van klanten van Eureko Sigorta in Turkije. De opbrengsten van zakelijke klanten actief in sectoren met een hoge klimaatimpact is voor 80% afkomstig uit Nederland en 19% uit Turkije. Het aanmerken van gehele sectoren als sector met hoge klimaatimpact gaat voorbij aan het feit dat binnen een sector al een transitie kan hebben plaatsgevonden. Bijvoorbeeld in de glastuinbouw (NACE code A) komt een deel van de warmtevoorziening uit aardwarmte (geothermie) en zijn biologisch telende en/of duurzaam extensief opererende boeren en tuinders opgenomen. Hun klimaatimpact is relatief beperkt.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING



kwalitatieve analyse uitgevoerd, waarvan de resultaten in de tabel op de vorige pagina zijn weergegeven. De conclusie is dat van de trends in het weersgerelateerde risico de verwachte toename van het hagelrisico de grootste impact zal hebben op de Nederlandse schadeverzekeringsportefeuille.

Fysieke risico's
Voor onze schadeverzekeringsactiviteiten maken we een onderscheid tussen de volatiliteit van weersgerelateerde risico's en opkomende trends. Klimaatverandering zal naar verwachting de frequentie en ernst van extreme weersomstandigheden doen toenemen, hoewel we de omvang en timing hiervan niet kunnen voorspellen. Op de langere termijn kunnen stijgende zeespiegels de overstromingsrisico's vergroten. Op basis van onze inschatting verwachten we zwaardere onweersbuien, extreme neerslag, hagel en langdurige droogte in Nederland. Een wereldwijde vertraging van lagedrukgebieden kan ook leiden tot lokale overstromingen. Hoewel we de afgelopen 25 jaar geen duidelijke trend in de schadegegevens van Achmea hebben waargenomen, verwachten we een stijgende trend in schadeclaims gerelateerd aan extreem zomerweer, met name voor zowel woning- als bedrijfsverzekeringen en glastuinbouw (gebouwen en gewassen).

In Nederland zijn de overstromingsrisico's van primaire waterkeringen (dijken of duinen die bescherming bieden tegen de zee, grote meren of grote rivieren) uitgesloten van opstal- en inboedelverzekeringen, maar zijn ze wel gedekt onder cascoverzekeringen voor voertuigen. De adaptieve maatregelen die door de Nederlandse overheid zijn genomen als onderdeel van het Deltaprogramma verminderen het overstromingsrisico. Al met al betekent dit dat klimaatverandering naar verwachting de overstromingsrisico's in de komende decennia niet ernstig zal beïnvloeden, maar het is moeilijker om de impact in de tweede helft van deze eeuw te schatten. De gevolgen van droogte, zoals een daling van de grondwaterstanden of bodemdaling, zijn niet gedekt onder een opstal- en inboedelverzekering, en tegelijkertijd is het voor eigenaren moeilijk om deze te mitigeren.

Door langere perioden van droogte in Griekenland, Turkije en Australië wordt het risico op bosbranden verhoogd. Slowakije, overstromingsrisico's. Het overstromingsrisico in deze gebieden zal naar verwachting toenemen door de verwachte toename van extreme neerslag. De impact van klimaatverandering op tropische cyclonen is complex. De verwachting is dat deze stormen trager en natter worden, wat leidt tot hogere schadeclaims. Zware cyclonen kunnen extremer worden, wat invloed kan hebben op de dekking die Achmea Farm Insurance in Australië biedt.

Via onze reguliere verzekeringsprocessen en ons Duurzaamheidsprogramma beheersen we klimaatadaptatierisico's door preventie te bevorderen, premies waar nodig aan te passen en een effectief herverzekeringsprogramma te handhaven. We investeren ook in onderzoek en ontwikkeling door studies uit te voeren, deels in samenwerking met universiteiten, om inzicht te krijgen in de fysieke effecten van klimaatverandering.

Transitierisico
Bij de overgang naar een CO_2-arme economie worden systemen op basis van fossiele brandstoffen geleidelijk vervangen door nieuwe groene energietechnologieën, wat leidt tot veranderingen in de energiemarkt en de aard van de verzekerde activa. Deze transitie kan de invoering van zonnepanelen en warmtepompen omvatten, maar brengt ook nieuwe risico's met zich mee, zoals de potentiële brandgevaarlijkheid van elektrische voertuigen, zonnepanelen en batterijen. Als gevolg hiervan kan ook de samenstelling van onze portefeuille veranderen, aangezien bepaalde verzekeringsdekkingen mogelijk niet langer nodig zijn in een CO_2-arme economie. Op de korte termijn beoordelen we het risico als beperkt, maar op de lange termijn neemt de onzekerheid en volatiliteit van schadeclaims toe. We evalueren regelmatig of deze ontwikkelingen aanpassingen aan onze verzekeringsvoorwaarden, premies en acceptatiebeleid noodzakelijk maken.

Beleid

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments
We zijn ondertekenaar van de Principles for Sustainable Insurance (PSI). Door de PSI te ondertekenen, hebben we ons gecommitteerd aan het integreren van ESG-onderwerpen in onze besluitvorming en het samenwerken met klanten en partners om het bewustzijn te vergroten, risico's te beheersen en duurzame oplossingen te ontwikkelen. Daarnaast werken we samen met overheden, toezichthouders en belangrijke stakeholders om collectieve actie op het gebied van ESG-onderwerpen te bevorderen, onder meer via het Forum voor Insurance Transition to Net Zero (FIT) en het Nederlandse Verbond van Verzekeraars. Door middel van deze toezeggingen, partnerschappen en het acceptatie- en productontwikkelingsbeleid kunnen wij bijdragen aan zowel het beperken van de klimaatverandering als het aanpassen aan de gevolgen ervan.

ESG-acceptatiebeleid zakelijke klanten
We streven ernaar de overgang naar een duurzame economie te vergemakkelijken door middel van onze verzekeringsactiviteiten. Ons ESG-acceptatiebeleid voor onze Nederlandse activiteiten is een van de instrumenten die we inzetten om onze duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

Dit beleid, dat in 2024 werd opgesteld, richt zich op nieuwe contracten, met plannen om de toepassing ervan in de toekomst ook uit te breiden naar bestaande klanten. Het beleid specificeert de activiteiten die zijn uitgesloten van dekking en beschrijft ons due diligence-proces op het gebied van ESG. We zetten ons in om de transitie van onze klanten naar netto nul te ondersteunen. Dit doen we bijvoorbeeld door onze expertise te delen in onderzoeken en pilots over innovaties, zoals toepassingen van groene waterstof, en door de risicofactoren te analyseren. Echter, we sluiten expliciet bepaalde activiteiten uit die we onverenigbaar met onze waarden beschouwen, waaronder nieuwe verzekeringsdekking gerelateerd aan kolen en olie- of gaswinning uit kwetsbare omgevingen. Bovendien onthouden we ons van het verzekeren van bedrijven in de olie- en gassector die geen geloofwaardige klimaattransitieplannen hebben, hoewel we wel verzekeringsproducten zoals zorgverzekeringen, pensioenregelingen en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen blijven aanbieden voor de werknemers van dergelijke bedrijven. Een verkorte versie van het beleid is beschikbaar op onze website (Achmea ESG underwriting statement).

Product Approval and Review Process-beleid (PARP)
Het PARP-beleid bevat onder andere criteria om te beoordelen of producten en diensten in overeenstemming zijn met milieu- en sociale doelstellingen, en voldoen aan relevante wetgeving zoals de EU-taxonomie en de transparantierichtlijn. Bestaande producten worden periodiek beoordeeld onder dit beleid. Bij het classificeren van producten als duurzaam moet het PARP-beleid worden nageleefd. Meer informatie is opgenomen in het hoofdstuk ‘Sociaal – Toegang tot (kwaliteits)informatie’.

Maatregelen

Engagement
In gesprek gaan met particuliere en zakelijke klanten, samen met andere stakeholders, is een belangrijk onderdeel van onze strategie. Ons doel is om eind 2025 een engagementstrategie te hebben voor 25% van onze zakelijke portefeuille, te beginnen met de agrarische sector. Uiterlijk in 2030 zal deze strategie worden uitgebreid tot 50% van onze zakelijke portefeuille. In 2024 hebben we, samen met een werkgroep van Vereniging Achmea, een proces geïnitieerd om te verkennen hoe we het beste met onze klanten kunnen samenwerken om de klimaatambities te realiseren en de zakelijke portefeuille duurzamer te maken. We hebben een eerste versie van onze engagementstrategie ontwikkeld. Deze strategie beschrijft hoe we invloed kunnen uitoefenen op onze zakelijke klanten-en hen ondersteunen bij hun transitie- en strategie-doelstellingen. In 2025 zullen we een monitoringsmethode ontwikkelen om de voortgang per klant te kunnen volgen. Daarnaast willen we het bewustzijn van onze klanten vergroten. Dit maakt deel uit van de continue communicatie van onze merken via nieuwsbrieven, waaronder het versturen van weeralerts naar onze klanten om schade door klimaatgerelateerde gebeurtenissen te voorkomen. In 2024 hebben we in Nederland via de website van Centraal Beheer uitgebreide informatie opgenomen over klimaatbewust wonen. Hiermee willen we mensen bewust maken van de gevolgen die klimaatverandering kan hebben op huis en tuin. En bieden we oplossingen en tips om klimaatadaptatiemaatregelen te nemen.

Via het Nederlandse Verbond van Verzekeraars gaan we actief in gesprek met de Nederlandse overheid over de verzekerbaarheid van overstromingsrisico's. Hoewel er geen publieke-private verzekeringsoplossing voor overstromingen vanuit primaire waterkeringen wordt nagestreefd, erkent het kabinet een mogelijke rol van verzekeraars bij het afhandelen van schade op grond van de Wet tegemoetkoming schade bij rampen (Wts). We verwachten dat verdere verkenningen met meerdere ministeries en het Verbond van Verzekeraars resultaten zullen opleveren in 2025.

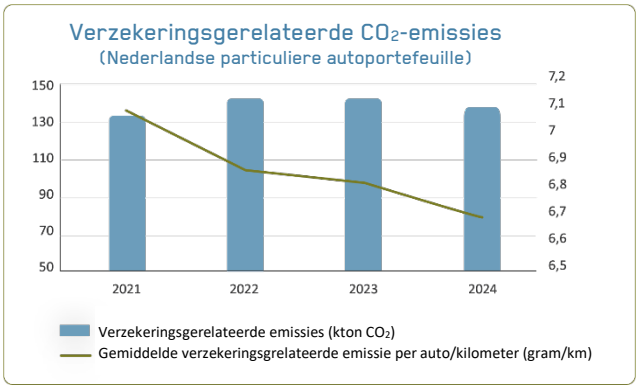
Als lid van het Forum for Insurance Transition to Net Zero (FIT) hebben we bijgedragen aan de richtlijnen in een document over transitieplanning, dat werd gepubliceerd tijdens COP29, en feedback gegeven op de conceptstandaard van de Science Based Targets initiative (SBTi) voor financiële instellingen.

Verzekeringsgerelateerde emissies
In 2023 zijn we begonnen met het rapporteren over de verzekeringsgerelateerde emissies van onze Nederlandse particuliere motorrijtuigenverzekeringsportefeuille. Dit is ongeveer 24% van verzekeringsgerelateerde opbrengsten in 2024. We hebben ook een doelstelling vastgesteld om de gemiddelde emissies per kilometer van een verzekerde auto eind 2030 met 15-20% te verminderen ten opzichte van 2021 voor onze Nederlandse particuliere motorverzekeringsportefeuille.

Bij de transitie van de mobiliteitssector zijn we sterk afhankelijk van overheidsbeleid en -maatregelen. We hebben dan ook de doelstelling voor onze motorrijtuigenverzekeringsportefeuille afgestemd op de emissiereductiedoelstellingen die het Planbureau voor de Leefomgeving voor 2030 heeft vastgesteld en die gebaseerd zijn op het vastgestelde en geplande EU- en nationale klimaatbeleid. Zowel het EU- als het Nederlandse klimaatbeleid is gericht op het beperken van de opwarming van de aarde tot onder de 1,5°C, wat neerkomt op een reductie van 55% in emissies in 2030 ten opzichte van de niveaus in 1990, met als doel netto-nul te zijn in 2050. Wij zijn van mening dat onze doelstelling voor 2030 in lijn is met deze doelstellingen. Maatregelen zoals het verplicht stellen dat alle nieuwe auto's in 2035 emissievrij moeten zijn en het verhogen van de mengverhouding van biobrandstoffen zullen naar verwachting een aanzienlijke bijdrage leveren aan de emissiereducties. Het behalen van de klimaatdoelen in

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

Nederland voor 2030 en daarna stuit echter op uitdagingen door veranderingen in het overheidsbeleid.



Zoals in de figuur is te zien, zijn de absolute verzekeringsgerelateerde emissies in 2022 en daarna toegenomen. Dit was het gevolg van een stijging van het aantal gereden kilometers na het einde van de coronacrisis. De gemiddelde emissies vertonen sinds 2021 een constante daling, mede door het grotere aandeel elektrische auto's in onze portefeuille. Dit komt neer op een reductie van 5,6% ten opzichte van het basisjaar 2021 voor onze Nederlandse activiteiten.

In 2024 zijn onze niet-Nederlandse werkmaatschappijen begonnen met het meten van de emissies die samenhangen met de particuliere motorrijtuigenverzekeringsportefeuille. Hoewel we nog geen reductiedoelstelling voor deze portefeuilles hebben vastgesteld, streven we ernaar het aandeel elektrische voertuigen (EV) te verhogen in lijn met de groeiende markttrends voor EV's in deze landen. Eureko Sigorta heeft bijvoorbeeld verschillende acties ondernomen om haar aanbod van particuliere motorrijverzekeringen te verbeteren. Zo lanceerden zij verzekeringsproducten specifiek voor elektrische auto's. Ook werkten ze samen met Garanti Bank om leningen en verzekeringen aan te bieden voor elektrische voertuigen die worden vervaardigd door Togg, de marktleider op de Turkse EV-markt. Daarnaast is er een partnerschap met Vestel opgezet, waarbij een korting van 40% op laders wordt aangeboden aan onze klanten met elektrische voertuigen. Door ons te richten op deze initiatieven streven we ernaar de broeikasgasemissies die samenhangen met onze particuliere motorrijverzekeringsportefeuilles te verminderen.

In 2024 hebben we een test uitgevoerd om de verzekeringsgerelateerde emissies van onze Nederlandse zakelijke portefeuilles te meten. Samen met andere Nederlandse verzekeraars hebben we gewerkt aan een methodologie voor het meten van de emissies die samenhangen met woonverzekeringen en zijn we begonnen met het testen van deze methodologie. Ons doel is om het opstellen van een internationale standaard voor woonverzekeringen te versnellen. We hebben dit werk dan ook gedeeld met het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Daarnaast hebben we deelgenomen aan het werk van PCAF bij het ontwikkelen van een standaard voor herverzekeringen en projectverzekeringen. Zodra de metingen zijn ingericht kunnen we het stellen van tussentijdse doelen onderzoeken.

Kennis opbouwen over klimaatgerelateerde risico's
We hebben een Platform Duurzaamheid opgericht, een gecentraliseerd kenniscentrum voor duurzaamheid binnen ons schadebedrijf, om nieuwe risico's te beoordelen en er zo aan bij te dragen dat de duurzaamheidstransitie verzekerbaar blijft. Het is belangrijk om meer inzicht te krijgen in de risico's van verschillende schadeverzekeringen. We hebben diverse acties ondernomen om deze risico's beter te begrijpen, waaronder samenwerking met het Instituut voor

TABEL 2: VERZEKERINGSGERELATEERDE EMISSIES SCHADEVERZEKERINGEN

EMISSIE CATEGORIE	CO_2-EMISSIES 2024 (KTON CO2)	CO_2-EMISSIES 2023 (KTON CO2)	CO_2-EMISSIES IN JAAR VAN NULMETING[1] (KTON CO2)	VERGELIJKING MET JAAR VAN NULMETING %	VERGELIJKING MET VORIG JAAR %	DOELSTELLING
Particuliere motorrijtuigenverzekeringsportefeuille						
Nederland	139,9	142,4	136	3%	-2%	Netto nul in 2050
Griekenland	93,1	95,8	95,8	-3%	-3%	Netto nul in 2050
Slowakije	19,3	21,4	21,4	-10%	-10%	Netto nul in 2050
Turkije	2,8	3,0	3,0	-7%	-7%	Netto nul in 2050
Totaal	**255,1**	**262,6**	**-** [1]	**-**	**-3%**	

[1]Voor Nederland is het jaar van de nulmeting 2021. Voor de internationale werkmaatschappijen is het jaar 2023 de nulmeting, aangezien dat het eerste jaar is van de berekening. Als gevolg van de verschillende jaartallen hebben we geen kolom totaal opgenomen.

METHODOLOGIE/SCOPE Meer details over onze meetmethodiek, gebruikte bronnen, belangrijkste aannames en de reikwijdte van de berekening zijn opgenomen in Appendix C (toelichting bij Tabel 10, 11 en 12). De gehanteerde definities van de indicatoren zijn opgenomen in Bijlage B. Begrippenlijst.

De gewogen gemiddelde PCAF-datakwaliteitsscore voor bovenstaande portfolio's is 2,1.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

Milieuvraagstukken van de Vrije Universiteit Amsterdam op het gebied van onderzoek naar klimaatgerelateerde risico's. We zien ook de noodzaak om ons begrip van risico's met betrekking tot de glastuinbouwverzekeringen te verdiepen. We doen regelmatig onderzoek om deze risico's beter te begrijpen, zoals het werk van klimaatdeskundigen aan kwetsbaarheidsfuncties voor verschillende rampenscenario's.

ESG due diligence bij acceptatie zakelijke klanten
Op basis van het ESG-acceptatiebeleid, dat in 2024 is vastgesteld, zijn we van plan om in 2025 een ESG-risicobeoordeling te implementeren in ons acceptatieproces voor onze Nederlandse activiteiten, met een focus op zakelijke verzekeringen. Deze beoordeling, gebaseerd op een lijst van uitgesloten activiteiten of de houding van een bedrijf ten opzichte van ESG, kan leiden tot de weigering van verzekeringsaanvragen. We hebben ook een ESG Underwriting-commissie opgericht die verantwoordelijk is voor het ESG-underwritingbeleid in Nederland. De ESG Underwriting-commissie houdt toezicht op de toepassing van ESG-vereisten in het acceptatieproces en heeft het laatste woord bij de acceptatie van bedrijven als onderdeel van het ESG-due diligenceproces.

Maatstaven en doelen

Het grootste deel van de uitstoot komt uit de Nederlandse portefeuille. De CO_2-uitstoot van deze portefeuille in 2024 is ten opzichte van 2023 gedaald met 2%. De belangrijkste oorzaak hiervan is de groei van het relatieve aantal CO_2 efficiëntere auto's in de portefeuille. Deze afname wordt in de calculatie geremd door een toename van het aantal verzekerde voertuigen.

In de overige landen zijn dezelfde ontwikkelingen waar te nemen in de portefeuilles. In Slowakije worden deze ontwikkelingen versterkt door een afname van het aantal verzekerde auto's en in Turkije door een afname van het aantal dagen dat een voertuig gemiddelde verzekerd was.

Voor de Nederlandse particuliere motorrijtuigen portefeuille is tevens de CO_2-uitstoot in het basisjaar (2021) berekend. Ten opzichte van het basisjaar is de uitstoot in 2024 met 3% toegenomen. De belangrijkste oorzaak is hiervan is toename van de portefeuille omvang, een toename van het gemiddelde aantal gereden kilometers sinds corona, gecompenseerd door een CO_2 efficiëntere portefeuille.

B. ZORGVERZEKERINGEN

De zorgsector in Nederland levert een grote bijdrage aan broeikasgasemissies. Broeikasgasemissies ontstaan bijvoorbeeld door energieverbruik in zorgvastgoed, door het transport van patiënten en de productie en distributie van zorgproducten en medicijnen. De Nederlandse zorgsector is verantwoordelijk voor ongeveer 7% van de CO_2-uitstoot in Nederland. Als onderdeel van de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 zijn er doelen gesteld voor het verbeteren van de gezondheid, het verminderen van broeikasgasemissies en het verminderen van het gebruik van grondstoffen. Voor meer informatie, zie het onderstaande tekstvak.

Klimaattransitieplan

Wij zijn de grootste zorgverzekeraar van Nederland en bieden ook zorgverzekeringen aan in Griekenland, Turkije en Slowakije. In lijn met onze visie 'Duurzaam Samen Leven' willen we duurzame oplossingen toegankelijk maken voor

Nederlandse Green Deal Duurzame Zorg 3.0 (GDDZ 3.0)

Green Deals zijn overeenkomsten tussen de Nederlandse overheid en andere partners voor de uitvoering van duurzaamheidsplannen. De 'Green Deal Samen werken aan duurzame zorg' wordt gefaciliteerd door het ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport en wordt ondersteund door de zorgsector. Gezien de algemeen ervaren urgentie en de intrinsieke overtuiging dat de zorgsector duurzamer moet en kan worden, hebben in 2022 een aantal zorgorganisaties, waaronder onze zorgverzekeraars in Nederland, samengewerkt aan het creëren van een nieuwe Nederlandse Green Deal (Nederlandse Green Deal Duurzame Zorg 3.0, GDDZ 3.0).

De deelnemers aan de GDDZ 3.0 committeren zich aan de volgende doelstellingen om duurzame zorg te realiseren:

1. Meer inzet op gezondheidsbevordering van patiënten/cliënten, zowel in de thuissituatie als in en rondom de eigen zorglocatie(s), in termen van omgeving, voeding en leefstijl, en ook inzet op gezondheidsbevordering van de eigen medewerkers in de zorg, om hen langer in goede gezondheid te houden;
2. Het vergroten van de bewustwording en kennis over de impact van de zorg op het klimaat en milieu en de impact van klimaat en milieu op de gezondheid bij (aankomende) zorgprofessionals, bij patiënten/cliënten en in de samenleving;
3. 55% minder CO_2-uitstoot in 2030 ten opzichte van 2018 en netto-nul in 2050;
4. 50% minder primair grondstoffenverbruik in 2030 ten opzichte van 2016 en maximaal circulaire zorg in 2050;
5. Verminderen van de milieubelasting van medicatie(gebruik).

De GDDZ 3.0, die in lijn is met het Klimaatakkoord van Parijs, is ontwikkeld in overleg met stakeholders en is ondertekend door brancheverenigingen in de zorg en individuele zorgverzekeraars. Zorgaanbieders dragen zelf verantwoordelijkheid voor het verduurzamen van hun organisatie, maar zorgverzekeraars stimuleren dit via hun zorginkoop en door voorbeelden te delen en aan te moedigen van hoe dit kan worden verbeterd. Meer informatie over de GDDZ 3.0 is online beschikbaar.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

onze klanten. Een van onze vier belangrijkste focusgebieden is 'Gezondheid dichterbij'. Als zorgverzekeraar zijn we verantwoordelijk voor het financieren en organiseren van zorg en het werken aan het verbeteren van de gezondheid van mensen.

We zetten ons in voor de verduurzaming van de gezondheidszorg en we vinden dat een gezonde planeet essentieel is voor gezond ouder worden. In dit kader hebben we de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 ondertekend, die integraal onderdeel uitmaakt van onze strategie. De Green Deal Duurzame Zorg 3.0 is een specifieke regeling die in Nederland van kracht is. Voor onze buitenlandse activiteiten, waar onze marktaandelen in die landen kleiner zijn dan in Nederland, sluit onze algemene strategie aan bij de zorgverzekeringssector in die landen, rekening houdend met de lokale context. Gebaseerd op de ontwikkelingen binnen de zorgsector en in samenwerking met andere partijen in de waardeketen in dat specifieke land, zullen we zo nodig ons beleid en onze maatregelen aanpassen.

De emissies die samenhangen met onze zorgverzekeringen zijn voornamelijk verbonden aan de waardeketen van de gezondheidszorg door de inkoop van zorgdiensten voor onze verzekerden. Het opnemen van duurzaamheidscriteria in onze inkoopcontracten is dan ook een hoeksteen van onze strategie. Wij willen de klimaatimpact van de zorgsector ook verminderen door bij te dragen aan de verduurzaming van zorgvastgoed, onder andere door verbeteringen in de energie-efficiëntie en de overstap naar hernieuwbare energiebronnen. Een van de speerpunten van de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 is het vergroten van het bewustzijn over de impact van de zorg op het klimaat en milieu, evenals de effecten van klimaatverandering op de gezondheid van zorgprofessionals, patiënten en de samenleving als geheel. Door samen te werken met onze klanten kunnen we bijdragen aan het verminderen van broeikasgasemissies.

Binnen Zilveren Kruis werkt het Duurzaamheidsteam mee aan verschillende initiatieven in ZN-verband om de zorg te verduurzamen, in het kader van de Green Deal. Het senior management van onze Nederlandse zorgdivisie houdt toezicht op de implementatie van het beleid en maatregelen die verband houden met onze strategie voor Nederland.

Beheersing van klimaatgerelateerde risico's

Onze zorgportefeuille is blootgesteld aan zowel fysieke als transitie klimaatgerelateerde risico's. Voor meer informatie, zie paragraaf 'Veerkrachtanalyse klimaatverandering'.

Beleid

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments

We willen onze impact op het milieu verminderen en duurzaamheid in de gezondheidszorg bevorderen, en zo bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering. Om dit te realiseren, hebben we in samenwerking met andere Nederlandse zorgverzekeraars een set beleidslijnen ontwikkeld die zich richten op het verminderen van de CO_2-uitstoot. Onze drie speerpunten zijn het verduurzamen van zorgvastgoed, het bevorderen van duurzame mobiliteit en het identificeren en aanpakken van andere CO_2-hotspots in de zorgsector.

We zullen met verschillende sectoren in gesprek gaan om de meest impactvolle duurzaamheidsacties voor CO_2-reductie te bepalen. Als onderdeel van de Green Deal zal er door de sectorpartijen een monitoringsysteem worden opgezet om de broeikasgasemissies te volgen, wat inzicht zal geven in de duurzaamheidsresultaten van de zorgsector en input zal opleveren voor verdere acties en verbeteringen. Door dit beleid te implementeren en samen te werken met onze stakeholders, geloven we dat we een betekenisvolle en positieve impact op het milieu kunnen maken.

Eigen beleid

We willen zorgaanbieders en leveranciers stimuleren om te verduurzamen via zorginkoop en contractering. In overeenstemming met de afspraken in de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 en de sectorale uitvoeringsplannen zijn de doelstellingen van de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 met betrekking tot klimaatverandering opgenomen in het zorginkoopbeleid van onze zorgverzekeraars voor 2025.

Maatregelen

In lijn met ons speerpunt om de duurzaamheid van zorgvastgoed te verbeteren, hebben we de ontwikkeling en implementatie van CO_2-routekaarten gestimuleerd, inclusief strategische vastgoedplannen, voor zorgaanbieders in Nederland met meer dan 250 medewerkers. In de toekomst zijn we van plan via ons zorginkoopbeleid zorgaanbieders aan te moedigen hun CO_2-uitstoot te verminderen en een kader te creëren voor toekomstbestendig zorgvastgoed. Deze maatregelen zullen bijdragen aan het verduurzamen van de zorgsector en het verminderen van de impact op het milieu.

Wat betreft ons speerpunt duurzame mobiliteit hebben we CO_2-emissies opgenomen in onze contracten voor patiëntvervoer. In 2024 heeft Zilveren Kruis een nieuw meerjarencontract ondertekend met Zorgvervoercentrale Nederland (ZCN), waarin concrete afspraken zijn gemaakt over het gebruik van emissievrije voertuigen. Meer dan de helft van de ritten zal naar verwachting in 2025 elektrisch zijn. In de toekomst zullen we zorgverleners met meer dan 100 medewerkers vragen om mobiliteitsplannen te ontwikkelen die gericht zijn op het verminderen van de CO_2-uitstoot en zullen we rekening blijven houden met CO_2-emissies bij het contracteren van patiëntenvervoerdiensten. Deze maatregelen bevorderen duurzame mobiliteit en verminderen onze CO_2-voetafdruk.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

TABEL 3: AFBAKENING VAN DE VERZEKERINGSGERELATEERDE EMISSIES ZORGVERZEKERINGEN

OPBRENGSTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN (€ MILJOEN)	2024	
Totaal Zorg	18.556	100%
In scope CO_2-emissie calculatie (Segment zorg Nederland)	17.649	95%

TABEL 4: VERZEKERINGSGERELATEERDE EMISSIES ZORGVERZEKERINGEN

	CO_2 -EMISSIES (KTON)	PCAF DATA KWALITEITSSCORE
Langdurige zorg (Wlz)	602	3,0
Basis en aanvullende zorgverzekering (Zvw)	1.795	2,6
Totaal	**2.397**	

METHODOLOGIE/SCOPE Meer details over onze meetmethodiek, gebruikte bronnen, belangrijkste aannames en de reikwijdte van de berekening zijn opgenomen in Appendix C (toelichting bij Tabel 13 en 14). De gehanteerde definities van de indicatoren zijn opgenomen in Bijlage B. Begrippenlijst.

Om ons speerpunt te versterken op het gebied van het identificeren en aanpakken van andere CO_2-hotspots, heeft Stichting Stimular in 2024, namens Zorgverzekeraars Nederland, bijgedragen aan het schatten van de CO_2-emissies in de Nederlandse zorgsector. Deze eerste richtinggevende meting zal waarschijnlijk in de toekomst worden verrijkt met aanvullende inzichten. Op basis hiervan hebben we een redelijk goed inzicht in de Scope 1- en 2-emissies van zorgaanbieders. We zullen deze informatie gebruiken om onze maatregelen in 2025 verder te verfijnen. De verwachting is dat ons begrip van Scope 3-emissies de komende jaren ook zal toenemen, wat mogelijk aanvullende CO_2-hotspots aan het licht brengt. Naarmate we meer inzicht krijgen, is het belangrijk om onze inspanningen bij het mitigeren van deze hotspots te evalueren om duurzaamheid in de zorgsector te bevorderen.

Maatstaven en doelen

De Green Deal Duurzame Zorg 3.0 heeft een kortetermijndoelstelling voor de sector vastgesteld om eind 2026 een CO_2-reductie van 30% voor vastgoed en energie te realiseren, ten opzichte van het basisjaar 2018. Het behalen van dit doel zal helpen om de algemene doelstelling van een reductie van 55% in 2030 en netto nul in 2050 in Nederland te realiseren. Deze doelstelling geldt voor zorginstellingen met meer dan 250 medewerkers, die zijn verzocht een CO_2-routekaart te ontwikkelen, inclusief een vastgoedbeheerplan, en dit in te dienen bij het Expertisecentrum Verduurzaming Zorg. De doelstelling omvat emissies van vastgoed en energie, evenals de mobiliteit van medewerkers, patiënten en bezoekers. Hoewel we momenteel geen vastgestelde nulmeting voor zorgactiviteiten hebben, sluit onze bijdrage onder Green Deal Duurzame Zorg 3.0 aan bij het Klimaatakkoord van Parijs.

We zijn momenteel in overleg met Zorgverzekeraars Nederland om de beste methoden te bepalen voor het monitoren van de voortgang en resultaten van onze inspanningen in onze Nederlandse zorgverzekerings-activiteiten. Tot die tijd vertrouwen we op verschillende onafhankelijke studies om de CO_2-voetafdruk van onze zorginkoop te begrijpen.

BELEGGINGEN EN FINANCIERING

Onze beleggingsportefeuille bestaat voornamelijk uit beleggingen in bedrijven, staatsobligaties, hypotheken en beleggingsvastgoed. Zie Toelichting 5. Vastgoedbeleggingen en 6. Beleggingen van de Geconsolideerde Jaarrekening voor meer informatie over de samenstelling van onze beleggingsportefeuille.

Beschrijving materiële impact, risico en kansen

De materiële milieugerelateerde impact van onze financieringen en beleggingen is zowel positief als negatief. Daarnaast hebben we vastgesteld dat klimaatverandering aanzienlijke risico's met zich mee kan brengen, maar ook kansen biedt. Deze conclusie is voornamelijk tot stand gekomen op basis van een oordeel van inhoudsdeskundigen over de impact, terwijl risico's zijn beoordeeld op basis van een combinatie van kwantitatieve analyses en deskundig oordeel. Zie ook paragraaf 'Veerkrachtanalyse klimaatverandering.'

De broeikasgasemissies van de bedrijven waarin we beleggen dragen bij aan een stijging van de wereldwijde temperatuur, wat leidt tot klimaatverandering. Er is dringende actie nodig om deze problemen aan te pakken. Via onze beleggingen in bedrijven, staatsobligaties, vastgoedbeleggingen en hypotheken financieren we sectoren die broeikasgasemissies veroorzaken. Daar staat tegenover dat we via onze impactbeleggingen kunnen bijdragen aan de energietransitie. Onze buitenlandse onderdelen, die voornamelijk beleggingen in bedrijfs- en staatsobligaties hebben, dragen via deze beleggingen bij aan een negatieve impact op het milieu.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

Daarnaast lopen we financiële risico's door milieuwetgeving, die nadelige gevolgen kan hebben voor de waarde van onze beleggingen. Strengere regelgeving kan leiden tot hogere operationele kosten, verminderde winstgevendheid en reputatieschade. Bedrijven met hoge emissies zullen waarschijnlijk te maken krijgen met CO_2-prijsmechanismen die de kosten verder kunnen verhogen. Bovendien is het risico van 'gestrande activa' significant in sectoren met hoge emissies, zoals fossiele brandstoffen. En onze beleggingen zijn ook blootgesteld aan fysieke klimaatgerelateerde risico's.

Onze strategie met betrekking tot dit onderwerp

Als grote financiële dienstverlener, institutionele belegger, hypotheekverstrekker en vermogensbeheerder, streven we ernaar om nationale en internationale klimaatdoelen te ondersteunen. In lijn met onze visie 'Duurzaam Samen Leven' willen wij onze gefinancierde emissies verminderen en de energietransitie faciliteren. We hebben de ambitie om in 2040 'netto nul' te bereiken voor onze beleggingen in bedrijven en in 2050 voor alle andere beleggingscategorieën. We willen dit bereiken door actief aandeelhouderschap en het geleidelijk afbouwen van beleggingen die niet aansluiten bij onze doelstellingen. Een andere manier om onze portefeuille te decarboniseren en een positieve impact in de echte wereld te realiseren, is via impactbeleggingen. Het behalen van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs vereist een wereldwijde overstap naar hernieuwbare energie en grote investeringen in duurzame infrastructuur en vastgoed. We hebben de ambitie om eind 2025 minstens 10% van onze beleggingen voor eigen rekening te investeren in impactbeleggingen (eind 2024: 8,1%). Dit zijn beleggingen die als doel hebben om positieve, meetbare sociale of milieueffecten te genereren naast een financieel rendement. Dit omvat, gericht op klimaateffecten, onder andere beleggingen in groene obligaties, hernieuwbare energie-infrastructuur en duurzaam vastgoed.

We meten de CO_2-voetafdruk van de meeste van onze beleggingen en leningen, stellen reductiedoelstellingen vast en actieplannen op. We geven daarbij prioriteit aan de meest relevante beleggingen gebaseerd op de richtlijnen van het Klimaatcommitment van de Nederlandse financiële sector. Relevante beleggingen zijn die beleggingen waarmee we de grootste bijdrage kunnen leveren aan het beperken van klimaatverandering, omdat we deze in bezit hebben en er zeggenschap over hebben, zoals vastgoed, bedrijfsobligaties en aandelen. Daarnaast beschouwen we beleggingen die een significant aandeel in onze beleggingsportefeuille hebben, zoals staatsobligaties en hypotheken, ook als relevant. In dit hoofdstuk geven we een gedetailleerd overzicht van onze strategie, beleid en maatregelen voor elke relevante categorie.

Onze stakeholders hebben geen formele rol in het proces van het vaststellen van de doelstellingen voor onze beleggingen. Onze doelstellingen en beleid zijn echter opgesteld met inachtneming van publicaties van (inter)nationale regelgevende organisaties, branche-initiatieven en toezichthouders. Peer-reviews, klimaatgerelateerde commitments, ESG-ratings en duurzaamheidsbenchmarks van NGO's spelen hierbij ook een belangrijke rol. In 2024 hebben we een onderzoek uitgevoerd onder polishouders over ons beleid voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB). We gebruiken de resultaten in de evaluatie van ons MVB-beleid.

Onze strategieën, beleid, maatregelen en doelstellingen zijn van toepassing op het merendeel van onze beleggingen voor eigen rekening, beleggingen voor rekening van polishouders en de fondsen die door onze vermogensbeheerder worden beheerd. Eventuele afwijkingen worden toegelicht. Voor beleggingen die namens institutionele klanten worden beheerd via onze vermogensbeheerdiensten, adviseren we klanten over hun klimaatstrategieën, transitieplannen en beleid, en voeren we deze plannen namens hen uit. Daarnaast bieden we beleggingsoplossingen aan die milieu- en sociale criteria integreren. De strategieën, doelstellingen, beleid en actieplannen van deze beleggingen (activa onder advies) worden hier niet in detail beschreven.

De klimaattransitieplannen, het beleid en maatregelen van onze buitenlandse bedrijfsonderdelen zijn nog niet

Investeren in de energietransitie



Het behalen van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs vereist aanzienlijke investeringen in duurzame infrastructuur, met name in hernieuwbare energie. Wij streven ernaar om eind 2024 minstens 35% van onze infrastructuurbeleggingen, wat neerkomt op een bedrag van ongeveer € 60 miljoen per 31 december 2024, te alloceren aan wind- en zonne-energieprojecten. Achmea biedt institutionele klanten oplossingen zoals het Achmea Investment Management Climate Infrastructure Fund, dat als doel heeft een positieve bijdrage te leveren aan de energietransitie in Europa door middel van een gediversifieerde portefeuille, waaronder windparken, zonne-energie en energieopslag. In 2024 heeft het fonds drie nieuwe investeringen gedaan, waaronder zonne-energieprojecten in Portugal en Spanje, en een energieopslagproject in Duitsland. Momenteel meten we de vermeden CO_2-emissies voor deze portefeuille niet vanwege een gebrek aan data, maar we zijn voornemens om in 2025 mogelijkheden hiervoor te onderzoeken. In de komende jaren zullen we hieraan blijven werken.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

opgenomen in dit verslag. In 2023 hebben we voor het eerst de gefinancierde emissies van deze beleggingen in onze rapportage opgenomen. We zullen in 2025 onderzoeken of deze beleggingen een integraal onderdeel kunnen worden van onze strategieën, doelstellingen en beleid.

A. BELEGGINGEN IN BEDRIJVEN (genoteerde aandelen en bedrijfsobligaties)

Klimaattransitieplan

We streven ernaar om echte impact in de wereld te maken. Daarom sluiten we bedrijven met een hoge CO_2-uitstoot niet onmiddelijk uit. De verkoop van aandelen of bedrijfsobligaties in CO_2-intensieve bedrijven zou immers slechts het eigendom overdragen aan een andere belegger, zonder de reële economie te beïnvloeden. In plaats daarvan willen we de doelstellingen voor CO_2-reductie behalen door de bedrijven in onze portefeuille aan te moedigen hun broeikasgasemissies te verlagen via geloofwaardige transitieplannen. Door middel van engagement en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen moedigen we bedrijven aan om wetenschappelijk onderbouwde reductiedoelstellingen vast te stellen die in lijn zijn met een 1,5°C-transitiepad, deze doelstellingen op te nemen in hun beloningsbeleid, actieplannen op te stellen en te rapporteren over hun voortgang. Als het engagementproces onvoldoende resultaat oplevert, kunnen we onze stemrechten gebruiken om extra druk uit te oefenen. We zijn ons ervan bewust dat niet al onze inspanningen tot de gewenste resultaten zullen leiden. In dit geval kunnen we concluderen dat onze invloed als belegger onvoldoende is. Wij zullen dan overwegen om uit deze bedrijven te desinvesteren. Op die manier kunnen we ervoor zorgen dat onze portefeuille in de loop van de tijd het gewenste CO_2-reductiepad volgt.

De reductiedoelstellingen van Achmea zijn in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs. Via verschillende internationale initiatieven zijn methoden en transitiepaden ontwikkeld voor het uitwerken van CO_2-reductiedoelstellingen. Deze methoden zijn over het algemeen gebaseerd op scenario's die zijn ontwikkeld door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). Deze scenario's laten zien dat we, om een opwarming van de aarde met meer dan 1,5°C te voorkomen, tegen 2050 ‘netto nul’ moeten bereiken. We zijn ambitieuzer en hebben ons ten doel gesteld om in 2040 ‘netto nul’ te zijn voor onze beleggingen in bedrijven in de portefeuille voor eigen rekening en de portefeuille voor rekening van polishouders. Voor de beleggingsfondsen die door Achmea Investment Management worden beheerd is het streven om ‘netto nul’ te zijn in 2050. Achmea hanteert een sectoronafhankelijke benadering voor de beleggingen in bedrijven. In het 'Sixth Assessment Report' (AR6) van het IPCC is het C1-scenario een van de meest ambitieuze klimaattransitiepaden. Dit scenario heeft als doel de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C met geen of

Scope 3-emissies van bedrijven waarin we beleggen en reductiedoelstellingen

De hoeveelheid broeikasgassen die samenhangt met de activiteiten van een bedrijf wordt uitgedrukt in Scope 1-, 2- en 3-emissies. Scope 1-emissies hebben betrekking op de directe uitstoot van broeikasgassen die voortkomen uit de eigen activiteiten van een organisatie. Scope 2-emissies zijn indirecte emissies gerelateerd aan de productie van elektriciteit, warmte of stoom die door de organisatie wordt verbruikt, inclusief emissies van energiecentrales die elektriciteit leveren. Scope 3-emissies zijn ook indirect, maar vinden plaats in de gehele waardeketen van een organisatie.

Veel van de bedrijven waarin Achmea belegt, hebben al jaren een duidelijk beeld van hun Scope 1- en Scope 2-emissies, maar rapporteren nog niet of slechts gedeeltelijk over hun Scope 3-emissies. Over het algemeen is het lastiger om Scope 3-emissies te meten, omdat hiervoor data van andere partijen in de waardeketen nodig is. Hierdoor rapporteren veel bedrijven hier nog niet (volledig) over.

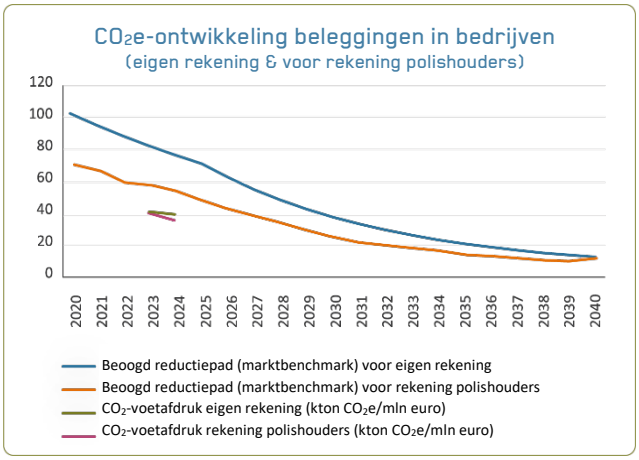
We zijn in 2023 begonnen met het meten van de Scope 3 gefinancierde emissies, waarvoor we data van MSCI gebruiken. MSCI verzamelt gegevens uit de jaarverslagen van beursgenoteerde bedrijven en andere bronnen. Voor bedrijven die alleen Scope 1- en Scope 2-emissies rapporteren, maakt MSCI een modelmatige schatting van hun Scope 3-emissies. Deze gemodelleerde emissies wijken echter vaak af van de werkelijk emissies.

Wetgeving vereist dat een groeiend aantal bedrijven de komende jaren rapporteert over hun Scope 3-emissies. Daarom verwachten we dat de beschikbaarheid en kwaliteit van de data geleidelijk zullen verbeteren. Dit zal echter ook leiden tot volatiliteit in de gerapporteerde Scope 3-emissies en de vergelijking met voorgaande jaren bemoeilijken. Ook wordt verwacht dat bedrijven over aanvullende categorieën gaan rapporteren. Hierdoor zullen de gerapporteerde emissies toenemen zonder iets te zeggen over de werkelijke ontwikkeling van de emissies.

Het verminderen van Scope 3-emissies is cruciaal voor het bereiken van de wereldwijde klimaatdoelstellingen, maar de kwaliteit van de gegevens over Scope 3-emissie is nog onvoldoende. Om reductiedoelstellingen voor Scope 3-emissies van de bedrijven waarin we beleggen vast te stellen, moeten de gegevens geloofwaardig, betrouwbaar en consistent zijn. Daarom heeft Achmea nog geen reductiedoelstellingen vastgesteld voor de Scope 3-emissies van haar beleggingen. We verwachten desalniettemin dat de bedrijven waarin we beleggen hun klimaatstrategieën baseren op Scope 1, 2 en 3-emissies. Dit criterium maakt deel uit van onze engagementstrategie. In 2024 zijn we ook gaan rapporteren over de Scope 3-emissies van de bedrijven waarin we beleggen.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

beperkte overschrijding. Voor dit scenario is een reductie van CO_2-emissies van ongeveer 40% tegen eind 2030 ten opzichte van 2020 vereist.



Wij streven naar een reductie van 32% van de gefinancierde emissies in 2025 en een reductie van 68% in 2030 in vergelijking tot de marktbenchmark per ultimo 2020, zowel voor de beleggingen voor eigen rekening als voor rekening van polishouders gehouden door de Nederlandse verzekeringsentiteiten. Dit betekent een jaarlijkse reductie van tenminste 7% van 2020 tot 2025 en 13% van 2025 tot 2030. De doelstelling heeft betrekking op 52% van de beleggingen in bedrijven. Zoals weergegeven in de grafiek op vorige pagina, liggen we ver voor op ons doel voor beleggingen eigen rekening. In vergelijking tot de marktbenchmark eind 2020 waren de emissies 2024 57% lager. Voor de fondsen die Achmea Investment Management beheert, zijn deze doelstellingen 50% reductie van de gefinancierde emissies in 2030 ten opzichte 2020.

Onze doelstellingen zijn gebaseerd op de Scope 1- en 2-emissies van de bedrijven waarin we beleggen. Hoewel we nog geen doelen hebben gesteld voor Scope 3-emissies, zijn we vorig jaar begonnen met het meten en rapporteren hiervan. De datakwaliteit voor Scope 3-emissies is nog steeds onvoldoende. We verwachten verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens naarmate meer bedrijven hierover gaan rapporteren. Meer informatie over de uitdagingen van Scope 3-emissies is opgenomen in het tekstvak op de vorige pagina.

We verwachten niet dat we in staat zijn 'netto nul' te bereiken met alleen reductie. De resterende, moeilijk te reduceren CO_2-emissies zullen gecompenseerd moeten worden via een vorm van negatieve emissies. We verwachten van de bedrijven waarin we beleggen dat zij zelf de verantwoordelijkheid nemen voor het compenseren van de resterende uitstoot, nadat alle andere maatregelen om de uitstoot te verminderen zijn genomen. Het uitgangspunt hierbij is dat bedrijven ernaar moeten streven om ten minste 90% van hun uitstoot te reduceren. Aangezien de prioriteit moet liggen op reductie, houden we in onze rapportage over de CO_2-uitstoot van onze beleggingen geen rekening met compensatie.

Beheersing van klimaatgerelateerde risico's

Beleggingen in bedrijven zijn blootgesteld aan fysieke en transitierisico's. Ons beleggingsplan wordt jaarlijks vernieuwd, waardoor we onze beleggingsstrategie zo nodig kunnen aanpassen wanneer de effecten van klimaatverandering zichtbaar worden en een risico vormen (zie ook Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2. Kapitaal & Risicomanagement). Door middel van engagement en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen streven we ernaar bedrijven te beïnvloeden om een gedegen klimaatbeleid te implementeren. Dit helpt hen hun fysieke en transitierisico's te beheersen en te mitigeren, en daarmee ook onze risico's. In Appendix C (tabel 15 en 16) laten we de uitkomst van een kwantitatieve analyse van de veerkracht van onze aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille zien. De resultaten zijn een eerste verkenning van de impact en we werken eraan ons begrip van de uitkomsten te verbeteren.

Fysieke risico

De effecten van klimaatverandering, zoals stormen, droogtes en overstromingen, kunnen de bedrijfsvoering en toeleveringsketens van de bedrijven waarin we beleggen verstoren. Dit kan leiden tot een lagere (markt)waarde of zelfs tot faillissementen. Onze gediversifieerde beleggingsportefeuille helpt om de financiële impact van deze risico's zowel op de korte als lange termijn te beperken te beperken. Daarnaast verwachten we dat de bedrijven waarin we beleggen een degelijk klimaatbeleid hebben. Via ons engagement- en stembeleid willen we hierop invloed uitoefenen. Daarom verwachten wij dat fysieke risico's op de korte termijn een geringe impact hebben op onze beleggingen in bedrijven, hoewel de onzekerheid en volatiliteit op de lange termijn toenemen.

Transitierisico

Transitierisico's zijn het belangrijkste aandachtspunt binnen onze beleggingsportefeuille. Dergelijke risico's kunnen voortkomen uit plotselinge veranderingen in het beleid, de introductie van innovatieve technologieën of veranderende maatschappelijke duurzaamheidsopvattingen. Overheden en regelgevende instanties ontwikkelen ook wet- en regelgeving om bedrijven en financiële instellingen te stimuleren in hun verduurzaming, waaronder het actieplan van de Europese Commissie voor Duurzame financiering, dat regelgeving omvat zoals de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), de EU-taxonomie en CSRD. Deze veranderingen kunnen van invloed zijn op de prestaties en reputatie van bedrijven, wat kan leiden tot tijdelijke dalingen of 'gestrande activa' op lange termijn. Deze risico's worden beheerst door een gediversifieerde en zeer liquide beleggingsportefeuille, actief aandeelhouderschap en een strikt (uitsluitings)beleid voor fossiele brandstoffen. We hebben CO_2-

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

reductiedoelstellingen vastgesteld en actieplannen opgesteld, en we verwachten daarom een minimale financiële impact op de korte termijn.

Eigen Beleid

Ons MVB-beleid kent verschillende soorten beleid (zie ook kadertekst hieronder), met specifieke richtlijnen op het gebied van beperking van klimaatverandering.

Themabeleid Klimaatverandering is een van de vijf focusthema's in ons MVB-beleid.

Due diligence- beleid Klimaatverandering en de overgang naar een CO_2-arme economie kunnen invloed hebben op de waarde van onze beleggingen. We hebben daarom milieucriteria, inclusief klimaatoverwegingen, geïntegreerd in ons due diligence-proces voor beleggingen. Ons due diligence-beleid is erop gericht om significante nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren, inclusief klimaatverandering, te identificeren en te analyseren om deze impact te voorkomen en te verminderen.

Engagementrichtlijnen De Engagementrichtlijnen beschrijven onze verwachtingen van de bedrijven waarin we beleggen en vormen de basis voor onze engagementdoelstellingen en -activiteiten. Ze dienen ook als referentie voor deelname aan collectieve initiatieven en het onderschrijven van 'investor statements', ter aanvulling van ons stem- en uitsluitingsbeleid.

Stembeleid Een integraal onderdeel van ons actief aandeelhouderschap is het gebruik van onze stemrechten tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Dit omvat het indienen van aandeelhoudersvoorstellen, waarmee we onze verwachtingen aan bedrijven duidelijk kunnen maken. Ons stembeleid, dat we hanteren om dienstverlener Institutional Shareholders Services (ISS) te instrueren, die op basis van volmacht voor ons stemt, is gebaseerd op internationale best practices, wetten en corporate governance-regelgeving. Het bevat ook specifieke richtlijnen met betrekking tot klimaatgerelateerde zaken. We kijken kritisch naar de klimaatplannen die aan aandeelhouders worden gepresenteerd en stemmen tegen plannen die niet in lijn zijn met het Klimaatakkoord van Parijs. We oefenen onze stemrechten uit wanneer engagement onvoldoende resultaat oplevert. We stemmen tegen het beloningsbeleid van bedrijven als dit niet is gekoppeld aan klimaatgerelateerde risico's. Daarnaast ondersteunen we klimaatresoluties die oproepen tot het opstellen van klimaatplannen in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs, zoals de klimaatresoluties die 'Follow This' jaarlijks indient op de aandeelhoudersvergaderingen van verschillende grote oliebedrijven. In appendix D is meer informatie over stemmen en engagements opgenomen.

Uitsluitingsbeleid We hebben een streng uitsluitingsbeleid voor beleggingen in fossiele bedrijven. We beleggen niet in bedrijven die meer dan 1% van hun omzet halen uit steenkool, olie uit teerzanden, schalieolie en -gas, of olie en gas uit het Arctische gebied. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die meer dan 5% van hun omzet genereren uit elektriciteit die is geproduceerd met behulp van thermische kolen. Bovendien verwachten we van bedrijven die meer dan 1% van hun omzet uit conventionele olie en gas halen, dat zij investeren in hernieuwbare energie en geloofwaardige transitieplannen hebben. Hiervoor hebben we de volgende criteria opgesteld:

1. Ten minste 15% van de kapitaaluitgaven wordt in 2025 in hernieuwbare energie geïnvesteerd en 50% in 2030; en/of

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)-Beleid



Achmea is een grote financiële dienstverlener en daarmee een belangrijke institutionele belegger. We investeren de verzekeringspremies die we van onze klanten ontvangen en gebruiken de belegging (en rendementen) om onze financiële verplichtingen aan hen te voldoen. In 2024 is de scope van het MVB-beleid uitgebreid en omvat nu ook, naast de beleggingen voor eigen rekening van Achmea B.V. en de Nederlandse verzekeringsdochters, de beleggingsportefeuilles bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. voor rekening van polishouders. Ons doel is om op een maatschappelijk verantwoorde manier te beleggen, met respect voor mens en milieu. Ons MVB-beleid beschrijft hoe we milieu-, sociale en governancecriteria integreren in onze beleggingsprocessen. Dit beleid omvat ons Themabeleid, Uitsluitingsbeleid, Due Diligence-beleid en Engagement-richtlijnen. Ons MVB-beleid is gebaseerd op internationale richtlijnen, waaronder het VN Global Compact, de VN-richtlijnen voor bedrijven (UNGPs), ILO-conventies en de OESO-richtlijnen. De afdeling Balance Sheet Management houdt toezicht op het MVB-beleid in samenwerking met de afdeling Duurzaamheid en Achmea Investment Management. Directeuren van deze afdelingen vormen de MVB-tafel, die voorstellen voor beleid beoordeelt. Deze samenwerking waarborgt diverse expertises en de afstemming met ons Duurzaamheidsprogramma. We voeren een jaarlijkse evaluatie van ons beleid uit en nemen deel aan externe evaluaties door organisaties zoals UN PRI, GRESB en de Fair Finance Guide om verantwoording af te leggen. Het MVB-beleid is goedgekeurd door Achmea's Asset & Liability Committee en bekrachtigd door de Raad van Bestuur. Onze beleidsdocumenten zijn publiek beschikbaar op onze website.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

2. Een Implied Temperature Rise (ITR)-score van MSCI of een Carbon Performance Alignment-score van het Transition Pathway Initiative (TPI) van maximaal 2°C.

Bedrijven die niet aan deze criteria voldoen, worden uitgesloten. Er is één tijdelijke uitzondering. Als betrokken belegger geloven wij in de meerwaarde van dialoog. Daarom sluiten we olie- en gasproducenten met wie een engagement loopt, onder meer via de Nederlandse Klimaatcoalitie, op dit moment nog niet uit. We eisen dat deze bedrijven uiterlijk eind 2026 aan een van de criteria voldoen, anders worden ze alsnog uitgesloten.

Maatregelen

Ons actieplan voor klimaatmitigatie is gebaseerd op vijf pijlers: 1) bedrijven stimuleren een 'netto nul'-strategie te volgen via engagement, 2) actief gebruik maken van onze stemrechten op aandeelhoudersvergaderingen, 3) bedrijven uitsluiten die een onvoldoende klimaatbeleid hebben of voortgang boeken, 4) de meest vervuilende fossiele brandstofbedrijven uitsluiten en 5) investeren in de energietransitie, inclusief groene obligaties.

In 2023 hebben we een engagementprogramma gelanceerd met tien bedrijven met hoge emissies, met als doel hun toezegging te verkrijgen om 'netto nul' te bereiken tegen 2050, bij voorkeur al in 2040. Daarnaast werken we samen met andere institutionele beleggers via de Nederlandse Klimaatcoalitie, waarbij we in 2024 in gesprek zijn met tien olie- en gasbedrijven. Ook nemen we deel aan collectieve initiatieven zoals Climate Action 100+ en de Science Based Targets Campaign van CDP.

Een integraal onderdeel van onze actieve eigenaarschapsbenadering is het proactief gebruikmaken van onze stemrechten tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Onafhankelijk benchmarkonderzoek door ShareAction toont aan dat Achmea Investment Management in 2022 en 2023 een koploper is geweest in het ondersteunen van aandeelhoudersresoluties over milieu-aangelegenheden. Gegevens over ons stemgedrag zijn te vinden op onze website via een 'voting disclosure system'. In Appendix D. hebben we een overzicht opgenomen van ons stemgedrag met betrekking tot voorstellen van aandeelhouders, inclusief klimaatgerelateerde voorstellen. Onder andere steunden we de klimaatresolutie die door Follow This is ingediend op de aandeelhoudersvergadering van Shell.

Appendix D. geeft ook een overzicht van ons normatieve en thematische engagement, inclusief engagementen met betrekking tot het onderwerp klimaatverandering.

In 2024 hebben we ons uitsluitingsbeleid voor de productie van fossiele brandstoffen aangescherpt (zie 'Uitsluitingsbeleid'). Dit resulteerde in de toevoeging van 199 bedrijven aan onze uitsluitingslijst. We publiceren een lijst van uitgesloten bedrijven op onze website.

We hebben onze beleggingen in groene bedrijfsobligaties verhoogd. Eind 2024 bedroeg het aandeel groene obligaties in onze bedrijfsobligatieportefeuille 13% (eind 2023: 11%).

B. BELEGGINGEN IN OVERHEIDSOBLIGATIES

Klimaattransitieplan

Een aanzienlijk deel van onze beleggingsportefeuille bestaat uit staatsobligaties. We streven ernaar om uiterlijk in 2050 een 'netto nul'-portefeuille voor staatsobligaties te hebben. We hebben nog geen tussentijdse reductiedoelstellingen vastgesteld. De mogelijkheden om de CO_2-voetafdruk van de staatsobligatieportefeuille te verkleinen zijn beperkt. Dit zou betekenen dat we overheden moeten overtuigen om emissies te verminderen of beleggingen in landen met een relatief hogere CO_2-voetafdruk moeten verkopen. Geen van beide acties zal waarschijnlijk veel bijdragen aan daadwerkelijke reducties van wereldwijde emissies. We nemen echter wel stappen om bij te dragen aan de energietransitie via onze beleggingen in staatsobligaties. Ten eerste door een toenemend aandeel van deze portefeuille te investeren in groene staatsobligaties. Dit zijn staatsobligaties die alleen uitgaven voor milieuvriendelijke en infrastructuurprojecten financieren. We hebben een minimale allocatie van 7% voor groene staatsobligaties binnen de staatsobligatieportefeuille vastgesteld. Onze tweede stap is om in gesprek te gaan met overheden en deel te nemen aan het publieke debat.

Beheersing van klimaatgerelateerde risico's

Staatsobligaties zijn indirect blootgesteld aan fysieke en transitierisico's. Deze risico's worden beheerst door een gediversifieerde portefeuille aan te houden, ons aandeel groene staatsobligaties te vergroten en in gesprek te gaan met overheden. Momenteel hebben we geen analyse beschikbaar van de kwantitatieve impact.

Fysieke risico

De schade veroorzaakt door (extreme) klimaatevenementen zoals overstromingen of cyclonen en voor klimaatadaptatie kunnen komen te liggen bij overheden. De meest significante risico's op korte termijn variëren per land en zijn onder andere afhankelijk van de geografische locatie. Op de langere termijn kunnen fysieke klimaatgerelateerde risico's voortvloeien uit beleggingen in landen die zich niet aanpassen aan de klimaatverandering, wat kan leiden tot een verminderde kredietwaardigheid en risico's die de rente en spreads kunnen beïnvloeden.

Transitierisico

Wat betreft transitierisico's verwachten we dat deze op de langere termijn invloed zullen hebben op onze staatsobligatieportefeuille. Dit komt doordat

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

Uitgelicht: Green finance framework

Om groene financiering aan te trekken, heeft Achmea een Green Finance Framework (GFF) opgesteld, dat duurzame beleggingsmogelijkheden biedt in hoogwaardige Nederlandse hypotheken. De opbrengsten van financiële instrumenten die onder dit framework zijn uitgegeven, worden gebruikt voor nieuwe en bestaande energiezuinige woningen in Nederland, evenals voor energiezuinige commerciële gebouwen in Nederland en daarbuiten. Achmea was de eerste Nederlandse verzekeraar die een GFF heeft opgesteld, dat in lijn is met de Green Bond- en Green Loan Principles en positieve beoordelingen heeft gekregen van ESG-ratingbureaus ISS en CFP Green Buildings. Het framework wordt voornamelijk gebruikt voor het (her)financieren van bestaande hypotheken. In 2022 heeft Achmea in dit kader voor een obligatie van € 500 miljoen uitgegeven en in 2024 een tweede obligatie van € 500 miljoen. Meer details zijn beschikbaar op onze website.

beleidswijzigingen investeringen van landen vereisen om de klimaattransitie te ondersteunen. Dergelijke veranderingen kunnen mogelijk hun kredietratings beïnvloeden, wat de rente en spreads kan beïnvloeden. De impact zal afhangen van de ontwikkeling van overheidsbeleid en de maatschappelijke houding ten opzichte van duurzaamheid en zal per land verschillen.

Eigen Beleid

Als onderdeel van ons MVB-beleid (zie tekstkader hiervoor), hebben we een beleid ontwikkeld voor engagement met overheden. Met dit beleid streven we ernaar om de dialoog te voeren gericht op de inspanningen van het land om bij te dragen aan (internationale) klimaatdoelen met betrekking tot het tegengaan van klimaatverandering, zoals het voldoen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Indien mogelijk geven we de voorkeur aan samenwerking met andere beleggers en lokale partijen bij engagementprocessen met overheden. Een coalitie van beleggers beschikt over meer financiële middelen en invloed van buitenaf, wat betekent dat een collectieve inspanning een grotere impact heeft en effectiever is dan een individueel initiatief. Een ander voordeel van een collectief initiatief is dat taken kunnen worden gedeeld.

Maatregelen

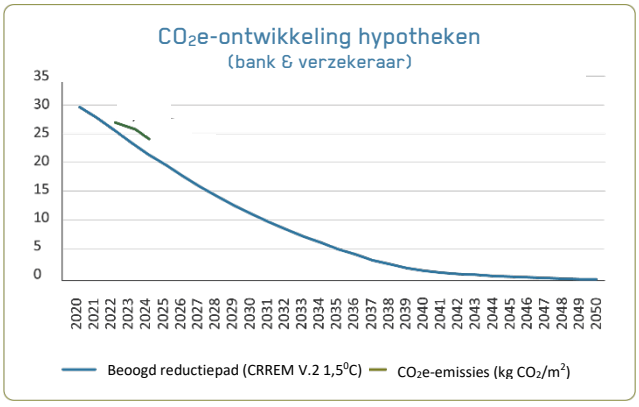
Eind 2024 bedroeg het aandeel groene obligaties in onze portefeuille staatsobligaties 3,9%. In 2025 willen we onderzoeken in hoeverre de staatsobligatieportefeuille in lijn is met de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Achmea maakt deel uit van een klimaatengagementcoalitie met Australië, waarin is gesproken over de 'National Determined Contributions' van de Australische overheid in het kader van het Klimaatakkoord van Parijs. Als onderdeel van de werkgroep 'sub-sovereigns' hebben we ook gesproken met de staat Victoria over haar transitiestrategie en het groene obligatieprogramma. Daarnaast hebben we een Global Investor Statement ondersteund dat oproept tot overheidsacties om een klimaatbestendige, 'netto nul'-emissies economie in 2050 of eerder te realiseren.

C. BELEGGINGEN IN HYPOTHEKEN EN KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF

Klimaattransitieplan

Wij zijn zowel belegger in hypotheken als hypotheekverstrekker. Het verschil is dat we voor de hypotheekportefeuilles waarin we beleggen niet altijd een directe klantrelatie hebben en dus minder invloed dan wanneer we zelf hypotheken verstrekken. Voor de hypotheekportefeuilles, zowel in onze rol als belegger als in die van hypotheekverstrekker, hebben we reductiedoelstellingen en actieplannen ontwikkeld.

Onze ambitie voor de hypotheekportefeuille is om in 2050 'netto nul' te zijn voor wat betreft de Scope 1- en Scope 2-emissies van de woningen die we financieren (energieverbruik). Onze korte termijn tussentijdse doelstelling is om de CO_2-uitstoot in 2030 met 33% te verminderen ten opzichte van 2022. Deze doelstelling is gebaseerd op prognoses van het Planbureau voor de Leefomgeving van 2023 voor de gebouwde omgeving in Nederland. De doelstelling betreft circa 98% van de totale hypotheekportefeuille (exclusief Acier en Orange credit).



We hebben onze gefinancierde emissies vergeleken met het meest recente transitiepad van de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM), dat is gebaseerd op de CRREM-lijnen voor eengezinswoningen en appartementen. Dit pad toont aan hoe hoog de emissies in een enkel jaar mogen zijn om te voldoen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs in een 1,5°C-scenario. Om te convergeren naar het CRREM-pad moet de CO_2-intensiteit per m^2 dalen naar 11,01 kilogram / m^2 in 2030. Ons tussentijdse doel voor 2030 overschrijdt het CRREM-pad, maar is in lijn met de ontwikkelingen op de

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

Nederlandse woningmarkt. Zoals te zien is in de afbeelding op deze pagina waren onze emissies in 2024 24,6 kg CO_2 / m^2, dat is 7,5% lager in vergelijking met 2022.

Omdat wij de woningen waarop de hypotheken rusten niet bezitten, is het behalen van onze reductiedoelstellingen afhankelijk van de acties van huiseigenaren om hun woningen te verduurzamen. In plaats van klanten met slechte energielabels uit te sluiten, richten we ons op het helpen bij het verduurzamen van hun woningen. Om 'netto nul' te bereiken in 2050 zijn we ook afhankelijk van overheidsbeleid en de ontwikkeling van hernieuwbare energie in Nederland. Onze aanpak is gebaseerd op drie pijlers: klanten informeren en activeren, product- en financieringsoplossingen aanbieden en duurzaamheidsdiensten verlenen.

Beheersing van klimaatgerelateerde risico's

Onze hypotheekportefeuille bestaat voor het grootste deel uit woninghypotheken met vastgoed in Nederland als onderpand. Deze portefeuille is blootgesteld aan klimaatgerelateerde fysieke en transitierisico's. In de tabel 17 en figuur 18 van Appendix C. tonen we de uitkomst van een kwantitatieve veerkrachtanalyse van onze hypotheekportefeuille. De resultaten zijn een eerste verkenning van de impact en we werken eraan ons begrip van de uitkomsten te verbeteren.

Fysieke risico's

De fysieke risico's van onze hypotheekportefeuille zijn gerelateerd aan het onderpand, waarbij locatie- en gebouwkenmerken van invloed zijn op de blootstelling aan zaken als funderingsproblemen (paalrot, verzakking), overstromingen en zware neerslag. De kosten van reparaties kunnen aanzienlijke problemen veroorzaken voor onze klanten, omdat slechts een deel van deze fysieke risico's verzekerd kan worden. De schade kan de waarde van het onderpand aanzienlijk verminderen, wat ook impact op ons kan hebben in het geval van wanbetaling en een eventuele daaropvolgende gedwongen verkoop. Het risico op overstromingen veroorzaakt door stijgende waterstanden neemt op de langere termijn toe en is afhankelijk van de adaptieve maatregelen die door de Nederlandse overheid worden genomen. Momenteel maken we geen onderscheid in de acceptatie van nieuwe hypotheken op basis van geografische locatie en fysieke risico's.

Transitierisico's

Transitierisico's zijn moeilijker in te schatten dan fysieke risico's, vooral omdat trends in huizenprijzen van invloed zijn op hypotheekportefeuilles. Deze trends worden gedreven door transacties die worden beïnvloed door regelgeving omtrent energielabels en de voorkeuren van huishoudens voor energiezuinige woningen. Ons Klimaattransitieplan bevat maatregelen die, naar onze mening, dit risico beperken.

Eigen Beleid

MVB-beleid

Ook de hypotheken zijn opgenomen in ons MVB-beleid. We willen onze klanten helpen hun woningen te verduurzamen door financieringsopties te bieden waarmee we bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering.

Hypotheekacceptatiebeleid

Het Hypotheekacceptatiebeleid is een set van richtlijnen en procedures die we hanteren bij het beoordelen en goedkeuren van hypotheekaanvragen. Deze richtlijnen variëren afhankelijk van het soort hypotheek en zijn te vinden op onze website. Het kopen van een nieuwe woning is een ideale gelegenheid om verduurzamingsmogelijkheden te overwegen. In ons hypotheekacceptatiebeleid hebben we opgenomen dat klanten energiebesparende verbeteringen kunnen financieren zonder dat ze direct een bestedingsplan nodig hebben; de extra lening (Energiebesparingsbudget) kan voor maximaal twee jaar worden opgenomen. Het niet opgenomen deel wordt na deze periode in mindering gebracht op de hypotheekhoofdsom. Deze extra lening kan de marktwaarde van het onroerend goed met 6% overschrijden en wordt onder bepaalde voorwaarden uitgesloten van inkomenstoets, in overeenstemming met de overheidseisen voor het verstrekken van leningen. Het senior management van onze Nederlandse bankdivisie houdt toezicht op de uitvoering van het beleid.

Maatregelen

We willen onze klanten helpen om hun woningen duurzamer te maken. Hiertoe bieden we informatie, evenals een scala aan diensten voor woningverbeteringen. Ons aanbod omvat isolatie, zonnepanelen en groene daken. In 2024 hebben we ons dienstenaanbod uitgebreid met warmtepompen, waarmee we de mogelijkheden voor onze klanten om energiezuinige en milieuvriendelijke woningen te creëren verder verbeteren.

In 2023 hebben we een groen leningsdeel geïntroduceerd in onze hypotheekproducten, met een lagere rente voor leningen die bijdragen aan de verduurzaming van de woning. We zijn ook van plan om rentekortingen te geven voor woningen met een A+-label of hoger, wat naar verwachting in 2025 zal worden ingevoerd.

Wat betreft het verhogen van het percentage hypotheken dat is afgestemd op de EU-Taxonomie, hebben we klimaattransitieplannen opgesteld om de CO_2-uitstoot in onze portefeuille te verminderen. Dit zal naar verwachting een positieve impact hebben op de criteria voor de Substantial Contribution met betrekking tot de afstemming op Climate Change Mitigation. We streven ernaar dit te bereiken door klanten te stimuleren de energie-efficiëntie van hun woningen

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

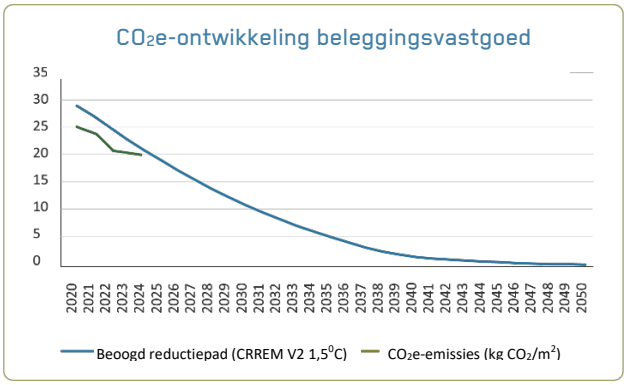
te verbeteren. Echter, vanwege de complexiteit van de Do No Significant Harm-criteria zullen we onze portefeuille niet volledig kunnen afstemmen op de EU-Taxonomie. We hebben geen doelstellingen vastgesteld die in de toekomst gehaald moeten worden.

D. BELEGGINGSVASTGOED

Klimaattransitieplan

We willen onze vastgoedportefeuille verduurzamen door te investeren in vastgoed dat voldoet aan hoge duurzaamheidsnormen en dat tevens aansluit bij de behoeften van onze huurders. We willen nieuw duurzaam vastgoed kopen en onze bestaande portefeuille verduurzamen. Daarnaast beoordelen we al onze acquisities op klimaatgerelateerde risico's. Met onze focus op duurzaamheid willen we bijdragen aan een hoger wooncomfort voor huidige en toekomstige generaties, terwijl we het gebruik van hulpbronnen en de impact op het klimaat beperken. Duurzaam vastgoed betekent een lagere CO_2-uitstoot, wat positief bijdraagt aan de omgeving.

Het grootste deel van onze beleggingsportefeuille wordt beheerd door Achmea Real Estate, dat ook vastgoed voor derden beheert. Wij hebben reductiedoelstellingen vastgesteld en actieplannen opgesteld voor ons beleggingsvastgoed en het vastgoed dat wij in opdracht van derden beheren. Onze strategie omvat ook het verminderen van CO_2-emissies van bouwmaterialen als gevolg van toekomstige investeringen door het gebruik van biobased en circulaire materialen. Dit houdt in dat we duurzame materialen zoals hout (dat CO_2 absorbeert tijdens de groei), gerecycled plastic en lokaal geproduceerde natuurlijke bouwmaterialen gebruiken in zowel nieuwbouw- als renovatieprojecten.



In 2019 is een nulmeting uitgevoerd van de woningen in onze portefeuille en die beheerd ten behoeve van derden. Op basis hiervan is een routekaart voor CO_2-emissiereductie opgesteld. Deze routekaart vergelijkt de huidige emissies met het niveau van 1990 en identificeert stappen om onze reductiedoelstelling te bereiken. In 2024 hebben we deze routekaart bijgewerkt om recente aankopen en duurzaamheidsplannen op te nemen. We hebben onze doelstellingen ook afgestemd op het meest recente transitiepad van de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM), dat is gebaseerd op CRREM-lijnen voor eengezinswoningen en appartementen. Dit pad toont aan welke emissies in een enkel jaar zijn toegestaan om te voldoen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs in een 1,5 °C-scenario. Om hiermee in lijn te zijn, moet de CO_2-intensiteit in 2030 lager zijn dan 11,01 kg CO_2/m^2.

Onze doelen en ambities voor onze eigen directe vastgoedportefeuille zijn gericht op zowel het verminderen van de CO_2-emissies als het verbeteren van de energielabels. We streven naar een 'netto nul'-vastgoedportefeuille in 2050. Deze doelstelling is gebaseerd op de Scope 1- en 2-emissies van de panden en heeft betrekking op het directe beleggingsvastgoed dat we voor eigen rekening houden. Daarnaast willen we een vermindering van ten minste 55% van de CO_2-emissies in 2030 bereiken ten opzichte van 1990, in lijn met de klimaatambities van de Nederlandse overheid en de EU. Om ons CO_2-tussendoel voor ons eigen direct beleggingsvastgoed te halen, streven we ernaar dat elk object in onze portefeuille in 2030 minimaal een energielabel A heeft. We verwachten dit in 2027 voor ons direct beleggingsvastgoed te realiseren.

Achmea Real Estate hanteert vergelijkbare CO_2-doelstellingen. Voor de energielabels van de vastgoedfondsen die zij beheert, is de ambitie dat deze in 2030 minimaal energielabel A hebben.

De CO_2-emissies in onze woningen binnen de vastgoedportefeuilles zijn de afgelopen jaren gestaag gedaald. Dit is te danken aan de vergroening van de energiemix en de verduurzaming van het beleggingsvastgoed, waarbij we woningen hebben geüpgraded met betere isolatie, zonnepanelen en door de woningen van het gas af te halen. Daarnaast hebben we nieuw, duurzaam vastgoed aangekocht en in sommige gevallen panden met slechte energielabels verkocht indien deze incourant gelokaliseerd zijn. Daarmee daalt de CO_2-uitstoot per m^2 in de portefeuille.

In 2024 waren de emissies voor onze eigen directe vastgoedbeleggingsportefeuille 63% lager in vergelijking met de niveaus van 1990, wat onze doelstelling van een vermindering van 55% in 2030 aanzienlijk overtrof. In 2025 zal worden geëvalueerd of onze tussentijdse doelstellingen, indien nodig, moeten worden bijgesteld.

Beheersing van klimaatgerelateerde risico's

Ons beleggingsvastgoed is blootgesteld aan zowel fysieke klimaatgerelateerde risico's als transitierisico's In de tabel 19 en figuur 20 van Appendix C. tonen we de uitkomst van een kwantitatieve veerkrachtanalyse van onze vastgoedportefeuille. De resultaten zijn een eerste verkenning van de impact en we werken eraan ons begrip van de uitkomsten te verbeteren.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

Fysieke risico's
Fysieke risico's spelen een belangrijke rol bij vastgoedbeleggingen, aangezien blootstelling aan hitte, neerslag, droogte of overstromingsrisico's van invloed is op de waarde van onroerend goed. Sommige weersgerelateerde risico's zijn momenteel goed te verzekeren, terwijl andere dat niet zijn. Schade veroorzaakt door een zware bui is bijvoorbeeld verzekerd. Andere risico's, zoals overstromingen of funderingsproblemen bijvoorbeeld door verzakking als gevolg van droogte, zijn onverzekerbaar of moeilijk te verzekeren. Overheidsmaatregelen zouden de impact van deze risico's effectief kunnen beperken. Het langetermijneffect is moeilijk te schatten. Op langere termijn kan de impact toenemen door extremere weersomstandigheden en overstromingen. Daarnaast zal schade aan funderingen door verzakking pas op de middellange of lange termijn zichtbaar worden. Op korte en middellange termijn verwachten we dat hittestress een steeds belangrijker punt van zorg zal worden voor de bewoners van gebouwen.

Om onze beleggingsportefeuilles voor vastgoed voor te bereiden op de gevolgen van klimaatverandering, hebben we in 2024 de gebouwen met de hoogste risico's geïdentificeerd.

Dit helpt ons bij het ontwikkelen van bijbehorende adaptatieplannen. We streven ernaar om eind 2025 adaptatieplannen te hebben voor alle gebouwen met een hoog risico. Hiervoor maken we gebruik van het Framework for Climate Adaptive Buildings (FCAB) dat is ontwikkeld door de Dutch Green Building Council (DGBC). Dit houdt in dat we klimaateffecten inschatten, de kwetsbaarheid van gebouwen bepalen en noodzakelijke maatregelen definiëren om de weerbaarheid te vergroten. Onze acquisities beoordelen we ook op klimaatgerelateerde risico's en kansen, en we toetsen deze op ESG-indicatoren.

Transitierisico's
De vastgoedsector wordt geconfronteerd met strengere eisen op het gebied van energie-efficiëntie, die direct van invloed kunnen zijn op de waarde van onroerend goed en dus leidt tot transitierisico's. Momenteel verwachten we dat de noodzaak voor het beperken van transitierisico's de grootste impact zal hebben op de onze woningportefeuille. Het aanpassen van gebouwen om de emissies te verlagen brengt kosten met zich mee, zoals initiële investeringen in hernieuwbare energiesystemen of energiezuinige technologieën, wat van invloed kan zijn op de financiële prestaties van vastgoedbeleggingen.

Eigen Beleid

Ook de vastgoedbeleggingen voor eigen rekening zijn opgenomen in ons MVB-beleid.

ESG-strategie Achmea Real Estate
De ESG-strategie richt zich op klimaatmitigatie en -adaptatie voor vastgoed onder beheer bij Achmea Real Estate en omvat verschillende initiatieven, zoals routekaarten voor CO_2-reductie en verbeteringen van de energie-efficiëntie. Het senior management van dit onderdeel houdt toezicht op de uitvoering van het beleid.

Wij zorgen ervoor dat alle acquisities GPR Gebouw-gecertificeerd zijn. GPR-Gebouw is een beoordelingsmethode om de duurzaamheid van een bouw in kaart te brengen. Deze beoordelingsmethode hanteert vijf duurzaamheidsthema's: energie, milieu, gezondheid, gebruikskwaliteit en toekomstwaarde. Ons doel is om een gemiddelde GPR Gebouw-score van 7,5 of hoger te behalen voor alle nieuwbouwacquisities, waarbij we streven naar een minimumscore van 8 op energie.

Onze CO_2-reductiedoelstellingen zijn van groot belang bij de aankoop van nieuwe panden en de verbetering van bestaande panden, waarbij vermindering van het energieverbruik een belangrijke voorwaarde is. We onderzoeken en plannen duurzaamheidsverbeteringen, waarbij we via CO_2-routekaarten de benodigde investeringen voor de komende jaren in kaart hebben gebracht. Onze maatregelen omvatten het upgraden van gebouwsystemen om hun energieverbruik te verbeteren, zoals isolatie, en het implementeren van oplossingen voor hernieuwbare energie, terwijl we materiaalgebonden CO_2 verminderen door duurzame materialen te gebruiken.

Maatregelen

In 2024 hebben we het energielabel verbeterd van woningen in onze eigen directe vastgoedportefeuille. Voor periode 2024-2029 is een bedrag van circa € 19 miljoen begroot voor duurzame renovaties in ons eigen direct vastgoed. Ook heeft Achmea Real Estate panden gerenoveerd binnen de vastgoedfondsen die zij beheert ten behoeve van derden.

In 2024 hebben we de klimaatgerelateerde risico's van elk gebouw in de portefeuille beoordeeld. De volgende stap is het meenemen van gebouwkenmerken in de risicoanalyse. Na oplevering kunnen we een adaptatieplan opstellen voor die gebouwen met onaanvaardbaar hoge risico's. We streven ernaar om dit uiterlijk in 2025 af te ronden.

Wat betreft het verhogen van het percentage vastgoed dat is afgestemd op de EU-Taxonomie, zullen we in 2025 starten met het verder in kaart brengen van de klimaatrisico's van objecten met een hoog of zeer hoog klimaatrisico. We hebben geen doelstellingen vastgesteld die in de toekomst gehaald moeten worden.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

MAATSTAVEN EN DOELEN VOOR ALLE BELEGGINGSCATEGORIEËN

We monitoren de voortgang van onze doelstellingen en actieplannen. Voor specifieke doelstellingen verwijzen naar de paragrafen voor de betreffende beleggingscategorie. Voor de meeste beleggingen meten we de CO_2-emissies en volgen we de voortgang op de gestelde doelen, indien van toepassing. Bovendien meten we, afhankelijk van de beleggingscategorie, aanvullende maatstaven. De tabel laat het deel van de beleggingen zien waarvoor we de gefinancierde emissies hebben bepaald, uitgesplitst naar beleggingscategorie. Zoals afgesproken in het Klimaatcommitment van de Nederlandse financiële sector, blijven we onderzoeken of we de CO_2-emissies van alle relevante beleggingen kunnen meten.

Relevante beleggingscategorieën waarvoor we de gefinancierde emissies nog niet meten, zijn 'asset backed securities' en sommige onderhandse leningen en supranationale obligaties. Momenteel is het niet altijd mogelijk om de CO_2-emissies van alle relevante beleggingen te meten vanwege het ontbreken van een gestandaardiseerde methodologie of voldoende gegevens. In sommige gevallen zijn CO_2-gegevens niet beschikbaar of onvolledig. We beschouwen deposito's, derivaten, kasmiddelen en spaardelen in hypotheken (gekoppeld aan hypothecaire leningen) als niet relevant voor het meten van CO_2-emissies, omdat deze beleggingen weinig klimaatimpact hebben en er voor deze beleggingen geen meetmethode is.

TABEL 5: GEFINANCIERDE CO_2-EMISSIES – MIJLPALEN EN DOELSTELLINGEN

	BOEK-WAARDE	BEDRAG MET ACTIEF BEHEER CO_2-REDUCTIE	DEKKING	CO_2-VOETAFDRUK PORTEFEUILLE (TONNES OF CO2/MILLION EURO INVESTED CAPITAL)			MIJLPALEN EN BRUTO DOELSTELLINGEN (TONNES OF CO2/MILLION EURO INVESTED CAPITAL)					NETTO DOELSTELLINGEN
	€ MLN	€ MLN	%	BASISJAAR	2023	2024	2020	2025	2030	2040	2050	
Eigen rekening												
Genoteerde aandelen	2.536	2.425	96%	N.v.t.[1]	60,1	38,8	107,1	77,2	40,5	10,2	-	Netto nul 2040
Bedrijfsobligaties	16.268	7.329	45%	N.v.t.[1]	57,2	47,9	107,1	77,2	40,5	10,2	-	Netto nul 2040
Staatsobligaties	7.120	-	0%	N.v.t.[1]	-	-	N.v.t.					Netto nul 2050
Investeringskredieten	716	-	0%	N.v.t.[1]	N.v.t.		N.v.t.					Netto nul 2050
							MIJLPALEN EN BRUTO DOELSTELLINGEN (KG CO2/M2)					NETTO DOELSTELLINGEN
Hypotheken (beleggingen verzekeraars)[2]	8.461	8.461	100%	26,6	25,8	24,4	N.v.t.	23,4	18,0	N.v.t.	-	Netto nul 2050
Hypotheken Kredietportefeuille bankbedrijf[2]	17.189	16.629	97%	26,6	25,8	24,6	N.v.t.	23,4	18,0	N.v.t.	-	Netto nul 2050
Beleggingsvastgoed[3]	1.510	532[6]	35%	44,2	20,6	20,0	N.v.t.	N.v.t.	19,9	N.v.t.	-	Netto nul 2050
Rekening polischouders							MIJLPALEN EN BRUTO DOELSTELLINGEN (TONNES OF CO2/MILLION EURO INVESTED CAPITAL)					NETTO DOELSTELLINGEN
Aandelen	3.479	3.479	100%	N.v.t.	47,3	36,7	77,4	52,7	26,4	6,6	-	Netto nul 2040
Bedrijfsobligaties	697	448	64%	N.v.t.	41,6	64,1	77,4	52,7	26,4	6,6	-	Netto nul 2040
Staatsobligaties	2.703	-	0%	N.v.t.	-	-	N.v.t.					Netto nul 2050
Assets under Management							MIJLPALEN EN BRUTO DOELSTELLINGEN (TONNES OF CO2/MILLION EURO INVESTED CAPITAL)					NETTO DOELSTELLINGEN
Genoteerde aandelen	5.774	5.761	100%	N.v.t.	N.v.t.	44,5	Diverse[4]					Netto nul 2050
Bedrijfsobligaties	3.861	3.191	83%	N.v.t.	N.v.t.	57,3	Diverse[4]					Netto nul 2050
Staatsobligaties	4.450	-	0%	N.v.t.	N.v.t.	169,0	N.v.t.					Netto nul 2050
Hypotheken	23.795	-	0%	N.v.t.	N.v.t.	24,1	N.v.t.[5]					N.v.t.
Vastgoedfondsen:							MIJLPALEN EN BRUTO DOELSTELLINGEN (KG CO2/M2)					NETTO DOELSTELLINGEN
- Achmea Dutch Residential Fund	2.328	2.220	95%	44,2	18,2	15,51	N.v.t.	N.v.t.	13.26	N.v.t.	-	Netto nul 2045
- Achmea Dutch Retail Property Fund	883	838	95%	78,1	57,4	47,99	N.v.t.	N.v.t.	39.05	0,65	-	Netto nul 2040
- Achmea Dutch Healthcare Property Fund	760	679	89%	46	28,9	21,42	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	0,61	-	Netto nul 2040
- AP&L	704	692	98%	44,2	20,0	16,29	N.v.t.	N.v.t.	19.89	N.v.t.	-	Netto nul 2050

[1] Het basisjaar is vastgesteld op 2023. Daarom zijn er geen voetafdrukgegevens opgenomen in de kolom voor het basisjaar, maar worden ze gepresenteerd in de kolom 2023.

[2] Voor de hypotheken is de doelstelling vastgesteld op kg/m2, het basisjaar is 2022.

[3] Voor het beleggingsvastgoed is de doelstelling vastgesteld op kg/m2, het basisjaar is 1990. Vastgoedfondsen zijn niet meegenomen.

[4] De Asset under Management beleggingen omvatten de beleggingen in de eigen fondsen van Achmea Investment Management, ieder fonds kent zijn eigen unieke tussentijdse doelstellingen. Alle fondsen hebben een netto nul doelstellingen in 2050.

[5] Voor de Asset under Management hypotheken worden de doelstellingen in 2025 vastgesteld.

[6] De doeltelling op beleggingsvastgoed is vastgesteld op de volledige directe vastgoedportefeuille (€ 705mln) echter is er enkel data beschikbaar voor het meten van de voetafdruk voor een deel van de portefeuille (€ 532 mln).

De gewogen gemiddelde PCAF data kwaliteitsscore voor de eigen rekening categorieën is 2,46, voor Rekening polishouder categorieën 1,87 en voor Assets under Management 3,07. In appendix C is meer detailinformatie per categorie opgenomen.

MILIEU – KLIMAATVERANDERING

TABEL 6: BELEGGINGEN IN BEDRIJVEN DIE ACTIEF ZIJN IN SECTOREN MET HOGE KLIMAATIMPACT (NACE CODE A-H EN L)

€ MILJOEN

	2024
Aandelen	3.365
Bedrijfsobligaties	6.692
Overige beleggingen	501
Totaal[1]	**10.558**

[1] Tabel bevat de beleggingen in bedrijven van zowel de eigen rekening als de rekening risico polishouder portefeuille.

TABEL 7: IMPACT BELEGGINGEN[1]

€ MILJOEN

	BEDRAG (€MLN)	WEGING	DOELSTELLING 2025
Impact beleggingen	3.181	8,1%	10%

[1] Dit zijn beleggingen die als doel hebben om positieve, meetbare sociale of milieueffecten te genereren naast een financieel rendement. Dit omvat onder andere beleggingen voor eigen rekening (excl. belang derden) in groene obligaties, sociale woningbouw, zorgvastgoed en hernieuwbare energie-infrastructuur. De weging is bepaald ten opzichte van de eigen rekening beleggingsportefeuille van Achmea's Nederlandse verzekeringsentiteiten en Achmea B.V.

TABEL 8: BELEGGINGEN IN GROENE OBLIGATIES[2]

€ MILJOEN

	BEDRAG (€MLN)	WEGING BINNEN ACTIVA CATEGORIE
Eigen rekening		
Staatsobligaties	275	3,9%
Bedrijfsobligaties	2.048	12,6%
Subtotaal	**2.323**	
Rekening polishouders		
Staatsobligaties	111	4,1%
Bedrijfsobligaties	159	22,8%
Subtotaal	**270**	
Totaal	**2.594**	

[2] Financiële instrumenten die worden uitgegeven door overheden, internationale instellingen of ondernemingen, waarbij de opbrengsten specifiek worden aangewend voor de financiering van duurzame, sociale of 'groene' projecten. Deze projecten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie in gebouwen, duurzaam transport, water- en afvalbeheer en projecten die een specifiek sociaal probleem aanpakken.

METHODOLOGIE Het bepalen van CO_2-emissies zoals opgenomen in tabel 5 vereist het gebruik van schattingen en aannames. In Appendix C (tabel 4 t/m 9) zijn de details over de methodologieën, gegevensbronnen en belangrijkste aannames voor de berekening van de CO_2e opgenomen. Tabel 6 is samengesteld door in onze beleggingsadministratie de NACE-codes A tot en met H en L te selecteren. De informatie over de NACE-codes is verkregen van onze dataprovider, waarbij we zijn uitgegaan van de NACE-code die behoort bij de uitgevende instelling. In sommige gevallen is een NACE-code vastgesteld op basis van een professionele inschatting. De beleggingen in Tabel 7 en 8 zijn bepaald door in de beleggingsadministratie de beleggingen te selecteren die voldoen aan de definitie van impactbeleggingen en beleggingen in groene obligaties. Dit gebeurt op basis van een overzicht van onze data leverancier (MSCI), beoordeeld door onze vermogensbeheerder, die de beleggingen identificeert die voldoen aan de definities (zie voetnoot bij tabel). Deze worden vervolgens gemarkeerd in de beleggingsadministratie. De weging in Tabel 7 is berekend door de reële waarde van de impactbeleggingen op het rapportagemoment te vergelijken met de reële waarde van de totale beleggingen voor eigen rekening (excl. belang derden), met uitzondering van de beleggingen van ons bankbedrijf, buitenlandse dochterondernemingen en de depots die we aanhouden bij banken gerelateerd aan spaarhypotheken. De weging in Tabel 8 is vastgesteld door het bedrag aan groene obligaties op het rapportagemoment te delen door de reële waarde van de beleggingscategorieën (staatsobligaties en bedrijfsobligaties).
De definities van de indicatoren zijn opgenomen in Bijlage B. Begrippenlijst.

SCOPE Voor wat betreft Tabel 5 zijn er meer details de reikwijdte van de berekening van de CO_2e zijn opgenomen in Appendix C (tabel 4 t/m 9). Voor wat betreft Tabel 6 en 8 is de scope gelijk aan de beleggingen voor eigen rekening en voor rekening polishouders (inclusief buitenlandse bedrijfsonderdelen). Tabel 7 betreft enkel beleggingen voor eigen rekening exclusief belang derden in beleggingsfondsen.

MILIEU – VERONTREINIGING VAN WATER EN GROND

Risico's

Verzekeringen en diensten: Er bestaat een risico dat de kosten voor ziekenhuizen en andere zorginstellingen toenemen door waterverontreiniging veroorzaakt door medicijnresten en de bijbehorende regelgeving. Bovendien kan er reputatieschade optreden als gevolg van een schandaal dat verband houdt met verontreiniging in de zorg die door zorgverzekeraars is ingekocht.

Negatieve impact

Verzekeringen en diensten: In de zorg komen medicijnresten uit de productie en vanwege het gebruik daarvan thuis en in zorginstellingen in het oppervlaktewater en de bodem terecht, wat leidt tot negatieve effecten op de water- en bodemkwaliteit.

Verontreiniging van water en grond

Verontreiniging verwijst naar de aanwezigheid van schadelijke stoffen in verschillende omgevingen, die een significante impact kunnen hebben op levende organismen en ecosystemen. Waterverontreiniging houdt in dat water verontreinigd wordt door chemicaliën, micro-organismen en afvalstoffen. Bodemverontreiniging verwijst naar verontreiniging van de bodem door schadelijke stoffen. Deze stoffen kunnen schadelijk zijn voor de gezondheid van mensen, het milieu of het juiste gebruik van het land beïnvloeden.

Kansen

Er zijn geen significante kansen geïdentificeerd.

Positieve impact

Verzekeringen en diensten: Zilveren Kruis, evenals de Nederlandse zorgverzekeraars binnen de koepelorganisatie Zorgverzekeraars Nederland, hebben de Green Deal Zorg ondertekend. Gezamenlijk kan zowel in Nederland als in het buitenland de zorgsector worden beïnvloed en aangemoedigd om duurzame praktijken te hanteren, waaronder het verminderen van de milieu-impact van medicijngebruik.

Materieel item

Relevante activiteiten

Verzekeringen en diensten: Zorgverzekeringen.

Meest significante stakeholders

- Polishouders en klanten
- Zorgverleners
- Apotheker/farmaceutische bedrijven
- Zorgverzekeraars
- Overheden
- Samenleving

Reikwijdte van de waardeketen

Downstream: Verzekeringsklanten, tussenpersonen, zorgverleners.

*We beschouwen betalingen aan zorgverleners als betalingen die anders rechtstreeks aan de polishouders zouden zijn gedaan (dus downstream).

MILIEU – VERONTREINIGING VAN WATER EN GROND

Geneesmiddelen zijn van grote waarde in het dagelijks leven van veel mensen en dragen bij aan de kwaliteit van leven evenals aan de preventie en behandeling van ziekten. Het gebruik van medicijnen leidt echter ook tot medicijnresten in het grond- en oppervlaktewater via urine en ontlasting, wat milieuschade met zich meebrengt. Bovendien komt het nog steeds voor dat ongebruikte vloeibare medicijnen door de gootsteen of het toilet worden gespoeld, wat verder bijdraagt aan de verontreiniging van grond- en oppervlaktewater. De productie van medicijnen heeft ook een aanzienlijke impact op het klimaat en het milieu. In Nederland heeft het Rijksinstituut voor Volksgezondheid en Milieu (RIVM) de impact van medicijngebruik op de waterkwaliteit onderzocht en geschat dat jaarlijks minstens 190 ton medicijnresten in het Nederlandse oppervlaktewater terechtkomen[1]. Als zorgverzekeraar zetten wij ons in voor de doelen in de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 (zie hoofdstuk Klimaatverandering, kader Green Deal Duurzame Zorg 3.0 voor meer informatie). Op basis van onderzoek (als onderdeel van de Nederlandse Green Deal Duurzame Zorg 3.0) en deskundig oordeel beschouwen we het verminderen van de milieubelasting van medicatie als een materieel thema voor wat betreft de impact in onze waardeketen van zorgverzekeringen in zowel Nederland als in onze buitenlandse activiteiten.

Aangezien onze impact ligt in onze waardeketen en de informatie hierover nog beperkt is, hebben we niet alle informatie kunnen verkrijgen over onze upstream- en downstreamactiviteiten. Daarom is onze aanpak voor het beheersen van de impact van dit thema nog in ontwikkeling.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT DIT ONDERWERP

Als grootste zorgverzekeraar in Nederland geloven wij dat we kunnen bijdragen aan het verduurzamingsproces binnen de Nederlandse zorgsector en binnen onze buitenlandse activiteiten. We willen duurzame oplossingen toegankelijk maken voor onze klanten via onze visie van ‘Duurzaam Samen Leven’. Een belangrijk onderdeel hiervan is 'Gezondheid dichterbij', waarbij we gezamenlijk met partners de verantwoordelijkheid nemen voor het financieren van zorg, het regelen van diensten en het verbeteren van gezondheidsresultaten. Ons commitment aan de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 in Nederland is een integraal onderdeel van onze strategie om gezondheid toegankelijker te maken voor iedereen.

De Green Deal Duurzame Zorg 3.0 is een specifieke regeling die in Nederland van kracht is. Voor onze buitenlandse activiteiten, waar onze marktaandelen kleiner zijn dan in Nederland, sluit onze aanpak aan bij de zorgverzekeringssector in die landen, rekening houdend met de lokale context. Gebaseerd op de ontwikkelingen binnen de zorgsector en in samenwerking met andere partijen in de waardeketen in dat land, zullen we zo nodig ons beleid en onze maatregelen aanpassen. Momenteel hebben we geen concreet beleid en/of maatregelen voor onze buitenlandse bedrijfsonderdelen ontwikkeld.

Voorbeeld buitenlandse activiteiten: Union

Union, actief in Slowakije, wil bijdragen aan het tegengaan van de verontreiniging van water en bodem door afvalwater met hoge concentraties medicijnresten. In 2025 wordt er een onderzoek gestart naar de invloed van medicijnresten op de kwaliteit van het afvalwater. Daarnaast wil men verantwoord inkoopgedrag voor medicijnen bevorderen. In de komende jaren is het doel om op deze bevindingen voort te bouwen en aanvullende controles op het voorschrijven van medicijnen te implementeren, zodat het verbruik in lijn is met het EU-gemiddelde.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEERSEN

VAN TOEPASSING ZIJNDE REGELGEVING EN COMMITMENTS

De Green Deal Duurzame Zorg 3.0 bevat doelen die gericht zijn op het verminderen van de milieueffecten van medicijngebruik. De Green Deal Duurzame Zorg 3.0 is gerelateerd aan de Ketenaanpak Medicijnresten uit Water, waarin acties worden geschetst om dit probleem te adresseren en om de samenwerking tussen zorgverleners en overheden te bevorderen.

In 2024 hebben we met andere Nederlandse zorgverzekeraars samengewerkt om onze aanpak te concretiseren, wat resulteerde in het Uitvoeringsplan Zorgverzekeraars Nederland. De maatregelen in dit plan zijn gericht op het verminderen van medicijnresten in water, terwijl ze ook kunnen bijdragen aan het verlagen van de broeikasgasemissies, het verminderen van milieuverontreiniging en het beperken van het gebruik van grondstoffen. Dit plan zal de komende jaren blijven evolueren. Door samen te werken willen we de administratieve lasten voor



[1] Medicijnresten en waterkwaliteit: een update, 20-12-2020

MILIEU – VERONTREINIGING VAN WATER EN GROND

zorgaanbieders verminderen door middel van op elkaar afgestemde verplichtingen en gestandaardiseerde eisen.

Ten aanzien van verontreiniging omvat het Uitvoeringsplan Zorgverzekeraars Nederland drie belangrijke componenten: inkoopbeleid, bewustwording van verzekerden en duurzaamheidscriteria bij de inkoop van preferente medicijnen. Met de eerste component maken we onze verwachting duidelijk dat zorgaanbieders zich inzetten voor de door hun brancheorganisaties beschreven acties in lijn met de Green Deal Duurzame Zorg 3.0. De tweede component richt zich op het vergroten van het bewustzijn onder onze verzekerden, zodat dit bijdraagt aan het op de juiste manier gebruiken en weggooien van medicijnen. De laatste component is bedoeld om ervoor te zorgen dat fabrikanten die duurzaam produceren en medicijnen aanbieden met een lagere klimaat- en milieueffect gedurende hun levenscyclus, inclusief productie, distributie, levering en gebruik, hiervoor gewaardeerd worden.

EIGEN BELEID

Voor de eerste component, het inkoopbeleid, hebben we in 2024 samen met andere Nederlandse zorgverzekeraars een landelijk uniform inkoopbeleid 2025 ontwikkeld. Dit beleid sluit aan bij Green Deal Duurzame Zorg 3.0 en is gericht op apothekers, ziekenhuizen en geestelijke gezondheidszorg. Het inkoopbeleid van Zilveren Kruis verwijst naar dit landelijke uniforme inkoopbeleid, waardoor het een onderdeel vormt van het inkoopbeleid van Zilveren Kruis. Het inkoopbeleid 2025 voor alle zorgsoorten is op 1 april 2024 gepubliceerd op de website van Zilveren Kruis.

Belangrijke aspecten van het inkoopbeleid voor apothekers zijn onder andere het minimaliseren van verspilling door gepast voorschrijven en het actief informeren van patiënten over het inleveren van ongebruikte geneesmiddelen. Apothekers worden aangemoedigd om verantwoord medicijngebruik te bevorderen door advies te geven over tijdige medicatievermindering, het voorschrijven van milieuvriendelijke opties, zoals poederinhalatoren, en het pleiten voor niet-medicamenteuze interventies in samenwerking met onder andere huisartsen. Van ziekenhuizen wordt verwacht dat zij plannen implementeren om medicijnverspilling en overmatig gebruik te verminderen op basis van effectieve interventies. In de geestelijke gezondheidszorg streven Nederlandse zorgverzekeraars naar een reductie van medicatiegebruik en -verspilling, met een doelstelling van 20% voor medicijnverspilling in 2026, vergeleken met 2023.

MAATREGELEN

In 2024 hebben we samen met andere Nederlandse zorgverzekeraars een landelijk uniform inkoopbeleid voor 2025 ontwikkeld. De methoden om de reductie van medicatiegebruik en -verspilling binnen de sector te meten moeten echter nog worden vastgesteld. Tegen het einde van 2026 streven we ernaar, in samenwerking met de Nederlandse zorgverzekeraars, inzicht te hebben ontwikkeld in de milieueffecten van medicijnen binnen de sector.

Voor de laatste twee componenten van het Uitvoeringsplan Zorgverzekeraars Nederland zullen we in 2025 de mogelijke maatregelen verkennen en zo nodig verder uitwerken.

Het senior management in onze divisie Zorg Nederland houdt toezicht op de uitvoering van het beleid en de maatregelen die voortvloeien uit het Uitvoeringsplan Zorgverzekeraars Nederland. Op dit moment zijn de financiële middelen die voor deze maatregelen bestemd zijn onderdeel van onze reguliere bedrijfsvoering. Toekomstige financiële middelen met betrekking tot deze initiatieven moeten nog worden bepaald.

MAATSTAVEN EN DOELEN

De Green Deal Duurzame Zorg 3.0 formuleert basisdoelen voor duurzame zorg. Veel van deze doelen zijn niet voldoende meetbaar, of basismetingen ontbreken. Het Ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport (VWS) is momenteel bezig met het opzetten van de monitoring voor Green Deal Duurzame Zorg 3.0. KPI's en doelstellingen zullen in samenhang hiermee worden vastgesteld.

MILIEU – BIODIVERSITEIT

Risico's

Verzekeringen en diensten: Bedrijven kunnen verplicht worden om hun activiteiten tijdelijk of permanent stil te leggen, wat leidt tot een afname van de premie-inkomsten. De frequentie en ernst van natuur gerelateerde schade kan groter zijn dan verwacht, wat leidt tot meer schadeclaims dan voorzien en deze zijn mogelijk niet goed adequaat weerspiegeld in de prijsstelling. Daarnaast kan associatie met sectoren die bijdragen aan biodiversiteitsverlies leiden tot reputatieschade en aansprakelijkheid.

Beleggingen en financiering: Verlies van biodiversiteit kan leiden tot operationele uitdagingen, hogere kosten en verminderde winstgevendheid voor de bedrijven waarin wordt belegd, wat de financiële prestaties negatief beïnvloedt door lagere beleggingsrendementen.

Negatieve impact

Verzekeringen en diensten: Verzekeringsactiviteiten kunnen bijdragen aan biodiversiteitsverlies door bedrijven en mensen te verzekeren wiens activiteiten schadelijk zijn voor ecosystemen.

Beleggingen en financiering: Financieringsactiviteiten kunnen biodiversiteitsverlies veroorzaken wanneer wordt belegd in bedrijven die ecosystemen schaden. Dit kan resulteren in de overexploitatie van natuurlijke hulpbronnen.

Biodiversiteit

Biodiversiteit verwijst naar de variabiliteit van levende organismen van allerlei herkomst: land, oceaan, zoetwater en de atmosfeer. Het is een essentiële en onmisbare eigenschap van de natuur die ervoor zorgt dat ecosystemen productief, veerkrachtig en in staat tot aanpassing zijn. De directe impactfactoren van biodiversiteitsverlies omvatten de verschillende manieren waarop de diversiteit van leven, zoals dieren, planten, schimmels en micro-organismen, afneemt. Specifiek worden vervuiling (waaronder stikstof) en de effecten en afhankelijkheden van ecosystemen beschouwd als belangrijke factoren.

Kansen

Verzekeringen en diensten: Creëren van nieuw beleid en verzekeringen die bijvoorbeeld nieuwe bedrijven ondersteunen met als doel biodiversiteit te beschermen en te herstellen.

Beleggingen en financiering: Beleggen in activiteiten en fondsen die gericht zijn op het herstellen en beschermen van biodiversiteit kan leiden tot nieuwe diversificatiemogelijkheden in de markt en daarmee kan worden voldaan aan veranderende behoeften.

Positieve impact

Verzekeringen en diensten: Verzekeringsactiviteiten kunnen positief bijdragen aan biodiversiteit door bedrijven en mensen te verzekeren die zich inzetten voor de bescherming en het herstel van biodiversiteit, of door hen aan te moedigen dit te doen.

Beleggingen en financiering: Ondersteunen van bedrijven die zich richten op de bescherming en het herstel van biodiversiteit.

Materieel item

Relevante activiteiten

Verzekeringen en diensten: Schadeverzekeringen in Nederland en Slowakije.

Beleggingen en financiering: Beleggingen in bedrijven. Vermogensbeheer.

Belangrijkste stakeholders

- Polishouders en klanten
- Institutionele, zakelijke klanten
- Zakelijke partners
- Bedrijven waarin we beleggen
- Tussenpersonen
- Overheden
- Maatschappij

Reikwijdte van de waardeketen

Downstream: Verzekeringsklanten, beleggingen eigen risico en voor derden, schadeherstelbedrijven.

MILIEU – BIODIVERSITEIT

Biodiversiteit verwijst naar de variabiliteit van levende organismen van allerlei herkomst: land, oceaan, zoetwater en de atmosfeer. Het verlies daarvan wordt onder meer veroorzaakt door klimaatverandering, vervuiling, exploitatie van natuurlijke hulpbronnen en invasieve soorten. Dit verlies bedreigt niet alleen ecosystemen, maar ook de samenleving, bedrijven en financiële instellingen zoals Achmea, die afhankelijk zijn van een stabiele economie.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT BIODIVERSITEIT

Als financiële dienstverlener hebben we beperkte directe impact op biodiversiteit. De grootste invloed komt uit onze downstream waardeketen, vooral via beleggings- en verzekeringsactiviteiten. We richten ons vooral op bedrijven, aangezien de impact op particulieren kleiner is. Bedrijven die we verzekeren en waarin we beleggen kunnen afhankelijk zijn van biodiversiteit en ecosystemen voor het voortzetten van hun activiteiten. Verlies aan biodiversiteit kan leiden tot operationele problemen, hogere kosten en daarmee tot een afname van de winstgevendheid. Dit kan vervolgens een negatieve invloed hebben op onze financiële prestaties door een verminderde winstgevendheid van onze verzekeringsportefeuilles of door lagere rendementen op beleggingen.

Door het verzekeren van of te beleggen in bedrijven die biodiversiteit negatief kunnen beïnvloeden, kunnen we geassocieerd worden met het verlies daarvan. Als verzekeraar en belegger kunnen we een positieve invloed hebben en het verlies aan biodiversiteit verminderen of omkeren. We zetten engagement in om de bedrijven waarin we beleggen te motiveren biodiversiteit te herstellen en te beschermen, en we moedigen onze verzekeringsklanten aan om hetzelfde te doen. Daarnaast ontwikkelen we beleid en verzekeringsproducten die bedrijven helpen milieurisico's te verminderen. In onderstaande afbeelding wordt weergegeven hoe impact, risico's en afhankelijkheden met elkaar in verband staan.

Biodiversiteit is aangemerkt als een materieel onderwerp in het dubbele materialiteitsproces (zie het hoofdstuk Proces voor het identificeren van materiële thema's). In deze analyse zijn de belangen en perspectieven van stakeholders meegenomen.

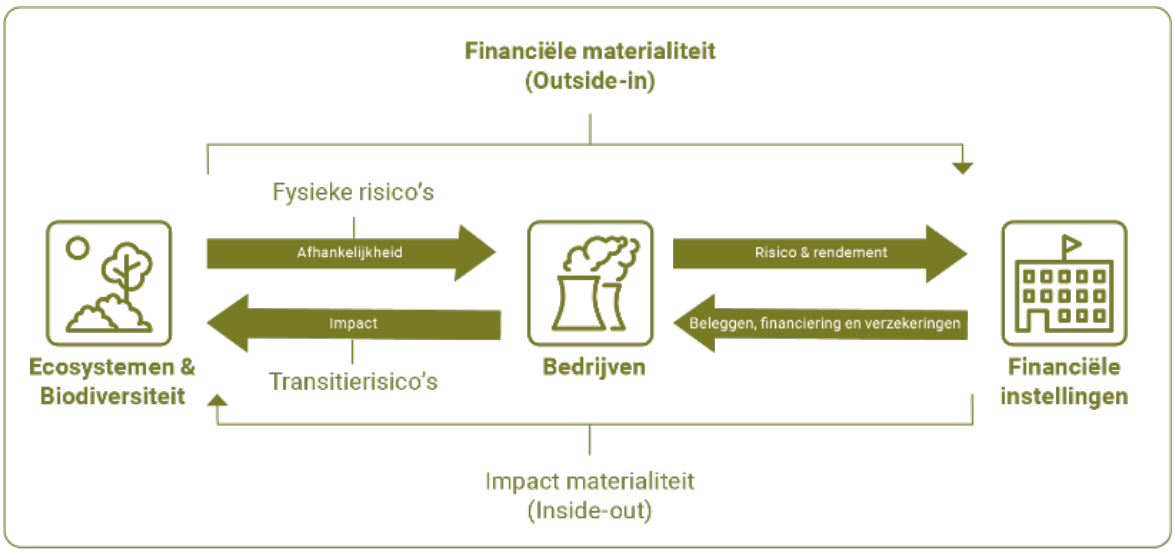
HOE WE OMGAAN MET IMPACT, RISICO'S EN KANSEN

Wij erkennen de noodzaak om biodiversiteitverlies aan te pakken en wij willen bijdragen aan het behoud en herstel ervan via onze verzekerings- en beleggingsportefeuilles. Een beoordeling van de impact, risico's en kansen van onze portefeuilles vormt een eerste stap in het ontwikkelen van een transitieplan en beleid voor biodiversiteit, waarmee we onze impact, risico's en kansen kunnen beheersen en mogelijke compensaties voor biodiversiteitsverlies kunnen vaststellen. Aangezien we ons momenteel in de eerste fase bevinden, hebben we nog geen transitieplan en biodiversiteitsbeleid opgesteld. In 2025 willen we een groepsbreed beleidskader voor biodiversiteit ontwikkelen dat deel gaat uitmaken van het Achmea duurzaamheidsbeleid. Dit zal de basis vormen voor de verdere ontwikkeling van een biodiversiteitsbeleid voor onze verzekerings- en beleggingsactiviteiten.

De financiële middelen benodigd voor de uitvoering van alle activiteiten die in dit hoofdstuk zijn beschreven, zijn onderdeel van onze reguliere bedrijfsvoering. Toekomstige financiële middelen die verband houden met deze activiteiten moeten nog worden vastgesteld.

VERZEKERINGEN EN DIENSTEN

Een eerste beoordeling van onze verzekeringsactiviteiten is de eerste stap om inzicht te krijgen in de impact en afhankelijkheden van onze verzekeringsportefeuille met betrekking tot biodiversiteit. In 2025 willen we een voorlopige beoordeling uitvoeren met behulp van een referentieaanpak, zoals de Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) LEAP-aanpak. Deze methode kan ons ondersteunen bij



MILIEU – BIODIVERSITEIT

het gestructureerd openbaar maken van onze milieugerelateerde risico's en kansen. We streven ernaar deze beoordeling zo breed mogelijk te maken. Hiervoor zullen we open-sourcegegevens gebruiken, zoals de ENCORE-database. Op basis van de resultaten kunnen we bepalen welke aanvullende beoordelingen nodig zijn voor een diepgaander inzicht. Dit helpt ons om te identificeren welke delen van onze portefeuilles de grootste negatieve impact hebben, de grootste afhankelijkheid vertonen, of al een positieve bijdrage aan biodiversiteit leveren. Dit zal de basis vormen voor het vaststellen van passende verdere maatregelen en doelstellingen.

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments

Om bij te dragen aan een positieve transitie via onze verzekeringsactiviteiten, zijn we lid van twee werkgroepen van de UNEP FI Principles for Sustainable Insurance (PSI) die zich richten op Nature-Positive Insurance (NPI). Dit multistakeholder platform, geleid door de Verenigde Naties, heeft als doel de noodzakelijke versnelling van natuurpositieve acties te ondersteunen. De NPI werkt samen met deelnemers uit de verzekeringssector en onderhoudt contacten met verzekeringsregelgevers en toezichthouders, de wetenschappelijke en academische gemeenschap, het maatschappelijk middenveld en andere belangrijke belanghebbenden.

Wij zijn actief betrokken bij de werkgroep Mainstreaming TNFD, waar we het TNFD LEAP-kader toepassen en aanvullende PSI-richtlijnen voor TNFD ontwikkelen voor verzekeringsacceptatie. Ook hebben we ons aangesloten bij de werkgroep Priority Actions om PSI-ondertekenaars te helpen bij het afstemmen op de verzekeringsrelevante doelstellingen van het Global Biodiversity Framework. De resultaten van beide werkgroepen zullen begin 2025 in twee richtlijnen worden gepresenteerd.

Daarnaast zijn we betrokken bij het Innovatiefonds Hagelunie, dat financiële ondersteuning biedt aan innovatieve projecten in de landbouw en (glas)tuinbouw. Het fonds richt zich op het stimuleren van onderzoek naar efficiëntere bedrijfsvoering en het verminderen van schaderisico's in deze sectoren, evenals het delen van de resultaten van deze onderzoeken. Wij dragen bij aan de selectie en begeleiding van de projecten binnen het fonds. Een voorbeeld van één van de projecten is de recente aanleg van biodiversiteitsstroken bij 20 glastuinbouwbedrijven. Doel van dit project is om de diversiteit aan insecten te bevorderen en tegelijkertijd de plaagbestrijding in kassen te verbeteren.

Binnen onze verzekeringsactiviteiten hebben we een initiatief ontwikkeld dat gericht is op het bevorderen van biodiversiteit. We ondersteunen zowel particulieren als bedrijven bij de aanleg van groene daken. Deze daken kunnen bijdragen aan het verlagen van broeikasgasemissies en de omgevingstemperatuur, en creëren een leefomgeving voor diverse planten en dieren, wat de biodiversiteit ten goede komt.

Voor onze buitenlandse bedrijfsonderdelen, zoals Union, waar ons marktaandeel lager is dan in Nederland, wordt onze aanpak afgestemd op de verzekeringssector in die landen, rekening houdend met de lokale context. Gebaseerd op de ontwikkelingen binnen de sector, zullen we beleid en onze maatregelen opstellen, waarbij we de aanpak in Nederland als richtlijn gebruiken. De implementatie kan echter verschillen door lokale regelgeving en culturele verschillen. Momenteel hebben we geen concreet beleid en/of maatregelen voor onze buitenlandse bedrijfsonderdelen ontwikkeld.

BELEGGINGEN EN FINANCIERING

Eigen beleid

Om onze impact te beoordelen, hebben we een analyse uitgevoerd van onze beleggingsportefeuille eigen risico en de voor Achmea Investment Management beheerde beleggingsfondsen die beleggen in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties. De voorlopige resultaten wijzen op de noodzaak voor verdere diepgaande analyses om onze impact, afhankelijkheden, risico's en kansen beter in kaart te brengen. Deze analyses zullen in 2025 worden uitgevoerd. De resultaten van de in 2024 uitgevoerde analyse voor onze beleggingen eigen risico zijn opgenomen in het Biodiversity Whitepaper 2024, dat te vinden is op onze website.

Hoewel we nog bezig zijn met het analyseren van onze beleggingsactiviteiten, hebben we biodiversiteit wel al opgenomen in bestaand beleggingsbeleid. In ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)-beleid (beschikbaar op onze website) is Natuur & Milieu een van de thema's. In dit thema gaat onze aandacht onder meer uit naar behoud en verbetering van biodiversiteit. Momenteel zijn de doelstellingen voor onze beleggingen op dit thema gericht op het voorkomen van de degradatie van biodiversiteit in zeer kwetsbare ecosystemen en het voorkomen van ernstige bodemvervuiling en onverantwoord beheer van landbouwgrond.

ESG-factoren kunnen een significante invloed hebben op de lange termijn prestaties van onze beleggingen. Om deze reden integreren we deze factoren in beleggingsanalyses en -beslissingen. ESG-factoren die betrekking hebben op biodiversiteit zijn bijvoorbeeld giftige emissies en afval, waterschaarste en landgebruik.



MILIEU – BIODIVERSITEIT

Impact beleggingen
Achmea heeft zich gecommitteerd om in 2025 ten minste 10% van de eigen beleggingen te alloceren naar impactbeleggingen. Een voorbeeld hiervan is onze belegging in het Triodos Food Transition Europe Fund. Dit fonds ondersteunt de transitie naar ecologisch en sociaal veerkrachtige voedsel- en landbouwsystemen. Het fonds biedt lange termijn private equity dat is afgestemd op de missie van toonaangevende Europese duurzame voedselbedrijven die inspelen op de groeiende vraag naar duurzaam geproduceerd voedsel. In deze private equity structuur kiest Triodos voor een evergreen lange termijnstrategie met de bedrijven in zijn portefeuille. Eind 2024 bestaat de portefeuille uit 11 deelnemingen in duurzame bedrijven.

Engagement
Het thema Natuur & Milieu maakt deel uit van onze normatieve en thematische engagementprogramma's. De engagementrichtlijnen, die deel uitmaken van ons MVB-beleid, schetsen onze verwachtingen ten aanzien van bedrijven waarin we beleggen. Onze verwachtingen met betrekking tot dit thema zijn afgestemd op de Rio Declaration on Environment and Development en de UN Convention on Biological Diversity.

We gaan in gesprek met bedrijven die de principes van de UN Global Compact schenden of die mogelijk zullen schenden, evenals met bedrijven die niet voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Thematische engagementprogramma's die zich richten op biodiversiteit en verwante onderwerpen, omvatten initiatieven die bijvoorbeeld de milieu-impact van eenmalig gebruik van plastic of waterbeheer aanpakken. Door de nadruk te leggen op de milieueffecten van plasticgebruik en het belang van waterbesparing, dragen we bij aan een duurzamere toekomst en bevorderen we een verantwoord gebruik hiervan.

Uitsluiting
Het uitsluitingsbeleid voor bedrijven en landen, dat deel uitmaakt van ons MVB-beleid beschrijft in welke bedrijven en landen wij niet direct beleggen. Bij de beslissing om een bedrijf uit te sluiten, worden factoren zoals de impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of het milieu, de ernst, schaal, onomkeerbaarheid en de mate van waarschijnlijkheid in overweging genomen. In de praktijk komen schendingen van milieunormen vaak voort uit bodem- of waterverontreiniging en/of vormen ze een bedreiging voor de biodiversiteit. De lijst met bedrijven die wij uitsluiten is te vinden op onze website.

Stemrecht
Als verantwoordelijke belegger hebben we aandacht voor biodiversiteit door middel van stem- en engagementinitiatieven. Dit houdt in dat we tijdens aandeelhoudersvergaderingen extra aandacht geven aan aandeelhoudersvoorstellen die betrekking hebben op biodiversiteit en daaraan gerelateerde zaken, zoals verontreinig, afvalbeheer, watervoorzieningen en landgebruik. Informatie over onze stemgedragingen is beschikbaar via het Vote Disclosure Systeem (VDS) op de website van Achmea Investment Management. In Appendix D hebben we een overzicht opgenomen van onze stemactiviteiten met betrekking tot aandeelhoudersvoorstellen, evenals een overzicht van ons normatieve en thematische engagement.

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments

In 2021 heeft Achmea Investment Management zich gecommitteerd aan de Finance for Biodiversity Pledge, waarbij de ondertekenaars zich inzetten voor de bescherming en het herstel van biodiversiteit via hun financiële activiteiten en beleggingen. Dit omvat samenwerking, kennisdeling, gesprekken met bedrijven, impactbeoordeling, het stellen van doelstellingen en het openbaar rapporteren hierover. Door de Pledge te ondertekenen, hebben we ons verplicht om in 2024 doelstellingen vast te stellen en hierover in 2025 verslag te doen.

We zijn ook betrokken bij collectieve engagementinitiatieven. In de tweede helft van 2023 is Nature Action 100 opgericht, een internationale samenwerking waarin institutionele beleggers gezamenlijk in gesprek gaan met de 100 bedrijven die de grootste impact op biodiversiteit hebben. Het doel van dit initiatief is om beleggers een platform voor samenwerking te bieden en bedrijven te ondersteunen bij het verminderen van hun impact op biodiversiteit. Achmea Investment Management speelt een actieve rol in deze samenwerking door deel te nemen aan zes van de dialogen.

We hebben ons ook aangesloten bij PRI Spring, een PRI-initiatief voor natuurbeheer, dat beleggers samenbrengt om biodiversiteit te beschermen en te herstellen. Dit initiatief is gebaseerd op het Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework. In de eerste fase worden ontbossing en landdegradatie aangepakt, aangezien deze onderwerpen een impact hebben op het verlies van biodiversiteit. Het initiatief richt zich zowel op bedrijven als op beleidsmakers.

Ook nemen we deel aan het collectieve engagement Protein Diversification Engagement van FAIRR. Deze organisatie richt zich op de ESG-impact van voedselproductie, onder meer gericht op intensieve veehouderij en sojateelt. Deze sectoren hebben een aanzienlijke invloed op verschillende duurzaamheidsthema's, zoals watergebruik, broeikasgassen en gezondheid. Met dit collectieve engagement wil FAIRR bedrijven aanmoedigen om over te schakelen van vleesproductie naar vegetarische producten die een lagere impact op klimaat en milieu hebben.

Een groep beleggers die de Finance for Biodiversity Pledge heeft ondertekend, heeft een oproep gedaan om diepzeemijnbouw te ontmoedigen. De oceaan, als het grootste ecosysteem op aarde, speelt een cruciale rol in het

MILIEU – BIODIVERSITEIT

bestrijden van klimaatverandering, het beschermen van biodiversiteit en het ondersteunen van duurzame sociale en economische stabiliteit. Diepzeemijnbouw kan een onomkeerbare negatieve impact hebben. Daarom stellen wij, als medeondertekenaar van de oproep, dat diepzeemijnbouw niet verder ontwikkeld mag worden totdat de milieu-impact en de sociale en economische risico's volledig zijn onderzocht.

Verder heeft Achmea Investment Management collectieve verklaringen van beleggers ondertekend die betrekking hebben op biodiversiteit en milieuproblemen, zoals de ondersteuning van het VN-verdrag over plasticvervuiling en de milieurisico's die gepaard gaan met nikkelwinning.

Activiteiten 2025

Aangezien we ons in de beginfase van dit thema bevinden, zijn maatregelen nog in ontwikkeling. We hebben daarom geen lijst van belangrijke maatregelen die in 2024 zijn ondernomen. We hebben echter wel initiële en monitoringactiviteiten voor 2025 vastgesteld die hieronder worden beschreven.

Momenteel worden er geen maatstaven gebruikt om de effectiviteit te monitoren van maatregelen om dit materiële thema te managen en maatstaven worden niet gevalideerd door een externe instantie.

Verzekeringen
Als initiatieactiviteit voor 2025 op het gebied van verzekeringen zal een eerste beoordeling worden uitgevoerd om de effecten en afhankelijkheden van onze schadeverzekeringsportefeuille op biodiversiteit in kaart te brengen. Deze beoordeling zal als basis dienen voor het vaststellen van verdere maatregelen en doelstellingen.

Beleggingen voor eigen risico
Voor beleggingen voor eigen risico wordt als initiatieactiviteit voor 2025 gewerkt aan de ontwikkeling van governance, strategie en de uitbreiding van onze engagementactiviteiten. Als monitoringactiviteit voor 2025 zal de impact van onze zakelijke beleggingsportefeuille worden geëvalueerd met behulp van gegevens van Iceberg Data Lab. Daarnaast zal er jaarlijks gerapporteerd worden over de biodiversiteitsvoetafdruk (in km² gemiddelde soortenovervloed) van onze beleggingen voor eigen risico in zowel het Achmea jaarverslag als het MVB-verslag. Voor monitoring zullen we daarbij rekening houden met de aanbevelingen van de TNFD en het Partnership for Biodiversity Accounting Financials.

Beleggingsfondsen Achmea Investment Management
Als initiatieactiviteiten voor 2025 met betrekking tot de beleggingsfondsen van Achmea Investment Management zullen medewerkers een training volgen over biodiversiteit impactanalyse en het interpreteren van resultaten en oplossingen om de impact van de portefeuille te verminderen. Daarnaast zal er samengewerkt worden met klanten om biodiversiteitsbeleid te ontwikkelen, risico's in beleggingsportefeuilles in kaart te brengen en oplossingen te vinden om de biodiversiteitsvoetafdruk van deze portefeuilles te verkleinen. Met minimaal twee opdrachtgevers zullen we de biodiversiteitsroadmap afronden.

Als monitoringactiviteiten voor 2025 zullen we rapporteren over de biodiversiteitsvoetafdruk (in km² gemiddelde soortenrijkdom) van de beleggingsfondsen van Achmea Investment Management (beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties) in de MVB-rapportage op onze website. Daarnaast zullen we bedrijven in risicovolle sectoren in de beleggingsportefeuille monitoren op betrokkenheid bij ontbossing en hierover jaarlijks verslag uitbrengen in dezelfde MVB-rapportage.

Als portefeuilleactiviteit voor 2025 zullen we uiterlijk eind 2025 doelstellingen formuleren om de biodiversiteitsvoetafdruk van onze aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen te verkleinen.

Medewerkers
Om een effectieve biodiversiteitsstrategie te ontwikkelen en uit te voeren, is het belangrijk om onze medewerkers een training over biodiversiteit aan te bieden. Een goed begrip van biodiversiteit stelt hen in staat om de impact, risico's en kansen te begrijpen en te herkennen, zich aan regelgeving te houden en in contact te treden met stakeholders. Als initiatieactiviteit voor 2025 zullen daarom medewerkers die een rol spelen in onze duurzaamheidstransitie binnen Achmea uiterlijk eind 2025 een training over biodiversiteitstraining volgen. Deze training zal betrekking hebben op natuurgerelateerde effecten, afhankelijkheden, risico's en kansen en de relatie met onze activiteiten.

MAATSTAVEN EN DOELEN

Omdat we ons nog in de beginfase van dit thema bevinden, worden maatstaven en doelen nog ontwikkeld.

MILIEU – MATERIAALGEBRUIK EN AFVAL

Risico's
Voor zorgverzekeringsactiviteiten zijn er geen materiële risico's vastgesteld.
In schadeverzekeringsactiviteiten worden echter aanzienlijke middelen gebruikt door leveranciers van producten en diensten die verband houden met het schadeherstel van verzekerde objecten van klanten. Om het materiaalgebruik te verminderen, zullen leveranciers van duurzame reparaties mogelijk moeten investeren in technologie, kennis en procesmodellering, wat kan resulteren in hogere kosten voor duurzame reparaties (bijvoorbeeld hogere schadevergoedingen). Door de toenemende vraag naar duurzame reparaties in de nabije toekomst kunnen de kosten van duurzame onderdelen ook stijgen, tot het punt waarop ze de kosten van nieuwe onderdelen overschrijden. Daarnaast kan duurzame reparatie mogelijk zijn, maar kan deze de totale waarde van het verzekerde object overschrijden, wat leidt tot hogere kosten in plaats van vervangingen.

Negatieve impact
Materiaalgebruik in de zorgverzekeringsketen is aanzienlijk door het hoge verbruik van materialen, zoals farmaceutische producten, medische apparatuur en persoonlijke beschermingsmiddelen, wat druk uitoefent op het milieu. Schaarse materialen, zoals mineralen die nodig zijn voor chips in medische apparaten, vereisen zorgvuldige beheersmaatregelen om hun instroom te minimaliseren. Daarnaast ontstaat afval door het gebruik van medische hulpmiddelen zoals incontinentiematerialen.
In de schadeverzekeringswaardeketen verbruiken leveranciers aanzienlijke middelen voor schadeherstel, waaronder bouwmaterialen en auto-onderdelen. Dit verbruik kan negatieve gevolgen voor het milieu hebben. Tijdens het reparatieproces kan er aanzienlijke hoeveelheid afval ontstaan. Bovendien kunnen beschadigde producten worden vervangen door nieuwe, waarbij de oude producten als afval worden beschouwd.

Materiaalgebruik en afval
Materiaalgebruik verwijst naar de invoer van middelen, zoals grondstoffen, die in activiteiten of waardeketen van een bedrijf worden gebruikt. In onze zorgverzekering betreft dit de middelen die in de waardeketen van de zorgverzekering worden ingezet. In de schadeverzekeringen heeft het betrekking op de materialen die worden gebruikt in het schadeherstelproces (schadebehandeling). Afval is elk materiaal dat door de eigenaar als niet langer nuttig wordt beschouwd en dus wordt weggegooid. In onze zorgactiviteiten geldt deze definitie voor het afval dat ontstaat tijdens medische procedures. In de schadeverzekeringen verwijst het naar het afval dat wordt geproduceerd tijdens het schadeherstel.

Kansen
Voor zorgverzekeringsactiviteiten zijn er geen materiële kansen geïdentificeerd.
In schadeverzekeringsactiviteiten is er de mogelijkheid om de reputatie als duurzame verzekeraar te versterken door klanten en reparatieleveranciers te stimuleren duurzame reparaties uit te voeren (inclusief hergebruik).

Positieve impact
Verminderen van de materiaalgebruik en afvalproductie kan een positieve impact hebben, vooral door samen te werken met onze partners binnen de gezondheidssector en duurzaamheid en circulariteitsprincipes in inkoop te integreren. Voor schadeverzekeringen kunnen leveranciers en klanten gestimuleerd worden om duurzaam reparatiebeleid te gebruiken door premiekortingen aan te bieden of samen te werken met partijen die circulaire normen hanteren. Deze aanpak helpt niet alleen om de negatieve milieueffecten van onjuist afvalbeheer te verminderen, maar bevordert ook een verantwoord gebruik van materialen.

Materieel item

Relevante activiteiten
Verzekeringen en diensten:
Zorgverzekeringen in Nederland.

Belangrijkste belanghebbenden
- Polishouders en klanten
- Tussenpersonen
- Zakelijke partners
- Overheden
- Maatschappij

Reikwijdte van de waardeketen
Downstream: Verzekeringsklanten, tussenpersonen, zorgverleners.

*We beschouwen betalingen aan zorgaanbieders als betalingen die anders direct aan verzekerden zouden worden gedaan (dus downstream).

MILIEU – MATERIAALGEBRUIK EN AFVAL

Onze zorgverzekeringsactiviteiten kunnen via onze waardeketen een negatieve impact op het milieu hebben. In Nederland is de zorgsector verantwoordelijk voor 13% van de nationale consumptievoetafdruk voor abiotische (niet-levende) hulpbronnen. Binnen de gezondheidszorg ontstaan verschillende soorten afval, voornamelijk door de inkoop van medische producten en diensten. Incontinentiematerialen bijvoorbeeld, dragen jaarlijks bij aan ongeveer 85 miljoen kilogram afval in Nederland.

Op basis van onderzoek (als onderdeel van de Green Deal Duurzame Zorg 3.0) en het oordeel van deskundigen hebben we vastgesteld dat materiaalgebruik en afval een materieel onderwerp is voor onze zorgverzekeringsactiviteiten. Zelf hebben we geen screening daarop uitgevoerd. Hoewel we ook een impact hebben binnen onze schadeverzekeringsactiviteiten, beschouwen we deze impact als minder groot, wat heeft geleid tot classificatie van dit onderwerp als niet-materieel voor onze schadeverzekeringsactiviteiten. Zodra er meer gegevens beschikbaar komen over de waardeketen, zullen we dit opnieuw beoordelen.

Aangezien onze impact ligt in onze waardeketen en de informatie hierover nog beperkt is, hebben we niet alle informatie kunnen verkrijgen die betrekking heeft op onze upstream- en downstreamactiviteiten. Daarom is onze aanpak voor het beheersen van de impact van dit thema nog in ontwikkeling.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT MATERIAALGEBRUIK EN AFVAL

Als de grootste zorgverzekeraar in Nederland zetten wij ons in voor duurzaamheid, omdat we dit essentieel achten voor het bevorderen van gezond ouder worden. Door de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 te ondertekenen (zie het hoofdstuk Klimaatverandering voor meer informatie), streven we ernaar duurzame oplossingen toegankelijk te maken voor onze klanten. Dit doen we via onze visie 'Duurzaam Samen Leven' waarvan onze ambitie 'Gezondheid Dichterbij' een onderdeel is.

De Green Deal Duurzame Zorg 3.0 richt zich op het bevorderen van groene en klimaatneutrale zorg, met als doel de uitstoot van broeikasgassen te minimaliseren en een efficiënte circulaire benutting van hulpbronnen en materialen te waarborgen, terwijl de toegankelijkheid van de gezondheidszorg in stand blijft. De circulaire aanpak is gericht op het verantwoord beheren van middelen en het zekerstellen van de toevoer. De gezondheidszorg moet de transitie maken van een wegwerpcultuur naar een benadering gericht op hergebruik. Dit vormt een integraal onderdeel van onze bredere duurzaamheidsstrategie.

De Green Deal Duurzame Zorg 3.0 is specifiek gericht op Nederland. Voor onze buitenlandse bedrijfsonderdelen, waar onze marktaandelen kleiner zijn dan in Nederland, sluit onze aanpak aan bij de zorgverzekeringssector in die landen, rekening houdend met de lokale context. Gebaseerd op de ontwikkelingen binnen de gezondheidssector en in samenwerking met andere partijen binnen de waardeketen in dat land, zullen we zo nodig ons beleid en onze maatregelen aanpassen. Momenteel hebben we geen concreet beleid en/of maatregelen voor onze buitenlandse bedrijfsonderdelen ontwikkeld.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEERSEN

VAN TOEPASSING ZIJNDE REGELGEVING EN COMMITMENTS

We werken samen met andere Nederlandse zorgverzekeraars binnen het kader van de Green Deal Duurzame Zorg 3.0. In overeenstemming met nationale doelstellingen hebben Nederlandse zorgverzekeraars zich ten doel gesteld om het primaire grondstoffenverbruik te verminderen en circulaire zorg te bevorderen. In 2030 willen we het primaire grondstoffenverbruik met 50% verminderen ten opzichte van 2016. Daarnaast streven we ernaar dat in 2030 maximaal 25% van het afval in de zorg bestaat uit ongesorteerd restafval. Dit willen we bereiken door beter middelenbeheer en een effectieve afvalscheiding. Het uiteindelijke doel is maximaal circulaire zorg in 2050.

Deze doelstellingen zijn geïntegreerd in het Uitvoeringsplan Zorgverzekeraars Nederland, dat zich richt op vier belangrijke elementen. Het eerste element is gericht op afvalvermindering, met een doel van 25% minder ongesorteerd restafval in 2026 ten opzichte van 2018. Er is onderzoek gedaan naar de mogelijkheden voor zorgverzekeraars om gezamenlijk duurzaamheidscriteria voor inkoop vast te stellen, met als doel verpakkingen te minimaliseren, hergebruik te stimuleren en afval te voorkomen, vooral op het gebied van medische hulpmiddelen, voedsel en medicijnen. Het tweede element concentreert zich op het hergebruik van medische hulpmiddelen die rechtstreeks bij leveranciers zijn aangeschaft, met als doel 20% hergebruik te bereiken in 2026. Het derde element richt zich op het verminderen van incontinentiematerialen, met een doelstelling van 5% minder ingekochte medische hulpmiddelen in 2026 ten opzichte van 2022. Ten slotte, is het streven om het primaire grondstoffenverbruik van de ingekochte zorg met 20% te reduceren in 2026 ten opzichte van 2016.

MILIEU – MATERIAALGEBRUIK EN AFVAL

EIGEN BELEID

In ons inkoopbeleid geven we aan dat we verwachten dat zorgaanbieders zich inzetten voor de acties die door hun brancheorganisatie zijn vastgesteld in het kader van de Green Deal Duurzame Zorg 3.0. Het inkoopbeleid van Zilveren Kruis verwijst naar dit landelijke uniforme inkoopbeleid, waardoor het onderdeel vormt van het inkoopbeleid van Zilveren Kruis. Het inkoopbeleid 2025 voor alle zorgsoorten is op 1 april 2024 gepubliceerd op de website van Zilveren Kruis. Het senior management van de divisie Zorg Nederland houdt toezicht op de realisatie van deze doelen binnen ons inkoopbeleid.

MAATREGELEN

In 2024 hebben we onderzocht hoe zorgverzekeraars en zorgkantoren gezamenlijk duurzaamheidscriteria kunnen vaststellen voor inkoopcontracten met leveranciers van medische hulpmiddelen. Bovendien hebben we ons, via ons inkoopbeleid, gericht op het verminderen van afval en het bevorderen van hergebruik door zorgaanbieders, vooral met betrekking tot medische hulpmiddelen, voedsel en medicijnen. Indien de regelgeving deze initiatieven zou kunnen belemmeren, hebben we ook gepleit voor aanpassingen van deze regelgeving. Daarnaast hebben we bijgedragen aan een sectorinitiatief dat zorgaanbieders stimuleert om het gebruik van grondstoffen te verlagen bij de aanschaf van medische hulpmiddelen.



In 2025 en daarna zullen we samen met andere Nederlandse zorgverzekeraars werken aan de verdere uitwerking van de acties die voortvloeien uit het Uitvoeringsplan Zorgverzekeraars Nederland.

Op dit moment zijn de financiële middelen die voor deze maatregelen bestemd zijn onderdeel van onze reguliere bedrijfsvoering. Toekomstige financiële middelen die aan deze maatregelen gekoppeld zijn moeten nog worden bepaald.

MAATSTAVEN EN DOELEN

De Green Deal Duurzame Zorg 3.0 formuleert basisdoelen voor duurzame zorg. Veel van deze doelen zijn niet voldoende meetbaar of basismetingen ontbreken. Het Ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport (VWS) is momenteel bezig met het opzetten van de monitoring voor Green Deal Duurzame Zorg 3.0. KPI's en doelstellingen zullen in samenhang hiermee worden vastgesteld.

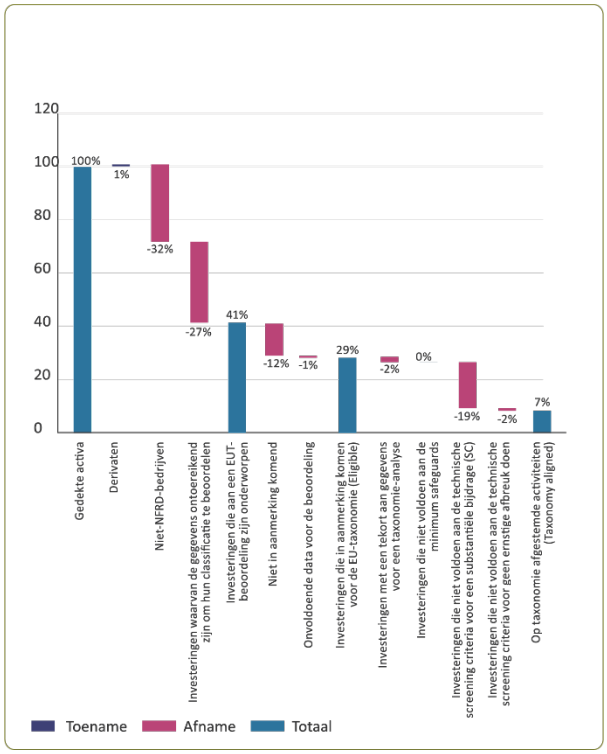
MILIEU – EU-TAXONOMIE-INFORMATIE

EU-TAXONOMIE VOOR DUURZAAMHEID

Doel van de EU-Taxonomie is om te investeren in economische activiteiten die de grootste bijdrage leveren aan het behalen van de milieudoelstellingen in overeenstemming met de Europese Green Deal. Het betreft een classificatiesysteem dat criteria vastlegt voor economische activiteiten die bijdragen aan netto-nul broeikasgasemissies in 2050, en aan andere milieudoelstellingen. Door de EU-Taxonomie wordt er een gelijke situatie gecreëerd voor zowel financiële als niet-financiële ondernemingen binnen de EU. Achmea is verplicht om aan deze wetgeving te voldoen.

Volgens de EU-Taxonomie is een activiteit duurzaam wanneer deze op positieve wijze bijdraagt aan ten minste één van de zes milieudoelstellingen en geen ernstige afbreuk doet aan de andere milieudoelstellingen (Do Not Significantly Harm (DNSH)) én voldoet aan de minimumgaranties. De zes vastgestelde milieudoelstellingen zijn: 1) de mitigatie van klimaatverandering, 2) de adaptatie aan klimaatverandering, 3) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, 4) de overgang naar een circulaire economie, 5) de preventie en bestrijding van verontreiniging, en 6) de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen. Achmea is een financiële dienstverlener met een sterke focus op verzekeringsactiviteiten. Hieronder is een samenvatting opgenomen van de belangrijkste rapportage-onderwerpen, zoals informatie over beleggingen, verzekerings- en bankactiviteiten. De volledige EU-Taxonomie rapportage inclusief een uitleg over en de toepassing van de EU-Taxonomie criteria is te vinden in Appendix E.

Op taxonomie afstemde beleggingen (o.b.v. omzet)

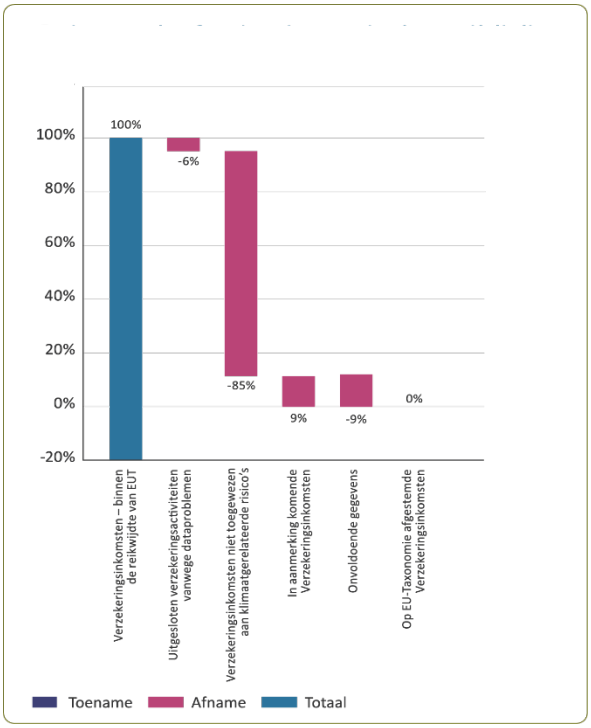


Zie figuur hieronder. Van de totale activiteiten voldoet € 13,8 miljard (2023: € 10,3 miljard) aan de EU-Taxonomie op basis van de KPI 'omzet'. Dit is ongeveer 5% van onze totale beleggingen. Op basis van de KPI 'kapitaaluitgaven' ('Capex') voldoet € 1,4 miljard (2023: € 1,4 miljard). Het verschil tussen de 'omzet' KPI en de 'kapitaaluitgaven' KPI wordt veroorzaakt doordat de hypotheekportefeuilles en het vastgoed enkel onder omzet worden meegenomen. De hypotheken en het vastgoed met energielabels A of hoger zijn de voornaamste factoren die het alignmentpercentage beïnvloeden.

Op taxonomie afstemde bankactiviteiten

Van de totale bankactiviteiten, die € 18,2 miljard (2023: € 15,3 miljard) bedragen, is € 2,5 miljard (2023: € 1,9 miljard) in overeenstemming met de voorwaarden van de EU-Taxonomie ('taxonomy aligned'). Dit vertegenwoordigt 13,7% (2023: 12,1%) van het totaalbedrag.

Op taxonomie afstemde verzekeringsactiviteiten



Zorg- en levensverzekeringsactiviteiten vallen niet binnen de reikwijdte van de EU-Taxonomie waardoor € 20,2 miljard niet verder wordt meegenomen. Van de resterende € 5,2 miljard heeft € 4,5 miljard geen betrekking op klimaatrisico's. € 0,5 miljard (9%) voldoet aan de technische screeningscriteria en DNSH-criteria en komt daarmee in aanmerking voor afstemming ('taxonomy eligible'). Op dit moment is er geen duidelijke methode om te bepalen of onze zakelijke klanten voldoen aan de DNSH-criteria. Hierdoor kunnen we, op basis van de beschikbaarheid van data, niet aan de DNSH-criteria voldoen. Als gevolg hiervan voldoet 0% van de bruto ontvangen premies (2023: 0%) aan de voorwaarden van de EU-Taxonomie ('taxonomy aligned').

SOCIAAL – INLEIDING

De visie van Achmea 'Duurzaam Samen Leven', richt zich op het creëren van een duurzame en inclusieve samenleving waar iedereen kan floreren en niemand wordt buitengesloten. Wij streven naar gelijke toegang en kansen voor iedereen en willen bijdragen aan sociale vooruitgang door mensen in hun kracht te zetten en solidariteit te bevorderen. In onze producten, diensten en als werkgever houden we rekening met mensenrechten en arbeidsrechten. In onze 'Human rights and labour rights statement' (zie het tekstvak voor een algemene beschrijving en voor de volledige versie onze website) laten we zien hoe we mensen- en arbeidsrechten respecteren, gelijke kansen bevorderen en inclusiviteit vergroten.

We hebben zes sociale materiële thema's geïdentificeerd waarbij onze impact, risico's en/of kansen materieel zijn. De afbeelding op de volgende pagina laat een overzicht van deze onderwerpen zien. In dit gedeelte over sociale onderwerpen starten we met het bespreken van de sociale impact die we hebben als werkgever op onze medewerkers. Onze impact reikt echter verder dan alleen op onze eigen medewerkers. We hebben ook invloed op de werknemers in de

ACHMEA'S HUMAN RIGHTS AND LABOUR RIGHTS STATEMENT

Het Human rights and labour rights statement van Achmea, dat op onze website is gepubliceerd, beschrijft onze aanpak van mensen-en arbeidsrechten in onze verschillende rollen als werkgever, financiële dienstverlener, zakelijke partner, belegger, en als maatschappelijk verantwoord bedrijf.



Onze commitment aan mensenrechten en arbeidsrechten

"Respect voor mensenrechten weerspiegelt de overtuiging dat alle mensen recht hebben op basisrechten en vrijheden, ongeacht hun nationaliteit, ras, etniciteit, geslacht, taal, seksualiteit, religie, politieke of andere opvatting."

Identificatie van risico's op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten

We streven ernaar te voorkomen dat we negatieve impact op mensenrechten en arbeidsrechten veroorzaken in gebieden die we direct kunnen beïnvloeden. Daarnaast richten we ons op het identificeren, voorkomen en beperken van negatieve impact die verband houdt met onze eigen bedrijfsactiviteiten of met producten en diensten via zakelijke partners, ook als we daar zelf niet rechtstreeks aan bijdragen.

Door onze bedrijfsactiviteiten, klanten, zakelijke partners en leveranciers te analyseren, willen we de gebieden met de grootste risico's identificeren. Dit omvat de meest urgente schendingen van mensenrechten en arbeidsrechten die ernstige negatieve gevolgen voor individuen kunnen hebben door onze activiteiten of zakelijke partners.

We voeren due diligence uit om werkelijke en potentiële negatieve impact op mensen- en arbeidsrechten in verband met onze bedrijfsvoering, de producten en diensten van onze zakelijke partners, en onze financiering en beleggingen te identificeren. Wanneer negatieve impact zich voordoet en door ons is vastgesteld, beogen we herstelmaatregelen of werken we samen aan oplossingen, als vaststaat dat we deze impact hebben veroorzaakt of eraan hebben bijgedragen.

Klachtenmechanismen

Wij hebben beleid opgesteld om klachten over mensenrechten en arbeidsrechten te behandelen. Dit beleid geldt voor medewerkers, klanten, zakelijke partners en andere stakeholders en heeft betrekking op onze verzekerings- en dienstenactiviteiten en op onze beleggings- en financieringsactiviteiten. Medewerkers kunnen ongewenst gedrag melden bij een vertrouwenspersoon of via de Klokkenluidersregeling (zie hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap). Klanten en andere stakeholders kunnen hun zorgen en behoeften over mensenrechten en arbeidsrechten rechtstreeks aan ons doorgeven via het Achmea klachtenmechanisme. Meer informatie over dit klachtenmechanisme is te vinden in het hoofdstuk Arbeidsomstandigheden in de waardeketen.

Monitoring van performance, governance en besluitvorming

De Raad van Bestuur draagt de verantwoordelijkheid voor de strategie en het beleid van het bedrijf, inclusief de aspecten die betrekking hebben op mensen- en arbeidsrechten. De Raad van Commissarissen houdt hierop toezicht. We evalueren onze aanpak van mensenrechten door regelmatig de naleving van ons beleid en onze normen te controleren, dialoog met stakeholders te voeren en deel te nemen aan initiatieven die onze aanpak verbeteren. De Raad van Bestuur heeft het Human rights and labour rights statement goedgekeurd en is verantwoordelijk voor de actualisering ervan.

SOCIAAL – INLEIDING

waardeketen, voortkomend uit onze rol als (zorg)verzekeraar en belegger. Ten slotte behandelen we de materiële thema's die verband houden met de producten en diensten die we aan consumenten en klanten aanbieden in onze rol als financiële dienstverlener.

ONZE AANPAK VAN SOCIALE VRAAGSTUKKEN EN COMMITMENTS

We hebben verschillende commitments die bijdragen aan de sociale thema's. We respecteren mensenrechten zoals vastgelegd in de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, inclusief de Verklaring inzake de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de acht fundamentele ILO-conventies en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen.

Daarnaast onderschrijven wij internationale algemene en sectorspecifieke normen, zoals de principes van de UN Global Compact, de UN Principles for Responsible Investment (PRI), de UNEP FI Principles for Responsible Banking (PRB) en de UNEP FI Principles for Sustainable Insurance (PSI). Voor onze Nederlandse bedrijfsonderdelen zijn we aangesloten bij de Nationale Coalitie Financiële Gezondheid (NCFG), voldoen we aan de wet Ingroeiquotum en streefcijfers en de wet Banenafspraak en quotum arbeidsbeperkten en hebben we de Verklaring gelijke kansen getekend.

Wij hebben geen gevallen van niet-naleving vastgesteld van de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele principes en rechten op het werk, of de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen, ook niet binnen onze waardeketen.

Als financiële dienstverlener volgen wij de Gedragscode voor Verzekeraars en de Code Banken. De Gedragscode voor Verzekeraars is verplicht voor alle leden van het Nederlandse Verbond van Verzekeraars en richt zich op de kernwaarden die verzekeraars helpen bij het definiëren van hun sociale rol op basis van hun bedrijfsvisie. Deze code ondersteunt verzekeraars bij het verduidelijken van hun maatschappelijke verantwoordelijkheden en biedt richtlijnen voor risicomanagement, het creëren van kansen en het tonen van maatschappelijke betrokkenheid. De implementatie van deze code omvat het vertalen van de gedragscode naar ons eigen bedrijfsbeleid (de Achmea Algemene gedragscode), het instellen van een klachtenprocedure en het actief samenwerken met de Stichting Toetsing Verzekeraars (Stv) om te evalueren of we voldoen aan de bindende zelfregulering van het Verbond van Verzekeraars. De Code Banken is verplicht voor alle banken in Nederland en heeft als doel het vertrouwen in de banksector te versterken en duurzame veranderingen binnen banken te bevorderen. Banken moeten jaarlijks rapporteren over hun naleving van de code, die wordt beoordeeld door een onafhankelijke toezichtscommissie.

Daarnaast zijn wij partner in de Schuldeiserscoalitie dat een sociaal incassobeleid voorstaat. Naast verzekeraars, nemen ook energiebedrijven, incassobureaus, telecombedrijven, deurwaarders en woningcorporaties deel aan de coalitie.

Als belegger hebben we ons gecommitteerd aan verschillende initiatieven, waaronder het Convenant voor internationaal verantwoord beleggen in de verzekeringssector (IMVO-convenant).



SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

Risico's

Onvoldoende werkgeverschap kan aanzienlijke financiële risico's voor de organisatie met zich meebrengen. Stress en burn-out bij medewerkers kunnen leiden tot een hoger personeelsverloop, wat aanzienlijke kosten met zich meebrengt voor het werven en opleiden van nieuwe medewerkers. Bovendien maken gebrekkige maatregelen om geweld en intimidatie aan te pakken de organisatie kwetsbaar voor juridische aansprakelijkheden, wat kan resulteren in kostbare rechtszaken. Medewerkers die zich niet betrokken voelen, zijn vaak minder productief, wat een negatieve impact heeft op de algehele bedrijfsresultaten en omzet. Een slechte reputatie kan ook klanten afschrikken, wat leidt tot gemiste verkopen en een afname van het marktaandeel.

Negatieve impact

Onvoldoende betrokkenheid bij initiatieven voor ID&G kan ertoe leiden dat medewerkers zich buitengesloten voelen, wat de besluitvormingsprocessen bemoeilijkt en wat kan leiden tot een negatieve impact van de werksfeer op de werkvloer. Bovendien kan een gebrek aan investering in training en ontwikkeling, samen met een onveilige werkomgeving die gevoelig is voor geweld en intimidatie, aanzienlijke barrières creëren voor een positieve bedrijfscultuur, wat mogelijk een negatieve invloed heeft op de werktevredenheid. Onvoldoende werk-privébalans kan negatieve effecten hebben voor het welzijn van medewerkers en op de productiviteit, wat kan leiden tot verhoogde stress en burn-out.

Verantwoord werkgeverschap

De volgende onderwerpen zijn materieel:

A. Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid (ID&G): De inclusie van personen uit verschillende demografische achtergronden en de rechtvaardige behandeling van medewerkers op de werkplek met betrekking tot salaris, benefits en promoties.

B. Training en ontwikkeling: Het bieden van educatie en middelen aan medewerkers om hun kennis, vaardigheden, capaciteiten en werkprestaties te verbeteren.

C. Werk-privé balans: De eisen van zowel werk als privé kunnen naast elkaar bestaan zonder wrijving.

D. Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkvloer: Het voorkomen van handelingen die ongewenst zijn voor de persoon die ermee te maken heeft.

Kansen

Goede werkgeverschap creëert waardevolle financiële kansen voor de toekomst. Een sterke inzet op ID&G versterkt de reputatie van de organisatie, waardoor het gemakkelijker kan worden om toptalent aan te trekken en te behouden, en daarmee innovatie en groei te bevorderen. Bovendien kan investeren in training, vaardighedenontwikkeling en veiligheid op de werkplek leiden tot lagere zorgkosten en verhoogde motivatie, wat mogelijk bijdraagt aan een effectievere en succesvolle organisatie. Het bevorderen van het welzijn van medewerkers en werktevredenheid kan het personeelsverloop en het ziekteverzuim verminderen, waardoor de operationele kosten kunnen dalen en de productiviteit kan toenemen.

Positieve impact

ID&G: Door in te zetten op inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid kan een omgeving ontstaan waarin medewerkers zich verbonden voelen. Dit bevordert innovatie, verbetert de reputatie en maakt het makkelijker om talent aan te trekken en te behouden.

Training en ontwikkeling: Investeren in training en ontwikkeling bevordert de carrièremogelijkheden, werkzekerheid, productiviteit en innovatie.

Werk-privé balans: Een goede balans bevordert het welzijn van medewerkers, verhoogt de werktevredenheid, vermindert stress en draagt bij aan een grotere betrokkenheid.

Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkvloer: Het nemen van maatregelen tegen geweld en intimidatie zorgt voor een werkplek waar medewerkers zich veilig en gewaardeerd voelen, verbetert het welzijn en de arbeidstevredenheid, vermindert stress en bevordert betrokkenheid.

Materieel item

Relevante activiteiten

Eigen operatie.

Meest significante stakeholders

- Medewerkers (intern en extern)
- Centrale ondernemingsraad
- Sociaal Economische Raad (SER)
- Overige externe netwerken

Reikwijdte van de waardeketen

Interne activiteiten: Medewerkers die in dienst zijn bij Achmea B.V. of een dochteronderneming, evenals medewerkers die niet in loondienst zijn, voor zover het gaat om individuele opdrachtnemers die voor ons werken (zelfstandigen), en personen van ondernemingen die zich voornamelijk bezighouden met arbeidsbemiddeling, zoals uitzendbureaus.

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

EIGEN BELEID

People strategie

Achmea staat voor 'Duurzaam Samen Leven'. We zijn bezig met het ontwikkelen van een People strategie die voortkomt uit deze visie. We streven ernaar deze visie te realiseren door talent te werven, te ontwikkelen, in te zetten en te behouden in een veilige en gezonde werkomgeving. De People strategie zal onze organisatiedoelen ondersteunen, aansluiten bij de ontwikkelingswensen van onze medewerkers en de continuïteit van de organisatie waarborgen, zowel op korte als lange termijn. Daarnaast zal onze People strategie duurzaam en doelgericht zijn, met aandacht voor het behalen van financiële, sociale en milieudoelen en het minimaliseren van onbedoelde bijeffecten.

Wij geloven dat verantwoord werkgeverschap bijdraagt aan het beschermen van mensenrechten en arbeidsrechten, en aan een rechtvaardigere en inclusievere wereld. Door duurzaamheid en mensenrechten op te nemen in onze in ontwikkeling zijnde People strategie, willen we een positieve werkcultuur bevorderen die de rechten en waardigheid van ieder individu respecteert, wat kan bijdragen aan het welzijn van de samenleving. Daarnaast kan dit ons helpen om talent te behouden en onze aantrekkelijkheid als werkgever te vergroten.

De People strategie wordt ontwikkeld in samenwerking met personeelsvertegenwoordiging, zoals vakbonden en ondernemingsraden, en weerspiegelt ons streven naar duurzame waardecreatie voor klanten, medewerkers, het bedrijf en de samenleving.

Onze visie op verantwoord werkgeverschap geldt voor alle medewerkers binnen het eigen personeelsbestand van Achmea. Dit betreft medewerkers die in dienst zijn bij Achmea B.V. of een dochteronderneming, evenals medewerkers die niet in loondienst zijn, voor zover het gaat om individuele opdrachtnemers die voor ons werken (zelfstandigen), en personen van ondernemingen die zich voornamelijk bezighouden met arbeidsbemiddeling, zoals uitzendbureaus. Medewerkers van uitbestede diensten, medewerkers van leveranciers en adviseurs maken geen deel uit van het eigen personeelsbestand.

Om de leesbaarheid van dit hoofdstuk te verbeteren, zijn enkele rapportage-eisen onder ESRS S1 Eigen personeel opgenomen in Appendix B, met betrekking tot de kenmerken van zowel onze eigen medewerkers als medewerkers niet in loondienst (Rapportage-eisen S1-6 en S1-7).

Achmea Algemene gedragscode

Vertrouwen vormt de basis van onze werkcultuur, waarbij medewerkers zich volledig inzetten voor klanten en hun vaardigheden ontwikkelen, met respect voor de belangen van de organisatie. De Achmea Algemene gedragscode, beschikbaar op onze website, bevat regels voor eerlijk en correct gedrag van onze medewerkers. Naleving van deze code is verplicht voor alle medewerkers. Het niet naleven van de code kan ernstige gevolgen hebben, zoals ontslag of juridische stappen. Alle medewerkers volgen de verplichte e-learning over Integriteit, waarin de gedragscode en de bijbehorende regels worden toegelicht. Dochterondernemingen van Achmea kunnen een eigen gedragscode hebben. Als deze ontbreekt, geldt de Achmea Algemene gedragscode.

De gedragscode regelt de interactie tussen medewerkers, klanten en leveranciers, met een focus op samenwerking en vertrouwen. Ongewenst gedrag, zoals seksuele intimidatie, discriminatie en geweld, wordt niet getolereerd. Daarnaast behandelt de gedragscode het juiste gebruik van bedrijfsmiddelen en -informatie, geeft het richtlijnen voor het omgaan met belangenconflicten en benadrukt het belang van het voorkomen van corruptie. Medewerkers worden aangemoedigd om fouten te erkennen en te delen, om te leren en te verbeteren. Bij incidenten en calamiteiten gelden specifieke procedures en het Achmea Incidentenbeleid. Er zijn procedures voor het indienen van klachten over diverse onderwerpen, zoals ongewenst gedrag en slechte arbeidsomstandigheden.

De in dit hoofdstuk opgenomen beschrijvingen zijn van toepassing op alle medewerkers binnen ons eigen personeelsbestand. Beleid en aanpak kunnen echter variëren per buitenlands bedrijfsonderdeel (zie voor eventuele verschillen de beschrijving in de paragrafen over Buitenlandse bedrijfsonderdelen), zodat ze aansluiten bij de specifieke nationale, culturele en wettelijke context waarin deze onderdelen opereren. Op deze manier kunnen we effectief inspelen op de verschillende omgevingen waarin we actief zijn.

Respecteren mensen- en arbeidsrechten

Zoals aangegeven in onze Human rights and labour rights statement (zie hoofdstuk Sociaal - Inleiding voor een korte beschrijving en de volledige versie op onze website), zijn we gecommitteerd aan het respecteren van mensenrechten en arbeidsrechten, het bevorderen van gelijke kansen en het vergroten van inclusiviteit. We beschouwen deze rechten als

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

essentieel voor onze medewerkers. Dit omvat onder andere de vrijheid van vereniging, het recht op collectieve onderhandelingen en bescherming tegen discriminatie op basis van gender, ras of andere kenmerken. Bovendien verbieden we kinderarbeid, dwangarbeid en mensenhandel in al onze activiteiten.

Wij vinden dat iedereen recht heeft op basisrechten en vrijheden, ongeacht nationaliteit, ras, etniciteit, gender, taal, seksualiteit, religie of politieke opvatting. We zetten ons in voor het respecteren van de mensenrechten zoals uiteengezet in de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens (UDHR), de International Convenants on Civil and Political Rights (ICCPR), en de Economic, Social and Cultural Rights (ICESCR). We zetten ons ook in voor het handhaven van arbeidsrechten op basis van verdragen van de International Labour Organisation (ILO) met betrekking tot fundamentele beginselen en werknemersrechten in onze zakelijke relaties. We streven ernaar dat ons HR-beleid in lijn is met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs). Deze beginselen, gebaseerd op het Protect, Respect, Remedy framework, dienen als een wereldwijde standaard voor het beperken van negatieve gevolgen voor mensenrechten die verband houden met bedrijfsactiviteiten. Bovendien weerspiegelt onze Human rights and labour rights statement ons commitment aan internationale standaarden, zoals het UN Global Compact, waarvan Achmea in 2024 lid is geworden.

Als werkgever hechten we veel waarde aan het creëren van een veilige en gezonde werkomgeving voor onze medewerkers. We zorgen ervoor dat zij de mogelijkheid hebben om hun zorgen, behoeften en klachten te uiten wanneer dat nodig is. Daartoe bieden we verschillende procedures en beleidsmaatregelen, waaronder de Achmea Algemene gedragscode, de Klokkenluidersregeling, het beleid over ongewenst gedrag, het beleid voor vertrouwenspersonen, procedures voor het melden en omgaan met klant gerelateerde agressie en de algemene individuele klachtenprocedure voor medewerkers die vinden dat een personeelsbeleid onjuist of verkeerd op hen is toegepast. Medewerkers die een klacht indienen ondervinden daarvan geen nadelige gevolgen. Senior management houdt toezicht op de implementatie van het beleid.

Jaarlijks ontvangt de Raad van Bestuur een rapportage over het aantal klachten en de onderwerpen die medewerkers hebben gemeld. Daarnaast bevat het jaarlijkse Medewerker Betrokkenheidsonderzoek (MBO) vragen over de ervaringen van medewerkers met ongewenst gedrag. Waar nodig nemen we maatregelen op basis van deze meldingen om ongewenst gedrag te voorkomen of op te lossen. In 2024 is er een projectgroep opgericht die aanbevelingen gaat doen om de meldprocessen van ongewenst gedrag binnen Achmea te verbeteren.

Klokkenluidersregeling

Iedereen die voor Achmea werkt, kan een (vermoeden van) een misstand melden. Een misstand betreft een handeling of nalatigheid die het algemeen belang in gevaar brengt. Dit kan onder andere betekenen dat er sprake is van overtredingen van wetgeving. Daarnaast kan het wijzen op bedreigingen voor de volksgezondheid, de veiligheid van personen, of het milieu. Ook kan er sprake zijn van risico's voor het correct functioneren van de organisatie door onjuist handelen of nalatigheid.

Als een medewerker vindt dat de gebruikelijke procedures voor het melden van een incident niet toereikend zijn, kan hij of zij gebruikmaken van de klokkenluidersregeling. De Achmea klokkenluidersregeling is op basis van de Wet bescherming klokkenluiders en is intern en extern gepubliceerd. Via deze regeling kunnen incidenten worden gemeld aan een interne of externe vertrouwenspersoon. Meldingen worden behandeld volgens de richtlijnen van de klokkenluidersregeling die de rechten van de melder beschermt. Daarnaast worden meldingen vertrouwelijk behandeld, zodat de privacy van de melder gewaarborgd blijft.

Identificeren van mensen- en arbeidsrechtenrisico's

Om onze verantwoordelijkheid te waarborgen, streven we ernaar om negatieve impact op mensenrechten en arbeidsrechten te voorkomen in gebieden waarop we invloed kunnen uitoefenen. Via due diligence identificeren we zowel werkelijke als potentiële negatieve impact op het gebied van mensen- en arbeidsrechten met betrekking tot onze eigen medewerkers. Voorbeelden hiervan zijn de reguliere Risico Inventarisatie & Evaluatie (RI&E), het jaarlijkse MBO en de klachtenprocedures van Achmea. Wanneer er geverifieerde negatieve impact optreedt, zetten we ons in om deze impact te verhelpen, mits we verantwoordelijk zijn voor de negatieve impact of eraan hebben bijgedragen. We hebben geen aanwijzingen dat personen met bijzondere kenmerken, die werken in een bijzondere context of die bijzondere activiteiten verrichten, een groter risico lopen om schade te ondervinden.

We voeren verschillende programma's uit die duurzame inzetbaarheid van onze medewerkers bevorderen, zoals het faciliteren van job-to-job transities binnen de sector (intra-sectorale mobiliteit), de pluspool voor medewerkers ouder dan 60 jaar en mobiliteitsprogramma's die zijn opgenomen in ons sociaal plan. Deze initiatieven vergroten de werkzekerheid en helpen negatieve gevolgen van mogelijk baanverlies voor onze medewerkers te beperken.

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

MEDEZEGGENSCHAP EN BETROKKENHEID

We vinden het belangrijk om medewerkers te betrekken bij het ontwikkelen, implementeren en evalueren van ons beleid, met als doel de betrokkenheid binnen Achmea te verbeteren. We hebben geen overleg met onze medewerkers of werknemersvertegenwoordigers over het vaststellen van de in dit hoofdstuk beschreven doelen en het monitoren van de prestaties ten aanzien van die doelen. We staan echter open voor feedback en suggesties van medewerkers hierover.

We hechten ook waarde aan de sociale dialoog, die op individueel niveau plaatsvindt tijdens reguliere gesprekken tussen leidinggevenden en hun medewerkers. Daarnaast gebeurt dit op collectief niveau tussen de werkgever en medezeggenschapsorganen, zoals de Ondernemingsraad (OR) en de vakbonden.

Binnen Achmea vinden regelmatig gesprekken plaats met verschillende medezeggenschapsorganen. In Nederland worden er regelmatig bijeenkomsten gehouden met de vakbonden, waarin onderwerpen zoals arbeidsomstandigheden, werkgerelateerde aspecten en het sociaal plan aan bod komen. Zowel leden als niet-leden van de vakbonden zijn betrokken bij het vaststellen van de agenda voor de bespreking van de collectieve arbeidsovereenkomst (cao) en bij de besluitvorming over de resultaten van deze onderhandelingen. Binnen onze buitenlandse bedrijfsonderdelen vinden bijeenkomsten met vakbonden plaats binnen de context van lokale wet- en regelgeving.

Om onze medewerkers te betrekken en te informeren over onze organisatie en het beleid, maken we gebruik van verschillende communicatiekanalen, zoals het intranet en Microsoft Viva Engage. Hierbij speelt ons management een belangrijke rol, aangezien zij als eerste informatie delen met hun teams.

Om de tevredenheid van medewerkers te meten, voeren we jaarlijks een MBO uit. De resultaten van het onderzoek worden binnen de teams besproken, waarna leidinggevenden en medewerkers gezamenlijk acties bepalen om verbeterpunten aan te pakken. De feedback uit het onderzoek wordt vastgelegd en geïntegreerd in de besluitvorming, zodat deze aansluit bij de doelstellingen van de organisatie. Medewerkers worden via tembesprekingen en updates op de hoogte gehouden hoe hun feedback heeft bijgedragen aan beslissingen en acties. Deze aanpak bevordert niet alleen verbeteringen, maar verhoogt ook de transparantie en betrokkenheid binnen de organisatie.

MATERIËLE THEMA'S

Bij het ontwikkelen en implementeren van ons verantwoord werkgeverschap richten we ons op vier materiële HR-thema's. Dit zijn: A) Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid, B) Training en ontwikkeling, C) Werk-privébalans, en D) Maatregelen tegen geweld en intimidatie. In het kader van de dubbele materialiteitsanalyse hebben we deze onderwerpen als materieel aangemerkt op basis van het oordeel van interne deskundigen, rekening houdend met de lokale context, inclusief het sociale zekerheidsstelsel in het specifieke land waarin onze buitenlandse activiteiten plaatsvinden. In de volgende paragrafen gaan we dieper in op deze onderwerpen.

De financiële middelen benodigd voor de uitvoering van alle in dit hoofdstuk beschreven maatregelen maken deel uit van onze reguliere bedrijfsvoering. Toekomstige financiële middelen worden nog vastgesteld.

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

A. INCLUSIE, DIVERSITEIT EN GELIJKWAARDIGHEID

Onze inzet voor inclusie, diversiteit en gelijkheid (ID&G) is een investering op de lange termijn in het creëren van een samenhangende en veerkrachtige werkomgeving. Een inclusieve cultuur bevordert een gevoel van saamhorigheid, wat bijdraagt aan het welzijn en de betrokkenheid van medewerkers, terwijl diversiteit innovatie stimuleert en ons helpt om flexibel en concurrerend te blijven.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT INCLUSIE, DIVERSITEIT EN GELIJKWAARDIGHEID

Met onze ID&G-ambities willen we onze reputatie versterken, vertrouwen opbouwen bij klanten en talent aantrekken. We erkennen dat ID&G ook uitdagingen met zich mee kan brengen. Het kan bijvoorbeeld invloed hebben op besluitvormingsprocessen en gevoelens van onderwaardering veroorzaken bij medewerkers als de betrokkenheid niet oprecht is. Bovendien kunnen sommige medewerkers zich ongemakkelijk voelen bij onze inspanningen om een grotere inclusiviteit te bevorderen.

Door deze uitdagingen aan te pakken, willen we het belang van het waarderen van ieder individu en het bijdragen aan de samenleving benadrukken. We streven naar het creëren van duurzame waarde voor klanten, medewerkers, onze organisatie en de samenleving. Daarnaast willen we een inclusieve omgeving bevorderen waarin iedereen gelijke kansen heeft om vrij te leven en te werken.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEREN

Eigen beleid

We zetten ons in voor het bevorderen van ID&G op de werkvloer. We hebben verschillende ID&G-beleidslijnen en ambities ontwikkeld die gericht zijn op het waarborgen van een inclusieve werkomgeving en het bevorderen van gelijke kansen voor iedereen.

1-Achmea beleid

Het primaire doel van het 1-Achmea beleid is het creëren van een inclusieve werkomgeving die gelijke kansen biedt voor alle medewerkers. Dit beleid is gebaseerd op een uniforme 1-Achmea aanpak en richt zich op vijf belangrijke groeigebieden: het creëren van een inclusieve werkomgeving, het bevorderen van genderdiversiteit in hogere managementfuncties, het bevorderen van multiculturele diversiteit, het ondersteunen van medewerkers met bijzondere talenten en het bevorderen van inclusiviteit en gelijke kansen voor de LHBTI+-gemeenschap.

Voor 2025 en 2030 zijn er ambities vastgesteld voor groei op deze gebieden. Het uiteindelijke doel van ons 1-Achmea beleid is het waarderen en bevorderen van inclusiviteit en gelijke kansen voor alle medewerkers in elke fase van hun carrière. Daarnaast is het beleid gericht op het vergroten van de betrokkenheid en productiviteit van medewerkers door diverse perspectieven te benutten. Dit omvat het bevorderen van genderdiversiteit in leiderschap, culturele diversiteit en ondersteuning van de LHBTI+-gemeenschap, terwijl ook risico's, zoals stress en burn-out, worden aangepakt.

ID&G-beleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen

Naast het beleid van 1-Achmea hebben wij een ID&G-beleid dat specifiek gericht is op de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Dit beleid sluit aan bij onze algemene ID&G uitgangspunten, waarbij we het belang van diversiteit in leiderschap willen benadrukken. Het zorgt ervoor dat ID&G-principes worden geïntegreerd in leiderschapsrollen, wat mogelijk kan bijdragen aan het verminderen van homogeniteit in de besluitvorming.

Gendergelijkheid en gelijke beloning voor gelijk werk

Op dit moment hebben we geen apart beleid voor gendergelijkheid en gelijke beloning voor gelijk werk, maar deze principes zijn wel een essentieel onderdeel van ons algemene beleid en ID&G-programma. We zijn bezig met het ontwikkelen van een specifiek beleid dat gericht is op gendergelijkheid en gelijke beloning voor gelijk werk. Dit beleid is gericht op het bevorderen van gelijke kansen, ongeacht gender of culturele achtergrond, en het waarborgen van eerlijke beloning voor gelijk werk. De implementatie van dit beleid staat gepland voor 2025. Daarnaast stimuleert ons Beloningsbeleid een genderneutrale compensatiestructuur, wat bijdraagt aan een eerlijke en rechtvaardige werkomgeving voor iedereen.

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments

We zetten ons in voor externe initiatieven die passen bij onze waarden en doelstellingen. Deze initiatieven weerspiegelen niet alleen onze ethische prioriteiten, maar versterken ook onze inzet voor het creëren van een inclusieve en sociaal verantwoorde organisatie. Het Charter Talent naar de Top heeft als doel de vertegenwoordiging van vrouwen in senior managementposities te vergroten. De Prestatieladder Socialer Ondernemen (PSO) richt zich op het opnemen van personen uit de PSO-doelgroep in onze organisatie en bevordert sociale inclusie en werkgelegenheidskansen voor ondervertegenwoordigde groepen. Samen met de Algemene Werkgeversvereniging Nederland (AWVN) en het ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid onderschrijven wij de Verklaring van gelijke kansen, die tot doel heeft gelijke kansen op de werkvloer te bevorderen en ervoor te zorgen dat alle medewerkers eerlijke toegang hebben tot loopbaanmogelijkheden, ongeacht hun achtergrond.

Maatregelen en aanpak

1-Achmea

In 2024 hebben we ons 1-Achmea beleid omgezet in concrete plannen om inclusiviteit en diversiteit te vergroten. Eén van de initiatieven is het versterken van divisievoorzitters, zodat zij met deskundige ondersteuning hun eigen ID&G-strategie

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

kunnen ontwikkelen. Hierdoor kan elke eenheid specifieke ambities stellen binnen een breder kader. We vergroten de inzichten binnen de organisatie door een gender-dashboard voor leidinggevenden te ontwikkelen, gegevens over de multiculturele achtergrond te verbeteren en een organisatiebrede enquête over het werkklimaat uit te voeren. Daarnaast willen we de communicatie verbeteren door samenwerking binnen onze diversiteitsnetwerken te stimuleren, een communicatiekalender op te stellen en een ID&G-communicatiestrategie te implementeren die proces en doelstellingen uiteenzet. Onze zichtbare maatregelen omvatten het creëren van inclusieve ruimtes, het verbeteren van de toegankelijkheid van faciliteiten en het bevorderen van diversiteit in werving. We streven ernaar om ID&G-principes te integreren in ons HR-transformatieprogramma.

ID&G-beleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen
In 2024 hebben we stappen gezet in het bevorderen van inclusie, diversiteit en gelijkheid binnen ons leiderschap. We hebben diversiteitscriteria geïntegreerd in het aanstellingsproces voor het senior management, de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Hierdoor staan deze criteria centraal bij leiderschapselecties, wat bijdraagt aan een meer diverse en inclusieve organisatie. Bovendien is diversiteit opgenomen in de leiderschapspijplijn en wordt het regelmatig besproken door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Voor de toekomst hebben we plannen om jaarlijks diversiteit bij leiderschapsaanstellingen te beoordelen en dit onderwerp op bestuursniveau te blijven bespreken.

Gendergelijkheid en gelijke beloning voor gelijk werk
Wij zetten ons in voor het fundamentele principe dat vrouwen en mannen recht hebben op gelijke beloning voor werk van gelijke waarde. We voeren evaluaties uit om de loonkloof tussen mannen en vrouwen te beoordelen en om gelijke beloning te waarborgen. Op 1 januari 2024 is er een eerste analyse uitgevoerd. De paragraaf Maatstaven en doelen bevat een tabel met betrekking tot de niet-gecorrigeerde beloning van mannen en vrouwen. De daaruit voortvloeiende KPI's en maatregelen worden momenteel ontwikkeld.

Buitenlandse bedrijfsonderdelen

Het huidige beleid dat in Nederland wordt gevoerd, dient als leidraad voor onze buitenlandse bedrijfsonderdelen. De implementatie kan echter verschillen op basis van lokale regelgeving, economische omstandigheden en culturele verschillen.

Bij Union wordt er nog een specifiek ID&G-beleid vastgesteld, waarbij de inzet om alle medewerkers gelijk te behandelen is opgenomen in de cao. Interamerican en Eureko Sigorta hebben een uitgebreid beleid geïmplementeerd dat gericht is op het bevorderen van een divers en inclusief personeelsbestand. Het beleid van Eureko Sigorta richt zich op gendergelijkheid en een discriminatievrije werkplek, in lijn met de wettelijke normen en de waarden van het bedrijf. Het beleid van Interamerican bevordert ID&G door middel van belangenbehartiging op het gebied van mensenrechten, gerichte training tegen vooroordelen, regelmatige audits en een nultolerantiebeleid voor niet-naleving.

In 2024 hebben we verschillende activiteiten ondernomen bij onze buitenlandse bedrijfsonderdelen om ID&G te bevorderen. Bij Union hebben we maandelijkse monitoring van de personeelsdemografie opgezet, een organisatiebrede webinar voor bewustwording gehouden, enquêtes voor medewerkersfeedback uitgevoerd en gespecialiseerde training voor leidinggevenden over inclusief leiderschap gegeven. Bij Interamerican richten we ons op het vergroten van het aantal vrouwen in managementfuncties door middel van opvolgingsplanning en ID&G-training. Daarnaast voeren we jaarlijks ID&G-enquêtes uit om onze inclusiviteitsstrategieën verder te verbeteren.

Monitoring

De senior manager Leadership & Inclusion stuurt de ambities en het programma van 1-Achmea aan, terwijl management verantwoordelijk is voor de uitvoering van de ID&G-initiatieven binnen hun eigen divisies.

Het 1-Achmea beleid is van toepassing op alle divisies in Nederland en wordt beheerd door HR. Elke divisie werkt samen met HR-managers en ID&G-leiders om het beleid uit te voeren, waarbij de voortgang wordt gemonitord door middel van prestatiedialogen en updates die door het HR-managementteam worden beoordeeld. De stuurgroep voor de ontwikkeling en organisatie van medewerkers evalueert de voortgang van de ID&G-initiatieven.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de algemene ID&G-strategie. De directeur van de HR-afdeling draagt de verantwoordelijkheid voor het ID&G-beleid, terwijl de inrichting hiervan de uiteindelijke verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur is. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de uitvoering van het ID&G-beleid, waarbij de Selectie- en Benoemingscommissie toeziet op de naleving van het beleid tijdens de benoemingen van leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

Engagement

Om ervoor te zorgen dat ons beleid effectief aansluit bij de behoeften van medewerkers, betrekken we stakeholders via consultatieprocessen. Medewerkers dragen bij via diversiteitsnetwerken om ervoor te zorgen dat verschillende perspectieven worden meegenomen in de besluitvorming. Deze aanpak hanteren we momenteel bij de ontwikkeling van specifiek beleid. Zo verkennen we de mogelijkheden van ‘gender transition leave’ en werken we samen met Achmea Pride. De Centrale ondernemingsraad (COR) en de Stuurgroep ontwikkeling medewerkers en organisatie zorgen voor een brede vertegenwoordiging van zowel medewerkers als

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

management in verschillende onderdelen van de organisatie. Updates worden gedeeld tijdens reguliere COR-vergaderingen. De Raad van Bestuur fungeert als voorbeeld voor inclusief leiderschap en bevordert dit binnen de gehele organisatie.

Ons beleid is toegankelijk via ons eigen intranet, het diversiteitsportaal van de SER en er wordt gecommuniceerd middels een ID&G-communicatieplan.

Bij onze buitenlandse bedrijfsonderdelen krijgen nieuwe medewerkers training over het ID&G-beleid en de gedragscode. Het beleid is online beschikbaar en feedback wordt verzameld via enquêtes om het begrip te vergroten en verbeterpunten te identificeren.

Processen om negatieve effecten te verhelpen en kanalen om zorgen te uiten

In Nederland is ons ID&G-beleid gebaseerd op een geïntegreerde aanpak die het stellen van doelen, het opstellen van plannen, het uitvoeren van acties, het meten en monitoren van de voortgang, het evalueren en bijsturen, en het aanpakken van eventuele negatieve effecten van het beleid en de doelstellingen omvat.

Als medewerkers het gevoel hebben dat het ID&G-beleid niet goed wordt nageleefd, kunnen ze hun zorgen via verschillende kanalen aankaarten, waaronder bij hun leidinggevende, HR of de diversiteitsnetwerken van Achmea. We moedigen medewerkers aan om zich uit te spreken tegen ongewenst gedrag en bieden ondersteuning via leidinggevenden, vertrouwenspersonen en interne middelen.

Onze buitenlandse bedrijfsonderdelen hebben hun eigen processen ontwikkeld om negatieve effecten aan te pakken en hebben kanalen ontwikkeld om zorgen te uiten. Bij Eureko Sigorta omvatten deze processen het identificeren van discriminatie, het implementeren van corrigerende maatregelen, het ondersteunen van getroffen medewerkers en het monitoren om herhaling te voorkomen. De effectiviteit wordt geëvalueerd door ontvangen feedback van medewerkers en door het volgen van de incidenten. Interamerican volgt in de meeste gevallen onze centrale processen, met name bij het stellen van doelen, het uitvoeren van audits en het opzetten van communicatiekanalen voor ID&G-problemen. Met aanvullende documentatie over evaluatieprocessen en de mogelijke oprichting van een diversiteitsnetwerk sluit Interamerican aan bij onze geïntegreerde aanpak.



MAATSTAVEN EN DOELEN

Voor ID&G hebben we doelen en ambities vastgesteld voor 2025 en 2030. Elk jaar formuleren we meetbare doelstellingen ter ondersteuning van onze visie en hebben we overkoepelende diversiteitsdoelstellingen gedefinieerd voor deze jaren. Om deze doelstellingen te behalen, passen we zowel gecentraliseerde als gedecentraliseerde strategieën toe, waarmee we samenhangende en geïntegreerde acties in de hele organisatie implementeren.

Gedurende 2024 speelde diversiteit een belangrijke rol bij de benoemingen van senior management en directeuren. ID&G is opgenomen in onze leiderschapspijplijn en we beoordelen de effectiviteit via het ID&G-dashboard, waarbij we ons baseren op jaarlijkse CBS-rapporten voor inzichten in multiculturele diversiteit. Deze statistieken worden geïntegreerd in de leiderschapsstructuur en de evaluatie van het managementteam.

Genderdiversiteit

Wij streven ernaar om in 2025 35% van de managementposities te vullen met vrouwen, met als uiteindelijke doel 40% in 2030. Deze doelstellingen op het gebied van inclusie en diversiteit sluiten aan bij het Charter Talent naar de Top, waarbij we ons richten op een vertegenwoordiging van 35% vrouwen in het topmanagement in 2025. Eind 2024 bestond 34,5% van het topmanagement van de medewerkers in dienst bij Achmea Interne Diensten of Achmea B.V. uit vrouwen; voor alle onderdelen van Achmea was dit 34,9%.

Daarnaast willen we onder de Prestatieladder Socialer Ondernemen PSO Basis Stap 1 bereiken, wat inhoudt dat 1,16% van de fte afkomstig moet zijn uit de PSO-doelgroep, ter ondersteuning van sociale inclusie.

Leeftijd en gender

De onderstaande tabellen laten de diversiteitsgegevens naar leeftijd en gender zien voor Achmea Groep. Gegevens zijn niet gevalideerd door een externe organisatie.

TABEL 1: MEDEWERKERS NAAR LEEFTIJD EN GENDER (HEADCOUNT)

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
	MAN	VROUW	MAN	VROUW
<30 jaar	756	1.068	712	1.124
30-50 jaar	3.806	4.347	3.792	4.272
>50 jaar	3.207	2.578	3.122	2.486
Totaal	**7.769**	**7.993**	**7.626**	**7.882**

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

TABEL 2: RAAD VAN COMMISSARISSEN EN RAAD VAN BESTUUR NAAR GENDER VAN ALLE GROEPSMAATSCHAPPIJEN

	31 DECEMBER 2024			
	MAN		VROUW	
Land	%	#	%	#
Nederland				
Raad van Commissarissen Achmea B.V.[1]	67%	6	33%	3
Raad van Bestuur Achmea B.V.	50%	3	50%	3
Raad van Commissarissen overige groepsmaatschappijen[1]	84%	18	16%	3
Bestuurders overige groepsmaatschappijen	76%	28	24%	9
Griekenland				
One-tier[2]	79%	19	21%	5
Slowakije				
Raad van Commissarissen[1]	71%	5	29%	2
Raad van Bestuur	75%	3	25%	1
Turkije				
One- tier[2]	87%	7	13%	1

[1] 67% van de leden van de RvC van Achmea B.V. geldt als onafhankelijk op basis van de ESRS-definitie, specifiek voor Achmea B.V. gecombineerd met principe 2.1.8 van de Nederlandse Corporate Governance Code. Van de overige RvC's in Nederland en Slowakije is 59% onafhankelijk.
[2] Van de leden in Griekenland is 17% onafhankelijk en niet-uitvoerend. Van de leden in Turkije is 25% onafhankelijk en niet-uitvoerend.

TABEL 3: LEDEN VAN BESTUURS-, LEIDINGGEVENDE EN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN NAAR GESLACHT OP BASIS VAN FUNCTIES VOOR ALLE GROEPSMAATSCHAPPIJEN

	31 DECEMBER 2024			
	MAN		VROUW	
	%	#	%	#
Nederland	64%	107	36%	60
Griekenland	83%	35	17%	7
Slowakije	71%	12	29%	5
Turkije	87%	7	13%	1
Totaal Achmea	**69%**	**161**	**31%**	**73**

UITGANGSPUNTEN VOOR BEPALEN INFORMATIE OVER LEEFTIJD EN GENDER

Methodologie

Zie Appendix B voor een algemene beschrijving van de gehanteerde methodologie voor het bepalen van de fte-aantallen. Tabel 2 omvat, naast de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van Achmea B.V. zelf, ook de bestuurders met soortgelijke functietitels van de groepsmaatschappijen. De entiteiten in Griekenland en Turkije kennen een one-tier board structuur en zijn in de tabel dan ook als één categorie opgenomen. Leden van de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en/of Directie kunnen meerdere (bestuurs- of toezichthoudende) functies vervullen in meerdere dochterondernemingen. In Tabel 3 is voor deze personen het aantal functies opgenomen; één persoon kan meerdere functies vervullen.

Scope

Deze tabellen omvatten alle groepsmaatschappijen van Achmea, zowel in Nederland als in het buitenland.

Loonkloof tussen mannen en vrouwen

De onderstaande tabel geeft het verschil weer tussen het gemiddelde bruto uurloon voor mannen en vrouwen binnen Achmea. Dit verschil is uitgedrukt als een percentage ten opzichte van het gemiddelde bruto uurloon van mannelijke medewerkers. Een positief percentage betekent dat het gemiddelde bruto uurloon van mannen hoger is dan dat van vrouwen. De berekeningen zijn gebaseerd op het bruto uurloon, zodat verschillen in deeltijd- en voltijdfuncties niet meespelen.

TABEL 4: LOONKLOOF TUSSEN MANNEN EN VROUWEN BINNEN ACHMEA

	NEDERLAND EXCL. DERDENBEDRIJVEN		TOTAAL ACHMEA	
	2024	2023	2024	2023
Verhouding van het gemiddelde bruto uurloon	16,6%	17,9%	21,4%	n.b.

In de tabel is te zien dat het berekende bruto uurloon voor vrouwen lager is dan dat van mannen. Dit heeft de volgende oorzaken:

- Er zijn relatief veel mannen in hogere salarisschalen, waardoor het gemiddelde uurloon voor mannen hoger is dan voor vrouwen.
- Vrouwen hebben gemiddeld minder dienstjaren bij Achmea dan mannen.

De gemiddelde leeftijd van vrouwen is lager dan die van mannen. Dit kan erop wijzen dat mannen vaker hogere posities in de salarisschalen bereiken omdat ze meer werkervaring hebben, zowel binnen als buiten Achmea. Wanneer ook derdenbedrijven en buitenlandse bedrijfsonderdelen worden meegenomen wordt de loonkloof groter. Dit komt doordat er relatief veel vrouwen werkzaam zijn in deze onderdelen in vergelijking met Nederland en de salarissen, vooral in de buitenlandse bedrijfsonderdelen, gemiddeld lager zijn.

In tabel 4 wordt het gemiddelde van alle mannen vergeleken met het gemiddelde van alle vrouwen, ongeacht welke functie zij uitvoeren. In tabel 5 tonen we aan dat binnen de verschillende salarisschalen het verschil kleiner is. Ook hier worden de verschillen voornamelijk veroorzaakt doordat mannen gemiddeld ouder zijn, meer dienstjaren hebben en daarmee in hoger treden binnen de salarisschaal zitten.

TABEL 5: LOONKLOOF TUSSEN MANNEN EN VROUWEN BINNEN ACHMEA NAAR SALARISSCHAAL

Verhouding van het gemiddelde bruto uurloon	NEDERLAND EXCL. DERDENBEDRIJVEN		TOTAAL ACHMEA	
	2024	2023	2024	2023
Topmanagement	0,4%	1,5%	1,3%	n.b.
Cao-medewerkers J en K	5,3%	5,6%	7,4%	n.b.
Cao-medewerkers G – I	4,0%	4,1%	10,8%	n.b.
Cao-medewerkers F of lager	1,6%	2,4%	-4,7%	n.b.

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

Medewerkers bij Achmea worden ongeacht gender, geaardheid of religieuze achtergrond gelijk beloond. In 2024 heeft Achmea voor haar Nederlandse medewerkers die vallen onder de Achmea cao een analyse uitgevoerd om vast te stellen of mannen en vrouwen inderdaad gelijk loon ontvangen. De startsalarissen van medewerkers zijn in deze analyse meegenomen, waarbij rekening is gehouden met de datum waarop ze zijn begonnen. Net als in voorgaande jaren laat de analyse van medewerkers die onder de cao vallen zien dat, indien we rekening houden met factoren zoals schaal en aantal dienstjaren, gender geen invloed heeft op het salaris van deze medewerkers binnen Achmea. De beloningsmethode van Achmea laat zien dat er meestal weinig ruimte is voor afwijkingen in het salaris na de startdatum, tenzij er een promotie heeft plaatsgevonden.

UITGANGSPUNTEN VOOR BEPALEN INFORMATIE OVER DE LOONKLOOF

Methodologie

Zie Appendix B voor een algemene beschrijving van de gehanteerde methodologie voor het bepalen van de fte-aantallen. De categorie topmanagement, zoals opgenomen in Tabel 5, bestaat uit de Raad van Bestuur, Directie en senior management. De cao-categorieën, zoals vermeld in Tabel 5, zijn gebaseerd op de cao van medewerkers in dienst bij Achmea B.V. Dochterondernemingen met een afwijkende cao worden geschaald en binnen deze categorieën opgenomen. De inschaling is gedaan op basis van deskundig oordeel door de HR-afdeling.

Scope

Nederland exclusief derdenbedrijven omvat medewerkers die in dienst zijn bij Achmea Interne Diensten en vallen onder de Achmea cao, evenals de medewerkers die boven deze cao zijn ingeschaald en een dienstverband hebben met deze entiteit of Achmea B.V. zelf. Totaal omvat alle medewerkers in dienst van Achmea en haar dochterondernemingen, zowel in Nederland als in het buitenland.

Pay ratio's

De pay ratio toont het salaris van de bestbetaalde persoon (bij Achmea de CEO) in vergelijking met het mediane salaris van onze medewerkers in Nederland en in het buitenland. In aanvulling hierop is ook de pay ratio berekend door het salaris van de beste betaalde persoon te vergelijken met het mediane salaris van onze medewerkers werkzaam voor Achmea in Nederland exclusief derdenbedrijven.

TABEL 6: PAY RATIO - MEDIAAN

	2024	2023
Op basis van het mediane salaris van alle medewerkers	27,8	n.b.
Gebaseerd op mediane salaris medewerkers – alleen Nederlandse excl. derdenbedrijven	24,5	25,6

In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code publiceren we eveneens de pay ratio, berekend op basis van het gemiddelde salaris van onze medewerkers.

TABEL 7: PAY RATIO – GEMIDDELD SALARIS (CORPORATE GOVERNANCE CODE)

	2024	2023[1]	2022	2021	2020
Op basis van gemiddeld salaris medewerkers	18,8	19,8	22,7	20,9	24,2

[1] Het cijfer met betrekking tot het jaar 2023 is aangepast van 19,1 naar 19,8 omdat het cijfer vorig jaar was gecalculeerd op basis van het gemiddeld aantal fte in het boekjaar in plaats van het aantal fte per jaareinde.

UITGANGSPUNTEN VOOR BEPALEN INFORMATIE OVER DE PAY RATIO'S

Methodologie

Voor het bepalen van de pay ratio op basis van de mediaan, zoals opgenomen in Tabel 6, is uitgegaan van het loon voor loonheffing om het mediaansalaris van de medewerkers vast te stellen.

Voor de pay ratio in overeenstemming met de Corporate Governance Code 2022, zoals weergegeven in Tabel 7, is de beloning van de voorzitter van de Raad van Bestuur voor 2024 bepaald op basis van de salariskosten (inclusief sociale lasten) en pensioenkosten. Voor de interne medewerkers (uitgedrukt in fte) is de gemiddelde beloning vastgesteld op basis van salariskosten (inclusief sociale lasten) en pensioenkosten. De salarissen zijn inclusief de variabele beloningen die in een boekjaar zijn uitbetaald. Het aantal medewerkers is vastgesteld als het aantal fte aan het einde van het jaar. De vergelijkende cijfers met betrekking tot de jaren 2022, 2021 en 2020 zijn niet aangepast op basis van de herziene Corporate Governance Code 2022.

Scope

Medewerkers die in dienst zijn bij Achmea of een dochteronderneming, zowel Nederland als in het buitenland. Nederland exclusief derdenbedrijven omvat medewerkers die in dienst zijn bij Achmea Interne Diensten en vallen onder de Achmea cao, evenals de medewerkers die boven deze cao zijn ingeschaald en een dienstverband hebben met deze entiteit of Achmea B.V. zelf.

Medewerker betrokkenheidsonderzoek

De mate van inclusie wordt beoordeeld via het MBO, waarbij de inclusiescore is gebaseerd op verschillende vragen over dit onderwerp. Ons doel is om in 2025 een minimale inclusiescore van 8,0 te behalen in het MBO, met de intentie om deze ambitie door te trekken naar 2030 en verder.

TABEL 8: INCLUSIE

	DOEL 2025	RESULTAAT 2024
MBO: Inclusie	8,0	7,8

UITGANGSPUNTEN VOOR BEPALEN INFORMATIE INCLUSIE

Methodologie

Het inclusiecijfer wordt vastgesteld op basis van het jaarlijkse MBO. Alle medewerkers met een contract voor bepaalde of onbepaalde tijd die vóór 1 september in dienst zijn van Achmea B.V., ontvangen een uitnodiging voor deelname. Het MBO bestaat uit een vragenlijst waarmee medewerkers feedback kunnen geven over verschillende onderwerpen, waaronder inclusie. De score in de tabel is het gemiddelde van alle deelnemers aan het MBO.

Scope

Het inclusiecijfer omvat alle medewerkers in Nederland exclusief derdenbedrijven. Dit omvat medewerkers die in dienst zijn bij Achmea Interne Diensten en vallen onder de Achmea cao, evenals de medewerkers die boven deze cao zijn ingeschaald en een dienstverband hebben met deze entiteit of Achmea B.V. zelf.

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

B. TRAINING EN OPLEIDING

In dit deel wordt ingegaan op hoe we de groei van kennis en vaardigheden van onze medewerkers ondersteunen. Investeren in opleiding en ontwikkeling kan verschillende voordelen met zich meebrengen, zoals loopbaanontwikkeling, werkzekerheid, verhoogde productiviteit en verbeterde motivatie. Dit kan resulteren in medewerkers die meer betrokken zijn en creatiever denken. Daarnaast kunnen deze investeringen helpen bij het verbeteren van de werk-privébalans, zodat onze medewerkers betrokken en productief blijven, wat uiteindelijk ten goede komt aan onze organisatie.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT TRAINING EN OPLEIDING

Onze leer- en ontwikkelingsstrategie richt zich op het versterken van de veerkracht en het aanpassingsvermogen van onze medewerkers. De betrokkenheid en expertise van al onze medewerkers zijn een belangrijke bouwsteen in onze strategie.

We hechten veel waarde aan het welzijn en de betrokkenheid van onze medewerkers door hun kansen te bieden voor leren en persoonlijke ontwikkeling. Als onderdeel van verantwoord werkgeverschap beschouwen we leren en het ontwikkelen van vaardigheden als belangrijke kerncompetenties voor medewerkers, teams en de organisatie als geheel. Wij beschouwen de ontwikkeling van professionele vaardigheden als een essentieel proces dat integraal deel uitmaakt van onze organisatiecultuur als lerende organisatie.

Hoewel we streven naar een skills based organisatie, realiseren we ons dat kennis en vaardigheden snel kunnen verouderen. Dit vereist regelmatig om- en bijscholing. In ons wervings- en selectieproces letten we erop of kandidaten in staat zijn om in te spelen op veranderingen in de werkomgeving, zodat ze goed voorbereid zijn op toekomstige uitdagingen binnen de organisatie.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEREN

Eigen beleid

We hebben een beleid voor leren en ontwikkeling dat gericht is op het ondersteunen van persoonlijke groei, aanpassingsvermogen en loopbaanontwikkeling om hiermee onze medewerkers duurzaam inzetbaar te houden. Dit beleid kan bijdragen aan carrièregroei en helpt om risico's zoals stagnatie, gebrek aan motivatie en burn-out te verminderen.

All You Can Learn

Het All You Can Learn (AYCL) beleid, vastgesteld in 2022, biedt Achmea medewerkers in Nederland, inclusief uitzendmedewerkers die minimaal 3 maanden ononderbroken voor Achmea werken, toegang tot diverse opleidingsmogelijkheden. Dit bevordert zowel hun ontwikkeling in hun huidige rol als toekomstige loopbaanmogelijkheden.

Medewerkers ontvangen financiële ondersteuning en toegewezen studietijd. Voor werkgerelateerde opleidingen streven we ernaar om alle kosten te dekken, zodat medewerkers hun lessen en examens tijdens werktijd kunnen volgen. Voor toekomstige loopbaanontwikkeling bieden we financiële ondersteuning tot € 5.000, met aflossingsafspraken voor hogere bedragen onder bepaalde voorwaarden, zoals bij vroegtijdige beëindiging van het dienstverband.

Vrijwillige trainingen moeten gericht zijn op het verbeteren van werkprestaties of het ondersteunen van carrièregroei. Voor cursussen die € 5.000 of meer kosten is goedkeuring van de leidinggevende vereist. Medewerkers kunnen maximaal twee cursussen tegelijk volgen, met als voorwaarden dat de cursus wordt voltooid en de tijdsbesteding in overleg met de leidinggevende wordt vastgesteld.

Talent, Ontwikkelen en Presteren (TOP)

Naarmate het werk dynamischer en onvoorspelbaarder wordt, hebben onze medewerkers en onze organisatie steeds meer wendbaarheid en aanpassingsvermogen nodig, vooral op het gebied van prestatiebeoordeling. Motivatie, die voortkomt uit autonomie, meesterschap en doelgerichtheid, is cruciaal voor succes. In 2019 hebben we de traditionele prestatiebeoordeling vervangen door het TOP-raamwerk voor onze medewerkers in Nederland. Dit systeem legt de nadruk op dialoog, lerend vermogen en werkplezier. Evaluatiescores en beloningsbeoordelingen zijn niet langer met elkaar verbonden. Medewerkers werken samen met hun teams en leidinggevenden om hun TOP-ervaringen vorm te geven. Besprekingen over opleidingsbehoeften, inzetbaarheid en vaardigheden maken ook deel uit van de TOP-dialoog.

Volgens de ESRS S1-13 moeten we rapporteren over het percentage medewerkers dat heeft deelgenomen aan regelmatige evaluaties van prestaties en loopbaanontwikkeling, met uitsplitsing naar gender. Vanwege TOP worden er echter geen functioneringsgesprekken met medewerkers gevoerd, waardoor we hierover niet kunnen rapporteren.

Duurzame inzetbaarheid

Training en ontwikkeling van vaardigheden zijn gericht op duurzame inzetbaarheid. Ons opleidings- en ontwikkelingsaanbod omvat niet alleen functiespecifieke cursussen en professionele vaardigheidstrainingen, maar ondersteunt ook persoonlijke ontwikkeling en helpt medewerkers met het behouden van een sterke positie op zowel de interne als de externe arbeidsmarkt. Hierdoor kunnen medewerkers ook in aanmerking komen voor andere functies, zowel binnen als buiten Achmea.

Buitenlandse bedrijfsonderdelen

Ons beleid voor buitenlandse bedrijfsonderdelen richt zich op het bevorderen van een veerkrachtig en flexibel personeelsbestand. Uitvoering en aandachtsgebieden kunnen

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

echter variëren, afhankelijk van lokale wetgeving, culturele verschillen en organisatorische prioriteiten.

Eureko Sigorta legt de nadruk op de voortdurende ontwikkeling van medewerkers door middel van gestructureerde jaarlijkse trainingsbeoordelingen om programma's hiermee te verbeteren in overeenstemming met de bedrijfsdoelstellingen. Er wordt gebruik gemaakt van een intern opleidingsplatform om kennis te delen en vaardigheden op te bouwen, inclusief een 'train de trainer' initiatief. Medewerkers hebben toegang tot diverse leermogelijkheden, zoals trainingen in technische vaardigheden, leiderschap, duurzaamheid en verplichte cursussen, met bijzondere aandacht voor actuele behoeften zoals data en AI-training. Daarnaast organiseert Eureko Sigorta seminars onder leiding van experts (Eureko talks) om kennis en bewustzijn te vergroten.

Het opleidingsbeleid van Interamerican richt zich op het voorzien van medewerkers van vaardigheden die ze nodig hebben voor hun rol en die bijdragen aan de groei van het bedrijf. Management werkt daarbij samen met HR om trainingen af te stemmen op bedrijfsdoelstellingen. Daarbij wordt de effectiviteit van de trainingen gemonitord.

In 2024 introduceerde Interamerican verschillende initiatieven, waaronder trainingen in financiële geletterdheid, leiderschap en het omgaan met geweld en intimidatie. Tijdens de Europese week van gezondheid en veiligheid werden ook trainingen op dat gebied aangeboden. Daarnaast kregen medewerkers toegang tot taalcursussen en LinkedIn Learning.

Union vernieuwde het opleidingsgedeelte op haar intranet om de opleidingsmogelijkheden te vergroten en zijn opleidingsbehoeften geïntegreerd in het evaluatieproces.

Maatregelen en aanpak

Onze leer- en ontwikkelingsaanpak richt zich op het vergroten van duurzame inzetbaarheid, met een focus op zowel functiespecifieke kennis en vaardigheden, als persoonlijke groei om daarmee de positie van medewerkers op de arbeidsmarkt te versterken. De uitvoering van ons AYCL-beleid biedt medewerkers in Nederland toegang tot diverse gratis en vrijwillige trainingen zonder dat zij toestemming van hun leidinggevende nodig hebben.

Naast ons beleid en een uitgebreid opleidingsaanbod hebben we initiatieven geïmplementeerd om een veerkrachtig, flexibel en betrokken personeelsbestand te bevorderen. Deze initiatieven zijn gericht op verschillende loopbaanfasen en functies en verbeteren zowel leiderschap als duurzame inzetbaarheid. We hebben het online platform 'Mijn leeromgeving' ontwikkeld dat medewerkers in staat stelt om hun loopbaanontwikkeling te managen door doelen te stellen en groeimogelijkheden te verkennen. Gegevens worden verzameld om ervoor te zorgen dat het platform afgestemd blijft op veranderende behoeften. Daarnaast bieden we gerichte trainingen om medewerkers te voorzien van benodigde kennis en tools voor hun rol, ondersteund door begeleide leerkaders die verplichte vaardigheden en doorgroeitrajecten in kaart brengen.

Veel leeractiviteiten zijn geïntegreerd in het dagelijkse werk, waaronder informeel leren en training op de werkvloer. We zijn van plan om in de toekomst gepersonaliseerde training aan te bieden met behulp van learning analytics en AI. Daarnaast bieden we gepersonaliseerd loopbaanadvies om medewerkers te helpen hun vaardigheden af te stemmen op de arbeidsmarktvraag. We monitoren deelname en tevredenheid om de effectiviteit van deze programma's te waarborgen.

We ondersteunen leidinggevenden bij het verbeteren van hun leiderschapsvaardigheden, vooral als het gaat om het begeleiden van teams tijdens organisatorische veranderingen. Dit doen we met leiderschapsbeoordelingen en feedback, waarmee we de impact van het programma meten.

Monitoring

We monitoren de effectiviteit van het beleid aan de hand van deelnamepercentages en feedback van medewerkers. Regelmatige evaluaties door HR en Learning councils moeten ervoor zorgen dat het beleid effectief blijft en aansluit bij onze strategische doelstellingen.

Training en opleidingen worden gecoördineerd door de Learning council van elke bedrijfsonderdeel en voor kleinere stafafdelingen door het management. De Learning council is verantwoordelijk voor het plannen, monitoren en aansturen van de ontwikkeling van expertise en de bijbehorende investeringen, waarbij deze worden afgestemd op de strategische doelstellingen van de divisies via een dashboard. Samenwerking met functionele en inhoudelijke eigenaren, vakexperts en leidinggevenden over specifieke trainingsthema's is hierbij van belang.

De HR-directeur houdt toezicht op de implementatie van de training en opleiding binnen Achmea. De HR-directeur is verantwoordelijk voor het faciliteren van de samenwerking tussen HR en de Learning councils en voor de uitvoering van processen met betrekking tot het monitoren van werknemersparticipatie, het beoordelen van de effectiviteit van trainingen en het verzamelen van feedback van medewerkers.

In onze buitenlandse bedrijfsonderdelen identificeren HR en management gezamenlijk de behoeften, betrekken medewerkers bij het proces, en plannen en evalueren zij de effectiviteit van de training.

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

Engagement

Bij het ontwikkelen van beleid en initiatieven voor training en opleiding houden we rekening met de input van stakeholders, waaronder de behoeften van medewerkers. Alle beleid gerelateerd aan medewerkers wordt met ondernemingsraden en vakbonden besproken, om ervoor te zorgen dat de perspectieven en behoeften van medewerkers worden geïntegreerd in de ontwikkeling en uitvoering van het beleid.

Onze medewerkers worden regelmatig op de hoogte gehouden van updates over beleid en leerinitiatieven via het intranet en gerichte berichten, zodat alle medewerkers op de hoogte zijn van groeimogelijkheden. Deze onderwerpen komen ook aan bod in de TOP-gesprekken tussen leidinggevenden en medewerkers. Leidinggevenden spelen een essentiële rol in het begeleiden van de ontwikkeling van medewerkers, het waarborgen van de afstemming op bedrijfsdoelstellingen en het implementeren van leerbeleid via individuele ontwikkelingsplannen. HR en de Learning councils zijn verantwoordelijk voor het monitoren van de effectiviteit van het beleid, het aanpakken van eventuele problemen en het waarborgen van toegang tot opleiding.

Processen om negatieve effecten te verhelpen en kanalen om zorgen te uiten

Medewerkers die problemen ondervinden, zoals moeilijkheden bij het boeken van een opleiding of met de kwaliteit daarvan, kunnen dit melden bij HR of gebruikmaken van feedbackkanalen. Afhankelijk van de aard van de klacht kan HR direct reageren, de klacht doorsturen naar de opleidingsaanbieder of overleggen met specialisten. Over het algemeen ontvangen medewerkers binnen twee weken feedback, waarna de volgende stappen kunnen worden gezet.

We hebben met onze opleidingsaanbieders Service Level Agreements (SLA's) afgesproken, waarmee we garanderen dat de normen voor cursuskwaliteit, gegevensbeveiliging en service worden nageleefd. Als een aanbieder voortdurend negatieve feedback ontvangt, zullen we deze uit ons opleidingsaanbod verwijderen. Dit helpt ons om de kwaliteit van ons aanbod te waarborgen.

HR en Learning councils monitoren de feedback van medewerkers, deelnamepercentages en prestaties om het opleidingsbeleid te evalueren en waar nodig te verbeteren. Voor onopgeloste klachten is er een escalatieproces beschikbaar, zodat medewerkers bij HR terechtkunnen voor aanvullende ondersteuning. Deze aanpak is gericht op het snel oplossen van conflicten, terwijl evaluaties bijdragen aan de handhaving van de kwaliteit en relevantie van ons opleidingsaanbod.

MAATSTAVEN EN DOELEN

Om een veerkrachtig, flexibel en betrokken personeelsbestand te bevorderen, hebben we KPI's opgesteld. We meten jaarlijks de deelname van medewerkers aan het AYCL-programma. In 2024 was dit percentage gelijk aan 68% en overtrof daarmee onze doelstelling van 50%. Daarnaast verzamelen we na de training feedback over de kwaliteit van de inhoud en de effectiviteit van de instructeur (evaluatiescore) om de kwaliteit van de trainingen in ons AYCL-aanbod te evalueren. In 2024 is een score van 8,6 behaald, wat ruim boven onze doelstelling van 7,5 ligt. We streven ernaar om aanvullende KPI's te definiëren om de impact op de inzetbaarheid, veerkracht en het aanpassingsvermogen van onze medewerkers te meten.

TABEL 9: ALL YOU CAN LEARN

2024	RESULTAAT 2024	DOELSTELLING
% medewerkers die hebben deelgenomen aan All You Can Learn	68%	50%
Evaluatiescore over All You Can Learn-opleidingen (schaal 1 – 10)	8,6	7,5

TABEL 10: TRAINING EN OPLEIDING

2024	MAN	VROUW
% werknemers die deelnamen aan regelmatige evaluatie van prestaties		
- Nederland excl. derdenbedrijven	N.b.[1]	N.b.[1]
- Overig	94,9%	95,1%
Gemiddelde aantal uren opleiding per werknemer		
- Nederland excl. derdenbedrijven	22,0	25,0
- Overig	8,4	9,2
- **Totaal**	**19,1**	**20,2**

[1]Sinds 2019 hebben we de klassieke carrière- en beoordelingsgesprekken vervangen door TOP, een nieuwe aanpak gericht op continu leren en intrinsieke motivatie. Het houden van TOP gespreken wordt niet geregistreerd.

UITGANGSPUNTEN VOOR BEPALEN INFORMATIE OVER TRAINING EN OPLEIDING

Methodologie

Het percentage medewerkers dat heeft deelgenomen aan AYCL, zoals opgenomen in Tabel 9, wordt gedefinieerd als het aantal medewerkers dat gedurende het jaar één of meerdere trainingen of opleidingen heeft gevolgd in het kader van AYCL, gedeeld door het totale aantal interne medewerkers per jaareinde. De evaluatiescore van afgeronde AYCL-opleidingen is gebaseerd op de beoordelingen die deelnemers daarvoor geven, zoals geregistreerd in het opleidingsportaal.

Voor het percentage werknemers dat heeft deelgenomen aan regelmatige prestatie-evaluaties, zoals opgenomen in Tabel 10, wordt een 'regelmatige evaluatie' gedefinieerd als een beoordeling op basis van criteria die bekend zijn bij de medewerker en zijn of haar leidinggevende, en die met de kennis van de medewerker minimaal één keer per jaar plaatsvindt. Om dit percentage te bepalen, wordt het aantal medewerkers dat een dergelijke evaluatie heeft gehad gedurende het jaar gedeeld door het aantal medewerkers dat in aanmerking kwam voor een dergelijke evaluatie. Het gemiddelde aantal uren opleiding per medewerker, zoals opgenomen in Tabel 10, wordt berekend door het aantal uren per opleiding, zoals aangeleverd door de opleiders, te vermenigvuldigen met het aantal voltooide opleidingen. Deze resultaten per opleiding worden bij elkaar opgeteld en het totaal wordt gedeeld door het totaal aantal medewerkers per jaareinde.

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

Scope

De informatie in Tabel 9 uitsluitend gebaseerd medewerkers in Nederland exclusief derdenbedrijven. Dit omvat medewerkers die in dienst zijn bij Achmea Interne Diensten en vallen onder de Achmea cao, evenals de medewerkers die boven deze cao zijn ingeschaald en een dienstverband hebben met deze entiteit of Achmea B.V. zelf. De informatie opgenomen in Tabel 10 omvat medewerkers in Nederland exclusief derdenbedrijven met een dienstverband (zie ook hiervoor). Overig omvat alle andere medewerkers met een dienstverband bij Achmea of een dochtermaatmaatschappij, zowel in Nederland als in het buitenland.

C. WERK–PRIVÉ BALANS

Het bevorderen van flexibele werkregelingen draagt bij aan de mentale en fysieke gezondheid van medewerkers. Dit kan leiden tot minder stress en een hogere werktevredenheid. Door ons te richten op een goede werk-privébalans willen we de betrokkenheid van medewerkers vergroten en het welzijn van onze medewerkers verbeteren, wat ten goede komt aan de effectiviteit van de organisatie.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT WERK–PRIVÉ BALANS

Onze strategie voor werk-privébalans weerspiegelt onze commitment aan verantwoord werkgeverschap en het realiseren van 'Duurzaam Samen Leven'. Deze strategie geldt voor alle Achmea bedrijfsonderdelen en benadrukt het belang van het welzijn van medewerkers voor optimale prestaties, terwijl het ook onze outputgerichte benadering benadrukt. We geloven dat het ondersteunen van de fysieke, mentale, sociale en financiële gezondheid van onze medewerkers bijdraagt aan zowel persoonlijke tevredenheid als aan succes voor ons bedrijf. Door ons te richten op resultaatgericht denken en wederkerigheid, zorgen we voor een balans tussen individuele bijdragen en gezamenlijk succes. Voor 2024 hebben we de doelstelling geformuleerd: 'Werken bij Achmea betekent ook werken aan je welzijn', waarbij een goede werk-privébalans centraal staat in onze bredere HR-strategie.

De in dit deel beschreven beleid en maatregelen zijn van toepassing op alle medewerkers van Achmea in Nederland. Eventuele uitzonderingen worden toegelicht in het gedeelte over de buitenlandse bedrijfsonderdelen. De verantwoordelijkheid voor de implementatie van beleid en maatregelen ligt bij de directie van de HR-afdeling en uiteindelijk bij de Raad van Bestuur.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEREN

Eigen beleid

Onze in ontwikkeling zijnde 'People strategie' bevordert de balans tussen werk en privéleven aan de hand van drie hieronder beschreven pijlers.

Welzijn van medewerkers

De pijler 'welzijn van medewerkers' is gericht op het inspireren en ondersteunen van medewerkers om gezond en met plezier te werken. Doel is prioriteit geven aan een gezonde balans en werkomgeving, het verminderen van stress en het bevorderen van een veilige werkplek, met aandacht voor psychosociale arbeidsbelasting. Onze strategie omvat verzuimmanagement, het stimuleren van gezond gedrag en het voorkomen van burn-out. Dit leidde in 2021 tot de invoering van een 34-urige werkweek voor Achmea-medewerkers in Nederland, met als doel een betere balans tussen werk, leren en zorg te bevorderen.

Flexibele werkregelingen

Voor Achmea medewerkers in Nederland zijn er werkregelingen opgenomen in de cao. De cao omvat verschillende vormen van verlof, zoals ouderschapsverlof, adoptieverlof en pleegzorgverlof. Daarnaast zijn er mogelijkheden om werkschema's aan te passen, verlofspaarregelingen te gebruiken en een sabbatical leave op te nemen. Door flexibele werktijden en mogelijkheden voor thuiswerken aan te bieden, willen we de werk-privébalans van medewerkers verbeteren. Hiermee hopen we vermindering van stress, verhoging van de productiviteit en een verbetering van de tevredenheid van medewerkers te bereiken.

Daarnaast bieden we diverse secundaire arbeidsvoorwaarden boven op de wettelijke minimale vereisten, waaronder flexibele werktijden zonder minimale arbeidsduur, onbeperkt rouwverlof en een hogere uitkering voor geboorte- en zwangerschapsverlof. Medewerkers hebben ook de mogelijkheid om langdurig zorgverlof op te nemen met gedeeltelijk loondoorbetaling of een sabbatical leave. Al onze medewerkers, zowel in Nederland als in het buitenland, hebben recht op verlof voor gezin gerelateerde aangelegenheden.

Duurzaam samenwerken

De pijler 'duurzaam samenwerken' legt de nadruk op duurzame inzetbaarheid door medewerkers te ondersteunen in hun welzijn en hen voor te bereiden op toekomstige veranderingen. De principes van inzetbaarheid geven medewerkers richtlijnen over wat zij kunnen verwachten en welke ondersteuning zij van leidinggevenden en HR kunnen ontvangen. Met deze proactieve aanpak willen we medewerkers voorzien van de juiste middelen en ondersteuning om te kunnen werken aan persoonlijke groei, veerkracht en aanpassingsvermogen.



SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

Buitenlandse bedrijfsonderdelen

Hoewel alle Achmea bedrijfsonderdelen zich inzetten voor het welzijn van medewerkers en werk-privé balans door middel van flexibele werkregelingen, gezondheids- en welzijnsprogramma's en gezinsondersteuning, kan de specifieke implementatie van dit beleid variëren op basis van lokale wetgeving en culturele verschillen. Al onze bedrijfsonderdelen zetten zich in voor eerlijk werk door hun beleid af te stemmen op zowel wettelijke vereisten als op de behoefte van medewerkers.

Bij Eureko Sigorta streven we ernaar het welzijn van onze medewerkers te verbeteren door verschillende initiatieven te implementeren. Dit omvat onder andere gesprekken over duurzame inzetbaarheid, e-learning, ondersteuning voor mentale en fysieke gezondheid, verlengd verlof voor werkende ouders en efficiënter tijdmanagement om overuren te verminderen. Daarnaast bieden we de mogelijkheid tot thuiswerken, monitoren we welzijnsinitiatieven en zorgen we voor inclusieve communicatie over ons beleid.

Bij Union richten we ons op drie belangrijke doelen: het organiseren van tweejaarlijkse gezondheidsdagen met gezondheidscontroles en massages, het opzetten van een ondersteuningsprogramma voor medewerkers dat begin 2025 van start gaat, en het introduceren van sabbatical leave waarmee medewerkers na vijf jaar dienst tot drie maanden vrij kunnen nemen.

Bij Interamerican bevorderen we de werk-privébalans door flexibele werktijden, thuiswerkmogelijkheden, kinderopvangtoeslagen en extra verlof aan te bieden. We organiseren gezinsvriendelijke evenementen, welzijnsinitiatieven en introduceren een nieuw kader voor loopbaantrajecten om de betrokkenheid te vergroten. Een van onze lange termijn doelen is om in 2027 erkenning en beloning te verbeteren.

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments

Ons beleid is in overeenstemming met de ILO-standaarden, vooral op het gebied van werknemersrechten en zwangerschapsbescherming, wat inhoudt dat vrouwen recht hebben op een veilige en gezonde werkomgeving, inclusief zwangerschapsverlof, bescherming tegen discriminatie en toegang tot gezondheidszorg tijdens en na de zwangerschap.

Daarnaast hebben wij op grond van Arbo-wetgeving een Risico Inventarisatie en Evaluatie (RI&E) beleid gericht op het creëren van een veiligere en gezondere werkplek. Een belangrijk aspect hierin is het Psycho Sociale Arbeidsbelasting (PSA) beleid, dat gericht is op het voorkomen en verminderen van psychosociale arbeidsbelasting. Voor meer informatie verwijzen we naar het gedeelte Maatregelen tegen geweld en intimidatie op het werk in dit hoofdstuk.

Maatregelen en aanpak

Welzijn van medewerkers

We ondersteunen het welzijn van onze medewerkers met een geïntegreerde aanpak die op alle niveaus binnen de organisatie is toegepast. We bieden een breed scala aan producten en diensten op overkoepelend, team- en individueel niveau, die toegankelijk zijn via ons online platform en 'Gezond werken pleinen'. Medewerkers kunnen verschillende middelen gebruiken zonder goedkeuring van hun leidinggevende, waaronder bedrijfsartsen, psychologen, fysiotherapeuten, voedingsdeskundigen, coaching voor werk-privébalans, advies over de menopauze en budgetcoaching. Daarnaast introduceren we nieuwe initiatieven zoals speeddates en evenementen die zich richten op thema's zoals levensstijl en jonge ouders.

In 2024 hebben we diverse initiatieven geïntroduceerd. We moedigen medewerkers aan om meer rust en ontspanning in hun werkdag te integreren, bijvoorbeeld door vergaderingen met 5 of 10 minuten te verkorten. Daarnaast bieden we zowel gedurende de voorjaars-, mei- als de herfstvakantie vijf vergadervrije dagen, zodat medewerkers de gelegenheid hebben voor persoonlijke taken, ontspanning en vrije tijd.

Flexibele werkregelingen

Onze medewerkers kunnen gebruik maken van flexibele werktijden en de mogelijkheid om thuis te werken, wat kan bijdragen aan een betere werk-privébalans. In de cao zijn verschillende (gezins)verlofregelingen voor medewerkers in Nederland vastgelegd, waaronder ouderschaps-, adoptie- en pleegzorgverlof. Dit stelt medewerkers in staat om hun werkpatronen aan te passen. Daarnaast bieden we, in overeenstemming met het ILO Maternity Protection Convention, 16 weken betaald zwangerschapsverlof en aangepaste werktijden aan om medewerkers te ondersteunen tijdens hun ouderschap.

Duurzaam samenwerken

We streven naar duurzame inzetbaarheid door medewerkers de kans te bieden om zelf de regie over hun welzijn te nemen en zich voor te bereiden op toekomstige veranderingen. Dit doen we door 1-op-1-gesprekken tussen medewerkers en leidinggevenden te bevorderen. We monitoren het ziekteverzuim en gebruiken deze gegevens om vroegtijdige signalen te herkennen, zodat we proactief kunnen ingrijpen. Bovendien hebben we e-learnings en trainingen ontwikkeld voor medewerkers en leidinggevenden om verzuim te voorkomen en de inzetbaarheid te verbeteren. We monitoren en evalueren de effectiviteit door middel van ziekteverzuimregistratie en kwartaalonderzoeken naar de betrokkenheid van medewerkers.

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

Buitenlandse bedrijfsonderdelen

Onze buitenlandse bedrijfsonderdelen zetten zich in voor de gezondheid en het welzijn van medewerkers door flexibele werkmogelijkheden en ondersteuning voor werkende ouders aan te bieden. Daarnaast worden initiatieven ontwikkeld die rust en herstel bevorderen. Om de betrokkenheid en het welzijn van medewerkers te monitoren, wordt gebruik gemaakt van enquêtes waarmee de voortgang kan worden beoordeeld.

Monitoring

We evalueren de effectiviteit van welzijnsinitiatieven, gezondheidsoplossingen en interventies, evenals de resultaten van de RI&E jaarlijks. Waar nodig worden aanpassingen doorgevoerd om veilige en gezonde werkomstandigheden te garanderen, met aandacht voor psychosociale werkbelasting. Daarnaast meten we de werk-privébalans in het MBO en monitoren we het ziekteverzuim, terwijl KPI's zoals vitaliteitsscores worden gebruikt om de gezondheid van onze medewerkers te volgen.

Met deze processen willen we beter inzicht krijgen in de negatieve factoren die van invloed zijn op de veiligheid en gezondheid van medewerkers. Op basis van deze inzichten nemen we beslissingen om de gezondheid en welzijn van medewerkers te verbeteren.

Engagement

Via verschillende kanalen gaan we in gesprek met onze medewerkers over de impact van ons welzijnsbeleid. Voor medewerkers in Nederland is de cao via ons intranet in te zien. Het RI&E-beleid is beschikbaar via preventiemedewerkers, die als belangrijke vraagbaak fungeren voor advies op het gebied van gezondheid en veiligheid.

Om ervoor te zorgen dat onze medewerkers in Nederland geïnformeerd zijn over de nieuwe inzetbaarheidsprincipes, hebben we een toolbox ontwikkeld, toegankelijk voor alle medewerkers. Deze toolbox bevat verschillende formats en interventies, een animatiefilm en e-learnings. Leidinggevenden ontvangen een training via het AYCL-programma, waaronder de cursus 'Preventie, verzuim, gedrag en leiderschap' en de e-learning 'Wet Poortwachter'. Medewerkers hebben toegang tot e-learnings over 'Inzetbaar zijn en blijven' en 'Verzuim, en nu?'. Tijdens de implementatiefase zijn er webinars georganiseerd voor HR-adviseurs en zijn presentaties over deze principes gedeeld met interne stakeholders.

Om de betrokkenheid verder te bevorderen, worden er inspiratiesessies voor managementteams georganiseerd en hebben medewerkers de mogelijkheid tot speeddaten om initiatieven op het gebied van inzetbaarheid en welzijn te bespreken. We stimuleren regelmatige 1-op-1 gesprekken tussen medewerkers en leidinggevenden over inzetbaarheid, vooral tijdens de TOP-gesprekken. Als het werk niet aansluit bij de omstandigheden of capaciteiten van de medewerker, bieden de inzetbaarheidsprincipes richtlijnen over wat te doen en wat men kan verwachten van leidinggevenden en HR op het gebied van inzetbaarheid.

MAATSTAVEN EN DOELEN

We volgen de ontwikkeling in werk-privé balans aan de hand van twee KPI's: vitaliteit en verzuim. Vitaliteit is onze belangrijkste KPI voor de werk-privébalans.

TABEL 11: VITALITEIT EN VERZUIM

	DOEL 2024	RESULTAAT 2024	RESULTAAT 2023
Vitaliteit	7,2	7,4	7,2
Verzuim	<4%	4,08%	4,12%

TABEL 12: % MEDEWERKERS DAT GEZINSVERLOF HEEFT OPGENOMEN

	2024	2023
Man	8%	5%
Vrouw	17%	13%
Totaal	12%	9%

UITGANGSPUNTEN VOOR BEPALEN INFORMATIE OVER MAATSTAVEN PRIVÉ-WERKBALANS

Methodologie

Het vitaliteitscijfer, weergegeven in Tabel 11, wordt vastgesteld op basis van het jaarlijkse MBO. Alle medewerkers met een contract voor bepaalde of onbepaalde tijd die vóór 1 september in dienst zijn van Achmea B.V., ontvangen een uitnodiging voor deelname. Het MBO bestaat uit een vragenlijst waarmee medewerkers feedback kunnen geven over verschillende onderwerpen, waaronder vitaliteit. De score in de tabel is het gemiddelde van alle deelnemers aan het MBO. Het verzuimpercentage, eveneens in Tabel 11, wordt berekend door het aantal geregistreerde ziekte-uren te delen door het totaal aantal beschikbare uren voor medewerkers. Deze informatie komt uit onze HR-systemen.

In Tabel 12 wordt het percentage medewerkers dat gezinsverlof heeft opgenomen bepaald door het aantal medewerkers dat gebruik heeft gemaakt van een vorm van gezinsverlof (waaronder zwangerschaps-, vaders-, ouderschaps- en zorgverlof) te delen door het totale aantal medewerkers per jaareinde. 99% van de Achmea medewerkers heeft recht op familiegerelateerd verlof. De ontbrekende 1% betreffen medewerkers boven cao, werkzaam in landen waar familiegerelateerd verlof niet per wet is geregeld.

Scope

Het vitaliteitscijfer, zoals opgenomen in Tabel 11, omvat alle medewerkers in Nederland exclusief derdenbedrijven. Dit omvat medewerkers die in dienst zijn bij Achmea Interne Diensten en vallen onder de Achmea cao, evenals de medewerkers die boven deze cao zijn ingeschaald en een dienstverband hebben met deze entiteit of Achmea B.V. zelf. Voor wat betreft de KPI verzuim gaat het om alle medewerkers in Nederland exclusief derdenbedrijven (inclusief ingehuurde medewerkers). Tabel 12 bevat informatie van zowel de Nederlandse Achmea-onderdelen als de buitenlandse bedrijfsonderdelen.

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

D. MAATREGELEN TEGEN GEWELD EN INTIMIDATIE OP HET WERK

Een veilige en gezonde werkplek is een belangrijk mensenrecht en kan bijdragen aan het welzijn, de innovatie en de betrokkenheid van medewerkers. Een belangrijk aspect voor het welzijn van medewerkers is het voorkomen van geweld en intimidatie, evenals het bevorderen van een respectvolle en inclusieve omgeving waar medewerkers zich veilig en gewaardeerd voelen.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT MAATREGELEN TEGEN GEWELD EN INTIMIDATIE OP HET WERK

Onze inzet op 'Duurzaam Samen Leven' benadrukt het belang van het welzijn en de vitaliteit van medewerkers. Wij geloven dat medewerkers het meest effectief zijn wanneer ze fysiek, mentaal, sociaal en financieel gezond zijn. Het erkennen van de schadelijke effecten van geweld en intimidatie, zowel fysiek als mentaal, heeft aanzienlijke implicaties voor de gezondheid en betrokkenheid van medewerkers, evenals voor het succes van onze organisatie. Deze effecten benadrukken de noodzaak van sociale en psychologische veiligheid binnen de werkomgeving.

Het niet ondernemen van acties om incidenten van fysiek of mentaal geweld, intimidatie of ongewenst gedrag te voorkomen of aan te pakken, kan aanzienlijke gevolgen met zich meebrengen. Dit omvat een afname van de medewerkerstevredenheid, verslechtering van de gezondheid, lagere productiviteit en schade aan onze bedrijfscultuur. Daarnaast kunnen juridische risico's, potentiële financiële verliezen en reputatieschade ontstaan, wat de noodzaak van proactieve maatregelen benadrukt.

Door een effectieve aanpak tegen geweld en intimidatie te implementeren, kunnen we een veiligere en inclusievere werkplek creëren waar medewerkers zich gewaardeerd en gesteund voelen. Dit verbetert niet alleen het welzijn van de medewerkers, maar versterkt ook onze organisatiecultuur, wat resulteert in hogere betrokkenheid en productiviteit. Deze aanpak geldt voor al onze bedrijfsonderdelen en afdelingen.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEERSEN

Eigen beleid

Achmea Algemene Gedragscode

De Achmea Algemene Gedragscode biedt richtlijnen voor integer en passend gedrag van medewerkers. Wij accepteren geen ongewenst gedrag, zowel naar collega's als naar de buitenwereld. Voor meer informatie over de gedragscode verwijzen we naar het begin van dit hoofdstuk.

Risico Inventarisatie en Evaluatie beleid

Het doel van het Risico Inventarisatie en Evaluatie (RI&E)-beleid is om een veiligere en gezondere werkplek te creëren. Dit wordt bereikt door een gestructureerd kader te bieden voor het systematisch identificeren, beoordelen en beheersen van risico's die van invloed zijn op het welzijn en de veiligheid van medewerkers. Het beleid omvat het herkennen van verschillende soorten risico's, waaronder fysieke, chemische, ergonomische en psychosociale risico's. Deze risico's worden beoordeeld op hun waarschijnlijkheid en ernst. Op basis van deze evaluatie worden prioriteiten gesteld om te bepalen welke risico's onmiddellijke aandacht vereisen en er worden actieplannen opgesteld om deze risico's te beperken of te elimineren door wijzigingen in procedures, apparatuur of beleid. Het is een dynamisch beleid dat wordt gemonitord en bijgewerkt naar aanleiding van nieuwe risico's, incidenten of veranderende werkomstandigheden. Het uitvoeren van een RI&E is een belangrijke vereiste om te voldoen aan de Arbowet.

Psycho Sociale Arbeidsbelasting beleid

Het doel van het Psycho Sociale Arbeidsbelasting (PSA)beleid, dat deel uitmaakt van het RI&E-beleid, is om een te hoge psychosociale werkbelasting te voorkomen of te verminderen. Het PSA-beleid richt zich op werkgerelateerde stressfactoren, zoals hoge werkdruk, agressie, geweld, pesten, intimidatie en een discriminatievrije omgeving. Het beleid richt zich specifiek op psychologische en sociale risico's op de werkplek, met als doel het welzijn en de veiligheid van medewerkers te verbeteren.

Maatregelen en aanpak

We zetten ons in om intimidatie en ongewenst gedrag op de werkvloer te bestrijden. Door ongewenst gedrag vroegtijdig te signaleren en aan te pakken en door medewerkers te beschermen tegen negatieve gevolgen bij het melden van dergelijk gedrag, kunnen we problemen voorkomen en bijdragen aan een gezondere werkomgeving.

In 2024 hebben we diverse initiatieven ingevoerd om het bewustzijn onder directie, managementteams en medewerkers te vergroten en ongewenst gedrag aan te pakken. Dit doen we door middel van road shows, leiderschapsprogramma's en trainingssessies. Medewerkers zijn geïnformeerd over hoe zij een melding kunnen doen en vertrouwenspersonen zijn geïntroduceerd. In sommige workshops zijn ook discussies gevoerd over dilemma's en stellingen met betrekking tot grensoverschrijdend gedrag. In de komende jaren zijn we van plan om cultuurworkshops te organiseren en protocollen op te stellen voor het omgaan met bedreigende situaties. Daarnaast zullen we klantcontacttrainingen en discussies over een gezonde en veilige werkomgeving integreren in onze leiderschapsbijeenkomsten.

Het RI&E en PSA-beleid

Het RI&E-beleid biedt een systematische aanpak om risico's te identificeren en te verminderen, wat de veiligheid op de werkplek bevordert door middel van monitoring en proactieve actieplannen. Het PSA-beleid richt zich op risico's

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

die kunnen leiden tot psychische problemen en geweld. Samen bevordert het beleid proactief risicobeheer en moedigt het medewerkers aan om intimidatie of onveilig gedrag te melden.

In 2024 zijn er maatregelen genomen in lijn met het RI&E en PSA-beleid. Dit omvat bewustmakingscampagnes en trainingsprogramma's die zijn ontworpen om medewerkers te helpen stress en agressie te beheersen. Medewerkers kunnen incidenten melden via vertrouwenspersonen en de Speak up pagina.

We streven er ook naar om PSA-incidenten te monitoren en regelmatig de effectiviteit van onze maatregelen te evalueren. Hierbij passen we ons beleid en onze processen aan om het welzijn van onze medewerkers te verbeteren. Ook worden er aanbevelingen ontwikkeld om het rapportageproces te optimaliseren.

Bevorderen veilige werkomgeving

We hebben gedecentraliseerde acties ondernomen in verschillende bedrijfseenheden om het bewustzijn te vergroten en een veilige werkomgeving te bevorderen. Bij Stichting Achmea Rechtsbijstand hebben we bijvoorbeeld een loket opgezet om kennis en ervaringen te bundelen, naast workshops die gericht zijn op klantgedrag. In Facilitair management en documentlogistiek organiseerden we teamworkshops en bewustwordingssessies, gemonitord door het managementteam. In Debiteurenbeheer hebben we het concept van een veilige werkomgeving geïntegreerd in de Teambarometer met regelmatige monitoring. Bij Zilveren Kruis hebben we een actieplan gelanceerd om ongewenst gedrag aan te pakken, dat ook wordt geïntegreerd in leiderschapsprogramma's om het bewustzijn bij onze managementteams te vergroten.

Buitenlandse bedrijfsonderdelen

Het beleid van onze buitenlandse bedrijfsonderdelen is gericht op het handhaven van een veilige en respectvolle werkplek, waarbij geweld en intimidatie niet worden getolereerd. We bevorderen een cultuur van wederzijds respect, inclusiviteit en waardigheid. De wijze waarop meldingen gedaan kunnen worden, kan per bedrijfsonderdeel verschillen.

Monitoring

Belangrijke stakeholders voor de implementatie en monitoring van de Achmea Algemene gedragscode zijn de Commissie ongewenst gedrag, de Raad van Bestuur, HR, vertrouwenspersonen en de ondernemingsraad. De Commissie ongewenst gedrag onderzoekt klachten, geeft advies en houdt hoorzittingen. De monitoring omvat directe communicatie met het management, samenwerking met vertrouwenspersonen en jaarlijkse evaluaties. De commissie biedt ook richtlijnen voor beleid en de handhaving daarvan. Klachtendossiers worden vijf jaar bewaard. De commissie publiceert jaarverslagen ongewenst gedrag in samenwerking met HR en Compliance. In deze verslagen wordt het aantal en de aard van de klachten gerapporteerd aan de HR-directeur, de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de ondernemingsraad.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen houden toezicht op de naleving van het beleid, met ondersteuning van Compliance en Internal Audit. De Facilitaire dienst is verantwoordelijk voor het managen van ongewenst klantgedrag, met de nadruk op fysieke veiligheid. Bedrijfsartsen en gezondheidswerkers zien toe op de naleving van de toepassing zijnde wetgeving.

Het RI&E en PSA-beleid worden regelmatig geëvalueerd en aangepast om beter in te spelen op de behoeften van medewerkers en de effectiviteit van preventieve en corrigerende maatregelen te waarborgen.

Momenteel ontwikkelen we een methode om negatief gedrag van klanten richting onze medewerkers te monitoren en corrigerende procedures en acties vast te stellen. De effectiviteit zal jaarlijks worden beoordeeld via het MBO en RI&E en PSA-evaluaties, waarbij elke twee jaar uitgebreide beoordelingen plaatsvinden.

Engagement

Ons doel is om onze medewerkers bewust te maken door informatie, beleid en interventies gemakkelijk toegankelijk te maken. Medewerkers worden via verschillende kanalen geïnformeerd over het beleid en hoe ze ongewenst gedrag kunnen melden. Intranet wordt gebruikt om te communiceren over het proces voor het indienen van de klachten.

We moedigen medewerkers aan om zich uit te spreken tegen ongewenst gedrag en bieden ondersteuning via leidinggevenden, vertrouwenspersonen en interne middelen. Trainingen, workshops en communicatie ondersteunen het beleid en vergroten het bewustzijn van medewerkers over hun rechten en de beschikbare middelen.

Informatie is toegankelijk via de websites van Vertrouwenspersonen en Speak up en we besteden aandacht aan dit onderwerp tijdens de Week van de Integriteit. De Commissie ongewenst gedrag deelt jaarverslagen met de Raad van Bestuur en HR, waarin bevindingen en aanbevelingen zijn opgenomen. Daarnaast verzamelen we via het MBO informatie over de ervaringen en voorkeuren van medewerkers met betrekking tot een veilige werkomgeving.

Processen om negatieve effecten te verhelpen en kanalen om zorgen te uiten

Herstelprocessen omvatten tweejaarlijkse monitoring, gedetailleerde procedures voor het beheer van individuele incidenten en regelmatige herbeoordelingen van beleid en

SOCIAAL – VERANTWOORD WERKGEVERSCHAP

maatregelen. De verschillende maatregelen en processen worden hieronder in meer detail toegelicht.

Onze gedragscode is opgenomen in de verplichte e-learning Integriteit voor alle interne en externe medewerkers. Deze moet binnen drie maanden na indiensttreding worden afgerond en wordt elke drie jaar herhaald.

Op individueel niveau kunnen medewerkers hulp zoeken bij vertrouwenspersonen voor begeleiding of om meer inzicht te krijgen in het beleid. De vertrouwensregeling van Achmea is een belangrijk hulpmiddel voor medewerkers die ondersteuning nodig hebben bij gevoelige kwesties, zoals conflicten op de werkvloer en intimidatie.

Medewerkers kunnen klachten over ongewenst gedrag indienen door te mailen naar de Commissie ongewenst gedrag. We streven ernaar dat medewerkers ongewenst gedrag veilig kunnen melden zonder negatieve gevolgen. De procedure voor het indienen van klachten wordt gecommuniceerd via bedrijfsmiddelen, zoals ons intranet.

Medewerkers hebben toegang tot de uitgebreide gids Omgaan met agressie en bedreigingen, waarin de aanpak voor het omgaan met agressie en bedreigingen gericht op medewerkers of faciliteiten wordt beschreven. Deze bedreigingen kunnen verschillende vormen aannemen, zoals fysiek contact, vijandige telefoontjes, bedreigende communicatie via e-mail of brieven van ontevreden klanten en zelfs ernstige bedreigingen zoals bommeldingen. Om medewerkers voor te bereiden op dergelijke situaties, bieden we gespecialiseerde trainingen over het omgaan met agressie. De gids bevat onder meer preventieve, repressieve en organisatorische maatregelen, evenals richtlijnen voor het melden van incidenten.

Daarnaast kan iedereen die voor Achmea werkt een vermoeden van misstand melden via onze Klokkenluidersregeling. Meer informatie over onze regeling is te vinden in de inleiding van dit hoofdstuk. De Klokkenluidersregeling biedt verschillende interne en externe meldkanalen en garandeert bescherming voor medewerkers die mogelijke misstanden melden.

Buitenlandse bedrijfsonderdelen

Onze buitenlandse bedrijfsonderdelen beschikken elk over procedures voor het aanpakken van ongewenst gedrag en het bevorderen van een veilige werkplek.

MAATSTAVEN EN DOELEN

Meldingen van schendingen van gedragscodes en regelingen kunnen gedaan worden via vertrouwenspersonen. In 2024 waren er in totaal 19 vertrouwenspersonen, waarvan 18 intern en 1 extern. Deze vertrouwenspersonen hebben in 2024 140 casussen begeleid (2023: 118 casussen).

De Commissie ongewenst gedrag heeft in 2024 uitspraak gedaan in 2 klachten die in 2023 zijn ingediend en deze zijn beiden ongegrond verklaard. Er zijn 5 nieuwe klachten gemeld (2023: 4 klachten), waarvan 2 niet-ontvankelijk zijn verklaard en 1 klacht is opgelost via conflictbemiddeling. De behandeling van 1 klacht is uitgesteld vanwege uitval van de indiener. De commissie heeft daarnaast nog 1 klacht in behandeling. De nieuwe klachten hebben betrekking op pestgedrag (4) en (seksuele) intimidatie (1). Ook zijn er 3 meldingen gedaan met betrekking tot de klokkenluidersregeling (2023: 1 melding). In 2024 hebben we geen aanwijzingen ontvangen van meldingen over ernstige mensenrechtenincidenten met medewerkers. Er zijn geen boetes, straffen of schadevergoeding uitgekeerd.

De gegevens voor 2023 en 2024 betreffen incidenten met medewerkers binnen onze organisatie. In 2025 zijn we van plan om deze gegevens uit te breiden met incidenten van externe klanten die gericht zijn op onze medewerkers.

SOCIAAL – ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN IN DE WAARDEKETEN

Risico's

Verzekeringen en diensten: Hogere kosten ontstaan door maatregelen die zorgaanbieders hebben genomen om de gezondheid, veiligheid en het welzijn van zorgpersoneel te verbeteren. De afhankelijkheid van duurder tijdelijk personeel om interne personeelstekorten op te vangen, draagt bij aan deze kosten. Onvoldoende zorg voor patiënten door personeelstekorten kan leiden tot een toenemende en complexere zorgvraag, evenals mogelijke reputatieschade.

Beleggingen en financiering: Geen materiële risico's geïdentificeerd.

Negatieve impact

Verzekeringen en diensten: Hoge werkdruk en gemiddeld meer verplichte overuren bij zorgprofessionals in de waardeketen dragen bij aan verhoogde stressniveaus, verminderde productiviteit en negatieve effecten op de mentale gezondheid. Dit kan invloed hebben op de kwaliteit van zorg die aan patiënten wordt geleverd.

Beleggingen en financiering: Bedrijven waarin wordt belegd kunnen arbeidsrechten schenden, wat kan leiden tot onveilige werkomstandigheden en oneerlijke beloning.

Arbeidsomstandigheden in de waardeketen

Collectieve aspecten die de professionele omgeving van werknemers binnen de waardeketen vormgeven. Het omvat gereguleerde werktijden en overuren, een evenwichtige verdeling tussen werk en privéleven, de waarborging van fysieke en mentale gezondheid en veiligheid op de werkplek, het respect voor de rechten van werknemers zoals het recht op vereniging, het verbod op discriminerende en oneerlijke arbeidspraktijken, en de voorziening van een leefbaar loon dat zorgt voor een behoorlijk levensstandaard voor werknemers en hun gezinnen, gebaseerd op de normale werktijden en land specifieke economische omstandigheden.

Kansen

Geen materiële kansen geïdentificeerd.

Positieve impact

Geen materiële positieve impact geïdentificeerd.

Materieel item

Relevante activiteiten

Verzekeringen en diensten: Zorgverzekeringen.

Beleggingen en financiering: Beleggingen in bedrijven.

Meest significante stakeholders

- Polishouders en klanten
- Bedrijven waarin we beleggen
- Vermogensbeheerders
- Institutionele en particuliere beleggers
- Werknemers in de waardeketen
- Onderaannemers
- Leveranciers
- Regelgevende en adviserende instanties
- Overheden

Reikwijdte van de waardeketen

Upstream

Downstream: Bedrijven waarin we beleggen voor het risico van polishouders. Beleggingsfondsen beheerd door Achmea Investment Management. Zorgverleners*.

*We beschouwen betalingen aan zorgaanbieders als betalingen die anders direct aan de polishouders zouden worden gedaan; daarom wordt dit als downstream beschouwd.

SOCIAAL – ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN IN DE WAARDEKETEN

In dit hoofdstuk wordt de invloed die Achmea heeft op de arbeidsomstandigheden binnen de waardeketen beschreven. Het betreft specifiek werknemers in de waardeketen binnen onze (i) zorgverzekeringsactiviteiten, onderdeel van onze verzekeringen en diensten, en binnen (ii) beleggingen en financiering.

Door onze activiteiten op het gebied van zorgverzekeringen en door onze beleggings- en financieringsactiviteiten kunnen we een negatieve invloed hebben op de arbeidsomstandigheden in de waardeketen. Binnen de zorgverzekeringsactiviteiten is de materiële negatieve impact systematisch, vooral door de aanhoudend hoge werkdruk in de zorgsector. De negatieve impact op beleggingen en financiering heeft vaak te maken met het bedrijf waarin we beleggen, bijvoorbeeld doordat het bedrijf niet voldoet aan de vereiste arbeidsnormen of betrokken is bij mensenrechtenschendingen.

Als gevolg van de materieel negatieve impact is dit onderwerp als materieel aangemerkt in de dubbele materialiteitsanalyse (zie het hoofdstuk Proces voor het identificeren van materiële thema's). In deze analyse hebben we de belangen en perspectieven van stakeholders meegenomen.

In onze activiteiten die rechtstreeks onder onze controle vallen of binnen onze waardeketen, tolereren we geen (moderne) slavernij, kinderarbeid, gedwongen arbeid of mensenhandel. Binnen onze Tier 1 zakelijke relaties (directe relaties) hebben we geen groepen geïdentificeerd die bijzonder kwetsbaar kunnen zijn voor impacts en/of gemarginaliseerd worden. Bovendien hebben we geen materiële risico's en kansen geïdentificeerd die voortkomen uit afhankelijkheden die samenhangen met specifieke groepen werknemers in de waardeketen. Wij zullen dit blijven monitoren.

We hebben geen aanwijzingen dat werknemers die op onze locaties werken en geen deel uitmaken van ons eigen personeel, evenals werknemers in joint ventures, materieel worden beïnvloed door onze activiteiten. Hoewel werknemers bij leveranciers in de waardeketen mogelijk door onze activiteiten worden beïnvloed, worden zij niet in onze rapportage opgenomen. We richten ons op Tier 1, het eerste niveau van de zakelijke relaties van Achmea. We zijn wel van plan hierover in de toekomst te rapporteren. Voor meer details over onze waardeketen, verwijzen we naar het hoofdstuk Beschrijving van ons bedrijf, paragraaf Onze waardeketen.

Onze maatregelen maken deel uit van een doorlopend proces en komen voort uit het beleid, richtlijnen en codes die in dit hoofdstuk zijn beschreven. Uitvoering daarvan vereist geen specifieke maatregelen of een gedetailleerd actieplan. Daarom hebben we geen lijst van belangrijke maatregelen die in 2024 zijn uitgevoerd of die gepland zijn voor de toekomst.

De financiële middelen benodigd voor de uitvoering van de in dit hoofdstuk beschreven maatregelen zijn onderdeel van onze reguliere bedrijfsvoering. Toekomstige financiële middelen moeten nog worden vastgesteld.

VERZEKERINGEN EN DIENSTEN: ZORGVERZEKERINGEN

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN IN DE WAARDEKETEN

De zorgsector kampt met een hoge werkdruk, waarbij professionals te maken hebben met agressie, ongepast gedrag en blootstelling aan ziektes. Deze voortdurende druk, samen met gemiddeld meer verplichte overuren, kan leiden tot verhoogde stressniveaus, verminderde productiviteit en negatieve effecten op de mentale gezondheid. Uiteindelijk kan dit de kwaliteit van de zorg die aan patiënten wordt geleverd, beïnvloeden.

Door het creëren van een positieve werkplek kunnen we niet alleen het welzijn van zorgprofessionals verhogen, maar ook de algehele kwaliteit van de gezondheidszorg verbeteren. Tevreden en gezonde zorgprofessionals zijn beter in staat om hoogwaardige zorg te leveren, wat uiteindelijk ten goede komt aan de gezondheidszorg, patiënten en de samenleving.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEERSEN

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments

In Nederland zijn we gehouden aan het Integraal Zorgakkoord (IZA) via Zorgverzekeraars Nederland, en aan het Toekomstbestendige Arbeidsmarkt Zorg & Welzijn (TAZ). Het IZA en het TAZ zijn van toepassing op alle interne en externe werknemers bij zorgaanbieders in Nederland. Het IZA en het TAZ kunnen bijdragen aan het verminderen van de materiële negatieve impact.

Wat betreft onze buitenlandse activiteiten, waar ons marktaandeel kleiner is in vergelijking met Nederland, stemmen we ons beleid en acties af op de lokale context.



Het IZA heeft als doel om in de toekomst goede, toegankelijke en betaalbare gezondheidszorg te waarborgen. Het richt zich op het vergroten van de aantrekkelijkheid van een vast dienstverband, het verminderen van regeldruk en het bevorderen van digitalisering en innovatie. De TAZ richt zich op innovatieve werkvormen, waarbij het zorgproces op een andere manier wordt georganiseerd met

SOCIAAL – ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN IN DE WAARDEKETEN

behulp van sociale en technologische arbeidsbesparende innovaties. Daarnaast is er aandacht voor het behoud van medewerkers, wat wordt bevorderd door goed werkgeverschap en het vergroten van het werkplezier. Ook leren en ontwikkelen spelen een rol, met aandacht voor (nieuwe) ontwikkelingen, zodat medewerkers kunnen meegroeien met de veranderingen in de zorg. Zowel het IZA als de TAZ zijn ontwikkeld onder begeleiding van het Ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport (VWS), in overleg met relevante stakeholders, waarbij rekening is gehouden met de belangen van werknemers in de waardeketen van Nederlandse zorgaanbieders. Onze maatregelen met betrekking tot het IZA worden uitgevoerd via het inkoopbeleid van onder andere Zilveren Kruis.

De voortgangsmonitoring vindt plaats binnen het IZA, waarvoor verschillende criteria zijn vastgesteld. We hebben geen eigen processen om negatieve impacts te verhelpen in het kader van de IZA, maar we maken gebruik van ons Human rights and labour rights statement en het klachtenmechanisme (zie paragraaf Mensenrechten).

Zorgverzekeraars spelen een belangrijke rol in de financiering van het IZA. De toewijzing van financiële middelen aan zorgaanbieders is gebaseerd op plannen die door zorgverzekeraars zijn beoordeeld. Betalingen aan zorgaanbieders, gebaseerd op behaalde KPI's, zijn evenredig aan het marktaandeel van de zorgverzekeraars. Het marktaandeel van Achmea is 30,1%. De toewijzing van financiële middelen door Achmea vanwege het IZA wordt weergegeven in de onderstaande tabel. Het IZA loopt van 2023 tot 2026.

ACHMEA'S BIJDRAGE AAN IZA

BEDRAGEN TRANSFORMATIEPLANNEN PER STATUS (€ MILJOEN)

	TOTAAL BEDRAG	(VERWACHTE) BIJDRAGE ACHMEA
Gevraagd: Totaal aangevraagd bedrag voor alle ingediende transformatieplannen	656	197
Beschikbaar: Bedrag afgesproken tussen deelnemers en zorgverzekeraars voor goedgekeurde transformatieplannen	213	64
Raming: Bedrag beschikbaar voor goedgekeurde transformatieplannen	197	59
Te betalen en betaald: Eindbedrag te betalen en betaald door zorgverzekeraars	16	5

Engagement

Het standpunt van werknemers in de waardeketen wordt vertegenwoordigd via hun beroeps- en brancheorganisaties (bijvoorbeeld V&VN) en vakbonden. In relatie tot het IZA en TAZ zijn er onder begeleiding van het Ministerie van VWS consultaties met beroepsverenigingen en vakbonden. Wij gaan zelf niet rechtstreeks in gesprek met zorgprofessionals.

Eigen beleid

Mensenrechten

Om negatieve impact aan te pakken, maken wij gebruik van ons Human Rights and Labor Rights Statement en het klachtenmechanisme. Binnen het kader van de IZA beschikken we niet over eigen processen.

De Achmea Human rights and labour rights statement (zie hoofdstuk Sociaal - Inleiding voor een algemene beschrijving) beschrijft ook onze rol als zakelijk partner. We verwachten van zorgaanbieders dat zij voldoen aan wetgeving op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en dat zij elke directe of indirecte betrokkenheid bij schendingen van internationale normen vermijden.

Zorgaanbieders worden aangemoedigd gelijke rechten en kansen aan alle werknemers te bieden, zonder discriminatie op basis van ras, geslacht, afkomst, sociaaleconomische status, leeftijd, religie, politieke opvattingen, seksuele geaardheid of gezondheid. We verwachten dat ze veilige arbeidsomstandigheden waarborgen, de fysieke integriteit van werknemers beschermen en persoonlijke ontwikkeling en training bevorderen. Daarnaast verwachten we dat zij een leefbaar loon betalen dat een redelijke levensstandaard garandeert, werknemers niet uitbuiten en niet betrokken zijn bij gedwongen arbeid of kinderarbeid. Verder moedigen we een inclusieve bedrijfscultuur aan die de deelname van mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt vergroot.

Daarnaast zijn er in Nederland diverse wetten van toepassing die de arbeidsomstandigheden reguleren, zoals de Arbeidsomstandighedenwet (Arbowet) en de Arbeidstijdenwet (ATW). Deze wetten worden aangevuld met specifieke regelgeving die zijn afgestemd op diverse sectoren en beroepen.

Via ons klachtenmechanisme kunnen werknemers in de waardeketen direct hun zorgen en behoeften aan ons kenbaar maken. Een meer gedetailleerde beschrijving van het klachtenmechanisme is te vinden in het kader aan het eind van dit hoofdstuk. Op dit moment kunnen we nog niet rapporteren over hoe we beoordelen of werknemers in de waardeketen zich bewust zijn van en vertrouwen hebben in ons klachtenmechanisme.

SOCIAAL – ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN IN DE WAARDEKETEN

Wij hebben in 2024 geen aanwijzingen ontvangen van meldingen over ernstige mensenrechtenkwesties of incidenten met werknemers in de waardeketen bij zorgaanbieders in Nederland.

Senior management houdt toezicht op de uitvoering van de IZA en beleid.

MAATSTAVEN EN DOELEN

De voortgang van de afspraken in het IZA wordt elk kwartaal gemonitord onder de verantwoordelijkheid van het Ministerie van VWS. We hebben zelf geen doelen of KPI's vastgesteld. De gezondheid, veiligheid en het welzijn van werknemers in de waardeketen wordt beïnvloed door talrijke factoren, waardoor het niet mogelijk is om de effectiviteit van de maatregelen te evalueren.

BELEGGINGEN EN FINANCIERING

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN IN DE WAARDEKETEN

Wij zijn een grote institutionele belegger. We beleggen de verzekeringspremies die we van onze klanten ontvangen en gebruiken de rendementen daarvan om aan onze financiële verplichtingen aan hen te voldoen. We hebben de verantwoordelijkheid om de aan ons toevertrouwde premies op een verantwoorde manier te beleggen. Daarom willen we beleggen in bedrijven die mensenrechten respecteren en die voldoen aan internationale arbeidsnormen. We willen niet beleggen in bedrijven die arbeidsomstandigheden schenden. Hiermee beheersen wij ook reputatie, financiële en sociale risico's die samenhangen met onze beleggingsportefeuilles.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEERSEN

Om de materieel negatieve impact te beheersen, volgen we ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)-beleid en de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

Eigen beleid

MVB-beleid

Bedrijven waarin we beleggen, kunnen arbeidsrechten schenden, wat kan leiden tot onveilige werkomstandigheden en oneerlijke lonen. Om deze materiële negatieve impact te beheersen, hebben we ons beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen, het MVB-beleid geïmplementeerd. Dit beleid is gebaseerd op vijf maatschappelijke thema's, waarvan één thema specifieke richtlijnen met betrekking tot arbeidsrechten en -omstandigheden bevat. De Declaration of Fundamental Principles and Rights at Work van de International Labour Organisation (ILO) vormt de basis voor de richtlijnen. Deze verklaring schetst de fundamentele rechten van werknemers, waaronder het recht op vereniging, het verbod op discriminatie op de werkplek en het verbod op gedwongen arbeid en kinderarbeid. De UN Global Compact biedt richtlijnen over hoe bedrijven deze arbeidsnormen zouden moeten respecteren.

Daarnaast is ons MVB-beleid gebaseerd op de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. We zijn ook betrokken bij verschillende initiatieven, waaronder de Long-Term Investors in People's Health (LIPH), de Investor Alliance for Human Rights, het Platform Leefbaar Loon voor Financiële Instellingen (PLWF), het Workforce Disclosure Initiative (WDI), het Responsible Business Conduct (IRCB) en de UN Principles for Responsible Investment (UN PRI). Als er nieuwe initiatieven met betrekking tot arbeidsrechten zijn, zullen we deze evalueren en besluiten over onze deelname.

Engagement

Engagement kan een belangrijke rol spelen bij het voorkomen of verminderen van negatieve effecten op werknemers in de waardeketen. Onze engagement richtlijnen die onderdeel uitmaken van het MVB-beleid (gepubliceerd op onze website), beschrijven onze verwachtingen die wij hebben ten aanzien van de bedrijven waarmee wij in gesprek gaan. Waar nodig gebruiken we deze richtlijnen om met de bedrijven waarin we beleggen in gesprek te gaan. We hebben geen direct contact met hun werknemers.

We voeren normatief overleg met bedrijven die internationale normen schenden of die een verhoogd risico lopen. Daarnaast voeren wij thematisch overleg met bedrijven die actief zijn in specifieke sectoren, ketens of regio's waar we de risico's op schendingen als bijzonder hoog inschatten. Tijdens dit thematisch overleg identificeren we best practices binnen de markt of sector en moedigen we deelnemende bedrijven aan om deze best practices over te nemen. We gaan via samenwerkingsinitiatieven ook in gesprek met overheden over arbeidsrechten en -omstandigheden.

Het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen biedt de mogelijkheid om de rol van betrokken belegger te vervullen en invloed uit te oefenen op ondernemingen. In ons stembeleid besteden we aandacht aan agendapunten die gerelateerd zijn aan arbeidsnormen. Daarnaast dienen we, waar het relevant en haalbaar is, (mede) aandeelhoudersresoluties in bij ondernemingen met materiële kwesties op het gebied van arbeidsnormen. In Appendix D hebben we een overzicht opgenomen van ons stemgedrag met betrekking tot aandeelhoudersvoorstellen, inclusief voorstellen met betrekking tot arbeidsrechten. Deze appendix geeft ook een overzicht van ons normatief en thematisch engagement.

Monitoring en dialoog zijn essentieel voor effectieve betrokkenheid. We rapporteren over onze activiteiten en voortgang via de (half)jaarlijkse MVB-rapportages op onze website.

Senior management houdt toezicht op de implementatie van het MVB-beleid

SOCIAAL – ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN IN DE WAARDEKETEN

Achmea's klachtenmechanisme

Via ons klachtenmechanisme kunnen stakeholders, zoals klanten, consumenten en werknemers in de waardeketen, hun zorgen en behoeften rechtstreeks aan ons doorgeven. Via dit mechanisme behandelen we klachten, zorgen en vragen met betrekking tot communicatie, milieuproblemen en mensenrechtenkwesties. Melders kunnen onder andere contact opnemen met Achmea via onze algemene website, via onze merken, of per e-mail en telefoon. De meldingsprocedure is voor elke stakeholder gelijk. Na de behandeling van de klacht vragen we klanten om feedback over hun ervaring en hun tevredenheid met de afhandeling.

In ons klachtenbeleid leggen we uit hoe we opvolging geven aan gemelde kwesties. Iedere melder heeft de vrijheid om zijn of haar klacht op de gewenste manier in te dienen. We registreren de details van de melding, inclusief waar en waarom er iets misging, evenals de specifieke producten of onderwerpen die bij de melding betrokken zijn. We streven ernaar om zoveel mogelijk telefonisch contact met de melders te onderhouden. Meldingen die aanzienlijke schade voor de melder of Achmea kunnen veroorzaken, krijgen extra aandacht. Specifieke procedures zijn van toepassing voor klachten gericht aan de Raad van Bestuur of van sociale of zakelijke betekenis. Wij zorgen ervoor dat het indienen van een klacht geen negatieve gevolgen heeft voor de klager.

We streven ernaar meldingen tijdig te behandelen. Bij de interne overdracht van een melding delen we zoveel mogelijk relevante informatie, inclusief details over de omstandigheden en de emotionele toestand van de melder, en worden eerdere afspraken overgedragen, zodat de melder niet meerdere keren zijn verhaal hoeft te vertellen. We houden melders op de hoogte van de voortgang. Zij ontvangen binnen vijf werkdagen een eerste inhoudelijke reactie. Als we niet op tijd kunnen reageren, informeren we hen hierover en maken we nieuwe afspraken.

Als een melder niet tevreden is met de reactie, kan hij of zij vragen om een tweede beoordeling. We bekijken de melding opnieuw en controleren of alle vragen zijn beantwoord en of ons eerdere standpunt juist was. Als we er nog steeds niet uitkomen, lichten we de melder in over de vervolgstappen, inclusief de mogelijkheid om naar geschilleninstanties of de rechter te gaan. In gevallen waar een nieuwe beoordeling geen ander resultaat oplevert, verwijzen we de melder direct naar de geschilleninstanties.

We analyseren alle meldingen om onze diensten te verbeteren. Dit omvat het verzamelen van gegevens over waar problemen zich voordoen en de impact op de melder. Het proces is zodanig ingericht dat de privacy van melders gewaarborgd is. De kwaliteit van onze klachtenafhandeling wordt regelmatig geëvalueerd om onze processen verder te optimaliseren. Met behulp van KPI's monitoren we onze prestaties in klachtenmanagement, inclusief de snelheid van de eerste inhoudelijke reactie, de kwaliteit van de communicatie en de nauwkeurigheid van de beoordelingen.

Medewerkers kunnen incidenten melden via de klokkenluidersregeling (zie het hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap). Meldingen worden behandeld volgens de richtlijnen van de klokkenluidersregeling die de rechten van de melder beschermt.

Uitsluiting

In overeenstemming met ons MVB-beleid, beleggen we niet in bedrijven of landen die systematisch internationale normen, zoals arbeidsrechten, schenden. We tolereren geen gedwongen arbeid, moderne slavernij of mensenhandel. We beschermen de rechten van kinderen en accepteren geen kinderarbeid.

Op basis van ons due diligence-proces beoordelen we of een bedrijf moet worden uitgesloten. Bij deze beslissing houden we rekening met factoren zoals de impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of het milieu, evenals de ernst, schaal, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid van de situatie. Daarnaast verwachten we van bedrijven dat zij een gedragscode voor hun leveranciers hebben, als onderdeel van hun inkoop- en uitbestedingsbeleid en contracten.

Arbeidsrechten en -omstandigheden maken ook deel uit van ons beleid voor uitsluiting van landen. Landen worden beoordeeld op basis van de ITUC Global Rights Index.

Mensenrechten en due diligence

Zoals beschreven in ons Achmea Human Rights and Labour Rights Statement (zie Sociaal - Inleiding voor een algemene beschrijving) zetten we ons in om negatieve effecten op mensenrechten en arbeidsrechten te voorkomen en aan te pakken in de gebieden waar we invloed op hebben. We analyseren onze bedrijfsactiviteiten, klanten, partners en leveranciers om de belangrijkste risico's te identificeren, waardoor we de significante kwesties op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten kunnen vaststellen die individuen negatief kunnen beïnvloeden. Door due diligence uit te voeren, brengen we zowel huidige als potentiële nadelige gevolgen in kaart die verband houden met onze activiteiten en zakelijke relaties. Wanneer we negatieve gevolgen vaststellen, streven we naar herstelmaatregelen of werken we samen aan oplossingen, mits duidelijk is dat we deze impact hebben veroorzaakt of eraan hebben bijgedragen.

SOCIAAL – ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN IN DE WAARDEKETEN

In ons MVB-beleid is, naast arbeidsrechten en -omstandigheden, mensenrechten één van de vijf maatschappelijke thema's. Binnen dit thema staan fundamentele mensenrechten, zoals het respect voor de (land)rechten van inheemse volkeren, (gender)gelijkheid, het bestrijden van discriminatie en de rechten van kinderen centraal. We maken gebruik van verschillende instrumenten om mensenrechtenschendingen door bedrijven of landen binnen onze beleggingsportefeuilles te helpen voorkomen en/of te verminderen. Om potentiële materiële impact op werknemers in de waardeketen te identificeren en te beoordelen, hebben we een due diligence-proces opgezet in overeenstemming met de OESO-richtlijnen. Dit proces stelt ons in staat om werkelijke en potentiële negatieve impact die verband houdt met onze bedrijfsvoering te identificeren, te voorkomen, te verminderen en daarover verantwoording af te leggen. We beoordelen periodiek de bedrijven in onze beleggingsportefeuille, rekening houdend met hun maatschappelijke en milieueffecten, de ernst, schaal en onomkeerbaarheid van eventuele schendingen, evenals de waarschijnlijkheid van het optreden van negatieve impact. Bedrijven worden op kwartaalbasis beoordeeld door het onderzoeksbureau ISS-ESG. Op basis van hun bevindingen nemen we een definitieve beslissing.

Wanneer bedrijven in onze beleggingsportefeuille (potentiële) negatieve gevolgen veroorzaken, streven we ernaar deze gevolgen te voorkomen of te verminderen. We verwachten dat bedrijven, indien nodig, herstelmaatregelen nemen en/of compensatie bieden. We zetten ons in via engagement of door het uitoefenen van ons stemrecht tijdens aandeelhoudersvergaderingen.

Voor meer informatie over ons MVB-beleid verwijzen we naar de hoofdstukken Milieu-Klimaatverandering en Biodiversiteit, aangezien het MVB-beleid ook verband houdt met ESRS E1 Klimaatverandering en ESRS E4 Biodiversiteit. Het volledige MVB-beleid is te vinden op onze website.

MAATSTAVEN EN DOELEN

We spreken ondernemingen aan die internationaal erkende normen en principes over mensenrechten, arbeidsnormen, milieu of anticorruptie schenden. Dit normatief engagement voeren we uit in samenwerking met ISS ESG. Om tot een selectie van de ondernemingen te komen die vallen binnen het normatief engagementprogramma wordt een due diligence-proces doorlopen. In Appendix D is meer informatie opgenomen over de engagements die in 2024 hebben plaatsgevonden, zowel voor normatieve (Tabel 3) en thematische engagements (Tabel 4).

In het Achmea MVB-themabeleid, dat op de website is gepubliceerd, zijn doelstellingen geformuleerd voor 2030. In ons MVB-jaarverslag rapporteren we per kernthema over de voortgang van deze doelen. Voor het verslagjaar 2024 zijn er echter geen specifieke doelstellingen vastgesteld, en we voorzien ook geen specifieke doelstellingen voor de komende jaren.

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

Risico's

Toegang tot (kwaliteits)informatie: Risico's kunnen ontstaan uit wettelijke verplichtingen om duidelijke, nauwkeurige en volledige informatie over producten en diensten te verstrekken. Het niet of onvoldoende bieden van deze informatie kan leiden tot reputatieschade en bijbehorende kosten.

Verantwoorde reclame: Onethische of controversiële reclame en promotie kan onze reputatie schaden en leiden tot verlies van klanten en omzet. Het niet naleven van regelgeving kan leiden tot juridische gevolgen.

Toegang tot producten en diensten: Het niet voldoen aan zorgplicht ten aanzien van toegang tot producten en diensten kan compliance- en reputatierisico's met zich meebrengen. Dit kan het vertrouwen van klanten en de maatschappij ondermijnen en een risico vormen voor onze reputatie.

Privacy van persoonsgegevens van klanten: Datalekken, misbruik van klantgegevens en het niet naleven van regelgeving inzake gegevensbescherming kunnen leiden tot financiële verliezen, reputatieschade, wettelijke aansprakelijkheid en verlies van vertrouwen.

Negatieve impact

Toegang tot (kwaliteits)informatie: Door het verstrekken van onduidelijke, onnauwkeurige en onvolledige informatie, kunnen minder goed weloverwogen beslissingen worden genomen.

Verantwoorde reclame: Onethische of sociaal onverantwoordelijke reclame en promotie kunnen negatieve effecten veroorzaken. Misleidende informatie en greenwashing kunnen verwarring veroorzaken. Schadelijke reclame gericht op kwetsbare groepen stelt hen bloot aan ongepaste boodschappen, wat het koopgedrag en welzijn negatief beïnvloedt.

Toegang tot producten en diensten: Uitsluiten door ongelijke behandeling en het niet waarborgen van de beschikbaarheid en betaalbaarheid van producten en diensten kan (financiële) welzijn schaden. Zonder toegankelijke en betaalbare producten en diensten kan men zich niet verzekeren tegen bepaalde risico's, waardoor dure alternatieven moeten worden gezocht en men in kwetsbare financiële situaties kan belanden.

Privacy van persoonsgegevens van klanten: Privacyschendingen als gevolg van inadequate bescherming van privacy en gegevens kunnen resulteren in reputatieschade, fraude, sancties en een verlies van vertrouwen in de financiële sector. Vanwege gevoelige persoonsgegevens kunnen dergelijke schendingen aanzienlijke gevolgen hebben voor klanten.

Verantwoorde relaties met consumenten en klanten

A. Toegang tot (kwaliteits)informatie: Duidelijke, nauwkeurige en volledige informatie, belangrijk voor geïnformeerde besluitvorming

B .Verantwoorde reclame: Waarheidsgetrouw en transparant presenteren van informatie, het vermijden van misleidende claims en greenwashing, en het vermijden van schadelijke reclamepraktijken gericht op kwetsbare bevolkingsgroepen.

C. Toegang tot producten en diensten: Beschikbaarheid en betaalbaarheid van producten en diensten. Het waarborgen van gelijke toegang bevordert de sociale inclusie. Dit omvat non-discriminatie, waarbij iedereen gelijk wordt behandeld.

D. Privacy van persoonsgegevens van klanten: Verzameling, gebruik en verwerking van persoonsgegevens en hoe rechten van klanten met betrekking tot gegevens en privacy worden gerespecteerd. Dit omvat het recht op privacy van klanten, bescherming tegen ongeoorloofd gebruik van persoonlijke informatie en bescherming tegen ongevraagde communicatie.

Kansen

Toegang tot (kwaliteits)informatie: Kan de marktpositie verbeteren door diensten te bieden die helpen bij het kiezen of upgraden naar de verzekering die het beste aansluit bij de behoeften. Dit leidt tot minder klachten van klanten, een hogere klanttevredenheid en daarmee een betere reputatie.

Verantwoorde reclame: Verbetering van de marktpositie, opbouwen van vertrouwen en het onderhouden van een langdurige relatie met (potentiële) klanten.

Toegang tot producten en diensten: Biedt de mogelijkheid om te groeien, klanttevredenheid te verhogen, financiële inclusie te bevorderen en een concurrentievoordeel te behalen.

Privacy van persoonsgegevens van klanten: Door een veilige en betrouwbare service te bieden, kan de loyaliteit en tevredenheid van klanten worden vergroot.

Positieve impact

Toegang tot (kwaliteits)informatie: Door duidelijke, nauwkeurige en volledige informatie te bieden, wordt de besluitvorming verbeterd. Dit leidt tot beter geïnformeerde keuzes en biedt de mogelijkheid om op deze informatie te reageren en ernaar te handelen.

Verantwoorde reclame: Gebruik van ethische en maatschappelijk verantwoorde methoden voor het adverteren en promoten van producten en diensten, en het vermijden van schadelijke reclame gericht op kwetsbare bevolkingsgroepen.

Toegang tot producten en diensten: Door de beschikbaarheid en betaalbaarheid van verzekeringen te vergroten met een breed scala aan polissen tegen verschillende prijsniveaus, kan men zich beschermen tegen risico's en financiële bescherming krijgen. Daarnaast wordt gelijke toegang tot verzekeringsproducten gewaarborgd en wordt een inclusieve omgeving gecreëerd door iedereen eerlijk en gelijk te behandelen.

Privacy van persoonsgegevens van klanten: Is een fundamentele pijler van vertrouwen in de financiële sector.

Materieel item

Relevante activiteiten

Toegang tot (kwaliteits)informatie, Toegang tot producten en diensten: Verzekeringen en diensten die Achmea in Nederland verkoopt.

Verantwoorde reclame: Alle producten en diensten die Achmea in alle sectoren in Nederland aan consumenten verkoopt onder de hoofd- en flankmerken van Achmea.

Privacy van persoonsgegevens van klanten: Eigen operatie: Alle activiteiten in alle sectoren.

Meest significante stakeholders

- Polishouders en klanten
- Consumenten
- Tussenpersonen
- Regelgevende en adviserende organen
- Toezichthouders
- Overheden

Reikwijdte van de waardeketen

Upstream

Interne activiteiten: van Achmea, inclusief activiteiten/zakelijke partners buiten Achmea (waaronder tussenpersonen).

Downstream: Polishouders en klanten.

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

We hebben vier materiële thema's geïdentificeerd met betrekking tot ESRS S4 Consumenten en eindgebruikers, te weten: (A) Toegang tot (kwaliteits)informatie; (B) Verantwoorde reclame; (C) Toegang tot producten en diensten; en (D) Privacy van persoonsgegevens van klanten. Voor meer informatie, zie het hoofdstuk Strategie en bedrijfsmodel – Wisselwerking tussen materiële thema's en strategie.

INLEIDING

Aangezien verschillende onderwerpen waarover we rapporteren volgens ESRS S4 Consumenten en eindgebruikers onderdeel zijn deze thema's, hebben we ervoor gekozen om deze onderwerpen in dit inleidende gedeelte te behandelen in plaats van ze afzonderlijk te bespreken bij elk materieel thema.

EIGEN BELEID

Mensenrechten

De Achmea Human rights and labour rights statement (zie Sociaal – Inleiding voor een algemeen overzicht en onze website voor de volledige versie) laat onze aanpak in verschillende rollen zien met betrekking tot mensenrechten en arbeidsrechten, waaronder onze rol als financiële dienstverlener voor onze klanten.

We streven ernaar om onze producten en diensten voor iedereen beschikbaar, in voldoende mate, betaalbaar en toegankelijk te maken. Verzekeringen kunnen een belangrijke rol spelen bij het terugdringen van armoede en het bevorderen van sociale inclusie. Verzekeringen zorgen onder meer voor inkomenszekerheid gedurende het hele leven, bieden bescherming tegen financiële verliezen en vergemakkelijken de toegang tot betaalbare gezondheidszorg.

Verantwoorde reclame maakt deel uit van onze aanpak. In onze advertenties streven we ernaar de diversiteit van de samenleving te weerspiegelen door individuen van verschillende leeftijden, achtergronden en afkomst te laten zien. We hechten belang aan het bevorderen van een inclusieve omgeving. Discriminatie, of het nu gaat om etnische of nationale afkomst, religie, geslacht, leeftijd, handicap of seksuele geaardheid, wordt niet getolereerd.

De wijze waarop wij onze impact beheersen ten aanzien van mensenrechten is opgenomen in de desbetreffende hoofdstukken met betrekking tot ESRS S4 Consumenten en eindgebruikers.

ENGAGEMENT

De Vereniging Achmea speelt een belangrijke rol in het behartigen van de belangen van de klanten van Achmea. Alle klanten van Achmea zijn automatisch lid van deze vereniging, die zich richt op het behartigen van collectieve klantbelangen en het waarborgen van de continuïteit van Achmea en het creëren van waarde. Een uitgebreide beschrijving van de Vereniging Achmea is opgenomen in het hoofdstuk Strategie en businessmodel, paragraaf Belangen en opvattingen van stakeholders.

Met betrekking tot zowel Toegang tot (kwaliteits)informatie als Toegang tot producten en diensten betrekken we klanten bij het evalueren en verbeteren van onze informatie. Dit doen we door middel van verschillende methoden, zoals gerichte enquêtes, raden, panels en NPS-metingen. Klanten kunnen feedback, zowel positief als negatief, geven via onze websites en sociale media. Deze feedback wordt gebruikt om onze communicatiestrategieën aan te passen en te verfijnen.

Met betrekking tot Verantwoorde reclame gaan we niet rechtstreeks met consumenten in gesprek over reclame. We voeren wel marktonderzoek uit om de effectiviteit van onze reclames te evalueren. Op basis hiervan herzien we regelmatig onze marketingstrategieën en -campagnes.

KLACHTENMECHANISME

Via ons klachtenmechanisme kunnen klanten en andere stakeholders hun zorgen en behoeften rechtstreeks aan ons kenbaar maken. Een beschrijving van ons klachtenmechanisme is te vinden in het hoofdstuk over Arbeidsomstandigheden in de waardeketen.

MAATREGELEN

Onze maatregelen maken deel uit van een continu proces en volgen uit beleid, richtlijnen en codes die worden toegelicht in de hoofdstukken met betrekking tot Consumenten en eindgebruikers. Implementatie hiervan vereist geen specifieke maatregelen of een gedetailleerd actieplan. Als gevolg daarvan hebben we geen lijst van belangrijke maatregelen die in 2024 zijn ondernomen of die gepland zijn voor de toekomst.

MAATSTAVEN EN DOELEN

Onze centrale doelstellingen met betrekking tot klantbelangen zijn vastgelegd in het Stakeholder Value Management (SVM). SVM bevat de afspraken die zijn gemaakt tussen de Raad van Bestuur en het senior management van de Achmea-divisies en omvat strategische thema's en KPI's behorende bij de doelstellingen. Meer informatie over SVM is opgenomen in het hoofdstuk Governance van duurzaamheid - Integratie in het beloningsbeleid.

Er wordt geen overleg gevoerd met klanten en consumenten bij het vaststellen van doelen, het monitoren van de prestaties ten opzichte van deze doelstellingen, en het identificeren van verbeterpunten.

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

MIDDELEN
De financiële middelen die beschikbaar zijn voor de uitvoering van de maatregelen die zijn beschreven in de hoofdstukken met betrekking tot Consumenten en eindgebruikers maken onderdeel uit van onze reguliere bedrijfsvoering. Toekomstige financiële middelen moeten nog worden vastgesteld.

EFFECTIVITEIT
Aangezien ons beleid en onze maatregelen deel uitmaken van een doorlopend proces, monitoren we niet specifiek de effectiviteit van beleid en maatregelen met betrekking tot de materiële impact, risico's en kansen die verband houden met de materiële thema's die worden beschreven in de hoofdstukken over Consumenten en eindgebruikers. Senior management houdt toezicht op de uitvoering van het beleid en de maatregelen.

A. TOEGANG TOT (KWALITEITS)INFORMATIE

Toegang tot (kwaliteits)informatie over producten en diensten kan de financiële gezondheid en het welzijn van individuen en de samenleving verbeteren, door mensen in staat te stellen beter geïnformeerde financiële beslissingen te nemen en geschikte verzekeringen te kiezen. Dit houdt in dat er duidelijke, nauwkeurige en kwalitatief goede informatie beschikbaar moet zijn over de producten en diensten die aangeboden worden. Dit materiële thema is van groot belang voor consumenten en onze klanten, aangezien zij afhankelijk zijn van nauwkeurige en toegankelijke informatie over producten en diensten. Als gevolg hiervan is dit onderwerp als materieel geïdentificeerd in het proces van dubbele materialiteit (zie het hoofdstuk Proces voor het identificeren van materiële thema's). Tijdens dit proces zijn de belangen en perspectieven van stakeholders meegenomen.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT TOEGANG TOT (KWALITEITS)INFORMATIE
Kwaliteitsinformatie stelt consumenten in staat om weloverwogen keuzes te maken en een beter begrip te krijgen van de producten en diensten die ze aanschaffen. Dit draagt bij aan transparantie, consumentenbescherming en vertrouwen in de financiële sector. Toegang tot kwalitatief goede informatie kan ook de financiële gezondheid en het welzijn van personen en de samenleving verbeteren, omdat consumenten in staat zijn om beter geïnformeerde financiële beslissingen te nemen en geschikte verzekeringen te selecteren. We streven ernaar consumenten te ondersteunen bij het maken van weloverwogen beslissingen over producten en diensten door een duidelijke en begrijpelijke uitleg te geven over de kenmerken van onze producten en diensten.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEERSEN
Om onze materiële positieve impact te beheren, leven we relevante codes en wet- en regelgeving na. Naast de naleving hiervan, hebben we ons eigen beleid ontwikkeld om deze impact te beheren.

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments

Toegang tot kwaliteitsinformatie is gereguleerd in de Nederlandse verzekeringssector en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Zorgverzekeraars staan ook onder toezicht van de Nederlandse Zorgautoriteit (NZA).

Het Verbond van Verzekeraars vertegenwoordigt zowel leven- als schadeverzekeraars in Nederland. Als lid van het Verbond van Verzekeraars houdt Achmea zich aan zelfregulering opgesteld door het verbond. De zelfregulering bevat reglementen, convenanten, protocollen en gedragscodes. De tien kerncodes onderdeel van Klantbelang Centraal zijn de kwaliteitsstandaard voor de sector. Deze codes zijn specifiek gericht op consumenten en zakelijke klanten met een vergelijkbaar niveau van kennis en vaardigheden met betrekking tot verzekeringen (bijvoorbeeld zelfstandigen zonder personeel). Elke kerncode wordt periodiek getoetst door de auditors van de onafhankelijke Stichting Toetsing Verzekeraars (Stv).

Een van de kerncodes is de Gedragscode Informatieverstrekking. Deze code heeft als doel ervoor te zorgen dat verzekeraars duidelijke en begrijpelijke informatie verstrekken zodat een klant weloverwogen besluiten kan nemen over een verzekering afsluiten, aanpassen, beëindigen of verlengen. Verzekeraars moeten garanderen dat de informatie vindbaar, duidelijk en begrijpelijk is. De informatie moet een evenwichtig, consistent en transparant beeld geven van de kenmerken van de verzekeringsproducten. Deze kerncode is van toepassing op alle vormen van communicatie, inclusief websites, brochures en sociale media. Specifieke aspecten van toegang tot kwaliteitsinformatie worden ook behandeld in andere kerncodes, zoals de Gedragscode Klachtenbehandeling, Protocol voor Verzekeringskeuringen (medische acceptatie) en de Gedragscode Claimbehandeling.

De zelfregulering wordt regelmatig aangepast om in te spelen op maatschappelijke veranderingen. Een voorbeeld hiervan is de kerncode Protocol voor betalingsachterstanden. Deze richtlijn is specifiek gericht op de communicatie met kwetsbare huishoudens die te maken hebben met betalingsproblemen.



Eigen beleid

Vertrouwd communiceren
Achmea heeft de Vertrouwd communiceren standaard voor al haar communicatie ontwikkeld. Deze standaard vormt de

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

basis voor alle klantinformatie, ongeacht het merk of kanaal. Voor de verschillende Achmea merken kunnen aanvullende afspraken gelden. Vertrouwd communiceren is de schrijfstijl van Achmea, waarmee medewerkers op een duidelijke en herkenbare manier schrijven die de lezer aanspreekt. Daarmee kunnen we toegang tot kwalitatieve goede informatie over producten en diensten toegankelijk maken voor onze klanten. De standaard is in 2024 vernieuwd naar versie 2.0. Medewerkers van de Nederlandse entiteiten worden getraind in het gebruik van deze standaard en moeten de Vertrouwd communiceren e-learning voltooien en deze elke drie jaar herhalen.

We streven ernaar om onze producten en diensten op een eenvoudige, transparante en directe manier te communiceren. We gebruiken begrijpelijke taal en proberen waar mogelijk complexe woorden, afkortingen en jargon te vermijden. We houden ook rekening met het vermijden van kleine lettertjes. Voor onze particuliere klanten schrijven we op B1-niveau volgens het Gemeenschappelijk Europees Referentiekader voor Talen (CEFR), zodat de meeste van klanten ons kunnen begrijpen. Voor andere groepen, zoals zakelijke klanten of zorgverleners, kunnen we een hoger taalniveau hanteren om duidelijke en professionele communicatie te waarborgen die aan hun specifieke behoeften en verwachtingen voldoet. De CEFR-norm is van toepassing op alle vormen van communicatie, waaronder brieven, e-mails, polisvoorwaarden, brochures, flyers, websites, commerciële promoties, campagnes, chatgesprekken en sociale media.

Product Approval & Review Process (PARP)

Het Product Approval & Review Process (PARP) is een procedure voor het introduceren en periodiek herbeoordelen van producten. Het zorgt ervoor dat producten niet worden verhandeld of gedistribueerd zonder rekening te houden met de belangen van consumenten (inclusief de impact op consumenten) en de belangen van Achmea (inclusief de bijbehorende risico's en kansen). Belangrijke factoren in deze procedure zijn de zorgplicht voor klanten, naleving van de wetgeving en het volgen van maatschappelijke ontwikkelingen.

Het PARP-beleid is van toepassing op alle Nederlandse juridische entiteiten van Achmea, met uitzondering van onderdelen die een proportioneel governance regime hanteren, evenals Achmea Reinsurance Company waar het reinsurance beleid voor geldt. Het beleid geldt voor alle verzekeringsproducten en -diensten die na 31 december 2012 zijn aangeboden, evenals voor beleggingsdiensten aan institutionele klanten. Uitzonderingen zijn producten die zijn aangeboden aan professionele beleggers en maatwerk producten of diensten die uitsluitend aan één klant zijn aangeboden zonder de intentie om deze breder beschikbaar te stellen. Voor buitenlandse onderdelen geldt de Achmea International PARP Policy, die vergelijkbare uitgangspunten hanteert.

Het PARP beleid wordt goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Achmea B.V. De statutaire directie van de groepsmaatschappijen is verantwoordelijk voor de uitvoering.

Websites

De websites van de Achmea-merken zijn ontworpen om ervoor te zorgen dat iedereen makkelijk toegang heeft tot onze informatie. Om dit te bereiken, voldoen de entiteiten aan het minimale niveau AA van de internationale toegankelijkheidsnorm uit de Web Content Accessibility Guidelines (WCAG). De zorgkantoren van onze zorgverzekering voldoen aan de EU-richtlijn digitale toegankelijkheid. Dit betekent dat de websites en apps voldoen aan de toegankelijkheidsnorm WCAG 2.1 niveau A en niveau AA.

De richtlijnen voor digitale toegankelijkheid kunnen worden onderverdeeld in vier principes. Door deze principes te volgen, zorgen we ervoor dat iedereen digitaal mee kan doen:

- Waarneembaar: De tekstgrootte, het lettertype en het contrast maken de tekst goed leesbaar en de tekst is bijvoorbeeld ook voor blinden- of slechtzienden goed te lezen.
- Bedienbaar: De website is eenvoudig te bedienen. Niet alleen met een muis, maar ook bijvoorbeeld met een toetsenbord, een schermlezer en door stembesturing.
- Begrijpelijk: Het is eenvoudig om je weg te vinden en je doel te bereiken, zoals bijvoorbeeld het vinden van de gewenste informatie of het plaatsen van een bestelling.
- Robuust: De content kan betrouwbaar geïnterpreteerd worden door verschillende technologieën zoals schermlezers en andere hulpmiddelen.

Product Approval & Review Process

Voor nieuwe verzekeringsproducten wordt een PARP (zie toelichting tekstvak) uitgevoerd en gedocumenteerd in een Key points memorandum. Ook bestaande producten krijgen periodieke beoordelingen. We monitoren signalen met betrekking tot onze producten, waarbij vervolgacties worden besproken in de Product Beoordelings Commissie.

De PARP maakt deel uit van het Achmea-controlekader, dat gestructureerde richtlijnen biedt voor risicobeheer en het bereiken van doelstellingen. Het kader omvat beleidslijnen over zelfregulering en klachtenbehandeling, evenals beleidsdocumenten en controles met betrekking tot compliance en regelgevende thema's. Resultaten van kwaliteitscontroles en andere maatregelen worden gedocumenteerd in het CoTheSys-systeem.

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

Daarnaast helpen Tactical campaign management en het Juridische Kader Klantuitingen (JKK) de risico's te beperken die gepaard gaan met het verstrekken van onjuiste of onduidelijke informatie. Het JKK beschrijft de juridische eisen waaraan de verschillende communicatiemiddelen van Achmea in Nederland moeten voldoen. Als financiële dienstverlener houdt Achmea rekening met diverse wettelijke regelingen en gedragscodes, zoals de Wet op het financieel toezicht, die zijn verwerkt in het JKK. Het JKK fungeert als instrument om de vele regels naar de praktijk te vertalen. Hoewel het JKK primair regels geeft voor communicatie met klanten, zijn de basisnormen ook van toepassing op communicatie met leveranciers, tussenpersonen en andere marktpartijen. Het JKK bevat algemene eisen voor alle communicatie en specifieke eisen voor e-mails en brieven. Het JKK fungeert echter als schrijfwijzer voor taal, vormgeving en stijl. Verantwoordelijk voor het JKK is Juridische Zaken Distributie & Innovatie. De decentrale delen van het JKK vallen onder de verantwoordelijkheid van de afdelingen Juridische Zaken van de verschillende productdivisies.

Mensenrechten, engagement, klachtenmechanisme, acties, middelen en effectiviteit

Een overzicht van hoe we omgaan met mensenrechten, engagement, klachtenmechanisme, acties, middelen en het volgen van de effectiviteit met betrekking tot Toegang tot (kwaliteits)informatie is opgenomen in de inleiding van Sociaal – Consumenten en eindgebruikers.

MAATSTAVEN EN DOELEN

In 2024 ontving Achmea ongeveer 3.700 klachten over informatie, variërend van taalgebruik tot onduidelijke communicatie. Alle klachten zijn individueel behandeld en teruggekoppeld aan de melder. Waar mogelijk zijn verbeteringen aangebracht in communicatie, voorwaarden of websites.

Achmea wordt periodiek getoetst op de Gedragscode Informatieverstrekking. Deze toets wordt eens per 4 jaar uitgevoerd door Stv. De Gedragscode Informatieverstrekking is voor het laatst getoetst in 2022. De volgende toets staat gepland voor 2026. De resultaten van deze toets worden gedeeld met de toezichthouder AFM. Ook doen we op vrijwillige basis mee aan de uitgebreide kwaliteitsmodule voor Informatieverstrekking. Er zijn geen AFM-boetes in 2024 op opgelegd.

TABEL 1: TRAINING VERTROUWD COMMUNICEREN

BESCHRIJVING VAN HET DOEL	DOEL 2024	RESULTAAT 2024
Vertrouwd Communiceren 2.0: % van de Nederlandse medewerkers heeft een training op 'kennis' niveau afgerond.	80% (Grade 8.0)	84% (Grade 8.4)

UITGANGSPUNTEN VOOR BEPALEN INFORMATIE

Methodologie

Het percentage wordt bepaald door het aantal medewerkers dat de training succesvol heeft afgerond op het niveau 'Kennen' te delen door het aantal medewerkers dat de training verplicht moet volgen.

Scope

Medewerkers die in dienst zijn bij Achmea Interne Diensten en vallen onder de Achmea cao, evenals de medewerkers die boven deze cao zijn ingeschaald en een dienstverband hebben met deze entiteit of Achmea B.V. zelf.

B. VERANTWOORDE RECLAME

Verantwoorde reclame omvat het ethisch en sociaal verantwoord promoten van producten en diensten. Dit betekent dat we informatie op een eerlijke en transparante wijze presenteren, misleidende claims en greenwashing vermijden en schadelijke reclames gericht op kwetsbare bevolkingsgroepen vermijden. Wij beschouwen verantwoorde reclame als een aanvulling op onze 'Duurzaam Samen Leven' visie. Het waarborgen van transparantie, eerlijkheid en respect in onze communicatie is essentieel voor het opbouwen van vertrouwen. Door verantwoorde reclame toe te passen, kunnen we bijdragen aan een duurzamere samenleving, waarbij consumenten worden aangemoedigd om weloverwogen keuzes te maken die het milieu en het sociale welzijn ondersteunen.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT VERANTWOORDE RECLAME

We beschouwen preventie en proactieve maatregelen die het bewustzijn van consumenten vergroten als belangrijke onderdelen van verantwoorde reclame. Dit betekent dat we campagnes voeren die consumenten informeren over veiligheid en mogelijke risico's die zij lopen. We willen hen helpen weloverwogen keuzes te maken. Preventiecampagnes versterken onze merkreputatie en onze klantrelaties. We vermijden in onze reclames sensatiezucht, maar benadrukken in plaats daarvan positief gedrag dat bijdraagt aan het algehele welzijn en duurzaamheid.

Als financiële instelling hebben we een maatschappelijke verantwoordelijkheid om onze klanten te beschermen. Zij moeten nauwkeurige informatie ontvangen en moeten de informatie die wij bieden kunnen vertrouwen. Dit stelt klanten in staat om weloverwogen beslissingen te nemen over onze producten en diensten. Op deze manier creëren we vertrouwen. Aan de andere kant kan onethische of controversiële reclame en promotie onze reputatie schaden, wat kan leiden tot verlies van klanten en omzet, evenals tot juridische gevolgen. Wij zetten ons daarom in voor verantwoorde reclame door transparant en eerlijk te zijn in al onze reclames.

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

Verantwoorde reclame is als materieel thema geïdentificeerd in het proces van dubbele materialiteit (zie het hoofdstuk Proces voor het identificeren van materiële thema's). Tijdens dit proces zijn de belangen en perspectieven van stakeholders meegenomen.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN OPPORTUNITIES BEHEERSEN

Om onze materiële positieve impact te beheersen, volgen we regelgeving en codes. Daarnaast hebben we ons eigen beleid om deze impact te beheersen.

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments

Reclames zijn in Nederland onderworpen aan strikte regelgeving. De Autoriteit Consument & Markt (ACM) houdt toezicht op de eerlijke verkoop van producten en diensten aan consumenten. De Nederlandse Reclame Code schetst regels waar reclames zich aan moeten houden. Daarin staat onder andere dat reclame niet misleidend mag zijn, niet onnodig aanstootgevend mag zijn en moet voldoen aan goede smaak en fatsoen.

Naast algemene regels zijn er specifieke reclamecodes van toepassing op de promotie van bepaalde producten en diensten. De Wet consumentenbescherming beschermt consumenten tegen oneerlijke voorwaarden en misleidende reclame. De Telecommunicatiewet reguleert commerciële communicatie via elektronische middelen, waaronder commerciële e-mails, telemarketing en het gebruik van cookies op websites. Deze wetten en regels zorgen ervoor dat reclameactiviteiten op een eerlijke, transparante en respectvolle manier worden uitgevoerd.

In ons Privacybeleid (zie ook het hoofdstuk Privacy van persoonsgegevens van klanten) verwerken we elementen van de Telecommunicatiewet om gebruiksvriendelijke toegang tot informatie op onze merkwebsites te garanderen. Dit stelt ons in staat om transparantie en respect voor de privacy van gebruikers te waarborgen, terwijl we een open en toegankelijke digitale omgeving voor consumenten bieden.

Onze aanpak

We zijn ons bewust van de invloed die onze reclames op het publiek kunnen hebben. We vermijden schadelijke reclamepraktijken die zich op kwetsbare bevolkingsgroepen kunnen richten. We streven naar inclusiviteit en diversiteit in onze reclames en zorgen ervoor dat we informatie op een eerlijke en transparante manier presenteren. We willen onze producten en diensten helder, eenvoudig en transparant communiceren. We maken gebruik van begrijpelijke taal en vermijden, waar mogelijk, complexe woorden, afkortingen, jargon en kleine lettertypes.

Duurzaamheidsclaims in onze advertenties worden getoetst aan de nationale communicatierichtlijnen op het gebied van duurzaamheid. Het Integrated Governance, Risk en Compliance (IGRC) systeem zorgt ervoor dat we duurzaamheidsrisico's ook met betrekking tot marketing en communicatie beheren. Het IGRC-beleid is gericht op alle interne en externe stakeholders, waaronder de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur, directies van groepsvennootschappen en bedrijfsonderdelen, (senior) managers, risk managers, compliance officers, actuarissen en interne auditors. Senior management houdt toezicht op de implementatie van het beleid.

De ontwikkeling van massamediacommunicatie verloopt volgens een vastgesteld beoordelings- en goedkeuringsproces. Bij Centraal Beheer gebeurt dit bijvoorbeeld op basis van een beoordelingskader, waarbij de interne controle van dit proces wordt uitgevoerd door Risk management en Compliance.

Wettelijke vereisten zijn omgezet in praktische richtlijnen die in het Juridisch Kader Klantuitingen zijn uitgewerkt. Alle communicatie- en marketingmedewerkers moeten deze richtlijnen in hun dagelijkse werkzaamheden toepassen. Achmea en onze buitenlandse bedrijfsonderdelen positioneren zich als een corporate, werkgevers- en institutioneel merk. Daarnaast hebben onze klantmerken hun eigen identiteit en merkwaarden. Onze richtlijnen zijn ook van toepassing op onze marketing- en communicatiepartners.

Preventiecampagnes

Preventiecampagnes maken een belangrijk onderdeel uit van onze reclames. Voorbeelden van dergelijke preventiecampagnes zijn de zonnebrandcampagne van Zilveren Kruis, de fietslampen campagne van Interpolis en de 'Kleine deukjesdagen' van Centraal Beheer. Wanneer consumenten zien dat wij prioriteit geven aan hun veiligheid en hen informeren over het voorkomen van problemen kan dit een gevoel van betrouwbaarheid en aandacht creëren. Dit kan klanten aanzetten om onze merken aan anderen aan te bevelen, wat mogelijk de NPS verhoogt, en tegelijkertijd hun vertrouwen en loyaliteit naar Achmea kan versterken.

Mensenrechten, engagement, klachtenmechanisme, acties, middelen en effectiviteit

Een overzicht van hoe we omgaan met mensenrechten, engagement, het klachtenmechanisme, acties, middelen en het volgen van effectiviteit in relatie tot verantwoorde reclame is te vinden in de inleiding van Sociaal - Consumenten en eindgebruikers.

MAATSTAVEN EN DOELEN

Aangezien verantwoorde reclame een nieuw materieel thema is, hebben we in 2024 nog geen specifieke maatstaven en doelen voor dit onderwerp vastgesteld. Nu we echter beter inzicht in het thema hebben, zijn we van plan om in 2025 maatstaven en doelstellingen vast te stellen.

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

UITGELICHT: TOEGANG TOT GEZONDHEIDSZORG IN NEDERLAND



Onze visie op gezondheid reikt verder dan het ontbreken van ziekte. Het omvat ook welzijn, mentale veerkracht, lichamelijke activiteit, gezonde voeding en een gevoel van veiligheid en geborgenheid binnen de gemeenschap. Toenemende zorgkosten maken betaalbare verzekeringspolissen en transparante facturering noodzakelijk, terwijl de toegang tot zorg en een vergrijzende bevolking vragen om adequaat aanbod van diensten in de regio's. Preventieve maatregelen vereisen een gezondere omgeving en de betrokkenheid van polishouders en gemeenschappen. Als zorgverzekeraar vervullen we verschillende functies: het financieren van zorg, het coördineren van zorg en het bevorderen van gezondheid.

Financieren van zorg: Iedereen die in Nederland woont en werkt is verplicht om een basiszorgverzekering te hebben op basis van de Zorgverzekeringswet (Zvw). De Zvw bevordert sociale inclusie door drie belangrijke elementen: iedereen moet een zorgverzekering hebben; verzekeraars zijn verplicht om alle aanvragers te accepteren ongeacht hun gezondheidsstatus; en er is een verbod op premiedifferentiatie, waardoor iedereen dezelfde premie betaalt voor een basisverzekering ongeacht leeftijd of gezondheid. Als zorgverzekeraar nemen wij verschillende maatregelen om ervoor te zorgen dat gezondheidszorg toegankelijk is voor iedereen. We streven ernaar om premieverhogingen te beperken door organisatorische kosten te verlagen en effectief te onderhandelen met zorgaanbieders binnen de begrotingsgrenzen. We bieden aanvullende en tandheelkundige verzekeringen aan om de financiële risico's van niet-Zvw zorgkosten te beperken. Daarnaast ondersteunen we polishouders met flexibele betalingsmogelijkheden en snelle terugbetaling van claims.

Coördineren van zorg: Verzekeraars zijn verantwoordelijk voor het waarborgen van toegankelijke gezondheidszorg, inclusief behandeling (cure) en zorg (care). Volgens de Zorgverzekeringswet moeten verzekeraars ervoor zorgen dat gezondheidszorg binnen een redelijke tijd en afstand beschikbaar is. Het zorginkoopbeleid is gericht op het naleven van deze verplichting, met monitoring en jaarlijkse evaluaties voor verbeteringen. Er worden periodieke afspraken en programma's tussen de overheid, verzekeraars en belanghebbenden gemaakt om de kwaliteit, betaalbaarheid en toegankelijkheid van de gezondheidszorg te verbeteren. Dit komt tot uiting in beleid van verzekeraars op het gebied van zorgorganisatie en dekking. Bovendien houdt de Nederlandse Zorgautoriteit toezicht op de naleving en kunnen er sancties worden opgelegd aan verzekeraars die hun verplichtingen niet nakomen.

Verbeteren gezondheid: Door de focus te leggen op het verbeteren van de gezondheid van de Nederlandse bevolking, willen we de gezondheidsresultaten positief beïnvloeden en indirect de zorgkosten en toegang tot zorg beïnvloeden. We treden op als gezondheidspartners voor werkgevers en stimuleren gezond gedrag onder onze polishouders. Daarnaast werken we samen met regionale initiatieven, zoals Amsterdam Vitaal & Gezond, om gezondheid en welzijn te integreren en gezonde werkplekken te bevorderen door middel van campagnes en evenementen.

C. TOEGANG TOT PRODUCTEN EN DIENSTEN

Toegang tot producten en diensten verwijst naar de beschikbaarheid en betaalbaarheid van producten en diensten voor consumenten. Onze visie 'Duurzaam Samen Leven' is gericht op het creëren van een inclusieve samenleving waarin iedereen kan deelnemen en harmonieus kan leven in een aangename en gezonde omgeving. We richten ons op het vergroten van de maatschappelijke waarde door gelijke toegang en kansen te creëren en solidariteit in onze samenleving te bevorderen. Het biedt ons ook kansen om zaken vanuit verschillende perspectieven en standpunten te bekijken aangezien onze (potentiële) klanten diverse achtergronden en ervaringen hebben. Door hiermee rekening te houden, kunnen we onze producten, diensten en klantgerichte dienstverlening verder verbeteren.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT TOEGANG TOT PRODUCTEN EN DIENSTEN

We streven ernaar toegankelijke en eerlijke verzekeringsoplossingen te bieden die tegemoetkomen aan de diverse behoeften van consumenten. Dit stelt ons in staat om te groeien, de klanttevredenheid te verhogen en financiële inclusie te bevorderen. Het niet kunnen bieden van betaalbare producten en diensten kan leiden tot reputatieschade en een daling van de omzet.

Gezien de materiële negatieve en positieve impact op de toegang tot producten en diensten, samen met de bijbehorende risico's, is dit thema als materieel geïdentificeerd in het dubbel materialiteitsproces (zie het hoofdstuk Proces voor het identificeren van materiële thema's). Tijdens dit proces hebben we de belangen en perspectieven van stakeholders meegenomen.

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEERSEN

Om de materiële negatieve en positieve impact op de toegang tot producten en diensten en de bijbehorende risico's te beheersen, zijn relevante codes en voorschriften van toepassing (zie de beschrijving hieronder). Daarnaast hebben we ons eigen beleid opgesteld voor het beheren van impact en risico's, zoals beschreven in de paragraaf over Klantgerichte verzekeringen in dit hoofdstuk.

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments

Door het gebruik van data en geavanceerde technologieën, zoals kunstmatige intelligentie (AI), zijn ethische overwegingen en het solidariteitsprincipe in de verzekeringssector belangrijk. Met behulp van data en AI kunnen we klanten gepersonaliseerde producten aanbieden, fraude bestrijden en het schadeverwerkingsproces versnellen. Dit biedt voordelen, maar vergroot tegelijkertijd het risico op discriminatie. Dit benadrukt het belang van ethiek in onze benadering. We hebben de verantwoordelijkheid om kwetsbare groepen te beschermen. Daarom is het essentieel om ervoor te zorgen dat zij gelijke toegang tot verzekeringen hebben. Hierdoor kunnen we vertrouwen opbouwen en het solidariteitsprincipe handhaven, zodat consumenten eerlijk en rechtvaardig worden behandeld in een snel veranderende digitale wereld. Elementen van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) zijn opgenomen in de ethische normen.

De kerncode Ethisch kader datagedreven toepassingen werd in 2021 geïntroduceerd als onderdeel van de zelfregulering door het Verbond van Verzekeraars. Als lid van dit verbond voldoen we aan alle codes van deze zelfregulering. De naleving van de kerncodes wordt getoetst door de onafhankelijke Stichting toetsing verzekeraars (Stv). De kerncodes zijn specifiek gericht op consumenten en zakelijke partijen die qua kennis en vaardigheden met consumenten vergelijkbaar zijn op het gebied van verzekeringen (bijvoorbeeld zelfstandigen zonder personeel).

De kerncode 'Ethisch kader datagedreven toepassingen' is gebaseerd op de aanbevelingen van de High-Level Expert Group on Artificial Intelligence. Dit adviesorgaan van de Europese Commissie heeft zeven vereisten geformuleerd voor het ethisch gebruik van AI. Deze vereisten zijn vertaald in dertig normen voor de Nederlandse verzekeringssector. Verzekeraars dienen transparant te zijn over de wijze waarop data wordt verzameld, gebruikt en gedeeld. Beslissingen moeten op een eerlijke manier worden genomen, zonder vooringenomenheid of discriminatie, zodat gelijke behandeling gewaarborgd is. Verzekeraars zijn verantwoordelijk voor hun datagebruik en de gevolgen daarvan, waarbij privacy, persoonlijke informatie en rechten van individuen altijd gerespecteerd moeten worden.

In 2024 heeft het Verbond van Verzekeraars de kerncode in lijn gebracht met de European Union Artificial Intelligence Act, die in 2024 in werking is getreden en dat dient als regelgevend kader voor AI. Deze wet heeft tot doel ervoor te zorgen dat AI-systemen de grondrechten en waarden eerbiedigen en veiligheid en non-discriminatie bevorderen. De geactualiseerde versie van de kerncode zal vanaf 2025 van toepassing zijn op de leden van het verbond.

Het Achmea Ethisch Wiel is ontwikkeld als onderdeel van de implementatie van de kerncode 'Ethisch kader datagedreven toepassingen'. Dit instrument kan helpen in het debat over wat correct gedrag is en de mogelijke dilemma's die zich op dit gebied kunnen voordoen. Het Ethisch Wiel stelt een aantal vragen om ethische kwesties in het werkproces te bespreken en de overwegingen en beslissingen binnen dit kader te definiëren.

De AFM houdt toezicht op eerlijke en transparante processen binnen de financiële markten, op gezonde relaties tussen marktdeelnemers en op een zorgvuldige omgang met klanten. De AFM hecht belang aan een mensgerichte benadering bij het vaststellen van verzekeringspremies en de digitalisering van diensten. Hoewel de AFM digitalisering ondersteunt om efficiëntie en toegankelijkheid te verbeteren, benadrukt zij ook dat de kwaliteit van klantinteracties en het begrijpelijk maken van verzekeringsproducten niet in gevaar mag komen. Het doel is om technologische vooruitgang in evenwicht te brengen met een eerlijke en transparante behandeling van consumenten.

Periodieke thematische risicostudies, uitgevoerd door het Verbond van Verzekeraars en Stv, zijn gericht op het beoordelen en analyseren van verschillende risico's binnen de Nederlandse verzekeringssector met betrekking tot klantbelang en reputatie. Een van de studies betreft de menselijke dimensie in het acceptatieproces. Deze studie biedt inzicht in hoe verzekeraars trachten recht te doen aan specifieke omstandigheden van individuele verzekeringsaanvragers. De basis voor het definiëren van de menselijke dimensie bestaat uit achttien bevindingen van het Nederlands Instituut voor Mensenrechten. Dit stelt verzekeraars in staat om de specifieke en individuele situatie van een aanvrager in overweging te nemen, waardoor de aanvrager de kans krijgt om zijn of haar omstandigheden adequaat toe te lichten. Elke beslissing om een verzekeringspolis te weigeren, wordt duidelijk onderbouwd. In geval van een weigering wordt een alternatieve oplossing aangeboden, samen met informatie over hoe de aanvrager een bezwaar of klacht kan indienen. Een verzekeraar neemt beslissingen op basis van data, maar houdt daarnaast ook rekening met het verhaal achter die data. Dit bevordert een mensgerichte benadering die bijdraagt aan het verbeteren van klantrelaties en het waarborgen van eerlijke behandeling.

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

Eigen beleid

Klantgerichte verzekeringen

De Achmea Guiding principles met betrekking tot de zorgplicht gedurende de looptijd van een verzekering, zijn gericht op het waarborgen van een klantgerichte aanpak en het behouden van vertrouwen. Deze guiding principles dienen als richtinggevende uitgangspunten voor de invulling van de zorgplicht tijdens de looptijd van producten en diensten. Consumenten dienen eerlijk te worden behandeld en verzekeringspolissen dienen consistent en zonder discriminatie te worden toegepast. We komen de beloften in het verzekeringscontract na en handelen in het belang van de polishouder. Door klanten te betrekken en feedback aan te moedigen, proberen we in te spelen op hun behoeften en zorgen. We evalueren regelmatig en verbeteren onze diensten en processen op basis van klantinzichten en marktontwikkelingen. Doel is om vertrouwen op te bouwen en een positieve ervaring te creëren gedurende de looptijd van de verzekering. Deze principes zijn weerspiegeld in ons Klanten verwachten kwaliteit beleid. Senior management houdt toezicht de implementatie van dit Nederlandse beleid.

We streven ernaar de beschikbaarheid en betaalbaarheid van onze producten en diensten te waarborgen door redelijke prijzen te bieden met een brede acceptatiegraad. Elk merk binnen Achmea hanteert een persoonlijke benadering die past bij de identiteit. Klanten hebben de mogelijkheid om hun verzekering eenvoudig aan te passen of te beëindigen.

Om de behoeften en voorkeuren van verschillende klantsegmenten beter te begrijpen, voeren we marktonderzoek uit. Hierdoor kunnen we onze producten en diensten beter afstemmen op deze segmenten. Ook willen we een duidelijke en actuele prijs vaststellen die recht doet aan het product en zijn kenmerken. Het bepalen van de prijs van een product is een belangrijk aspect van het PARP-proces. Het uitgangspunt is dat ieder product goed geprijsd wordt, rekening houdend met aantallen, rendement, kosten en risico.

We streven ernaar inclusieve verzekeringsproducten te creëren die passen bij diverse consumentgroepen. Door actief feedback van onze klanten te verzamelen, willen we onze producten verbeteren en zorgen voor concurrerende en eerlijke prijzen. Het is essentieel dat onze prijsstructuren transparant zijn. Dit helpt klanten om te begrijpen hoe hun premies worden berekend en versterkt het vertrouwen in onze diensten. Hiermee willen we verzekeringsoplossingen van hoge kwaliteit bieden die voldoen aan de behoeften van consumenten.

Product Approval & Review Process

Het Product Approval & Review Process (PARP) is een essentieel proces voor de introductie en beoordeling van producten bij Achmea. Het zorgt ervoor dat producten niet op de markt worden gebracht of verspreid zonder rekening te houden met de belangen van zowel klanten als Achmea. Een meer gedetailleerde beschrijving van het PARP is te vinden in het hoofdstuk Toegang tot (kwaliteits)informatie.

Mensenrechten, engagement, klachtenmechanisme, acties, middelen en effectiviteit

Een overzicht van hoe we omgaan met mensenrechten, engagement, klachtenmechanisme, acties, middelen en het volgen van de effectiviteit met betrekking tot Toegang tot producten en diensten zijn te vinden in het inleidende deel van Sociaal – Consumenten en eindgebruikers.

MAATSTAVEN EN DOELEN

Voor het materiële thema Toegang tot producten en diensten worden geen doelen gepubliceerd.

D. PRIVACY VAN PERSOONSGEGEVENS VAN KLANTEN

Privacy is belangrijk voor het beschermen van individuele rechten en speelt een belangrijke rol in het bevorderen van vertrouwen en veiligheid in onze samenleving. Schendingen van privacy kunnen het vertrouwen van klanten in Achmea schaden en ook het vertrouwen in de financiële sector in zijn geheel negatief beïnvloeden. De risico's die gepaard gaan met privacyschendingen zijn aanzienlijk door digitalisering van diensten en opkomende ontwikkelingen zoals AI. In een tijd waarin data een steeds centralere rol speelt en cyberaanvallen vaker voorkomen, neemt het risico op gegevensmisbruik toe.

Met het oog op de mogelijke negatieve impact en risico's van privacyschendingen hebben we dit onderwerp als materieel geïdentificeerd binnen het proces van dubbele materialiteit (zie het hoofdstuk Strategie en bedrijfsmodel - Proces identificeren van materiële thema's). Tijdens dit proces hebben we de belangen en perspectieven van stakeholders in overweging genomen.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT PRIVACY VAN PERSOONSGEGEVENS VAN KLANTEN

Gezien het belang van data voor het leveren van diensten aan onze klanten, zijn gegevensbeveiliging en privacybescherming van groot belang. Dit is niet alleen cruciaal voor het vertrouwen van onze klanten, maar dit is ook wat andere stakeholders van ons verwachten. Ons doel is om te voldoen

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

aan relevante regelgeving. Dit houdt in dat we transparant zijn en onze klanten informeren over hoe wij data gebruiken via een privacyverklaring die voldoet aan de geldende vereisten.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEERSEN

Van toepassing zijnde regelgeving en commitments

We waarborgen de privacy van persoonsgegevens van onze klanten door verschillende maatregelen. Wij hebben interne controles geïmplementeerd die gericht zijn op naleving en beheersing van operationele risico's. Hiermee voldoen we ook aan de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), die de verwerking van persoonsgegevens binnen de Europese Unie reguleert. De Autoriteit Persoonsgegevens houdt toezicht op de wet- en regelgeving met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens.

Door ons te conformeren aan lokale codes, zoals de Gedragscode voor Verzekeraars van het Verbond van Verzekeraars, en aan regelgeving in Turkije en Australië, beschermen we niet alleen de belangen van onze klanten, maar houden we ook rekening met de belangen van andere stakeholders.

Eigen beleid

Om de privacy van de persoonsgegevens van onze klanten te waarborgen, hebben we een Privacybeleid. Dit beleid is afgestemd op lokale wet- en regelgeving en stelt ons in staat om de vertrouwelijkheid en veiligheid van persoonsgegevens effectief te beschermen. Het Privacybeleid beschrijft hoe wij persoonsgegevens veilig verwerken in overeenstemming met wet- en regelgeving. Het beleid behandelt onderwerpen zoals databeveiliging, procedures bij datalekken en eventuele acties die we moeten ondernemen. Daarnaast worden de rechten van betrokkenen beschreven.

Ook zijn in het Privacybeleid richtlijnen opgenomen voor situaties waarin we derden inschakelen voor het verwerken van onze gegevens. Wanneer een derde partij als verwerker voor Achmea optreedt, blijft Achmea uiteindelijk verantwoordelijk. We beoordelen de verwerker vooraf om te waarborgen dat deze voldoet aan de vereisten die nodig zijn voor het nakomen van onze verantwoordelijkheid en voor de naleving van de privacywetgeving. Het beleid omvat ook monitoring om de uitvoering als onderdeel van het IGRC-beleid te waarborgen. Verder wordt in het beleid aangegeven wanneer privacy-impactbeoordelingen moeten worden uitgevoerd, bijvoorbeeld in geval van nieuwe producten, om risico's en noodzakelijke maatregelen vast te stellen. Aanverwante onderwerpen, zoals zorgplicht, klant due diligence, uitbesteding en gegevens- en cyberbeveiliging, worden behandeld in diverse andere interne beleidsdocumenten.

Het Privacybeleid is goedgekeurd door de Raad van Bestuur en lokale bestuurs- en toezichthoudende organen. Het management is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleid en de bijbehorende processen. Het beleid is voor intern gebruik. We hebben een Privacy Board ingesteld onder het Group Risk Committee voor het nemen van Achmea brede ketenoverstijgende (ethische) besluiten met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en die de Raad van Bestuur ondersteunt. Om privacykwesties aan te pakken, hebben we een aanvullende structuur opgezet met de Raad van Bestuur en divisiedirecteuren om de aanpak van divisie overschrijdende kwesties en IT-afhankelijkheden te coördineren. De Digital Operational Resilience Act (DORA) en het toenemende gebruik van AI zullen verdere toekomstige aanpassingen vereisen om de gegevensbeveiliging te waarborgen.

Ons governance framework, zoals opgenomen in het IGRC-beleid, bestaat uit het Three Lines Model, met regelmatige audits en beoordelingen van het control framework om de naleving van privacy normen te waarborgen. Rapportages hierover worden beschikbaar gesteld aan het verantwoordelijke management in overeenstemming met de governance van Achmea, worden opgenomen in de groepsrapportages van Achmea en zijn toegankelijk voor toezichthouders. Rapportages zijn uitsluitend voor intern gebruik. Het Three Lines Model waarborgt de onafhankelijkheid van de sleutelfuncties compliance, risicomanagement en actuariële (tweede lijn) en internal audit (derde lijn) ten opzichte van de lijnorganisatie (eerste lijn).

In het geval van privacyschendingen worden incidentrapportages opgesteld waarin de genomen herstelmaatregelen worden beschreven. Relevante autoriteiten en stakeholders worden geïnformeerd over het incident en de genomen herstelmaatregelen.

Verplichte trainingen en bewustwordingscampagnes zijn er om onze medewerkers bewust te maken van het gebruik van persoonlijke en gevoelige (bijvoorbeeld medische) gegevens. De veilige verwerking van gegevens is eveneens opgenomen in onze gedragscode (zie het hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap) en het Data and IT security beleid (zie hoofdstuk Data- en cybersecurity).

We informeren klanten en andere stakeholders over de omgang met gevoelige gegevens via privacy- en cookie statements op onze websites. Deze verklaringen leggen uit welke persoonlijke informatie wordt verzameld, het beoogde gebruik daarvan en ze geven informatie over de rechten van klanten en de procedure voor het indienen van klachten.

SOCIAAL – VERANTWOORDE RELATIES MET CONSUMENTEN EN KLANTEN

Mensenrechten, engagement, klachtenmechanisme, acties, middelen en effectiviteit

Een overzicht van hoe we omgaan met mensenrechten, engagement, klachtenmechanisme, acties, middelen en het volgen van de effectiviteit met betrekking tot Privacy van persoonsgegevens van klanten zijn te vinden in de inleiding van Sociaal – Consumenten en eindgebruikers.

Via ons klachtenmechanisme kunnen klanten en andere stakeholders direct hun zorgen en behoeften aan ons kenbaar maken. Werknemers kunnen de klokkenluidersregeling gebruiken om incidenten te melden, die vervolgens worden onderzocht (zie het hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap).

MAATSTAVEN EN DOELEN

We monitoren de naleving van het Privacybeleid met betrekking tot de persoonsgegevens van klanten aan de hand van verschillende indicatoren, waaronder de monitoring van privacy key controls.

Materiële privacyschendingen worden vanwege hun gevoeligheid en vertrouwelijkheid niet openbaar gemaakt. In 2024 zijn er echter geen materiële privacyschendingen geconstateerd. We zien wel een toename van kleinere privacyschendingen, zoals verkeerde adressering. Deze stijging is deels te wijten aan de toenemende digitalisering, die de manier waarop we gegevens verwerken en beheren verandert.

Daarnaast verhogen we het bewustzijn van medewerkers over de privacy van klantgegevens door middel van een verplichte e-learning cursus over privacy, die alle nieuwe medewerkers die met persoonlijke data werken moeten volgen. De doelstelling is dat elke medewerker in Nederland voor wie de training verplicht is, de e-learning privacy volbrengt. Door ziekte of langdurige afwezigheid van medewerkers, en omdat nieuwe medewerkers drie maanden de tijd om de e-learning te voltooien, ligt het realisatiepercentage lager dan 100%.

Een training over privacy wordt ook in onze buitenlandse bedrijfsonderdelen gegeven. Omdat informatie over deelname bij deze onderdelen niet beschikbaar is, kunnen we deze niet verstrekken.

TABEL 1: INDICATOREN PRIVACY

BESCHRIJVING DOEL	DOEL 2024	RESULTAAT 2024
% Nederlandse medewerkers die de verplichte privacy e-learning hebben afgerond	100%	96,5%

UITGANGSPUNTEN VOOR BEPALEN INFORMATIE OVER INDICATOREN VOOR PRIVACY

Methodologie

Het % Nederlandse medewerkers die de privacy e-learning succesvol hebben afgerond wordt berekend door het aantal medewerkers dat de training succesvol heeft afgerond per jaareinde te delen door het totaal aantal medewerkers voor wie de training verplicht was per jaareinde.

Scope

Het % Nederlandse medewerkers die de privacy e-learning succesvol hebben afgerond omvat alle werknemers in Nederland exclusief derdenbedrijven. Dit betreft medewerkers die in dienst zijn bij Achmea Interne Diensten en vallen onder de Achmea cao, evenals medewerkers die boven deze cao zijn ingeschaald en een dienstverband hebben met deze entiteit of Achmea B.V. zelf. Ook de ingehuurde medewerkers van de onderdelen die vallen onder Nederland exclusief derdenbedrijven (zie Appendix B) zijn hierin meegenomen.

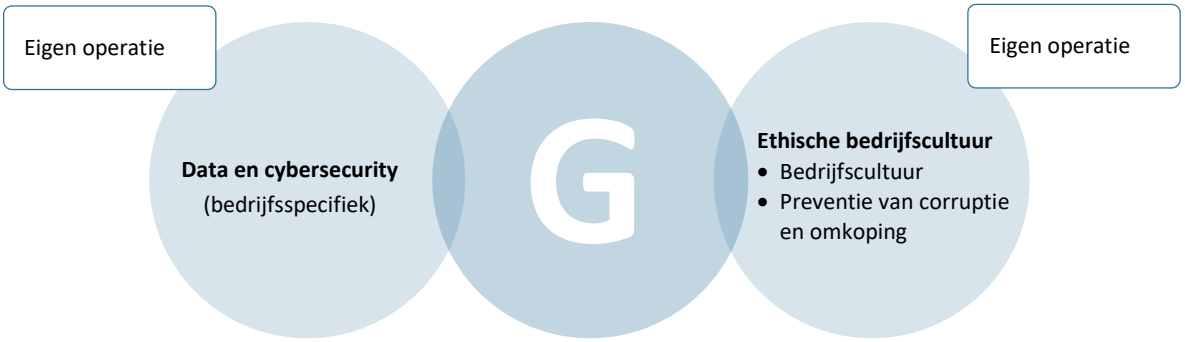
GOVERNANCE – INLEIDING

Achmea staat voor 'Duurzaam Samen Leven'. De manier waarop we ons bedrijfsvoering vormgeven, is van essentieel belang om deze visie te realiseren. We hebben drie materiële thema's met betrekking tot governance geïdentificeerd: 1) Bedrijfscultuur, 2) Preventie van corruptie en omkoping, en 3) Data en cybersecurity. De eerste twee thema's worden behandeld in de rapportagestandaard ESRS G1 Zakelijk gedrag. Het materiële thema Data en cybersecurity valt niet onder deze rapportagestandaard. Om over de duurzaamheid gerelateerde impact, risico's en kansen van dit materiële thema te rapporteren, hebben we bedrijfsspecifieke rapportage-eisen ontwikkeld.

Vanwege de sterke overlap tussen Bedrijfscultuur en Preventie van corruptie en omkoping op het gebied van beleid en maatregelen, hebben we ervoor gekozen deze thema's gezamenlijk te behandelen in het hoofdstuk Ethische bedrijfscultuur. De materiële thema's die verband houden met governance worden weergegeven in onderstaande afbeelding. In de volgende twee hoofdstukken worden deze thema's in meer detail behandeld.

GOVERNANCE EN COMMITMENTS

In het kader van onze duurzaamheidsinspanningen zijn wij verschillende commitments aangegaan die ons helpen om onze doelen te bereiken. Deze commitments zijn vaak zowel verbonden met governance als met sociale onderwerpen. De principes die in de sociale thema's worden behandeld, zoals mensenrechten, zijn ook van belang voor onze governance-onderwerpen. In aanvulling hierop volgen wij de Nederlandse Corporate Governance Code. In de sectie Governance is hierover meer informatie opgenomen.



GOVERNANCE – ETHISCHE BEDRIJFSCULTUUR

Risico's

Bedrijfscultuur: Een bedrijfscultuur die ethisch gedrag niet stimuleert, kan leiden tot frauduleus gedrag en daarmee reputatierisico's en juridische acties tegen het bedrijf met zich meebrengen.

Preventie van corruptie en omkoping: Het ontbreken van effectieve anti-corruptiemaatregelen kan financiële risico's met zich meebrengen doordat de kans op frauduleuze claims door klanten of leveranciers toeneemt. Dit kan ook resulteren in juridische acties tegen het bedrijf, reputatierisico's en persoonlijke gevolgen voor de betrokken personen, aangezien corruptie en omkoping strafbare feiten zijn.

Negatieve impact

Bedrijfscultuur: Een negatieve bedrijfscultuur kan resulteren in een gebrek aan verantwoordelijkheid, onethisch gedrag en een ontoereikende reactie op milieu- en sociale vraagstukken.

Preventie van corruptie en omkoping: Inadequate preventie en detectie van corruptie en omkoping kunnen het vertrouwen ondermijnen, eerlijke concurrentie verstoren en de economische groei remmen.

Ethische bedrijfscultuur

Bedrijfscultuur: formuleert doelstellingen op basis van waarden en overtuigingen. De cultuur fungeert als richtlijn voor de activiteiten van de organisatie, ondersteund door gedeelde aannames en groepsnormen, zoals waarden- of missieverklaringen en een gedragscode.

Preventie van corruptie en omkoping: houdt in dat de risico's van onethische praktijken worden beheerd. Dit betreft misbruik van toevertrouwde macht voor persoonlijk gewin en omvat praktijken zoals fraude, afpersing, samenzwering en witwassen. Het kan ook gaan om het aanbieden of aannemen van geschenken of andere voordelen, zowel contant als in natura, om iemand te beïnvloeden tot oneerlijk of onwettig gedrag.

Kansen

Bedrijfscultuur: Gezamenlijke waarden en principes, ongeacht de functie, locatie of positie binnen de organisatie, zullen bijdragen aan een positieve kijk op de organisatie bij zowel huidige als toekomstige belanghebbenden.

Preventie van corruptie en omkoping: Geen materiële kansen vastgesteld.

Positieve impact

Bedrijfscultuur: Duidelijke ethische richtlijnen bevorderen ethische bedrijfspraktijken en gedrag, wat leidt tot verbeterde moraal, productiviteit, betrokkenheid van medewerkers en psychosociale veiligheid. Dit creëert een werkomgeving waarin medewerkers zich gewaardeerd en gemotiveerd voelen en versterkt de reputatie van de financiële sector.

Preventie van corruptie en omkoping: Geen materiële positieve impact geïdentificeerd.

Materieel item

Relevante activiteiten

Alle activiteiten van Achmea in alle sectoren.

Meeste significante stakeholders

- Polishouders en klanten
- Medewerkers
- Leveranciers
- Zakelijke partners
- Overheden
- Maatschappij

Reikwijdte van de waardeketen

Upstream: Zakelijke partners en leveranciers.

Interne activiteiten: Medewerkers.

Downstream: Polishouders en klanten.

GOVERNANCE – ETHISCHE BEDRIJFSCULTUUR

Onze bedrijfscultuur is gericht op het bevorderen van ethische bedrijfspraktijken en gedrag, wat zowel een positief effect kan hebben op het moreel kompas en de betrokkenheid van onze medewerkers als op onze reputatie. Een cultuur die hier niet in slaagt, kan het risico op fraude, rechtszaken en reputatierisico's met zich meebrengen. Praktijken zoals fraude, afpersing, samenzwering en witwassen zijn niet alleen verboden, maar ondermijnen ook het vertrouwen in onze organisatie en de financiële sector. Daarom is het van belang om deze risico's effectief te beheersen. Een ethische bedrijfscultuur is geïdentificeerd als materieel in het dubbele materialiteit-proces (zie het hoofdstuk Proces voor het identificeren van materiële thema's). Tijdens dit proces hebben we rekening gehouden met de belangen en perspectieven van stakeholders.

Dit hoofdstuk belicht de ethische waarden die ten grondslag liggen aan onze bedrijfscultuur en onze strategieën om corruptie en omkoping te voorkomen. Het omvat alle activiteiten van Achmea in verschillende sectoren. Hoewel de implementatie kan variëren afhankelijk van de lokale omstandigheden en regelgeving, blijven de kernprincipes hetzelfde.

ONZE STRATEGIE MET BETREKKING TOT ETHISCHE BEDRIJFSCULTUUR

Als financiële dienstverlener zetten we ons in voor een integere bedrijfscultuur die open en transparant is en waar geen ruimte is voor corruptie en fraude. Elke schending van deze principes kan de reputatie van de financiële sector schaden.

Alle medewerkers van Achmea spelen een cruciale rol in het bevorderen van integriteit binnen onze organisatie. We verwachten van hen dat ze integer handelen tegenover klanten en eerlijk omgaan met leveranciers en zakelijke partners, wat betekent dat ze zich houden aan de van toepassing zijnde regels en richtlijnen. Daarnaast is het essentieel dat we een omgeving creëren waarin medewerkers zich vrij voelen om zich uit te spreken over situaties die in strijd zijn met deze regels en richtlijnen.

Met een sterke focus op integriteit en transparantie streven we ernaar een cultuur te ontwikkelen waarin ethische bedrijfspraktijken en -gedrag de norm zijn en medewerkers zich gesteund voelen bij het omarmen van dit gedrag. Dit versterkt niet alleen ons imago als betrouwbare financiële dienstverlener, maar versterkt ook het vertrouwen van onze klanten en partners in Achmea. Uiteindelijk is het onze gezamenlijke verantwoordelijkheid om de integriteit van onze organisatie te waarborgen en bij te dragen aan een sterke en duurzame financiële sector.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEERSEN

EIGEN BELEID

Om integriteit te bevorderen en corruptie en omkoping te voorkomen, hebben we diverse maatregelen geïmplementeerd, zoals de Achmea Algemene gedragscode en de Klokkenluidersregeling (zie het hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap voor meer informatie). Alle medewerkers in binnen- en buitenland zijn verplicht om te handelen in overeenstemming met de gedragscode. Verder zijn Nederlandse medewerkers verplicht om een eed of belofte af te leggen voor de financiële sector.

Ons Integriteits- en fraudebeleid belicht de integriteitsrisico's die we lopen in onze bedrijfsvoering, waaronder corruptie, giften, nevenactiviteiten en de inschakeling van derden. Het belangrijkste principe van dit beleid is het voorkomen van elke vorm van corruptie of omkoping. Het beleid schetst ook de implementatie van de Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA).

Voor leveranciers hebben we in Nederland een Supplier due diligence proces opgezet dat gericht is op het screenen van (potentiële) leveranciers en het beheersen van interne risico's met betrekking tot corruptie, omkoping of belangenconflicten. Dit omvat inkoop- en uitbestedingsprocessen, evenals de integriteitsmaatregelen die zijn beschreven in het Integriteits- en fraudebeleid. (Potentiële) leveranciers worden geïnformeerd over onze normen en waarden door middel van een gedragscode, die onze medewerkers betrokken bij inkoop moeten ondertekenen.

Daarnaast hebben we op groepsniveau een Ethiekcommissie, bestaande uit collega's en externe partijen, die advies geeft over ethische kwesties. Bij deze zaken gaat het vaak om meerdere dimensies en verschillende afdelingen. Actuele thema's zijn digitalisering (zoals cookies en algoritmes), experimentele zorgbehoeften en maatschappelijk verantwoord beleggen. Ook individuele, vertrouwelijke zaken komen aan bod.

In al ons beleid houden we rekening met (lokale) wet- en regelgeving. Senior management houdt toezicht op de implementatie van het beleid.

VAN TOEPASSING ZIJNDE REGELGEVING EN COMMITMENTS

Wij hebben ons gecommitteerd aan verschillende externe codes, waaronder de Nederlandse Gedragscode voor verzekeraars van het Verbond van Verzekeraars. Deze code helpt verzekeraars bij het definiëren van hun maatschappelijke rol op basis van hun bedrijfsvisie.

GOVERNANCE – ETHISCHE BEDRIJFSCULTUUR

MELDEN VAN INCIDENTEN

Incidenten die door externe partijen worden gemeld, kunnen worden ingediend in overeenstemming met ons klachtenmechanisme (zie het hoofdstuk Arbeidsomstandigheden in de waardeketen). Voor incidenten die door medewerkers worden gemeld, zijn de Incidentenregeling en de Klokkenluidersregeling van toepassing. Gemelde incidenten worden onderzocht en waar nodig worden corrigerende maatregelen genomen. Meer informatie over de Klokkenluidersregeling is opgenomen in het hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap.

Integriteitsgerelateerde incidenten worden gecommuniceerd aan de Raad van Bestuur, de Audit & Risk Commissie van de Raad van Commissarissen en de relevante toezichthouders door middel van periodieke risico- en compliancerapportages. In geval van impactvolle integriteitsincidenten informeert de Chief Risk Officer rechtstreeks de voorzitters van de Raad van Bestuur en de Audit & Risk Commissie. Afhankelijk van wetgeving (zoals de Wft of de AVG) of lokale regelgeving moeten bepaalde categorieën incidenten worden gemeld bij toezichthouders, waaronder de AFM, DNB of andere lokale toezichthouders.

KADERS

We hebben een Risicoraamwerk voor integriteitsmanagement ontwikkeld waarin twee perspectieven worden gehanteerd. Ten eerste het organisatieperspectief, waarbij integriteitsrisico's met betrekking tot medewerkers en producten worden beheerst volgens de Algemene gedragscode en het Integriteits- en fraudebeleid. Deze beleidsdocumenten bevatten ook verwijzingen naar andere beleids- en richtlijnen, zoals die met betrekking tot belangenconflicten, nevenfuncties, Incidentenregeling en de Klokkenluidersregeling. Ten tweede is er het klant- en relatieperspectief. Om relationele integriteitsrisico's die voortvloeien uit de verplichtingen van de Wet op het financieel toezicht (Wft), de Sanctiewet 1977 (Sw) en de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) te beheersen, is het Customer Due Diligence (CDD) van kracht. Daarnaast implementeren we maatregelen om risico's te beheersen op basis van internationale normen, zoals belastingwetgeving (FATCA/CRS), waarbij ons Belastingbeleid er aan bijdraagt dat belastingregels worden nageleefd.

We voeren jaarlijks een Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) uit, waarbij de verantwoordelijkheid bij de bedrijfsonderdelen rust. De implementatie sluit nauw aan bij de best practices van DNB. De SIRA geeft inzicht in de integriteitsrisico's waarmee elke entiteit wordt geconfronteerd en de mate waarin deze risico's worden beheerst. Alle buitenlandse bedrijfsonderdelen voeren ook de SIRA uit en rapporteren hun bevindingen en noodzakelijke acties aan het lokale management.

In 2024 werd de SIRA voor elke entiteit uitgevoerd met input van verschillende stafafdelingen. Er is een nieuw scenario geïntroduceerd voor de risico's in verband met maatschappelijk verantwoord beleggen en greenwashing. Er wordt aandacht besteed aan integriteitsrisico's door de effectiviteit van fraudebeheersingsmaatregelen periodiek te evalueren aan de hand van het Integrated Governance, Risk en Compliance systeem. De resultaten worden gerapporteerd aan het management en de Raad van Bestuur. Bij incidenten worden evaluaties uitgevoerd om te bepalen of er aanpassingen nodig zijn in de SIRA, naast de jaarlijkse updates.

Onze monitoringskaders zijn ontworpen om integriteitsschendingen te voorkomen die verband houden met witwassen, terrorismefinanciering, ontduiking van sancties, corruptie, belangenconflicten, belastingfraude, interne en externe fraude, marktmanipulatie, cybercriminaliteit en maatschappelijk onaanvaardbaar gedrag. Gedetecteerde integriteitsschendingen, waaronder corruptie en omkoping, worden opgevolgd in overeenstemming met de Incidentenregeling.

TRAINING EN COMMUNICATIE

We zetten ons in om het interne bewustzijn van onze bedrijfscultuur, gebaseerd op ethische bedrijfspraktijken en ethisch gedrag, te vergroten door middel van zowel training als communicatie. Om dit te ondersteunen, hebben we drie verplichte trainingen geïmplementeerd voor bepaalde groepen medewerkers gericht op integriteit, privacy en veilig werken. De e-learning Integriteit is verplicht voor alle medewerkers van Achmea, inclusief leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.



Naast deze sessies bieden we specifieke trainingsprogramma's voor bepaalde rollen, zoals compliancefuncties, evenals verplichte trainingen met betrekking tot de Wft in Nederland. Bovendien zijn nieuwe interne en externe medewerkers verplicht om een training over de gedragscode te volgen. Voor onze buitenlandse bedrijfsonderdelen worden lokaal trainingen en bewustmakingssessies gehouden in overeenstemming met de relevante regelgeving. Alle verplichte trainingen worden gemonitord op deelname en er worden passende maatregelen genomen als de training niet wordt afgerond. Ook communiceren we via verschillende kanalen, waaronder het intranet en berichten van de Raad van Bestuur over de principes die onze bedrijfscultuur benadrukken.

GOVERNANCE – ETHISCHE BEDRIJFSCULTUUR

MAATREGELEN

Onze maatregelen maken deel uit van een doorlopend proces en komen voort uit het beleid, richtlijnen en kaders die in dit hoofdstuk zijn beschreven. Uitvoering daarvan vereist geen aanvullende specifieke maatregelen of een gedetailleerd actieplan. Daarom hebben we geen lijst van belangrijke maatregelen die in 2024 zijn uitgevoerd of die gepland zijn voor de toekomst.

Voor alle maatregelen die in dit hoofdstuk worden beschreven, worden de financiële middelen die zijn toegewezen voor de uitvoering van de genoemde maatregelen beschouwd als onderdeel van onze reguliere bedrijfsvoering.

MAATSTAVEN EN DOELEN

We hebben een doel gesteld voor het percentage Nederlandse medewerkers dat de e-learning Integriteit succesvol heeft afgerond. Alle Nederlandse medewerkers zijn verplicht deel te nemen aan deze training, die regelmatig wordt bijgewerkt om de inhoud relevant en effectief te houden. Nieuwe medewerkers moeten deze training binnen drie maanden na hun startdatum voltooien, zodat ze vanaf het begin op de hoogte zijn van onze integriteitsnormen. Voor huidige medewerkers wordt de training gepland op basis van een opleidingscyclus, zodat iedereen op de hoogte blijft van ons integriteitsbeleid en -praktijk. Door ziekte of langdurige afwezigheid van medewerkers en omdat nieuwe medewerkers drie maanden de tijd hebben om de e-learning te voltooien, ligt het realisatiepercentage onder de 100%.

Voor de effectiviteit van onze maatregelen hebben we binnen ons interne controlekader controles ingesteld om de effectiviteit te monitoren. We ondernemen aanvullende acties als dat nodig is. Onze doelstellingen zijn niet gevalideerd door een externe instantie.

TABEL 1: INDICATOREN ETHISCHE BEDRIJFSCULTUUR

BESCHRIJVING	DOEL 2024	RESULTATEN 2024
% Nederlandse medewerkers die de integriteit e-learning succesvol hebben afgerond	100%	97,3%
Aantal veroordelingen voor het overtreden van anticorruptie- en anti-omkopingswetten	0	0
Bedrag van boetes voor het overtreden van anticorruptie- en anti-omkopingswetten	0	0

UITGANGSPUNTEN VOOR BEPALEN INFORMATIE OVER INDICATOREN VOOR ETHISCHE BEDRIJFSCULTUUR

Methodologie

Het % Nederlandse medewerkers die de integriteit e-learning succesvol hebben afgerond wordt berekend door het aantal medewerkers dat de training succesvol heeft afgerond per jaareinde te delen door het totaal aantal medewerkers voor wie de training verplicht was per jaareinde.

Het aantal veroordelingen voor het overtreden van anticorruptie- en anti-omkopingswetten, evenals het bedrag van boetes voor het overtreden van anticorruptie- en anti-omkopingswetten, wordt, voor zover van toepassing, vastgesteld op basis van de monitoringsystemen die in dit hoofdstuk zijn beschreven. Rapportage is in overeenstemming met datapunt ESRS G1-4-24a.

Scope

Het % Nederlandse medewerkers dat de integriteit e-learning succesvol heeft afgerond omvat alle werknemers in Nederland exclusief derdenbedrijven. Dit betreft medewerkers die in dienst zijn bij Achmea Interne Diensten en vallen onder de Achmea cao, evenals medewerkers die boven deze cao zijn ingeschaald en een dienstverband hebben met deze entiteit of Achmea B.V. zelf. Ook de ingehuurde medewerkers van de onderdelen die vallen onder Nederland exclusief derdenbedrijven (zie Appendix B) zijn hierin meegenomen.

Het aantal veroordelingen voor het overtreden van anticorruptie- en anti-omkopingswetten, evenals het bedrag van boetes voor het overtreden van anticorruptie- en anti-omkopingswetten betreffen Achmea en al haar groepsmaatschappijen, in zowel binnen- als buitenland.

GOVERNANCE – DATA EN CYBERSECURITY

Risico's

Schendingen van data- en cybersecurity kunnen directe en indirecte financiële verliezen en reputatieschade veroorzaken, wat het vertrouwen van stakeholders kan ondermijnen en de financiële prestaties negatief beïnvloedt.

Negatieve impact

Inadequate beveiligingsmaatregelen kunnen leiden tot aanzienlijke datalekken van vertrouwelijke (klant)gegevens, wat het vertrouwen van klanten kan schaden en ook het vertrouwen in de financiële sector als geheel kan beïnvloeden.

Data- en cybersecurity

Digitale informatie beschermen tegen ongeoorloofde toegang, corruptie of diefstal gedurende de gehele levenscyclus. Het omvat alle facetten van informatiebeveiliging, inclusief de fysieke beveiliging van hardware en opslagapparaten, administratieve en toegangscontroles, evenals de logische beveiliging van softwaretoepassingen. Dit thema bevat ook het beleid en de procedures van de organisatie.

Kansen

Technologische vooruitgangen, zoals het gebruik van AI, bieden kansen om de IT-infrastructuur te verbeteren en processen te optimaliseren, wat leidt tot grotere efficiëntie en lagere kosten.

Positieve impact

Databeveiliging is van belang voor de financiële sector vanwege het verwerken van gevoelige informatie. Het speelt een sleutelrol bij het behouden van het algehele vertrouwen in de sector.

Materieel item

Relevante activiteiten

Eigen operatie: Eigen IT-securitymonitoring, inclusief uitbestede diensten van klanten en leveranciers.

Meest significante stakeholders

- Polishouders en klanten
- Medewerkers
- Zakelijke partners
- Toezichthouders
- Overheden

Reikwijdte van de waardeketen

Downstream

GOVERNANCE – DATA EN CYBERSECURITY

Databeveiliging is belangrijk in de financiële sector vanwege de gevoelige informatie die wordt beheerd. Klanten en overige stakeholders verwachten dat hun persoonlijke en financiële gegevens goed beschermd zijn. Het is belangrijk om informatie te beschermen tegen ongeoorloofde toegang, aanpassing of diefstal. Dit omvat alle aspecten van informatiebeveiliging, zoals fysieke beveiliging van hardware, administratieve controles en softwarebeveiliging. Een inbreuk op Achmea's beveiliging kan leiden tot financiële verliezen en reputatieschade. Dit kan het vertrouwen in zowel Achmea als de gehele financiële sector schaden.

Vanwege het belang van data- en cybersecurity voor Achmea is dit onderwerp in de dubbele materialiteitsanalyse als materieel aangemerkt. Bij de analyse is rekening gehouden met de belangen en perspectieven van stakeholders (zie het hoofdstuk Proces identificeren van materiële thema's). Databeveiliging is een onderwerp dat gezien kan worden als een governance onderwerp. Het wordt echter niet behandeld als een onderwerp in ESRS G1 Zakelijk gedrag. Daarom wordt dit thema als bedrijfsspecifiek thema voor Achmea beschouwd.

ONZE STRATEGIE TEN AANZIEN VAN DATA- EN CYBERSECURITY

We zetten ons in voor betrouwbare data- en cybersecurity om gevoelige informatie te beschermen en een veilige omgeving te creëren die voldoet aan de wettelijke vereisten. Dit helpt om het vertrouwen van klanten en andere stakeholders te vergroten en draagt bij aan het vertrouwen in onze organisatie en de financiële sector als geheel. We beschouwen data- en cybersecurity als een belangrijke voorwaarde voor privacy. Het onderwerpen sluit ook aan op de bouwsteen expertise in data & digitaal, die deel uitmaakt van onze ambitie 'Duurzaam Samen Leven'.

HOE WE ONZE IMPACT, RISICO'S EN KANSEN BEHEERSEN

EIGEN BELEID

Het beleid dat in dit hoofdstuk wordt beschreven, is van toepassing op al onze Nederlandse en buitenlandse bedrijfsonderdelen. De implementatie van dit beleid kan echter verschillen voor onze buitenlandse bedrijfsonderdelen, afhankelijk van de lokale omstandigheden en de omvang van het bedrijf. Vanwege de gevoelige aard van het beleid kunnen specifieke details van onze aanpak op het gebied van data- en cybersecurity niet openbaar worden gemaakt.

In het Beveiligingsbeleid van Achmea staan de algemene doelstellingen voor het beschermen van data van medewerkers en klanten. De primaire focus ligt op het beschermen van data met behoud van de beschikbaarheid van de diensten die we leveren. Achmea's data governance beleid benadrukt het belang van datakwaliteit. Om dit in bronsystemen te borgen, houdt de Data Governance Board toezicht op de uitvoering van initiatieven in lijn met het Achmea Data Governance Framework.

Het Uitbestedingsbeleid van Achmea is gericht op het veilig uitbesteden van IT- en zakelijke dienstverlening, vaak aan gespecialiseerde en/of lokale dienstverleners. Er worden risicobeoordelingen uitgevoerd voor uitbestedingsovereenkomsten en Service Level Agreements (SLA's) worden opgesteld. Contractuele beveiligingsverplichtingen zijn beschreven in een beveiligingsovereenkomst. Voor cloudoplossingen voeren we een risicobeoordeling uit op specifieke risico's en beheersmaatregelen worden geïdentificeerd voordat we deze oplossingen toepassen. Daarnaast zijn er verplichte certificerings- en assurancevereisten op basis van het risicoprofiel van IT- en cloudleveranciers, zodat de cloudoplossingen voldoen aan de beveiligingsstandaarden en het Integrated Governance, Risk en Compliance-systeem.

Sociale aspecten komen vooral aan bod in de Achmea Algemene gedragscode (zie hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap) en het Privacybeleid (zie hoofdstuk Privacy van persoonsgegevens van klanten). Bij incidenten hanteren we de Richtlijn incidenten, die incidenten definieert en de bijbehorende procedures beschrijft (zie hoofdstuk 'Ethische bedrijfscultuur'). We hebben procedures geïmplementeerd voor het indienen van klachten via het klachtenmechanisme (zie hoofdstuk Arbeidsomstandigheden in de waardeketen) en de Klokkenluidersregeling (zie hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap).

VAN TOEPASSING ZIJNDE REGELGEVING EN COMMITMENTS

Het data- en cybersecurity beheer is gebaseerd op internationaal aanvaarde normen. Om onze cyberveiligheid te meten, gebruiken we erkende marktstandaarden, waaronder de ISF Standard of Good Practice, ISO-normen en het NIST Cybersecurity Framework. Daarnaast werken we samen en/of ontvangen we op het gebied van data en cybersecurity informatie van verschillende instellingen en overheden, waaronder het Nationaal Cyber Security Centrum (NCSC), het Digital Trust Centre (DTC), Insurance-ISAC en het DNB Threat Intel Based Ethical Red-team programma (TIBER-NL). Ook kunnen er specifieke voorschriften van toepassing zijn op basis van lokale omstandigheden, zoals de Network and Information Systems Directive (NIS2)-richtlijn voor banken.

MAATREGELEN

Wij nemen verschillende maatregelen om de integriteit, vertrouwelijkheid en beschikbaarheid van IT-systemen en klantportalen te waarborgen. In het geval van significante incidenten worden compenserende maatregelen genomen en worden relevante autoriteiten geïnformeerd.

Als reactie op de continue dreiging van cyberaanvallen investeren we in beveiligingsmaatregelen en het verbeteren

GOVERNANCE – DATA EN CYBERSECURITY

van de responstijden, met als doel de cybervolwassenheid continu te verbeteren. Dit wordt onder andere gerealiseerd door monitoring, het gebruik van security alerts en het borgen van kennis en expertise. We investeren ook in een veerkrachtige infrastructuur en systemen en klantportalen die beveiligd zijn door multi-factor authenticatie. Er is een weerbaarheidsprogramma voor ransomware geïmplementeerd voor detectie, preventie en herstel en op basis van ontwikkelingen worden er continu verbeteringen doorgevoerd. In het geval van datalekken worden waar nodig de betrokken partijen en regelgevende instanties geïnformeerd over de impact en corrigerende maatregelen. Daarnaast monitoren we de ontwikkelingen op het gebied van opkomende technologieën, zoals AI en cloud computing. Indien nodig worden daarvoor actieplannen opgesteld. Ook monitoren we aankomende wet- en regelgeving, zoals de Digital Operational Resilience Act (DORA).

Met deze maatregelen streven we naar sterke data- en cybersecurity die de organisatie beschermt en vertrouwen opbouwt bij onze klanten en overige stakeholders. We hebben een cybersecurityverzekering voor incidenten met materiële impact. Tot op heden zijn er geen claims ingediend onder deze verzekering. Onze maatregelen maken deel uit van een doorlopend proces om aan te sluiten bij de ontwikkelingen in de omgevingen waarin we actief zijn. De uitvoering van acties vereist geen aanvullende specifieke maatregelen of een gedetailleerd actieplan, maar wordt beschouwd als onderdeel van onze reguliere bedrijfsvoering, waarbij financiële middelen worden toegewezen voor de uitvoering van de genoemde acties. We hebben daarom geen lijst met andere belangrijke maatregelen die in 2024 zijn uitgevoerd of voor de toekomst gepland staan.

ORGANISATIE

De afdeling IT-security speelt een belangrijke rol in onze bedrijfsvoering. Deze afdeling voert onder meer Security Information and Event Management (SIEM), kwetsbaarheidsbeheer en penetratietesten uit. Om toezicht op de beveiligingsmaatregelen te waarborgen, zijn per bedrijfsonderdeel Information Security Officers aangesteld.

De coördinatie op het gebied van databeveiliging vindt plaats via een gestructureerde aanpak waarbij meerdere overlegorganen betrokken zijn. Daaronder vallen verschillende werkcommissies, zoals het Strategisch security overleg, dat zich richt op het snel oplossen van problemen. De IT Security board neemt deel aan de uitvoering van IT-beveiligingsmaatregelen. Daarnaast wordt het Decentraal security overleg (DSO) gebruikt voor het managen van decentrale acties die voortvloeien uit de Integrale veiligheidsaanpak. De structuur van de overlegorganen varieert afhankelijk van de lokale behoeften. De Chief Risk Officer, lid van de Raad van Bestuur, is verantwoordelijk voor de implementatie van beveiligings- en gegevensbeleid in de hele organisatie.

MONITORING

Door maatregelen op monitoring en toezicht streven we ernaar onze organisatie en onze stakeholders effectief te beschermen. We hebben een uitgebreid monitoringsysteem voor IT-security geïmplementeerd dat zowel op entiteits- als op organisatieniveau werkt. Dit systeem houdt de status van interne controles en openstaande acties bij en geeft inzicht in de werking van de cybersecuritymaatregelen. De resultaten worden besproken met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen aan de hand van kwartaalrapportages, met de mogelijkheid om, indien nodig, de rapportagefrequentie te verhogen. In het geval van ernstige beveiligings- of datalekken worden de relevante toezichthoudende autoriteiten geïnformeerd en worden beoordelingen van de systeemintegriteit uitgevoerd. IT-beveiligingsrapporten, gebaseerd op dreigingsniveaus, worden wekelijks gegenereerd en zijn ook beschikbaar voor buitenlandse bedrijfsonderdelen. De effectiviteit van data- en cybersecuritycontroles wordt geëvalueerd op basis van belangrijke controles binnen het IGRC-systeem. Geautomatiseerde controles worden geïmplementeerd op basis van risicobeoordelingen. Rapportages worden elk kwartaal opgesteld en besproken, waarbij significante risico's worden geëscaleerd naar de Raad van Bestuur.

TRAINING

Een belangrijke uitdaging is ervoor te zorgen dat medewerkers over de nodige kennis en bewustzijn beschikken om beveiligingsuitdagingen effectief aan te pakken. We geven prioriteit aan bewustwording en educatie met een breed scala aan programma's. Afhankelijk van de functie hebben medewerkers in Nederland de verplichting om elke drie jaar een e-learning over securitybewustwording te volgen. IT-security officers van buitenlandse bedrijfsonderdelen moeten een verplichte training volgen die voldoet aan de lokale vereisten. In Nederland kunnen medewerkers ook hun eigen leerprioriteiten stellen en cursussen volgen over nieuwe ontwikkelingen en technologieën, zoals AI en cloud-technologie, om daarmee professionele groei te bevorderen. Door te investeren in opleiding van medewerkers, streven we ernaar om onze algehele beveiliging te verbeteren en een hoge servicestandaard voor onze klanten en overige stakeholders te handhaven.

MAATSTAVEN EN DOELEN

Vanwege het vertrouwelijke karakter van dit onderwerp wordt er geen informatie bekendgemaakt over maatstaven en doelen. Informatie over beveiligingsincidenten wordt niet openbaar gemaakt, omdat derden deze informatie kunnen gebruiken om zwakheden in de organisatie te identificeren; intern wordt deze informatie slechts met een beperkt aantal collega's gedeeld. Meer informatie over verplichte trainingen is te vinden in het hoofdstuk Ethische bedrijfscultuur.

APPENDIX A: UITGANGSPUNTEN DUURZAAMHEIDSRAPPORTAGE

OVER DIT DUURZAAMHEIDSVERSLAG

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van dit duurzaamheidsverslag, dat is opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de afdeling Groep Financiën. De operationele verantwoordelijkheid voor het uitvoeren van de dubbele materialiteitsanalyse ligt bij de afdeling Duurzaamheid. De uitkomst van deze analyse wordt formeel goedgekeurd door de Raad van Bestuur en gedeeld met de Raad van Commissarissen. De duurzaamheidsstrategie wordt opgesteld door de afdeling Duurzaamheid en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Het daaruit voortvloeiende duurzaamheidsbeleid en de bijbehorende maatregelen worden in samenwerking met de bedrijfsonderdelen en de afdeling Duurzaamheid vastgesteld en gemonitord. Daarnaast houdt de afdeling Risicomanagement toezicht op duurzaamheidsrisico's als onderdeel van het algemene risicomanagementproces. Een projectteam, ingericht voor de implementatie van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) en onderdeel van het Achmea Samen Duurzaam-programma, bewaakt de inhoud van de externe rapportage. Dit team beoordeelt ook de juistheid en plausibiliteit van de kwalitatieve en kwantitatieve informatie die door de bedrijfsonderdelen wordt aangeleverd en die in het duurzaamheidsverslag is opgenomen.

De CSRD-stuurgroep keurt de basisprincipes, de conceptteksten en de definitieve teksten goed. De inhoud wordt ook beoordeeld door de programmaraad van het programma Achmea Samen Duurzaam, de afdeling Risicomanagement, de afdeling Compliance en de verschillende bedrijfsonderdelen binnen Achmea. De definitieve versie wordt uiteindelijk vastgesteld door de Raad van Bestuur van Achmea en de Raad van Commissarissen houdt toezicht hierop. De CSRD-stuurgroep wordt voorgezeten door de directeur Financial & Performance Management en bestaat uit de directeuren Reporting en Duurzaamheid en de managers Investor Relations en Competence Centre Finance.

UITGANGSPUNTEN VOOR OPSTELLEN RAPPORT

Dit jaar heeft Achmea voor het eerst over duurzaamheidsinformatie gerapporteerd in overeenstemming met de vereisten in de CSRD en de European Sustainability Reporting Standards (ESRS), zoals aangenomen door de Europese Commissie, genoemd in Artikel 29b van Richtlijn 2013/34/EU, en met de specificaties die zijn aangenomen op basis van Artikel 8(4) van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad. De CSRD is nog niet geïmplementeerd in de Nederlandse wet, waardoor Achmea nog moet voldoen aan de vereisten van de Non-Financial Reporting Directive (NFRD) Wij zijn van mening dat de vereisten van de NFRD zijn opgenomen in de uitgebreidere CSRD, en daarom kiezen we ervoor om vrijwillig in overeenstemming met de CSRD te rapporteren. Voorheen maakte Achmea gebruik van de algemene standaarden van het Global Reporting Initiative (GRI) en de aanbevelingen van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) bij het samenstellen van haar duurzaamheidsinformatie, zoals opgenomen in het Bestuursverslag. Aangezien de informatie die volgens deze raamwerken vereist is, grotendeels overlapt met de CSRD-vereisten, maken we geen gebruik meer van deze raamwerken.

De consolidatiekring voor dit duurzaamheidsverslag is dezelfde als voor onze jaarrekening. Voor meer informatie zie de Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 1. Algemene grondslagen voor financiële verslaggeving. Alle entiteiten die worden meegenomen in de consolidatie voor de jaarrekening zijn ook opgenomen in de duurzaamheidsbeoordeling, waarbij aspecten als dubbele materialiteit en strategie aan bod komen. Een uitzondering hierop zijn de twee entiteiten die van Blue Sky Group (BSG) door Achmea per 31 december 2024 zijn overgenomen. Omdat er onvoldoende duurzaamheidinformatie beschikbaar was, is deze acquisitie niet verwerkt in de toelichtingen van dit duurzaamheidsverslag. Naast de entiteiten die deel uitmaken van de consolidatiekring voor de jaarrekening, hebben we in het duurzaamheidsverslag ook upstream- en downstream-zakelijke relaties opgenomen als onderdeel van de waardeketen voor zover we zelfstandig of in samenwerking met andere organisaties hun duurzaamheidsbeslissingen kunnen sturen of aanzienlijk kunnen beïnvloeden.

De uitkomst van de dubbele materialiteitsanalyse is opgenomen in het hoofdstuk 'Strategie en bedrijfsmodel – Proces voor het identificeren van materiële thema's' en ook in de hoofdstukken met thematische informatie. Voor het schrijven van een hoofdstuk over een materieel thema dat ook is uitgewerkt in één van de thematische ESRS-standaarden, hebben we de hierin opgenomen toelichtingsvereisten als uitgangspunt gehanteerd. Het enige entiteitsspecifieke materiële thema is Data en cybersecurity. Voor dit thema hebben we gebruikgemaakt van de algemene toelichtingsvereisten van de ESRS om de inhoud van het hoofdstuk te bepalen. Voor de thema's die overeenkomen met ESRS-standaarden, hebben we ons gebaseerd op de doelstellingen en metrieken die in de standaarden worden genoemd, aangevuld met indicatoren die voortkomen uit onze huidige managementaanpak, die in sommige gevallen entiteitsspecifiek zijn.

Om te bepalen welke informatie we toelichten over de materiële impacts, risico's en kansen, kijken we eerst naar het belang van de informatie in relatie tot hetgeen we willen weergeven of uitleggen. Dit omvat de interactie tussen de strategie en het bedrijfsmodel enerzijds en de materiële effecten, risico's en kansen die zijn geïdentificeerd anderzijds. Daarnaast beoordelen we of de informatie voldoet aan de behoeften van de geïdentificeerde stakeholders. Voor meer informatie over de groepen stakeholders, zie het hoofdstuk

APPENDIX A: UITGANGSPUNTEN DUURZAAMHEIDSRAPPORTAGE

'Strategie en bedrijfsmodel - Belangen en opvattingen van stakeholders'.

In het duurzaamheidsverslag over 2024 heeft Achmea geen gebruikgemaakt van de mogelijkheid om 'gerubriceerde en gevoelige' informatie weg te laten. Ook hebben we geen gebruik gemaakt van de optie om informatie over intellectueel eigendom, knowhow of innovatieresultaten weg te laten of informatie die onze commerciële positie aanzienlijk zou kunnen schaden.

Zoals vereist door ESRS 1 en ESRS E1, hebben we de toelichtingen die verplicht zijn op grond van de EU-regelgeving met betrekking tot de EU-taxonomie in dit duurzaamheidsverslag opgenomen. Deze informatie is opgenomen in een afzonderlijk hoofdstuk (zie hoofdstuk 'Milieu – EU-taxonomie-informatie'), waarin een samenvatting van de belangrijkste details is opgenomen. Om de leesbaarheid van het verslag te bevorderen, zijn de gedetailleerde tabellen opgenomen in Appendix E. van dit duurzaamheidsverslag.

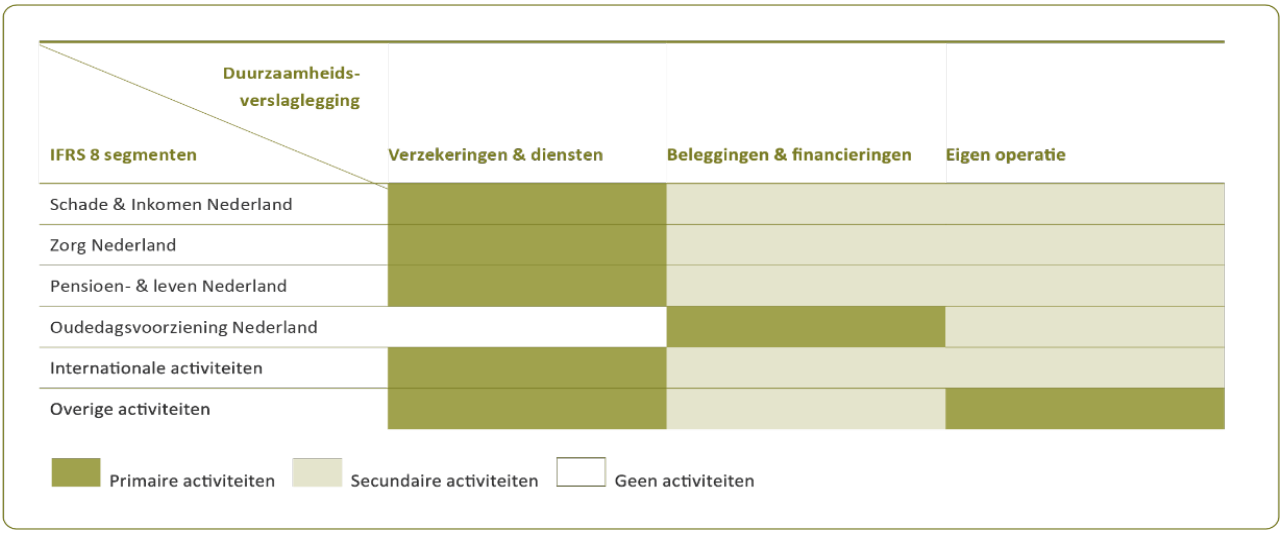
RAPPORTAGESTRUCTUUR

Voor onze duurzaamheidsverslaggeving lichten we informatie toe over materiële impacts, risico's en kansen, gecategoriseerd op basis van onze hoofdactiviteiten: Verzekeringen & diensten, Beleggen & financiering en Eigen operatie. Binnen Verzekeringen & diensten maken we verder onderscheid tussen schade-, zorg-, en levensverzekeringen evenals dienstverlening. Voor Beleggen & financiering onderscheiden we beleggingen in bedrijven (waaronder beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties), staatsobligaties, hypotheken en vastgoedbeleggingen. Onze eigen operatie bestaat uit onze interne bedrijfsvoering en ons personeel.

Onderstaande tabel toont de aansluiting tussen de activiteiten van Achmea zoals gecategoriseerd voor duurzaamheidsverslaggeving en de financiële verslaggeving. De activiteiten binnen Verzekeringen & diensten omvatten de primaire activiteiten van het segment Schade & Inkomen Nederland, segment Zorg Nederland, segment Pensioen & leven Nederland, en de primaire activiteiten binnen het segment Internationale activiteiten dat onze operaties in Australië, Griekenland, Slowakije en Turkije omvat. Tot slot zijn hierin ook de activiteiten van Achmea Reinsurance opgenomen die deel uitmaken van het segment Overige activiteiten. De activiteiten binnen Beleggen & financiering omvatten de activiteiten in het segment Oudedagsvoorziening Nederland, de activiteiten van Achmea Bank en beleggingen gerelateerd aan (her)verzekeringsactiviteiten. De activiteiten binnen Eigen operatie omvatten specifieke activiteiten uit het segment Overige activiteiten, dat een breed scala aan functies bestrijkt, zoals shared service centers en stafafdelingen, waaronder HR en facilitaire dienstverlening in Nederland. Voor de financiële verslaggeving worden de kosten van deze diensten toegerekend aan de respectievelijke segmenten. Voor de duurzaamheidsverslaggeving zijn deze diensten echter opgenomen in de activiteiten van de Eigen operatie. Daarnaast zijn hierin HR en facilitaire diensten verbonden aan het segment Internationale activiteiten opgenomen.

SCHATTINGSONZEKERHEDEN

In dit rapport gebruiken we metrieken die zijn gebaseerd op bepaalde schattingen, gemiddelden of aannames, behalve in geval van informatie voor de EU Taxonomie. De onderliggende gegevens zijn ofwel rechtstreeks afkomstig van klanten/polishouders, of afkomstig van externe dataleveranciers. Wanneer deze niet beschikbaar is, gebruiken we sectorgemiddelden. Voor bepaalde maatstaven, zoals onze gefinancierde emissies, klimaatgerelateerde fysieke en transitierisico's en verzekeringsgerelateerde emissies, combineren we verschillende gegevensbronnen en hanteren diverse aannames en schattingen. In de thematische hoofdstukken, met name in het hoofdstuk Klimaatverandering en Appendix C. (CO_2e-emissies en klimaatgerelateerde risico's), lichten we de belangrijkste schattingen en aannames toe, evenals de scope en methodologie. Hierdoor kan de kwaliteit van de informatie verschillen.



APPENDIX A: UITGANGSPUNTEN DUURZAAMHEIDSRAPPORTAGE

Ten behoeve van de EU-taxonomie zijn schattingen of benaderingen niet toegestaan: als de standaardinvulling niet kan worden toegepast, is de uitkomst nul, niet-uitlijning of niet-geschiktheid. Daarnaast is toekomstgerichte informatie, zoals verwachte financiële effecten, onderhevig aan een zekere mate van onzekerheid gezien het toekomstige karakter ervan.

OVERGANGSBEPALINGEN EN INFASEREN

Informatie over de waardeketen

De informatie in het duurzaamheidsverslag is gebaseerd op de eigen operatie van Achmea en de gedefinieerde waardeketen. Aangezien bij duurzaamheidsverslaggeving verschillende stakeholders betrokken zijn, zijn momenteel niet alle gegevens of methodologieën beschikbaar, en zullen deze pas in de komende jaren toegankelijk worden. Wanneer duurzaamheidsinformatie met betrekking tot upstream- of downstream-bedrijfsrelaties in de waardeketen niet beschikbaar is, laten we verder toelichting achterwege in overeenstemming met de overgangsbepalingen in de ESRS. Dit betreft specifiek de metrieken en doelstellingen voor de waardeketen van (een deel van) onze beleggings- en verzekeringsactiviteiten op het gebied van klimaatverandering (ESRS E1), evenals metrieken en doelstellingen met betrekking tot de waardeketen die verband houdt met water- en bodemverontreiniging (ESRS E2), biodiversiteit (ESRS E4), materiaalgebruik en afval (ESRS E5) en arbeidsomstandigheden in de waardeketen (ESRS S2). Voor de meeste van deze onderwerpen ontbreken momenteel gedetailleerd beleid en actieplannen. In de thematische hoofdstukken lichten we onze ambities toe en schetsen we het pad dat we volgen om dit beleid en de maatregelen verder vorm te geven. Dit is mede afhankelijk van de beschikbaarheid van informatie over de waardeketen. We zetten ons in om een actieplan op te stellen om deze initiatieven op te volgen. Over het algemeen hebben we doelen en metrieken vastgesteld voor de materiële onderwerpen die verband houden met onze eigen activiteiten, hoewel sommige doelstellingen en maatstaven nog in ontwikkeling zijn. Dit omvat bijvoorbeeld de metrieken met betrekking tot de materiële thema's in het hoofdstuk over klanten en eindgebruikers en over de ethische bedrijfscultuur.

Vergelijkende cijfers

Aangezien dit het eerste jaar is dat we in overeenstemming met de vereisten van de CSRD rapporteren, maken we gebruik van de mogelijkheid om in bepaalde gevallen geen vergelijkende cijfers op te nemen. Voor het thematische hoofdstuk Klimaatverandering worden geen vergelijkende cijfers opgenomen voor klimaatgerelateerde fysieke en transitierisico's met betrekking tot beleggingen in bedrijven, hypotheken en vastgoedbeleggingen. Er zijn ook geen vergelijkende cijfers opgenomen voor beleggingen in bedrijven in sectoren met een grote klimaatimpact, beleggingen in groene obligaties en premie-inkomsten met betrekking tot bedrijven die in specifieke sectoren actief zijn. Voor de verzekeringsgerelateerde emissies in onze Nederlandse gezondheidsactiviteiten zijn geen vergelijkende cijfers beschikbaar. Wat betreft de EU-taxonomie-informatie bevatten de tabellen met de belangrijkste KPI's vergelijkende cijfers, terwijl we dat niet zullen doen voor de achterliggende tabellen over tellers en noemers vanwege de beperkte toegevoegde waarde. Voor het thematische hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap zijn, met uitzondering van de fte's en een aantal indicatoren voor de Nederlandse activiteiten, geen vergelijkende cijfers opgenomen. Voor de thematische hoofdstukken met betrekking tot governance (bijv. Ethische bedrijfscultuur en Data en cybersecurity) worden geen vergelijkende cijfers verstrekt.

Infaseren

In overeenstemming met de ESRS-eisen hanteert Achmea waar nodig een gefaseerde aanpak zoals toegestaan door de ESRS. Naast de informatie uit de waardeketen omvat dit de informatieverstrekking met betrekking tot de verwachte financiële effecten die voortvloeien uit materiële klimaatgerelateerde fysieke en transitierisico's (E1-9), met uitzondering van de informatie over beleggingen in bedrijven, hypotheken en vastgoedbeleggingen.

TIJDSHORIZON

In het algemeen beoordelen we materiële impacts, risico's en kansen op korte, middellange en lange termijn. De korte termijn komt overeen met de verslagperiode van de financiële verslaglegging. Aangezien duurzaamheidsgerelateerde zaken zich vaak in de loop van de tijd manifesteren, vereist de aard van deze onderwerpen een meer toekomstgerichte rapportage, terwijl financiële informatie beperkt is tot de jaarlijkse verslagperiode. Voor toekomstgerichte informatie definiëren we:

- Korte termijn: tot 1 jaar.
- Middellange termijn: tussen 1 jaar en 10 jaar.
- Lange termijn: meer dan 10 jaar.

Onze tijdshorizonnen wijken af van de algemene richtlijnen die zijn opgenomen in de ESRS om de bedrijfskenmerken (levenscycli, looptijden) en de prudentiële perspectieven beter te weerspiegelen.

OPNAME DOOR VERWIJZINGEN

Sommige ESRS-toelichtingsvereisten houden nauw verband met toelichtingen die we in andere delen van het jaarverslag hadden opgenomen. Deze toelichtingen zijn dan ook niet opgenomen in het duurzaamheidsverslag, maar in andere onderdelen van het jaarverslag. Deze omvatten:

- Governance, hoofdstuk Biografieën bestuurders waarin hun deskundigheid en vaardigheden, waaronder hun kennis van duurzaamheid, nader worden toegelicht (ESRS 2.21c);
- Governance, hoofdstuk Corporate Governance, paragraaf Raad van Bestuur en paragraaf Raad van Commissarissen

APPENDIX A: UITGANGSPUNTEN DUURZAAMHEIDSRAPPORTAGE

met informatie over de verantwoordelijkheden en rollen van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen (ESRS 2.22);
- Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 2. Kapitaal- en risicomanagement, dat meer gedetailleerde informatie bevat over het risicobeheer binnen Achmea ((ESRS 2.53c/d/e); en
- Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 4. Segmentinformatie, waarin informatie is opgenomen over de omzet per segment (ESRS 2.40a/b).

VERGELIJKENDE CIJFERS EN METHODOLOGIEWIJZIGINGEN

In sommige gevallen is het niet haalbaar om vergelijkende cijfers voor eerdere perioden aan te passen om consistentie met de huidige periode te bereiken. Dit kan bijvoorbeeld komen doordat gegevens uit eerdere perioden niet zijn verzameld op een manier die het mogelijk maakt om met terugwerkende kracht een eerdere periode met te corrigeren. Bovendien kan het onpraktisch zijn om de benodigde informatie te reconstrueren. Indien het niet haalbaar is de vergelijkende cijfers voor één of meer voorgaande perioden aan te passen, wordt dit hieronder en in het betreffende hoofdstuk vermeld en toegelicht. Voor de transitieperiode gelden specifieke bepalingen.

Hoewel we vorig jaar niet in overeenstemming met de vereisten volgens de CSRD rapporteerden, hebben we al verschillende metrieken opgenomen in het jaarverslag over 2023. Een aanzienlijk deel hiervan is ook in dit duurzaamheidsverslag opgenomen, waarbij de specifiek gebruikte methodologie en reikwijdte wordt uitgelegd in het relevante thematische hoofdstuk. De gebruikte methodologie wordt continu verbeterd en er komt steeds meer data beschikbaar. Voor 2024 hebben we de volgende belangrijkste aanpassingen doorgevoerd:
- Bij het bepalen van de gefinancierde CO_2-emissies van de beleggingen in bedrijven vullen we ontbrekende gegevens aan met schattingen op basis van sectorgemiddelden om 100% dekking te bereiken. De vergelijkende cijfers zijn aangepast. Zie hoofdstuk Klimaatverandering en Appendix C voor meer informatie;
- We hebben verbeteringen doorgevoerd in de methodologie voor het berekenen van CO_2-emissies voor onze Nederlandse autoverzekeringsportefeuille. De vergelijkende cijfers zijn herrekend op basis van deze herziene methodologie. Zie hoofdstuk Klimaatverandering en Appendix C voor meer informatie;
- In overeenstemming met de EU-taxonomie bepalen we welke deel van de opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU-Taxonomie op basis van het deel van de bruto geschreven premies dat betrekking heeft op dekking voor klimaatrisico's, in plaats van de premie voor het totale verzekeringscontract. De vergelijkende cijfers zijn aangepast. Zie Appendix E voor meer informatie; en
- Voor de berekening van fte's gebruiken we vanaf 2024 de standaard werkweek van het betreffende land voor werknemers onder de collectieve arbeidsovereenkomst (of een vergelijkbare categorie) in plaats van de 34-urige werkweek in Nederland. De vergelijkende cijfers zijn herberekend op basis van deze methodologie. Zie hoofdstuk Verantwoord werkgeverschap en Appendix B voor meer informatie.

DUE DILIGENCE

In dit duurzaamheidsverslag is informatie over due diligence opgenomen in verschillende hoofdstukken zoals aangegeven in onderstaande tabel:

KERNELEMENTEN VAN DUE DILIGENCE	HOOFDSTUK IN DUURZAAMHEIDSVERSLAG
a) Due diligence integreren in governance, strategie en bedrijfsmodel	Governance van duurzaamheid – Rollen, verantwoordelijkheden en expertise
b) Getroffen stakeholders betrekken bij alle belangrijke stappen van de due diligence	Governance van duurzaamheid – Rollen, verantwoordelijkheden en expertise
c) Negatieve impacts in kaart brengen en beoordelen	Hoofdstuk met specifieke thematische informatie
d) Maatregelen nemen om die negatieve impacts aan te pakken	Hoofdstuk met specifieke thematische informatie
e) De effectiviteit van deze inspanningen monitoren en daarover communiceren	Hoofdstuk met specifieke thematische informatie

REIKWIJDTE EN MATE VAN ZEKERHEID VAN DE ACCOUNTANT

Achmea heeft haar externe accountant, EY, gevraagd om een beoordeling uit te voeren van de informatie in dit duurzaamheidverslag, inclusief de Appendices, met uitzondering van alle vergelijkende cijfers. EY heeft een Assurancerapport afgegeven waarin een ‘beperkte mate van zekerheid’ met betrekking tot de getrouwheid en aanvaardbaarheid van de duurzaamheidsinformatie die in dit deel van het Bestuursverslag is opgenomen. De werkzaamheden die worden verricht om een beperkt niveau van zekerheid te verkrijgen, zijn gericht op het bepalen van de plausibiliteit van informatie en zijn niet zo diepgaand als die voor assurance-opdrachten die gericht zijn op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. De mate van zekerheid die wordt verkregen bij beoordelingsopdrachten is daarom aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij controleopdrachten. EY verstrekt geen zekerheid bij de aannames en haalbaarheid van toekomstige informatie, zoals de in het verslag opgenomen doelstellingen, verwachtingen en ambities. De inhoud van de websites waarnaar in dit verslag wordt verwezen, de overige onderdelen van het Bestuursverslag (met uitzondering van de onderdelen zoals genoemd in ‘Opname door middel verwijzing’) en de Bijlagen vallen niet onder het assurance-rapport. Het assurance-rapport is te vinden onder Overige informatie, Assurance-rapport van de onafhankelijk accountant met beperkte mate van zekerheid over de duurzaamheidsinformatie.

APPENDIX B: GEDETAILLEERDE INFORMATIE EIGEN MEDEWERKERS

In Appendix B geven we een overzicht van de indicatoren die we gebruiken voor het meten van de voortgang op de duurzaamheidsthema's en extra informatie die volgens bepaalde raamwerken vereist is. De CSRD vereist dat er inzicht wordt gegeven in de samenstelling van het eigen personeelsbestand. Dit supplement bevat aanvullende informatie op de informatie die is opgenomen in het hoofdstuk 'Verantwoord werkgeverschap'. Vanuit het oogpunt van een praktische bundeling van expertise kent Achmea een operationeel organisatiemodel bestaande uit: distributiedivisies, productdivisies, uitvoerende diensten en beleidsvormende staven. Voor de uitvoering van het Achmea personeelsbeleid hanteert HR de organisatiestructuur zoals opgenomen in de tabel hieronder. Zie hoofdstuk 'overige bedrijfskosten' in de jaarrekening voor de loon en salaris informatie.

TABEL 1. AANTAL FTE EN WERKNEMERS VAN ACHMEA PER 31 DECEMBER, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
	FTE	WERKNEMERS	FTE	WERKNEMERS
Achmea Bank	321	316	185	182
Achmea Investment Management	335	312	324	301
Centraal Beheer	848	878	865	896
Centrale Dienstverlening	1.226	1.271	1.123	1.163
Divisie Pensioen & Leven	415	430	441	455
Divisie Schade & Inkomen	2.739	2.793	2.674	2.725
Financiën	536	528	534	524
Human Resources	136	135	132	130
Achmea IT	444	437	430	423
Strategie & Transformatie	794	778	782	765
Interpolis	170	170	174	173
Achmea Pensioenservices	402	398	366	363
Achmea Real Estate	171	164	346	334
Zilveren Kruis	2.401	2.518	2.345	2.449
Overig	589	577	596	588
Subtotaal Achmea in Nederland excl. derdenbedrijven	**11.527**	**11.705**	**11.317**	**11.471**
Eurocross Assistance	255	239	189	204
InShared	184	205	160	178
Klant Contact Services	450	682	543	828
Subtotaal derdenbedrijven	**889**	**1.126**	**892**	**1.210**
Achmea in Nederland	**12.415**	**12.831**	**12.209**	**12.681**
Achmea Australia	128	131	126	128
Eureko Sigorta	666	666	690	690
Interamerican Greece	1.401	1.420	1.309	1.329
Union	709	714	675	680
Subtotaal buitenlandse dochterbedrijven	**2.904**	**2.931**	**2.800**	**2.827**
Totaal	**15.318**	**15.762**	**15.009**	**15.508**

TABEL 2. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE CONTRACT EN GESLACHT

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
GESLACHT	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT[1]	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT
Man	7.405	364	7.281	344
Vrouw	7.290	703	7.143	740
Totaal	**14.695**	**1.067**	**14.424**	**1.084**

[1] Per 31 december 2024 zijn er 8 mannen (31 december 2023: 0 mannen) en 7 vrouwen (31 december 2023: 1 vrouw) met een niet-gegarandeerd aantal uren (0 urencontract), deze zijn opgenomen in de kolom Tijdelijk contract.

APPENDIX B: GEDETAILLEERDE INFORMATIE EIGEN MEDEWERKERS

TABEL 3. MAN-VROUW VERDELING PER FUNCTIENIVEAU PER LAND

	31 DECEMBER 2024				31 DECEMBER 2023			
	MAN		VROUW		MAN		VROUW	
	%	#	%	#	%	#	%	#
NEDERLAND (EXCLUSIEF DERDENBEDRIJVEN)								
Topmanagement	65,5%	192	34,5%	101	67,5%	193	32,5%	93
Overig	52,0%	5.937	48,0%	5.475	52,1%	5.809	47,9%	5.343
Totaal	**52,4%**	**6.129**	**47,6%**	**5.576**	**52,5%**	**6.002**	**47,5%**	**5.436**
GRIEKENLAND								
Topmanagement	85,7%	6	14,3%	1	87,5%	7	12,5%	1
Overig	49,8%	703	50,2%	710	49,2%	650	50,8%	671
Totaal	**49,9%**	**709**	**50,1%**	**711**	**49,4%**	**657**	**50,6%**	**672**
SLOWAKIJE								
Topmanagement	66,7%	22	33,3%	11	69,0%	20	31,0%	9
Overig	27,9%	190	72,1%	491	27,2%	177	72,8%	474
Totaal	**29,7%**	**212**	**70,3%**	**502**	**29,0%**	**197**	**71,0%**	**483**
TURKIJE								
Topmanagement	83,3%	5	16,7%	1	60,0%	3	40,0%	2
Overig	42,6%	281	57,4%	379	41,6%	285	58,4%	400
Totaal	**42,9%**	**286**	**57,1%**	**380**	**41,7%**	**288**	**58,3%**	**402**
OVERIG (INCLUSIEF DERDENBEDRIJVEN)								
Topmanagement	52,8%	19	47,2%	17	56,3%	18	43,8%	14
Overig	33,9%	414	66,1%	807	34,6%	463	65,4%	876
Totaal	**34,4%**	**433**	**65,6%**	**824**	**35,1%**	**481**	**64,9%**	**890**
GECONSOLIDEERD								
Topmanagement	65,1%	244	34,9%	131	66,9%	241	32,5%	119
Overig	48,9%	7.525	51,1%	7.862	48,7%	7.384	47,9%	7.764
Totaal	**49,3%**	**7.769**	**50,7%**	**7.993**	**49,2%**	**7.625**	**47,5%**	**7.883**

TABEL 4. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE CONTRACT EN LAND

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
LAND	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT
Nederland	11.679	913	11.461	1.016
Australië	124	7	113	15
Griekenland	1.380	40	1.313	16
Slowakije	620	94	658	22
Tsjechië	36	10	32	10
Turkije	852	3	843	5
Suriname	4	-	4	-
Totaal	**14.695**	**1.067**	**14.424**	**1.084**

TABEL 5. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE ARBEIDSVERBAND EN GESLACHT

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
GESLACHT	FULL-TIME	PART-TIME	FULL-TIME	PART-TIME
Man	6.970	799	6.867	758
Vrouw	5.031	2.962	4.857	3.026
Totaal	**12.001**	**3.761**	**11.724**	**3.784**

APPENDIX B: GEDETAILLEERDE INFORMATIE EIGEN MEDEWERKERS

TABEL 6. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE DIENSTVERBAND, GESLACHT EN LAND

	31 DECEMBER 2024				31 DECEMBER 2023			
	FULL-TIME		PART-TIME		FULL-TIME		PART-TIME	
LAND	MAN	VROUW	MAN	VROUW	MAN	VROUW	MAN	VROUW
Nederland	5.640	3.291	761	2.900	5.619	3.174	716	2.968
Australië	48	77	1	5	51	72	2	3
Griekenland	686	695	23	16	635	653	22	19
Slowakije	211	484	1	18	195	463	2	20
Tsjechië	16	20	3	7	15	23	1	3
Turkije	369	461	10	15	352	469	15	12
Suriname		3		1	-	3	-	1
Totaal	**6.970**	**5.031**	**799**	**2.962**	**6.867**	**4.857**	**758**	**3.026**

TABEL 7. AANTAL WERKNEMERS DAT ACHMEA HEEFT VERLATEN EN HET PERCENTAGE PERSONEELSVERLOOP

	31 DECEMBER 2024
Aantal werknemers dat Achmea heeft verlaten	1.648
Personeelsverloop (%)	10,6%

TABEL 8. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR DIENSTVERBAND

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
GESLACHT	WERKNEMERS	WERKNEMERS NIET IN LOONDIENST	WERKNEMERS	WERKNEMERS NIET IN LOONDIENST
Man	7.769	1.214	7.625	1.285
Vrouw	7.993	1.113	7.883	1.195
Totaal	**15.762**	**2.327**	**15.508**	**2.480**

[1] Werknemers zijn medewerkers met een arbeidsovereenkomst met Achmea.
[2] Werknemers niet in loondienst zijn individuele opdrachtnemers die voor ons werken (zelfstandigen), en personen van ondernemingen die zich voornamelijk bezighouden met arbeidsbemiddeling, zoals uitzendbureaus.

BELANGRIJKSTE UITGANGSPUNTEN OM DE INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE KENMERKEN VAN ONS EIGEN PERSONEELSBESTAND TE BEPALEN

Methodologie

Fte-informatie is gebaseerd op informatie uit Achmea's personeelsinformatiesysteem in Nederland en schriftelijke opgaves voor buitenlandse entiteiten. Fte's worden berekend op basis van een standaard werkweek voor de betreffende categorie en land. Voor onze Nederlandse bedrijfsvoering geldt een werkweek van 34 uur voor cao-personeel en 40 uur voor personeel dat niet binnen de cao valt en voor werknemers in het buitenland. Alle cijfers worden berekend aan het einde van het jaar (geen gemiddelde over het jaar). Het aantal werknemers is gelijk aan het aantal medewerkers. In het jaarverslag 2023 waren alle fte-aantallen gebaseerd op een 34-urige werkweek conform Achmea cao. Voor de vergelijkbaarheid zijn de 2023 fte-aantallen in Tabel 1, voor de entiteiten Eurocross, Inshared, Achmea Australië, Eureko Sigorta, Interamerican Greece, Union en Klant Contact Services aangepast naar het voor hun geldende aantal uren per week. Het totaal aantal fte voor 2023 is daarmee gedaald van 15.636 naar 15.009.

Er zijn geen registraties van medewerkers die zich identificeren met een ander geslacht dan man of vrouw, daarom wordt in de tabellen in dit hoofdstuk alleen het onderscheid man/vrouw gemaakt.

Het personeelsverloop in de verslagperiode wordt berekend als een percentage van het aantal werknemers aan het einde van de voorgaande verslagperiode.

De informatie met betrekking tot werknemers niet in loondienst wordt op dezelfde manier en volgens dezelfde procedures samengesteld als voor de werknemers.

Scope

Medewerkers die in dienst zijn bij Achmea B.V. of een dochteronderneming, evenals medewerkers die niet in loondienst zijn, voor zover het gaat om individuele opdrachtnemers die voor ons werken (zelfstandigen), en personen van ondernemingen die zich voornamelijk bezighouden met arbeidsbemiddeling, zoals uitzendbureaus. Het betreft zowel de entiteiten in Nederland als onze buitenlandse entiteiten.

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

Deze appendix geeft onder andere inzicht in de broeikasgasemissies die samenhangen met onze bedrijfsvoering. We vermelden ook de gefinancierde broeikasgasemissies die verband houden met onze investeringen en financiering en de verzekeringsgerelateerde emissies voor de particulieren motorvoertuigen en de Nederlandse gezondheidszorg. In de onderstaande tabel zijn onze broeikasgasemissies opgenomen, inclusief de doelen die we hebben gesteld. De maatstaven in dit hoofdstuk zijn niet gevalideerd door een andere externe instantie dan de assuranceverstrekker.

TABEL 1: BROEIKASGASEMISSIES VAN ACHMEA B.V. GECONSOLIDEERD

		RETROSPECTIVE					MILESTONES AND TARGET				
	BASIS-JAAR	EMISSIES BASISJAAR (T CO_2)	EMISSIES 2023 (T CO_2)	EMISSIES 2024 (T CO_2)	REDUC-TIE SINDS BASIS-JAAR	REDUC-TIE SINDS VORIG JAAR	2025	2030	2040	2050	JAAR-LIJKS % TARGET / BASIS-JAAR
Scope 1 BKG-emissies											
Bruto scope 1-emissies	2019	11.200	7.449	8.923	-20%	20%	n.b.	n.b.	n.b.	n.b.	9,1%
% scope 1-emissies van	Achmea heeft geen blootstellingen gerelateerd aan emissiehandelssystemen										
Scope 2 BKG-emissies											
Bruto locatiegebaseerde scope 2-	2019	14.500	8.856	10.627	-27%	20%	n.b.	n.b.	n.b.	n.b.	9,1%
Bruto marktgebaseerde scope 2-emissies	2019	14.500	536	1.789	-88%	234%	n.b.	n.b.	n.b.	n.b.	9,1%
Significante Scope 3 BKG-emissies											
Totaal bruto indirecte (scope 3) emissies		**161.700**	**2.424.689**	**6.858.794**	**-**	**183%**					
1 Gekochte goederen en diensten	2019	3.100	1.960	1.892	-39%	-3%	n.b.	n.b.	n.b.	n.b.	9,1%
2 Kapitaalgoederen	Geen significante categorie										
3 Brandstof- en energieactiviteiten (niet opgenomen in scope 1 of scope 2)	2024	n/a	n/a	1.800	-	-	n.b.	n.b.	n.b.	n.b.	9,1%
4 Upstreamvervoer en -distributie	Geen significante categorie										
5 Afval geproduceerd bij activiteiten	2019	1.100	611	426	-61%	-30%	n.b.	n.b.	n.b.	n.b.	9,1%
6 Zakelijk reisverkeer	2019	5.900	3.621	3.279	-44%	-9%	n.b.	n.b.	n.b.	n.b.	9,1%
7 Woon-werkverkeer werknemers	2019	15.600	9.907	9.347	-40%	-6%	n.b.	n.b.	n.b.	n.b.	9,1%
8 Upstream geleasede activa	Geen significante categorie										
9 Downstreamvervoer	Geen significante categorie										
10 Verwerking verkochte producten	Geen significante categorie										
11 Gebruik verkochte producten	Geen significante categorie										
12 End-of-life-verwerking verkochte producten	Geen significante categorie										
13 Downstream geleasede activa	Geen significante categorie										
14 Franchises	Geen significante categorie										
15. Investeringen											
- Waarvan gefinancierde emissies (eigen rekening en rekening risico polishouders)	Zie tabel 5 in hoofdstuk klimaat-verandering		2.146.000	2.773.890	-	29%	Zie tabel 5 in hoofdstuk klimaatverandering				
- Waarvan gefinancierde emissies (Assets under Management)[2]			n.b.	1.416.000	-	-					
- Waarvan verzekeringsgerelateerde emissies (schade)	Zie tabel 10	136.000	262.590	254.995	-	-3%			Zie tabel 10		3,4%
- Waarvan zorgverzekeringsgerelateerde emissies	2024	n.b.	n.b.	2.397.165	-	-	n.b.	n.b.	n.b.	n.b.	9,1%
Totaal BKG-emissies											
Totale broeikasgasemissies (locatie gebaseerd) (ton CO_2e)		**187.400**	**2.440.994**	**6.878.344**	**-**	182%					
Totale broeikasgasemissies (markt gebaseerd) (ton CO_2e)		**172.900**	**2.432.674**	**6.869.506**	**-**	182%					

[1] De kolom Basisjaar bevat enkel CO_2e-data van de eigen operatie in Nederland. De emissie kolommen voor 2023 en 2024 bevatten ook de CO_2e-data van de internationale activiteiten.

[2] De emissies uit de Asset under Management beleggingen zijn opgesteld vanuit het perspectief van de vermogensbeheerder. Beleggingen voor Eigen Rekening en Rekening Risico Polishouders die zijn belegd in de fondsen van de vermogensbeheerder zijn hierin niet geëlimineerd.

Zie hoofdstuk Klimaatverandering voor een kwalitatieve duiding van de ontwikkelingen in de cijfers en de hierna volgende tabellen voor meer informatie.

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

TABEL 2: BROEIKASGASINTENSITEIT PER NETTO-INKOMSTEN

	2024	2023
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	25.419	22.931
Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten	713	582
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	534	513
Overige opbrengsten	18	44
Netto-inkomsten gebruikt om de broeikasgasintensiteit te berekenen	**26.684**	**24.070**
Totale broeikasgasemissies (locatiegebaseerd) per netto-omzet (tCO_2-e / miljoen euro)	257,8	101,4
Totale broeikasgasemissies (marktgebaseerd) per netto-omzet (tCO_2-e / miljoen euro)	257,4	101,1

De toename van de BKG intensiteit wordt veroorzaakt door de toevoeging van de zorgverzekering gerelateerde emissies en de gefinancierde emissies van de Assets under Management in 2024.

A. EIGEN BEDRIJFSVOERING

TABEL 3: UITSPLITSING VAN DE BROEIKASGASEMISSIES VAN ONZE EIGEN BEDRIJFSVOERING

	2024 (T CO2)						BASISJAAR (2023)	REDUCTIE	DOELSTELING 2030
	NEDERLAND	GRIEKENLAND	SLOWAKIJE	TURKIJE	OVERIG	TOTAAL			
Scope 1	5.213	2.632	390	502	186	8.923	7.440	20%	
Scope 2	8.363	1.573	127	409	155	10.627	8.852	20%	
Scope 3	13.242	1.833	467	606	596	16.744	16.308	3%	
Bruto BKG emissies	26.818	6.038	984	1.517	937	36.294	32.600	11%	20.086
Emissies gecompenseerd door leveranciers	12.589	-	-	911	66	13.566	13.827		
Emissies gecompenseerd door Achmea	14.229	-	-	-	-	14.229	12.634		
Netto BKG emissies	-	6.038	984	606	871	8.499	6.139	38%	Net zero in 2030

Ten opzichte van 2023 zijn de CO_2e-emissies toegenomen, dit wordt met name veroorzaakt door een scope uitbreiding in Griekenland, waar in 2024 ook de emissies uit de eigen operatie van de klinieken is meegenomen, een toename van de gebruikte hoeveelheid elektriciteit in Nederland door een toename van de kantooraanwezigheid en de eerste opname in 2024 van de CO_2e-emissies verbonden aan thuiswerken.

BELANGRIJKSTE SCHATTINGEN EN PRINCIPES DIE WORDEN GEBRUIKT OM DE INFORMATIE MET BETREKKING TOT ONZE BROEIKASGASEMISSIES TE BEPALEN

In overeenstemming met het Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) zijn de CO_2e-emissies uitgedrukt in verschillende Scope-categorieën. Scope 1-emissies zijn directe emissies uit eigen bronnen of bronnen die door Achmea worden gecontroleerd. Scope 2-emissies zijn indirecte emissies van de opwekking van ingekochte energie en/of diensten. Scope 3-emissies zijn alle relevante indirecte emissies (niet opgenomen in Scope 2) die verband houden met onze bedrijfsvoering en die plaatsvinden in de waardeketen van Achmea. Dit betreft bijvoorbeeld de CO_2-voetafdruk van de woon-werkkilometers van onze medewerkers, maar ook gefinancierde emissies via onze investeringen en financiering en de verzekeringsgerelateerde emissies van onze verzekeringsportefeuilles.

Voor het meten van de CO_2-voetafdruk van onze eigen bedrijfsvoering is de basis voor de meeste emissiefactoren de extern gepubliceerde Lijst van CO_2-emissiefactoren. Een emissiefactor is een representatieve waarde die de milieu-impact van producten en processen kwantificeert, bijvoorbeeld om MWh elektriciteit om te zetten in tonnen CO_2e. Voor papier gebruiken we de Milieubarometer van Stichting Stimular. Voor vliegreizen maakt onze reisagent gebruik van de emissiefactoren die zijn gepubliceerd door de Climate Neutral Group (CNG). Onze afvalverwerker maakt voor zijn berekeningen gebruik van een externe tool genaamd de Impact checker. Indien beschikbaar, worden lokale emissiefactoren gebruikt voor verschillende landen. Wanneer er geen lokale emissiefactoren beschikbaar zijn, worden algemene emissiefactoren gebruikt.

Achmea maakt gebruik van groene inkoop in haar bedrijfsvoering. Het gaat dan bijvoorbeeld om gas, elektra, brandstof voor leaseauto's en externe servers. Dit betreft bijvoorbeeld 94% van het verbruikte elektriciteit, hiervoor wordt de herkomst en bron van deze groene stroom vastgelegd in zogenaamde Garanties van Oorsprong (GvO's). In tabel 1 en 3 rapporteren we de bruto-emissies. Wanneer groene inkoop van toepassing is, wordt dit gerapporteerd als

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

emissies gecompenseerd door leveranciers in tabel 3. In tabel 1 wordt groen ingekochte elektriciteit niet meegenomen in de bruto marktgebaseerde scope 2-emissies. Achmea maakt geen gebruik van elektriciteit opgewekt uit de verbranding of biodegradatie van biomassa.

We meten de ecologische voetafdruk voor onze eigen activiteiten op basis van ons energieverbruik, mobiliteit (woon-werkverkeer en zakenreizen), gebruik van koelmiddelen, papierverbruik, afval, uitbestede servers en energieverbruik van werknemers die vanuit huis werken. De woon-werkafstand wordt geschat door de afstand tussen de geregistreerde werkplek van de werknemer en zijn woonplaats te vermenigvuldigen met het aantal geregistreerde reisdagen. Er wordt een correctie doorgevoerd voor vakantie en ziekteverzuim.

Wanneer er voor een of meer entiteiten geen gemeten of gerapporteerde gegevens beschikbaar zijn, worden de ontbrekende gegevens toegevoegd door extrapolatie op basis van fte per dochteronderneming en emissies van de dochterondernemingen die wel over gemeten of gerapporteerde gegevens beschikken.

Zie hieronder voor meer informatie over de meetmethode voor onze beleggings- en verzekeringsactiviteiten.

TABEL 4: GEFINANCIERDE GHG EMISSIES VANUIT ACHMEA'S GECONSOLIDEERDE PERSPECTIEF

2024	WAARDE BELEGGINGEN	WAARDE BELEGGINGEN IN SCOPE	BELEGGINGEN WAARVOOR DE CO2-VOETAFDRUK GEMETEN IS		PCAF-KWALITEITSSCORE	ABSOLUTE CO2-EMISSIES	CO2-VOETAFDRUK PORTEFEUILLE	CO2-INTENSITEIT
	*€ MLN	*€ MLN	*€ MLN	%	GEWOGEN GEMIDDELDE	KTON CO2	(TON CO2/MLN EURO BELEGD VERMOGEN)	CO2/M2
EIGEN REKENING								
Genoteerde aandelen	2.536	2.492	2.492	98%	2,32	96	38,3	N.v.t.
Bedrijfsobligaties	16.268	16.258	16.258	100%	2,53	571	35,1	N.v.t.
Staatsobligaties	7.120	7.120	7.110	100%	1,20	1.218	171,3	N.v.t.
Hypotheken (beleggingen verzekeringsbedrijf)	8.461	8.461	8.461	100%	3,28	91	10,7	24,4
Hypotheken bankbedrijf	17.189	17.189	16.629	97%	3,44	164	9,9	24,6
Beleggingsvastgoed	1.510	1.510	1.337	89%	2,00	7	5,6	20,0
Investeringskredieten	716	716	-[1]	-[1]	5,00	N.v.t.	N.v.t.	16,6
Andere relevante categorieën	3.324	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Andere niet relevante categorieën	9.889	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Subtotaal	**67.014**	**53.746**	**52.287**	**78%**		**2.147**	**41,1**	
REKENING RISICO POLISHOUDERS								
Genoteerde aandelen	3.479	3.479	3.479	100%	2,21	128	36,7	N.v.t.
Bedrijfsobligaties	697	697	697	100%	3,02	44	63,5	N.v.t.
Staatsobligaties	2.703	2.703	2.656	98%	1,11	455	171,1	N.v.t.
Andere relevante categorieën	941	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Andere niet relevante categorieën	566	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Subtotaal	**8.386**	**6.879**	**6.832**	**81%**		**627**	**91,7**	
Totaal Achmea geconsolideerd	**75.400**	**60.625**	**59.119**	**78%**		**2.774**	**46,9**	

[1] Voor de investeringskredieten is door het ontbreken van voldoende gedetailleerde data enkel de CO_2 intensiteit gemeten.

TABEL 5: GEFINANCIERDE BROEIKASGASEMISSIES ASSETS UNDER MANAGEMENT VANUIT HET ASSET MANAGER PERSPECTIEF

2024	WAARDE BELEGGINGEN	WAARDE BELEGGINGEN IN SCOPE	BELEGGINGEN WAARVOOR DE CO_2-VOETAFDRUK GEMETEN IS		PCAF-KWALITEITS-SCORE	ABSOLUTE CO_2-EMISSIES	CO_2-VOETAFDRUK PORTEFEUILLE	CO_2-INTENSITEIT
	*€ MLN	*€ MLN	*€ MLN	%	GEWOGEN GEMIDDELDE	KTON CO_2	(TON CO2/MLN EURO BELEGD VERMOGEN)	CO_2/M2
Genoteerde aandelen	5.774	5.774	5.761	99,8%	2,07	257	44,5	N.v.t.
Bedrijfsobligaties	3.861	3.861	3.191	82,6%	2,40	183	57,3	N.v.t.
Staatsobligaties	4.450	4.450	4.450	100%	4,00	752	169,0	N.v.t.
Hypotheken	23.795	23.795	23.795	100%	3,40	201	8,4	24,1
Vastgoed fondsen	4.675	4.429	3.503	75%	2,00	24	6,8	22,1
Andere relevante categorieën	-	-	-	-	-	-	-	-
Andere niet relevante categorieën	7.913	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Totaal vanuit asset manager perspectief	**50.469**	**42.310**	**40.701**	**81%**		**1.416**	**34,8**	

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

TABEL 6: GEFINANCIERDE BROEIKASGASEMISSIES VANUIT ACHMEA'S GECONSOLIDEERDE PERSPECTIEF

2023	WAARDE BELEGGINGEN	WAARDE BELEGGINGEN IN SCOPE	BELEGGINGEN WAARVOOR DE CO_2-VOETAFDRUK GEMETEN IS		PCAF-KWALITEITS-SCORE	ABSOLUTE CO_2-EMISSIES	CO_2-VOETAFDRUK PORTEFEUILLE	CO_2-INTENSITEIT
	*€ MLN	*€ MLN	*€ MLN	%	GEWOGEN GEMIDDELDE	KTON CO_2	(TON CO2/MLN EURO BELEGD VERMOGEN)	CO_2/M2
EIGEN REKENING								
Genoteerde aandelen	1.508	1.443	1.443	96%	2,12	88	61,3	N.v.t.
Bedrijfsobligaties	14.745	14.019	14.019	95%	2,79	591	42,1	N.v.t.
Staatsobligaties	6.283	6.019	6.005	96%	4,00	961	160,1	N.v.t.
Hypotheken (beleggingen verzekeringsbedrijf)	8.401	8.401	8.401	100%	3,23	103	12,3	25,8
Hypotheken bankbedrijf	14.141	13.669	13.669	97%	3,51	148	10,8	25,8
Beleggingsvastgoed	1.334	1.334	1.302	98%	2,00	9	6,8	21,0
Investeringskredieten	746	746	-	-	5,00	N.v.t.	N.v.t.	18,1
Andere relevante categorieën	3.084	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Andere niet relevante categorieën	7.683	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Subtotaal	**57.924**	**45.631**	**44.839**	**77%**		**1.900**	**41,7**	
REKENING RISICO POLISHOUDERS								
Genoteerde aandelen	2.695	2.695	2.695	100%	2,09	127	47,3	N.v.t.
Bedrijfsobligaties	420	383	383	91%	2,68	15	40,2	N.v.t.
Staatsobligaties	1.799	487	487	27%	4,00	103	211,3	N.v.t.
Andere relevante categorieën	2.721	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Andere niet relevante categorieën	5.144	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Subtotaal	**12.778**	**3.565**	**3.565**	**28%**		**246**	**68,9**	
Totaal Achmea geconsolideerd	**70.702**	**49.196**	**48.404**	**68%**		**2.146**	**43,7**	

De toename van de absolute CO_2e-emissies in 2024 ten opzichte van 2023 (29%) wordt met name veroorzaakt door een groei van de beleggingsportefeuille als geheel (+7%), een toename van het deel waarvoor we de CO_2e hebben gemeten (+21%) en een verschuiving tussen de beleggingscategorieën naar de relatief CO_2e-intensieve staatsobligaties (in 2024 16% van de gemeten portefeuille, in 2023 13%).

In 2024 rapporteren we voor het eerst ook de uitstoot vanuit het perspectief van de vermogensbeheerder. Deze tabel omvat de beleggingen die worden beheerd door de dochterondernemingen van Achmea en bestaan uit zowel interne als externe beleggingen. De beleggingen op de balans van Achmea (tabel 4) kunnen zijn belegd in de fondsen van de vermogensbeheerder, hierdoor is er sprake dubbeltelling tussen de tabellen 4 en 5. De categorieën bestaan uitsluitend uit de beleggingsfondsen beheerd of opgericht door van Achmea Investment Management, Achmea Real Estate en Achmea Mortgage Funds. De externe beleggingen zijn niet opgenomen op de balans van Achmea B.V. Zogenaamde 'Assets under advice', die vallen binnen onze fiduciaire activiteiten (waarbij we de omvang en samenstelling van de beleggingen niet kunnen bepalen), worden niet meegenomen.

METHODOLOGIE VOOR HET BEPALEN VAN DE GEFINANCIERDE EMISSIES

Bij het berekenen van de absolute CO_2e-emissies, CO_2-voetafdruk en CO_2-intensiteit volgen we de aanbevelingen van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). In overeenstemming met het GHG-protocol worden de koolstofemissies uitgedrukt in verschillende Scope-categorieën. Voor de CO_2e-emissies van beleggingen definiëren we deze categorieën vanuit het perspectief van de entiteit/het vastgoed waarin we beleggen. Er is gebruik gemaakt van de 'operational control'-benadering. De door PCAF beschreven vermeden emissies werden niet relevant geacht in de beleggingsportefeuille en zijn daarom niet berekend. De basiswaarde en het basisjaar mogen niet worden gewijzigd, tenzij er significante veranderingen in de doelstelling of de rapportagegrens optreden.

Beleggingen in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties)

Scope 1- en 2-emissies worden meegenomen in de berekening van de CO_2e-emissies van deze investeringen. Scope 3-emissies worden ook berekend, toegelicht en opgenomen in een aparte tabel (tabel 8). Het deel van de CO_2e-emissies van een bedrijf dat wordt toegerekend aan de investeringen in bedrijven wordt bepaald door de verhouding tussen de waarde van de investering van Achmea (teller) en de waarde van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd (noemer). Deze verhouding wordt de attributiefactor genoemd. De waarde van de onderneming (noemer) is Enterprise Value Including Cash (EVIC) en wordt

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

gedefinieerd als de som van de marktkapitalisatie van gewone aandelen en preferente aandelen, de waarde van de totale schuld en liquide middelen. Het gebruik van EVIC is in overeenstemming met de PCAF-aanbevelingen.

De absolute CO_2e-emissies van de beleggingen wordt berekend door de attributiefactor te vermenigvuldigen met de totale CO_2e-emissies van de onderneming: bij een attributiefactor van 1% wordt 1% van de CO_2e-emissies van de onderneming waarin Achmea investeert, toegerekend aan Achmea. Om de CO_2-voetafdruk te bepalen, wordt de absolute CO_2e-emissies gedeeld door de totale marktwaarde van de aandelen- of bedrijfsobligatieportefeuille en vermenigvuldigd met € 1 miljoen. Zo berekenen we de CO_2e-emissies voor elke miljoen euro die we investeren. Dezelfde methode wordt gebruikt voor beleggingen voor rekening en risico van polishouders.

Beleggingen in staatsobligaties

Om de CO_2-voetafdruk van staatsobligaties te berekenen, nemen we alleen Scope 1-emissies mee zoals bepaald in het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering (UNFCCC). Scope 2- en 3-emissies zijn weggelaten vanwege het ontbreken van uniforme en betrouwbare gegevens. Deze koolstofemissies worden zowel inclusief als exclusief LULUCF (emissies van landgebruik, verandering in landgebruik en bosbouw) uitgedrukt. Deze uitstoot is toe te schrijven aan de investering van Achmea, waarbij de allocatie is gebaseerd op het Bruto Binnenlands Product (BBP) van het betreffende land gecorrigeerd voor Koopkrachtpariteit (KKP). Verder rapporteren we de CO_2-voetafdruk (zowel inclusief als exclusief LULUCF): dit is de absolute CO_2e-emissies per 1 miljoen euro geïnvesteerd kapitaal.

Beleggingen in hypotheken en bancaire kredietportefeuille

Bij het berekenen van de absolute CO_2e-emissies voor hypotheken berekenen we eerst het energieverbruik voor het onderpand. We nemen het gas- en elektriciteitsverbruik mee in de scope, waardoor we ons beperken tot de Scope 1- en 2-emissies van het vastgoed. Dit energieverbruik wordt geschat op basis van de vloeroppervlakte, het energielabel en het type woning (eengezinswoning, meergezinswoning, overig). Als er voor een bepaald gebouw geen gegevens over de vloeroppervlakte beschikbaar zijn, gebruikt Achmea het gemiddelde voor dit type gebouw als proxy. Dit energieverbruik wordt vervolgens omgezet in CO_2e-emissies door het energieverbruik te vermenigvuldigen met een attributiefactor die wordt berekend door de nominale waarde van de hypotheek te delen door de oorspronkelijke waarde van het onroerend goed en te vermenigvuldigen met de emissiefactor. Deze methode is in lijn met de aanbevelingen van PCAF. Om de CO_2-voetafdruk te bepalen, wordt de absolute CO_2e-emissies gedeeld door de totale boekwaarde van de hypotheekportefeuille en vermenigvuldigd met € 1 miljoen. Zo berekenen we de CO_2e-emissies voor elke miljoen euro die we investeren. Om de CO_2-intensiteit te bepalen, worden de absolute koolstofemissies gedeeld door het totale vloeroppervlak vermenigvuldigd met de attributiefactor. Zo berekenen we de CO_2e-emissies per m^2.

Vastgoedbeleggingen

Bij het meten van de CO_2e-emissies van vastgoedbeleggingen is de eerste stap het bepalen van het energieverbruik van het vastgoed. We nemen de Scope 1- en 2-emissies (emissies onder invloed van de eigenaar en de huurder) mee. Dit energieverbruik wordt vervolgens omgezet in CO_2e-emissies door het energieverbruik te vermenigvuldigen met emissiefactoren. Over Scope 3-emissies, zoals materiaal gebonden emissies en de productie van beton, cement en bakstenen, is onvoldoende betrouwbare data beschikbaar. Op individueel vastgoedniveau wordt dit uitgedrukt in CO_2e-emissies per m^2 en wordt de som hiervan gerapporteerd.

Investeringskredieten

Bij het berekenen van de CO_2e-emissies van de investeringskredieten houden we rekening met het energieverbruik van de woningen die door woningcorporaties worden beheerd. Vanwege beperkingen op de beschikbaarheid van gegevens nemen we alleen de Scope 1-emissies (emissies die verband houden met gas) mee. De CO_2-intensiteit van de portefeuille met leningen aan woningcorporaties wordt berekend als de som van de waarde van elke lening aan een woningcorporatie versus de totale portefeuillewaarde vermenigvuldigd met de CO_2e-emissies van de woningcorporatie per m^2.

Andere relevante categorieën

Andere relevante categorieën zijn de beleggingscategorieën waarvoor nog geen berekeningsmethode voor broeikasgasemissies is vastgesteld of waarvoor nog geen betrouwbare gegevens beschikbaar zijn, maar die in de toekomst wel worden verwacht. Voorbeelden van beleggingscategorieën zijn regionale staatsobligaties, effecten gedekt met een onderpand en leningen.

Andere niet-relevante categorieën

Andere niet-relevante categorieën zijn die activaklassen waarvoor geen berekening van broeikasgasemissies is bepaald en niet wordt verwacht. Voorbeelden van activaklassen zijn contante beleggingen en derivaten.

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

BRON EN SCOPE VAN EMISSIEGEGEVENS

Beleggingen in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties) en staatsobligaties

We gebruiken gegevens van MSCI om de CO_2-voetafdruk van onze beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties te berekenen (zowel voor eigen risico als voor risicopolishouders). Om de gewogen gemiddelde PCAF-datakwaliteitsscore per beleggingscategorie, zoals weergegeven in tabel 4, 5 en 6, nauwkeuriger te definiëren, hebben we de hiërarchie opgenomen per beleggingscategorie in tabel 7 aangegeven. De datakwaliteit wordt bepaald aan de hand van standaarden zoals voorgeschreven door de PCAF, waarbij elke investering een score krijgt van 1 (gerapporteerde emissies) tot 5 (geschatte emissies). Deze score zal in de toekomst verbeteren naarmate meer bedrijven rapporteren over hun koolstofemissies. De onderstaande tabel laat zien welk percentage van de gemeten populatie in de relevante categorie van de gegevenskwaliteitsscore valt.

Beleggingen in hypotheken en bancaire kredietportefeuille

Bij het berekenen van de CO_2e-emissies per hypotheek maken we gebruik van energieverbruiks- en emissiefactortabellen die PCAF samenstelt op basis van gegevens van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) en extrapolaties. Deze methodologie levert twee tabellen op: één voor gebruik wanneer we de vloeroppervlakte van het pand kennen en één voor wanneer we dat niet weten. De beschikbaarheid van gegevens over het vloeroppervlak verhoogt de datakwaliteit. Daarom streeft Achmea ernaar om zoveel mogelijk vloeroppervlak te gebruiken.

Vastgoedbeleggingen

Het energieverbruik van vastgoedbeleggingen wordt bepaald op basis van gegevens afkomstig van slimme meters, handmatige meterstanden, facturen en de Typical Domestic Consumption Values (TDCV's) van nationale netbeheerders. De CO_2-voetafdruk voor (geschat) energieverbruik is gebaseerd op de emissiefactoren die op de externe website CO_2-emissiefactoren worden vermeld.

Investeringskredieten

De CO_2-intensiteit is gebaseerd op de jaarlijkse benchmark van resultaten voor woningcorporaties in Nederland die door Aedes wordt gepubliceerd (Resultaten Aedes benchmark 2022). Aedes is de Nederlandse Vereniging van Woningcorporaties.

METHODOLOGIE WIJZIGINGEN TEN OPZICHTEN IN HET BOEKJAAR

Ten opzichte van 2023 zijn er methodologiewijzigingen doorgevoerd om de dekking en kwaliteit van de gerapporteerde informatie te verhogen. Voor de categorieën Genoteerde aandelen en Bedrijfsobligaties passen we sectorgemiddelden toe op de beleggingen waarvoor geen CO_2e-data beschikbaar is om een volledige dekking van de beleggingen in scope te kunnen rapporteren. Daarnaast worden groene obligaties niet langer als nul CO_2e gerapporteerd maar wordt de uitstoot van de uitgevende instelling toegepast. Voor de vergelijkbaarheid zijn de cijfers over 2023 aangepast. Dit heeft ertoe geleid dat de 2023 gefinancierde emissies zijn toegenomen van 1.902 kton, zoals gerapporteerd in het jaarverslag 2023, naar 2.146 kton zoals opgenomen in tabel 6. De datakwaliteit is door het toepassen van sectorgemiddelde verminderd, dit is met name zichtbaar bij de bedrijfsobligaties waar nu 26% bij eigen rekening (2023: 0%) en 22% bij Rekening Risico Polishouders (2023: 0%) een score 5 krijgt in tabel 7.

TABEL 7: PCAF DATAKWALITEITSSCORE PER CATEGORIE

	2024					2023				
	SCORE 1	SCORE 2	SCORE 3	SCORE 4	SCORE 5	SCORE 1	SCORE 2	SCORE 3	SCORE 4	SCORE 5
EIGEN REKENING										
Genoteerde aandelen	-	85%	-	12%	3%	-	94%	-	6%	-
Bedrijfsobligaties	-	79%	-	11%	10%	-	74%	-	-	26%
Staatsobligaties	93%	-	-	7%	-	-	-	-	100%	-
Hypotheken (beleggingen verzekeringsbedrijf)	-	-	74%	24%	2%	-	-	79%	19%	2%
Hypotheken bankbedrijf	-	-	62%	32%	6%	-	-	44%	52%	4%
Beleggingsvastgoed	-	100%	-	-	-	-	100%	-	-	-
Investeringskredieten	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	100%
REKENING EN RISICO POLISHOUDERS										
Genoteerde aandelen	-	90%	-	10%	-	-	96%	-	3%	1%
Bedrijfsobligaties	-	60%	-	19%	21%	-	77%	-	1%	22%
Staatsobligaties	96%	-	-	4%	-	-	-	-	100%	-
ASSETS UNDER MANAGEMENT (NIET OPGENOMEN IN DE BALANS)										
Genoteerde aandelen	-	96%	-	4%	-	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Bedrijfsobligaties	-	80%	-	20%	-	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Staatsobligaties	-	-	-	100%	-	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Hypotheken	-	-	65%	32%	3%	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastgoed fondsen	-	100%	-	-	-	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

TABEL 8: VERDELING VAN ABSOLUTE GHG EMISSIES VANUIT ACHMEA GECONSOLIDEERD PERSPECTIEF

	2024				
	SCOPE 1 & 2 EMISSIES	PCAF QUALITY SCORE	SCOPE 3 EMISSIES	PCAF QUALITY SCORE	TOTAAL
	($KTON\ CO_2$)	(GEWOGEN GEMIDDELDE)	($KTON\ CO_2$)	(GEWOGEN GEMIDDELDE)	(KTON CO2)
EIGEN REKENING					
Genoteerde aandelen	96	2,32	992	2,68	1.087
Bedrijfsobligaties	571	2,53	7.034	2,71	7.606
Subtotaal	**667**		**8.026**		**8.693**
REKENING EN RISICO POLISHOUDERS					
Genoteerde aandelen	128	2,21	1.653	2,53	1.780
Bedrijfsobligaties	44	3,02	249	3,29	293
Subtotaal	**172**		**1.902**		**2.074**
Totaal	**839**		**9.928**		**10.767**

TABEL 9: VERDELING VAN DE ABSOLUTE GHG EMISSIES VANUIT ACHMEA'S VERMOGENSBEHEER PERSPECTIEF

	2024				
	SCOPE 1 & 2 EMISSIONS	PCAF QUALITY SCORE	SCOPE 3 EMISSIONS	PCAF QUALITY SCORE	TOTAL
	($KTON\ CO_2$)	(WEIGHTED AVERAGE)	($KTON\ CO_2$)	(WEIGHTED AVERAGE)	(KTON CO2)
VERMOGENSBEHEER (NIET OPGENOMEN IN DE BALANS)					
Genoteerde aandelen	257	2,07	1.721	2,44	1.978
Bedrijfsobligaties	183	2,40	1.048	2,73	1.230
Staatsobligaties	752	4,00	-	-	752
Totaal	**1.192**		**2.769**		**3.961**

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

C. VERZEKERINGSGERELATEERDE EMISSIES

SCHADEVERZEKERINGEN

TABEL 10: VERZEKERINGSGERELATEERDE EMISSIES

	OPBRENGSTEN UIT VERZEKERINGS-GERELATEERDE DIENSTEN 2024 € MLN	OPBRENGSTEN 2024 IN SCOPE VOOR CALCULATIE € MLN	DEKKING %	GHG EMISSIES 2024 (KTON CO2)	GHG EMISSIES 2023 (KTON CO2)	GHG EMISSIES IN BASISJAAR* (KTON CO2)	VERGELIJKING MET VORIG JAAR %	VERGELIJKING MET BASISJAAR %	DOEL STELLING
NEDERLAND									
Motor portefeuille particulier	1.169	1.052	90%	139,9	142,4	136,0	-2%	3%	Netto nul in 2050
Andere relevante categorieën	2.144	-	-	N.b.	N.b.	N.b.	N.v.t.	N.v.t.	Netto nul in 2050
Andere niet relevante categorieën	1.009	-	-	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Subtotaal	**4.321**	1.052	24%	139,9	142,4	136,0	-2%	3%	
GRIEKENLAND									
Motor portefeuille particulier	173	173	100%	93,1	95,8	N.v.t.	-3%	N.v.t.	Netto nul in 2050
Andere relevante categorieën	-	-	-	N.b.	N.b.	N.b.	N.v.t.	N.v.t.	Netto nul in 2050
Andere niet relevante categorieën	115	-	-	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Subtotaal	**288**	173	60%	93,1	95,8	N.v.t.	-3%	N.v.t.	
SLOWAKIJE									
Motor portefeuille particulier	43	30	70%	19,3	21,4	N.v.t.	-10%	N.v.t.	Netto nul in 2050
Andere relevante categorieën	-	-	-	N.b.	N.b.	N.b.	N.v.t.	N.v.t.	Netto nul in 2050
Andere niet relevante categorieën	46	-	-	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	
Subtotaal	**88**	30	34%	19,3	21,4	N.v.t.	-10%	N.v.t.	
TURKIJE									
Motor portefeuille particulier	31	31	100%	2,8	3,0	N.v.t.	-7%	N.v.t.	Netto nul in 2050
Andere relevante categorieën	324	-	-	N.b.	N.b.	N.b.	N.v.t.	N.v.t.	Netto nul in 2050
Andere niet relevante categorieën	96	-	-	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	
Subtotaal	**452**	31	7%	2,8	3,0	N.v.t.	-7%	N.v.t.	
Totaal	**5.148**	1.286	25%	255,0	262,6	136,0			Netto nul in 2050

*Voor de Nederlandse portefeuille is het basisjaar vastgesteld op 2021. Voor de internationale portefeuilles is het basisjaar 2023.

De onderliggende verschillen tussen de landen worden met name veroorzaakt door het gebruik van landelijke attributiefactoren en gemiddelde jaarkilometrages. Zo is bijvoorbeeld het gemiddelde aantal kilometer dat per auto wordt gereden in Griekenland ruim twee keer zo hoog als dat in Nederland en is de attributiefactor in Turkije significant lager dan de overige landen. Voor meer informatie over gehanteerde bronnen zie de paragraaf over methodologie op de volgende pagina. Voor een nadere analyse en toelichting op de resultaten wordt verwezen naar hoofdstuk Klimaatverandering.

Naast de hierboven genoemde doelstellingen op absolute netto CO_2-emissies heeft Achmea voor de Nederlandse portefeuille tussentijdse doelstellingen vastgesteld voor de gemiddelde verzekeringsgerelateerde emissies per auto in gram CO_2 per kilometer.

TABEL 11: TUSSENTIJDSE DOELSTELLINGEN

	2024	2023	BASISJAAR (2021)	REDUCTIE SINDS BASISJAAR	REDUCTIE SINDS VORIG JAAR	2030	2050
Gemiddelde verzekeringsgerelateerde emissies per auto (gram/km)	6,72	6,85	7,12	-5,6%	-1,9%	-15%/-20%	-100%

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

Tabel 12 toont de datakwaliteitsscore van de emissie calculatie. De datakwaliteit wordt bepaald aan de hand van standaarden zoals voorgeschreven door de PCAF, waarbij elke investering een score krijgt van 1 (gerapporteerde emissies) tot 5 (geschatte emissies).

TABEL 12: PCAF-DATAKWALITEITSSCORE PER CATEGORIE

	2024				
	SCORE 1	SCORE 2	SCORE 3	SCORE 4	SCORE 5
NEDERLAND					
Motor portefueille particulier	-	95%	0%	5%	-
GRIEKENLAND					
Motor portefueille particulier	-	-	55%	38%	7%
SLOWAKIJE					
Motor portefueille particulier	-	62%	36%	-	2%
TURKIJE					
Motor portefueille particulier	-	100%	-	-	-

De gewogen gemiddelde PCAF-datakwaliteitsscore voor alle portfolio's is 2,1.

UITGANGSPUNTEN VOOR HET BEPALEN VAN DE CO2-EMISSIES SCHADEVERZEKERINGEN

Methodologie

De berekening van de verzekeringsgerelateerde emissies is gebaseerd op de PCAF Insurance-Associated Emissions Standard, Personal line Motor (november 2022). De verzekeringsgerelateerde emissies worden berekend door een attributiefactor te vermenigvuldigen met de emissies van het verzekerde voertuig. De attributiefactor wordt bepaald door de betaalde verzekeringspremie te delen door de totale kosten van het gebruik van het verzekerde voertuig. Achmea hanteert een attributiefactor die in lijn is met de PCAF-eisen en specifiek is berekend voor de verschillende markten. Deze factor is 5,12% voor voertuigen in Nederland, 6,09%, voor Griekenland, 6,08% voor Slowakije en 2,08% voor Turkije, en komt het beste overeen met de populaties die in de berekening is opgenomen.

De emissies van de verzekerde voertuigen worden berekend door de voertuigspecifieke emissies op basis van merk en type te vermenigvuldigen met het geschatte verbruik van het voertuig op basis van het brandstoftype (PCAF-methode: optie 2a (p.46-48 van het rapport)). De gegevens over voertuigspecifieke emissies zijn afkomstig van lokale bronnen. Als een dergelijke lokale bron niet bestaat, bijvoorbeeld in Griekenland, wordt de PCAF-databank gebruikt, die is gebaseerd op gegevens van het Europees Milieuagentschap (EEA, 2020 en 2024), waar auto's kunnen worden gematcht op basis van merk, model en bouwjaar. Als er geen specifieke gegevens per voertuig beschikbaar zijn, hebben we de uitstoot van de auto geschat op basis van de gemiddelde uitstoot van het brandstoftype van hetzelfde type auto (op basis van merk, model, bouwjaar en brandstof).

Naast de berekening van de absolute verzekeringsgerelateerde emissies, berekenen we ook de gemiddelde verzekeringsgerelateerde uitstoot per auto per kilometer voor de auto's in de portefeuilles van Centraal Beheer, Interpolis, FBTO en Inshared. Dit gemiddelde is het gewogen gemiddelde van de uitstoot per kilometer van elke auto die wij hebben verzekerd. Terwijl de absolute uitstoot inzicht geeft in de totale impact van de portefeuille op het klimaat, geeft het gemiddelde per auto per kilometer inzicht in de kwaliteit/efficiëntie van de portefeuille en maakt het ook een vergelijking met andere portefeuilles mogelijk.

In tabel 10 zijn de verzekeringsopbrengsten uitgesplitst naar opbrengsten uit de motorportfolio, andere relevante categorieën en andere niet relevante categorieën. De andere relevante categorieën zijn de categorieën waarvoor we in de toekomst verwachten de CO_2e-emissies te kunnen meten na vaststelling van een berekeningsmethodiek. Voorbeelden van deze categorieën zijn woonhuisverzekeringen en reis- en pechhulp verzekeringen. De andere niet relevante categorieën zijn de categorieën waarvoor we geen toekomstige CO_2-calculatie verwachten. Dit zijn bijvoorbeeld levens- en inkomensverzekeringen.

Bron en scope van emissiegegevens

De gegevens over het landelijk aantal gereden kilometers zijn afkomstig van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) voor de Nederlandse portefeuille, het Turkse Instituut voor de Statistiek voor de Turkse portefeuille of Europese gemiddelden van de European Automobile Manufacturers' Association (ACEA). Hierbij maken wij gebruik van de meest recente beschikbare gegevens. De gegevens over de uitstoot van de elektriciteitsvoorziening (alleen voor elektrische auto's) worden verstrekt door Nowtricity.

Achmea biedt in Nederland particuliere motorrijtuigenverzekeringen aan via vijf merken. In de berekeningen hebben we de portfolio's van vier van de merken meegenomen: Centraal Beheer, Interpolis, FBTO en InShared. De portefeuille die via Avéro Achmea (underwriting agents) wordt beheerd, is bij gebrek aan gegevens voorlopig buiten beschouwing gelaten. Voor andere landen wordt rekening gehouden met alle merken en portfolio's. Voor de Griekse en Turkse portefeuilles zijn alle persoonlijke voertuigen inbegrepen, bijvoorbeeld auto's, motorfietsen en vrachtwagens. Voor de Nederlandse en Slowaakse portefeuille worden alleen personenauto's gemeten vanwege een gebrek aan betrouwbare gegevens over andere typen voertuigen. We streven ernaar om de dekking van de berekening te vergroten en in de komende jaren ook andere verzekeringsportefeuilles op te nemen.

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

METHODOLOGIE WIJZIGINGEN TEN OPZICHTEN IN HET BOEKJAAR SCHADEVERZEKERINGEN

Voor de Nederlandse portefeuille is in 2023 een correctie toegepast voor de jaren 2021 tot en met 2023 vanwege een ontbrekend deel van de portefeuille. In 2024 is een herberekening uitgevoerd voor het jaar 2023, op basis van de volledige portefeuille. Deze herberekening heeft geleid tot een aanpassing van de vergelijkende cijfers voor 2023, waardoor de betrouwbaarheid, vergelijkbaarheid en nauwkeurigheid van de historische gegevens worden verbeterd. De absolute broeikasgasemissies, gerapporteerd in het jaarverslag 2023, waren 135kton. Op basis van de nieuwe berekeningen is de uitstoot van broeikasgassen 2023 142,4kton.
Voor uniformiteit en consistentie in de historische cijfers zijn ook de gemiddelde CO_2 (IAE)-emissies voor het basisjaar 2021 en 2022 herrekend. Deze nieuwe berekening is gebaseerd op een extrapolatie, volgens de huidige methodologie, met behulp van de meest actuele gegevens en een verfijnde berekeningsmethode. Dankzij deze aanpassingen sluiten de cijfers beter aan op de huidige methodiek. Als gevolg hiervan zijn de vergelijkende cijfers verbeterd en afgestemd op de huidige kwaliteitsnormen, waardoor zowel de nauwkeurigheid, vergelijkbaarheid als uniformiteit worden verbeterd. De gemiddelde verzekeringsgerelateerde emissies per auto (gram/kilometer), gerapporteerd in het jaarverslag 2023, waren 7,01gr/km voor 2023 en 7,31gr/km voor 2021 (basisjaar). Op basis van de nieuwe berekeningen is het gemiddelde 6,85gr/km voor 2023 en 7,12gr/km voor 2021 (basisjaar).

B. ZORGVERZEKERINGEN

TABEL 13: AFBAKENING VAN DE VERZEKERINGSGERELATEERDE EMISSIES ZORGVERZEKERINGEN

OPBRENGSTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN (€ MILJOEN)	2024	
Totaal Zorg	18.556	100%
In scope CO_2e-emissies calculatie (Segment zorg Nederland)	17.649	95%

TABEL 14: VERZEKERINGSGERELATEERDE EMISSIES ZORGVERZEKERINGEN

	CO_2-EMISSIES (KTON)	PCAF DATA KWALITEITSSCORE
Langdurige zorg (Wlz)	602	3,0
Basis en aanvullende zorgverzekering (Zvw)	1.795	2,6
Totaal	**2.397**	

UITGANGSPUNTEN VOOR HET BEPALEN VAN DE CO2-EMISSIES ZORGVERZEKERINGEN

Methodologie

Achmea heeft, in samenwerking met Zorgverzekeraars Nederland, Stichting Stimular opdracht gegeven om de emissiefactoren voor zorg in Nederland vast te stellen. De emissie per zorgsoort is berekend op basis van de geraamde zorgkosten per zorgsoort. Voor zowel de basiszorgverzekering zonder verevening over 2022 als de Wlz (Wet langdurige zorg) gaat het hier om de geraamde zorgkosten over 2022 die zorgverzekeraars periodiek aanleveren aan het zorginstituut. De landelijke zorguitgaven voor de aanvullende zorgverzekering komen uit de zorguitgaventabel van het Centraal Bureau voor de Statistiek. De CO_2e-emissies van de zorginkoop is waar mogelijk opgesplitst in de Scope 1, 2 en 3 van de zorgorganisaties waar het zorg inkoopt.

De emissiefactoren van de aanvullende zorgverzekering en de Wlz zijn afgeleid uit de emissiefactoren voor de basiszorgverzekering per zorgsoort, waarbij op basis van de indeling van de zorgsoorten in de basiszorgverzekering een aansluiting is gemaakt met de zorgsoorten onder de aanvullende zorgverzekering en de Wlz. Emissiefactoren voor zorginkoop zijn op één van de onderstaande manieren bepaald, afhankelijk van de beschikbaarheid van gedetailleerde informatie. In alle gevallen zijn de factoren gebaseerd op financiële gegevens (emissie per inkoop-euro). Door de diversiteit in het zorgveld is een andere eenheid voor het samenvatten van ingekochte zorg vooralsnog niet mogelijk.

1. *CO_2e-emissiefactoren berekenen op basis van nationale zorgkosten:* Deze methode kan worden toegepast wanneer zowel een algemene voetafdruk als omzetcijfers van de sector beschikbaar zijn. Dit geldt voor zorgvormen zoals huisartsenzorg en MDZ (multidisciplinaire zorg), verpleging en verzorging, medisch specialistische zorg, geneeskundige geestelijke gezondheidszorg en GRZ-ELV-GZSP. Deze methodiek sluit aan bij de wijze waarop de PCAF-standaard rekent. Voor de huisartsenzorg en MDZ zijn de Scope 1- en 2-emissies van de zorgverleners op basis van de Milieubarometer benchmark Huisartsenpraktijken bepaald als een gemiddelde uitstoot per fte, en geëxtrapoleerd naar de hele sector op basis van CBS-data, waarbij op basis van praktijkervaring binnen Milieuplatform Zorgsector (MPZ) de aanname is gedaan dat 1 fte huisarts overeenkomt met 2 fte praktijklokaal. Voor de verpleging en verzorging en de medisch specialistische zorg zijn de in september 2022 gepubliceerde gegevens uit de EVZ-sectorrapportage verduurzaming Scope 1 (directe) en Scope 2 (indirecte)-emissies gebruikt. De Scope 1- en 2-emissies betreffen hierbij de uitstoot door het energieverbruik van het zorgvastgoed. De Scope 3 in de huisartsenzorg en MDZ, verpleging en verzorging, geneeskundige geestelijke gezondheidszorg en GRZ-ELV-GZSP is niet bekend. Er is voor deze zorgsoorten een multiplier van 2,3 uit de caresector (verpleging en verzorging) gebruikt om de volledige voetafdruk te berekenen. Deze multiplier is bepaald op basis van de in 2019 gepubliceerde totale voetafdruk (inclusief Scope 3) van twee care organisaties. In de bepaling van deze multiplier is de uitstoot van het eigen wagenpark niet meegenomen, voor de huisartsenzorg en de GGZ en gehandicaptenzorg is de uitstoot van het zakelijke verkeer op basis van data uit de Milieubarometer wel meegenomen. Voor de medisch specialistische zorg is voor het bepalen van de Scope 3 een multiplier van 3,8 gehanteerd; deze is bepaald op basis van de gepubliceerde voetafdruk van UMC Utrecht gepubliceerd in 2021 en het EMC gepubliceerd in 2024.

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

2. *CO_2e-emissiefactoren berekenen op basis van gegevens van individuele bedrijven:* Deze methode kan worden gebruikt als we de voetafdruk van meerdere bedrijven in de sector kennen. De gemiddelde waarde per euro wordt bepaald door de totale voetafdruk te delen door de gecombineerde omzet van die bedrijven. Dit geldt specifiek voor farmaceutische zorg. De CO_2e-emissiefactor is bepaald op basis van de gemiddelde uitstoot per euro omzet van vier farmaceutische bedrijven over 2021 (AstraZeneca) of 2022 (GSK, Merck & co en Sanofi).

3. *CO_2e-emissiefactoren berekenen op basis van schattingen*: Voor sectoren met onvoldoende data zijn emissiefactoren geschat aan de hand van eerder berekende emissiefactoren of gegevens uit andere databanken (zoals DEFRA). Deze methode is van toepassing op mondzorg, verloskunde, paramedische zorg, hulpmiddelen, ziekenvervoer, kraamzorg en diverse andere zorgkosten (inclusief grensoverschrijdende zorg). De emissiefactor voor mondzorg is gelijkgesteld aan die van medisch specialistische zorg. Voor verloskunde en paramedische zorg is de emissiefactor gelijkgesteld aan die van huisartsenzorg en MDZ. De emissiefactor voor hulpmiddelenzorg en kraamzorg is afkomstig uit DEFRA 2019, specifiek 'therapeutic appliances and equipment' respectievelijk 'domestic services and household services'. Voor ziekenvervoer is de CO_2e-emissiefactor bepaald op basis van gegevens uit het Sectorkompas ambulancezorg 2022, informatie van RAV Hollands Midden en aanvullende berekeningen. De emissiefactor voor diverse andere zorgkosten is vastgesteld door een gewogen gemiddelde van emissiefactoren van andere zorgsoorten te gebruiken.

Aangezien dit de eerste berekening is van dergelijke cijfers voor de Nederlandse zorgsector, zijn internationale gegevens (DEFRA 2019) ter validatie gebruikt en omgerekend naar euro's in 2022 (omrekenfactor: 1,141 en inflatiecorrectie: 15,27%) om vergelijkbaarheid met de berekende emissiefactoren te faciliteren. De emissiefactoren die zijn berekend op basis van de omzetcijfers van 2022 gelden uitsluitend voor dat specifieke jaar. Voor gebruik in 2023 zijn deze factoren aangepast voor inflatie, waarbij een CPI-mutatiepercentage van 3,8% is toegepast.

Achmea heeft de CO_2e-emissiefactor per bestede euro gekoppeld aan de financiële gegevens per zorgtype, zoals aangegeven voor de risicoverevening van de basiszorgverzekering. De financiële lasten voor 2023 zijn ontleend aan de kostenverzamelstaat zoals opgenomen in de kwartaalstaat van het tweede kwartaal van 2024. Voor aanvullende zorgverzekeringen zijn de kostenramingen per zorgsoort voor 2023 uit onze administratie gebruikt. Voor de Wlz-zorg gefinancierd via het zorgkantoor zijn de kosten voor 2023 per zorgsoort gebaseerd op het verdeelmodel 2023.

Door de diversiteit in het zorgveld en de beperkte beschikbaarheid van data zijn er schattingen en aannames gebruikt om de Scope 3-emissies van deze zorginkoop te bepalen. Daardoor is de onzekerheid op de gerapporteerde Scope 3-emissie nog groot en is het vooralsnog meer richtinggevend dan maatgevend. Met de invoering van de CSRD zal naar verwachting de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van Scope 3-emissies toenemen. Hierdoor kunnen we onze CO_2e-emissie in de toekomst nauwkeuriger bepalen en monitoren.

Scope portfolio

De berekening omvat zowel de basiszorgverzekering, de aanvullende zorgverzekering (Zvw) als de langdurige zorg (Wlz) in Nederland en omvat daarmee alle vergoede zorg voor onze verzekerden in Nederland. De CO_2e-emissieberekening bevat zowel door zorgverzekeraars gecontracteerde als ongecontracteerde zorg die valt binnen de Zorgverzekeringswet, Wet Langdurige Zorg, tandartsverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen. Het toespitsen van de CO_2e-emissies naar gecontracteerde zorg is nog niet mogelijk, aangezien dit een zeer uitgebreide en zorginhoudelijke verfijning vereist.

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

D. KWANTITATIEVE VEERKRACHTANALYSE BELEGGINGEN

BELEGGINGEN IN BEDRIJVEN

TABEL 15: OVERZICHT FYSIEKE RISICO'S

	TOTALE WAARDE			ACUTE & CHRONISCHE RISICO'S				ACUUT RISICO				CHRONISCH RISICO				GEEN RISICO			
	BOEK-WAARDE	GEANALYSEERD BEDRAG		PARIS-ALIGNED SCENARIO		HOT HOUSE SCENARIO		PARIS-ALIGNED SCENARIO		HOT HOUSE SCENARIO		PARIS-ALIGNED SCENARIO		HOT HOUSE SCENARIO		PARIS-ALIGNED SCENARIO		HOT HOUSE SCENARIO	
€ miljoen	€	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Beleggingen eigen rekening																			
Aandelen	2.017	1.919	95%	4	0%	16	1%	31	2%	42	2%	16	1%	100	5%	1.876	98%	1.794	93%
Bedrijfsobligaties	16.035	12.432	78%	-	0%	76	1%	277	2%	351	3%	61	0%	344	3%	12.094	97%	11.813	95%
Beleggingsfondsen:																			
- Aandelen	519	503	97%	1	0%	6	1%	11	2%	11	2%	14	3%	48	9%	481	96%	451	90%
- Vastgoed	233	149	64%	-	0%	1	1%	4	3%	8	5%	0	0%	1	1%	145	97%	141	94%
Beleggingen voor rekening polishouders																			
Aandelen	54	54	100%	-	0%	0	1%	1	1%	1	1%	-	0%	7	14%	53	99%	46	85%
Bedrijfsobligaties	123	79	64%	-	0%	-	0%	-	0%	0	0%	-	0%	-	0%	79	100%	79	100%
Beleggingsfondsen:																			
- Aandelen	3.425	3.400	99%	7	0%	24	1%	48	1%	62	2%	26	1%	139	4%	3.333	98%	3.224	95%
- Bedrijfsobligaties	574	314	55%	0	0%	2	1%	7	2%	9	3%	1	0%	4	1%	307	98%	304	97%

TABEL 16: OVERZICHT TRANSITIE RISICO'S

	31 December 2024	
	TOTAAL BELEGD BEDRAG (€)	AANDEEL VAN TOTAAL (%)
Beleggingen eigen rekening		
Energie-intensief	3.620	19%
Transport	347	2%
Fossiele brandstof	726	4%
Huisvesting	680	4%
Nutsbedrijven	762	4%
Landbouw	1	0%
Overige sectoren – niet at risk	12.669	67%
Totaal beleggingen in bedrijven	**18.804**	**100%**

	31 December 2024	
	TOTAAL BELEGD BEDRAG (€)	AANDEEL VAN TOTAAL (%)
Beleggingen voor rekening polishouders		
Energie-intensief	1.209	29%
Transport	59	1%
Fossiele brandstof	178	4%
Huisvesting	180	4%
Nutsbedrijven	84	2%
Landbouw	1	0%
Overige sectoren – niet at risk	2.466	59%
Totaal beleggingen in bedrijven	**4.176**	**100%**

UITGANGSPUNTEN VOOR DE KWANTITATIEVE VEERKRACHTANALYSE BELEGGINGEN IN BEDRIJVEN

Methodologie

Om de fysieke risico's van aandelen en bedrijfsobligaties te beoordelen, maken we gebruik van de Climate Value at Risk (CvaR)-tool van MSCI, die klimaatgerelateerde risico's beoordeelt op basis van de locatie van elk bedrijf. De tool maakt gebruik van verschillende klimaatscenario's van het Network for Greening the Financial System (NGFS), een groep centrale banken en toezichthouders, om potentiële verliezen door fysieke risico's tot 2100 te schatten, waarbij deze worden verdisconteerd tot een contante waarde voor vergelijking met de huidige waarde van het bedrijf. Dit helpt bij het identificeren van bedrijven die hoge fysieke risico's lopen. In overeenstemming met de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) heeft het NGFS zes hypothetische scenario's ontwikkeld met verschillende impact van fysieke risico's (hot house world-scenario's versus scenario's met lagere fysieke impact) en transitierisico's (van een ordelijke overgang naar vertraagde en wanordelijke transities). We definiëren 'hoge fysieke risicoblootstelling' als een CVaR van 5% of meer, met gebruik van zowel een 'Paris-aligned'-scenario (NGFS Orderly) als een 'hot house'-scenario (NGFS NDC). Aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn over eventuele mitigatiemaatregelen van de bedrijven waarin we beleggen (denk bijvoorbeeld aan een verzekering die de financiële schade van een overstroming vergoedt), betreft het een analyse van de bruto risico's. Binnen de categorieën kan sprake zijn van dubbeltelling wanneer tegenpartijen een combinatie van acute en chronische risico's hebben. De gerapporteerde bedragen betreft de boekwaarde van de gemeten portefeuilles per 31 december 2024.

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

De transitierisico's voor bedrijven binnen onze portefeuille beoordelen we door allereerst een groep sectoren te identificeren die een verhoogd transitierisico lopen. Vervolgens bepalen we ons totale belegd vermogen in bedrijven die onder deze sectoren vallen. De lijst met sectoren die een verhoogd transitierisico lopen komt uit de wetenschappelijke literatuur en wordt breed gebruikt binnen de wetenschappelijke wereld, maar ook de financiële sector. Hier geldt nog nadrukkelijker dat we niet in staat zijn om onderscheid te maken tussen verschillende bedrijven, die mogelijk maatregelen hebben genomen om hun transitierisico's te mitigeren. Ook hier betreft het dus een inschatting van de bruto risico's.

Scope

De analyse omvat alle beleggingen voor eigen rekening en risico van polishouders, inclusief buitenlandse bedrijfsonderdelen. Omdat de gegevens niet beschikbaar waren, kon de beoordeling niet op elke belegging/tegenpartij worden uitgevoerd. De dekking is weergegeven in de eerste drie kolommen.

BELEGGINGEN IN HYPOTHEKEN EN KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF

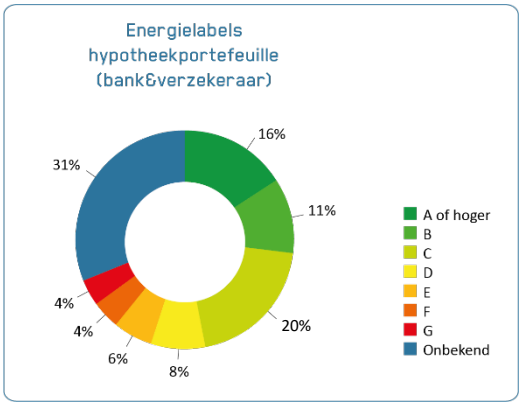
TABEL 17: FYSIEKE RISICO'S

€ MILJOEN

2024	BEDRAG WAAROVER HOOG RISICO WORDT GELOPEN	BEDRAG WAAROVER MINDER RISICO WORDT GELOPEN	BEDRAG WAARVOOR ONVOLDOENDE GEGEVENS BESCHIKBAAR ZIJN
Risico op natuurbranden	327	24.084	1.238
Risico op verslechtering van de fundering	366	24.073	1.211
Risico op bodemdaling	905	23.506	1.238
Risico op neerslag	1434	22.975	1.241
Overstromingsrisico	74	24.332	1.244

FIGUUR 18: TRANSITIERISICO'S

De afbeelding geeft de verdeling van de energielabels van de hypotheken in de beleggingsportefeuille van de verzekeringsactiviteiten en Kredietportefeuille bankbedrijf gezamenlijk weer.



UITGANGSPUNTEN KWANTITATIEVE VEERKRACHTANALYSE BELEGGINGEN IN HYPOTHEKEN EN KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF

Methodologie

Om fysieke risico's te identificeren, hebben we een 'Climate Risk and Vulnerability Assessment' (CRVA) uitgevoerd in overeenstemming met de 'Appendix A: Generic criteria for DNSH to Climate Change Adaptation' van de Europese Commissie. Onze beoordeling screent op relevante fysieke klimaatgerelateerde risico's die de prestaties van de economische activiteit gedurende de verwachte levensduur kunnen beïnvloeden. Achmea's CRVA maakt gebruik van klimaatprognoses tot 2050 op basis van het worstcasescenario van het KNMI (KNMI'14 WH), in lijn met de Representative Concentration Pathway 8.5 (RCP 8.5) van het IPCC uit 'Assessment Report 5' (AR5). Klimaatgerelateerde risico's worden beoordeeld met behulp van een open source methodologie uit de 'Klimaateffectenatlas' van Stichting Climate Adaptation Services (CAS), waarbij verschillende soorten fysieke klimaatgerelateerde risico's van onderpanden in onze hypotheekportefeuille in kaart worden gebracht. Deze methodologie volgt ook de richtlijnen van de Dutch Green Building Council (DGBC). Momenteel houdt onze CRVA geen rekening met de adaptieve capaciteit op gebouwniveau. In toekomstige updates zullen dergelijke gegevens indien beschikbaar echter worden opgenomen. Een deel van de adaptieve capaciteit op overheidsniveau, zoals waterkeringen, wordt in aanmerking genomen in de gegevens van de 'Klimaateffectenatlas'. Met betrekking tot transitierisico's kijken we naar energielabels en CO_2-voetafdruk. Volgens onze definitie is er sprake van een transitierisico als een EPC lager is dan het 'C-label'. Aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn over de mate waarin het fysieke risico van de onderpanden wordt beperkt door de klimaatmitigatiemaatregelen, zijn alle gerapporteerde waarden exclusief de mitigerende impact van deze maatregelen.

Scope

In scope van de analyse zijn de hypotheekleningen in de beleggingsportefeuille van de verzekeraars en de kredietportefeuille bankbedrijf. Vanwege het ontbreken van gegevens kon de beoordeling niet voor elke hypotheeklening worden uitgevoerd. Deze leningen zijn opgenomen in de laatste kolom.

APPENDIX C: GEDETAILLEERDE MILIEU-INFORMATIE

VASTGOEDBELEGGINGEN

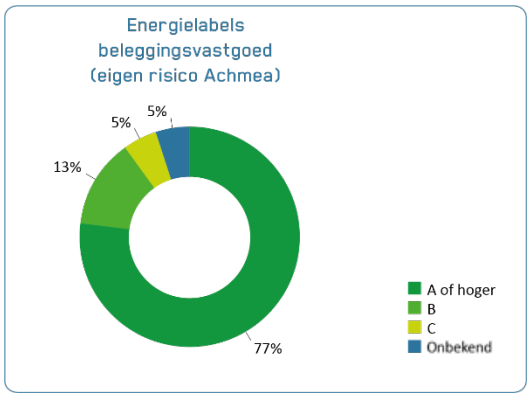
TABEL 19: FYSIEKE RISICO'S

€ MILJOEN

2024	BEDRAG WAAROVER HOOG RISICO WORDT GELOPEN	BEDRAG WAAROVER MINDER RISICO WORDT GELOPEN	BEDRAG WAARVOOR ONVOLDOENDE GEGEVENS BESCHIKBAAR ZIJN
Risico op natuurbranden	13	1.416	81
Risico op verslechtering van de fundering	53	1.376	81
Risico op bodemdaling	192	1.236	81
Risico op neerslag	166	1.263	81
Overstromingsrisico	2	1.426	81
Hittestress	232	1.196	81

FIGUUR 20: TRANSITIERISICO'S

De afbeelding geeft de verdeling van de energielabels van onze vastgoedportefeuille weer.



UITGANGSPUNTEN VOOR DE KWANTITATIEVE VEERKRACHTANALYSE VASTGOEDBELEGGINGEN

Methodologie

Om fysieke risico's te identificeren, hebben we een 'Climate Risk and Vulnerability Assessment' (CRVA) uitgevoerd in overeenstemming met de 'Appendix A: Generic criteria for DNSH to Climate Change Adaptation' van de Europese Commissie. Onze beoordeling screent op relevante fysieke klimaatgerelateerde risico's die de prestaties van de economische activiteit gedurende de verwachte levensduur kunnen beïnvloeden. We gaan ervan uit dat prestaties door fysieke risico's worden beïnvloed als de bewoonbaarheid van onroerend goed ernstig wordt aangetast. Achmea's CRVA maakt gebruik van klimaatprognoses tot 2050 op basis van het worstcasescenario van het KNMI (KNMI'14 WH), in lijn met de Representative Concentration Pathway 8.5 (RCP 8.5) van het IPCC uit 'Assessment Report 5' (AR5). Klimaatgerelateerde risico's worden beoordeeld met behulp van een open-source methodologie uit de 'Klimaateffectenatlas' van Stichting Climate Adaptation Services (CAS), waarbij verschillende soorten fysieke klimaatgerelateerde risico's van objecten in onze vastgoedportefeuille in kaart worden gebracht. Deze methodologie volgt ook de richtlijnen van de Dutch Green Building Council (DGBC). Momenteel houdt onze CRVA geen rekening met de adaptieve capaciteit op gebouwniveau. In toekomstige updates zullen dergelijke gegevens indien beschikbaar echter worden opgenomen. Een deel van de adaptieve capaciteit op overheidsniveau, zoals waterkeringen, wordt in aanmerking genomen in de gegevens van de 'Klimaateffectenatlas'. Met betrekking tot transitierisico's kijken we naar energielabels en CO_2-voetafdruk. Volgens onze definitie is er sprake van een transitierisico als een EPC lager is dan het 'C-label'. Aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn over de mate waarin het fysieke risico van vastgoedobjecten wordt beperkt door de klimaatmitigatiemaatregelen, zijn alle gerapporteerde waarden exclusief de mitigerende impact van deze maatregelen.

Scope

In de analyse zijn alle vastgoedbeleggingen opgenomen. Alle beleggingspanden bevinden zich in Nederland.

APPENDIX D: GEDETAILLEERDE INFORMATIE OVER STEMGEDRAG EN ENGAGEMENT

In deze appendix geven wij inzicht in het stemgedrag en het uitgevoerde engagement die samenhangen met onze beleggingen en vermogensbeheeractiviteiten. In onderstaande tabellen zijn het aantal stemmen en het aantal engagements opgenomen dat is uitgevoerd in het boekjaar. De cijfers in dit hoofdstuk zijn niet gevalideerd door een andere externe instantie.

STEMMEN OP AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN

We maken gebruik van onze aandeelhoudersrechten om invloed uit te oefenen op de bedrijven waarin we beleggen. Zo maken we bijvoorbeeld gebruik van ons stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. Daarnaast dienen we, waar relevant en haalbaar, (mede) aandeelhoudersvoorstellen in bij ondernemingen. In de tabellen hieronder zijn het aantal stemmen en het percentage tegenstemmen opgenomen, zowel voor de aandelen die Achmea zelf in bezit heeft als voor de beleggingen die door Achmea Investment Management worden gehouden via de door haar opgezette fondsen.

TABEL 1: VOORSTELLEN VAN AANDEELHOUDERS PER ONDERWERP

2024	NAMENS ACHMEA		NAMENS ACHMEA IM (INCL. FONDS MANAGEMENT)	
	AANTAL STEMMEN	% TEGEN	AANTAL STEMMEN	% TEGEN
Audit gerelateerd	2	100%	142	1%
Statuten gerelateerd	14	100%	38	55%
Beloning	28	64%	51	59%
Corporate Governance	32	6%	47	6%
Benoemingen	15	80%	552	25%
Bestuurders gerelateerd	28	21%	58	28%
Duurzaamheid - Overig	49	55%	73	58%
Duurzaamheid - Klimaat	61	26%	70	24%
Overig	14	86%	187	13%
Niet-routinematig	4	0%	8	0%
Routinematig	6	0%	9	0%
Sociaal	136	15%	165	15%
Totaal	**389**		**1.400**	

TABEL 2: VOORSTELLEN VAN HET MANAGEMENT PER ONDERWERP

2024	NAMENS ACHMEA		NAMENS ACHMEA IM (INCL. FONDS MANAGEMENT)	
	AANTAL STEMMEN	% TEGEN	AANTAL STEMMEN	% TEGEN
Audit gerelateerd	437	0%	1.306	1%
Aandelen gerelateerd	363	4%	2.402	10%
Statuten gerelateerd	94	3%	1.223	26%
Beloning	965	56%	2.993	39%
Benoemingen	4.497	16%	8.789	19%
Bestuurders gerelateerd	581	4%	2.547	20%
Duurzaamheid - Overig	23	0%	26	0%
Duurzaamheid - Klimaat	5	100%	6	67%
Overig	40	3%	227	16%
Geen research	36	100%	1	0%
Niet-routinematig	25	0%	901	9%
Routinematig	493	3%	4.793	4%
Sociaal	19	0%	65	18%
Strategische transacties	12	8%	1.052	32%
Overname gerelateerd	56	9%	77	10%
Totaal	**7.646**		**26.408**	

APPENDIX D: GEDETAILLEERDE INFORMATIE OVER STEMGEDRAG EN ENGAGEMENT

BELANGRIJKSTE UITGANGSPUNTEN OM DE INFORMATIE MET BETREKKING TOT STEMMEN OP AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN TE BEPALEN

Methodologie

In bovenstaande tabellen is het aantal voorstellen opgenomen dat is ingebracht door respectievelijk de aandeelhouders of het management van de betreffende onderneming en waarop namens Achmea en Achmea Investment Management is gestemd. Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen worden uitgevoerd door Achmea Investment Management en vinden op afstand plaats. Achmea Investment Management maakt gebruik van Institutional Shareholders Services (ISS ESG) voor het uitoefenen van stemrechten en gebruikt een stemplatform om stemmen uit te brengen. Daarnaast bereidt ISS ESG stemanalyses en stemadvies voor elke aandeelhoudersvergadering voor op basis van het stembeleid van Achmea en Achmea Investment Management.

Stemmen worden uitgebracht in overeenstemming met het stembeleid van Achmea en het stembeleid van Achmea Investment Management voor de beleggingen die zij ten behoeve van derden beheerd. Het stembeleid is te vinden op de website. Wanneer een voorstel niet voldoet aan het stembeleid, wordt er tegen gestemd. Dit beleid is gebaseerd op internationale best practices en wet- en regelgeving op het gebied van corporate governance. Hierbij houden we onder andere rekening met:

- Governance principes van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO);
- Global Corporate Governance Principles zoals opgesteld door het International Corporate Governance Network (ICGN);
- Principles for Responsible Investment (PRI); en
- Nederlandse Corporate Governance Code. Deze Code kent naast de bepalingen voor beursgenoteerde ondernemingen een aantal principes die gelden voor aandeelhouders, waaronder in het bijzonder institutionele beleggers.

Bij het uitoefenen van stemrechten wordt voor elke afzonderlijke markt rekening gehouden met de toepasselijke nationale wet- en regelgeving, lokale marktnormen en codes op het gebied van corporate governance.

Uitgebrachte stemmen worden geregistreerd in het stemplatform van ISS ESG en vastgelegd per onderwerp van de agenda op de aandeelhoudersvergadering. De clustering in de tabellen hierboven is op basis hiervan bepaald.

Scope

Alle beursgenoteerde aandelen van Achmea en Achmea Investment Management in de portefeuille.

IN DIALOOG MET BEDRIJVEN (ENGAGEMENT)

Via engagement willen we de bedrijven waarin we beleggen stimuleren om hun activiteiten te verduurzamen, de waarde van onze beleggingen te verhogen en de kwaliteit van het bestuur te verbeteren. We gaan de dialoog aan met bedrijven die internationaal geaccepteerde normen op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie of het milieu schenden. Dit noemen we normatief engagement. Daarvoor nemen we een aantal belangrijke internationale kaders als uitgangspunt, namelijk het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Het in dialoog gaan met bedrijven doen wij op basis van de engagement richtlijnen van respectievelijk Achmea en Achmea Investment Management.

TABEL 3: AANTAL NORMATIEVE ACTIEVE DIALOGEN GEDURENDE DE VERSLAGPERIODE PER THEMA

2024	NAMENS ACHMEA	NAMENS ACHMEA IM (INCL. FONDSBEHEER)
Mensenrechten	34	53
Milieu	29	49
Arbeidsrechten	36	55
Corruptie	11	16
Totaal aantal normatieve dialogen	**110**	**173**
Aantal unieke bedrijven	66	115

Achmea en Achmea Investment Management hebben ook een thematisch engagementprogramma. Gedurende het boekjaar gingen we op 10 verschillende thema's die aansluiten bij de vijf kernthema's van ons MVB-beleid in dialoog met bedrijven over duurzaamheidsaspecten van hun bedrijfsvoering die ruimte bieden voor verbetering.

APPENDIX D: GEDETAILLEERDE INFORMATIE OVER STEMGEDRAG EN ENGAGEMENT

TABEL 4: AANTAL THEMATISCHE ACTIEVE DIALOGEN TIJDENS DE VERSLAGPERIODE PER THEMA

2024	NAMENS ACHMEA	NAMENS ACHMEA IM (INCL. FONDSBEHEER)
Toegang tot voeding	8	7
Biodiversiteit in de landbouw	4	6
Klimaatadaptatie en water	4	6
Arbeidsomstandigheden in de voedselketen	6	5
Vermindering van de CO_2-uitstoot	27	8
Klimaat en transport	5	6
Reductie van plastic in verpakkingen van consumptiegoederen	8	8
Mensenrechten en bestuur	9	8
Kleding en circulariteit	7	9
Toegang tot gezondheidszorg	7	10
Totaal aantal normatieve dialogen	**85**	**73**
Aantal unieke bedrijven	81	72

BELANGRIJKSTE UITGANGSPUNTEN OM DE INFORMATIE MET BETREKKING TOT NORMATIEVE EN THEMATISCHE ENGAGEMENTS TE BEPALEN

Methodologie

De beleggingen die door Achmea Investment Management worden beheerd, worden continu gescreend door onderzoeksbureau ISS ESG op mogelijke schendingen van normen. Dit gebeurt door het onderzoeken van publieke en deskundige bronnen. Bij een mogelijke schending wordt een dialoog gestart, waarbij engagementdoelen worden vastgesteld voor elk bedrijf. Deze doelen omvatten het beëindigen van de schending, het voorkomen van toekomstige schendingen, het delen van relevante informatie en samenwerking voor herstel van slachtoffers.

Het thematische engagementprogramma richt zich op ondernemingen die hun prestaties zowel financieel als maatschappelijk kunnen verbeteren, in tegenstelling tot het normatieve engagementprogramma, dat zich richt op bedrijven die normen schenden. De thema's voor engagement zijn afgestemd op de speerpunten van Achmea. Bij de keuze van een thema worden de materialiteit, milieu of sociale relevantie, de omvang van de onderneming in de beleggingsportefeuilles van Achmea (zowel aandelen als bedrijfsobligaties) en de kans op succes van de dialoog in overweging genomen. Achmea besteedt extra aandacht aan Nederlandse ondernemingen binnen dit programma, gezien haar rol in de Nederlandse samenleving.

Het proces voor thematische engagement omvat het ontwikkelen van een thema, het vaststellen van doelstellingen, het selecteren van bedrijven, het voeren van dialogen met het management van het betreffende bedrijf, het evalueren van de betrokkenheid en het registreren van de voortgang.

Achmea Investment Management legt de gesprekverslagen van de gevoerde dialogen vast in een database, die informatie uit ISS ESG en eigen dialogen bevat. Hieruit kan ook het aantal gevoerde dialogen worden bepaald. De gegevens worden gebruikt om rapporten op te stellen en te koppelen aan de beleggingsportefeuilles van klanten, inclusief Achmea.

Scope

Alle beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties van Achmea en Achmea Investment Management in de portefeuille.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

EU-TAXONOMIEVERORDENING

De EU-Taxonomie is een classificatiesysteem dat criteria definieert voor economische activiteiten die overeenkomen met het netto nul-pad tegen 2050 en de bredere milieudoelstellingen anders dan het klimaat. Daarom heeft de Europese Commissie een effectieve lijst opgesteld van economische activiteiten die voldoen aan de milieudoelstelling door voor elk van de milieudoelstellingen zogenaamde 'technische screeningcriteria' (TSC) vast te stellen door middel van aanvullende wetgeving.

Volgens de EU-Taxonomie is een activiteit duurzaam indien deze activiteit positief bijdraagt aan ten minste één van de zes gedefinieerde milieudoelstellingen van de EU-Taxonomie en geen ernstige afbreuk doet aan de andere milieudoelstellingen (Do No Significant Harm (DNSH)) en voldoet aan de minimumgaranties (MS)[2]. Achmea B.V. valt binnen deze scope van deze wetgeving en past deze toelichtingsvereisten toe in haar geconsolideerde jaarverslag.

Alleen die economische activiteiten die het meest kunnen bijdragen aan de door de EU geformuleerde beleidsdoelen zijn opgenomen in de EU-Taxonomie. De EU-Taxonomie heeft zes milieudoelstellingen. Een activiteit, beleggings-blootstelling of gebruik van opbrengsten kan slechts worden toegeschreven aan één milieudoelstelling met betrekking tot de substantiële bijdrage. Dit voorkomt het risico op dubbeltellingen.

Voor de (her)verzekeringsactiviteiten van Achmea geldt de milieudoelstelling klimaatadaptatie en voor de vastgoedactiviteiten van Achmea klimaatmitigatie. De toelichtingen in het jaarverslag (met betrekking tot de afstemming op de EU-Taxonomie) hebben dan ook met name betrekking op de twee hierboven genoemde doelstellingen. Voor de investeringen zouden alle zes milieudoelstellingen van toepassing kunnen zijn, terwijl in 2023 voor de afstemming alleen de doelstellingen klimaatadaptatie en klimaatmitigatie in aanmerking zijn genomen.

Achmea Groep, waarover in het geconsolideerde jaarverslag wordt gerapporteerd, is een financiële dienstverlener met dominante verzekeringsactiviteiten. Hoewel Achmea B.V. zelf geen financiële dienstverlener is, monitoren wij vanwege het geconsolideerde karakter van het jaarverslag de KPI's zoals die in de EU-Taxonomie zijn gedefinieerd voor verzekeraars, vermogensbeheerders en kredietinstellingen.

De EU-Taxonomie vereist een aantal interpretaties en ook aannames vanwege het ontbreken van bepaalde gegevens. We hebben onze interpretaties afgestemd op wat gebruikelijk is in de markt. Op basis van nieuwe richtlijnen en voortschrijdend inzicht kan het nodig zijn om in de toekomst wijzigingen door te voeren die impact kunnen hebben op de gerapporteerde informatie, zowel qua vorm als inhoud.

BELANGRIJKSTE ALGEMENE AANNAMES VOOR AFSTEMMING OP DE EU-TAXONOMIE

Het voldoen aan minimumgaranties geldt alleen voor tegenpartijen die geen particulieren zijn. Indien van toepassing gebruiken we bij het bepalen of aan de minimale waarborgen voor investeringen is voldaan, een stoplichtsysteem dat vergelijkbaar is met onze KYC-processen (Know Your Customer). Indien niet kan worden vastgesteld dat aan de minimumgaranties is voldaan, kunnen de onderliggende activiteiten niet worden verantwoord als "op de EU-Taxonomie afgestemde activiteiten". Wanneer er onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor de beoordeling van de technische screeningcriteria, wordt de economische activiteit niet in aanmerking genomen als een op de EU-Taxonomie afgestemde activiteit.

ECONOMISCHE SECTOREN

Op de balans van Achmea zijn twee eigen economische activiteiten geïdentificeerd die getoetst zijn aan de TSC. In de economische activiteit 'vastgoed en daarmee samenhangende uitgifte van hypothecaire leningen' heeft Achmea klimaatmitigatie als milieudoelstelling gehanteerd. De economische activiteiten van een verzekeraar die in aanmerking kunnen komen voor afstemming op de EU-Taxonomie hebben alleen betrekking op de milieudoelstelling 'Aanpassing aan klimaatverandering'. De TSC geven richting aan de informatie die Achmea moet hebben om accurate informatie te kunnen verstrekken, hoe activiteiten moeten worden opgezet om als duurzaam te worden beschouwd en geven Achmea inzicht in de

[2] Deze drie componenten zijn opgenomen in de Klimaatverordening (Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/852 van de Commissie) en nader uit gewerkt in 2021/2139.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

klimaatkwetsbaarheid van deze economische activiteiten. In het geval van schadeverzekeringen wordt de EU-Taxonomie gebruikt om te bepalen of de verzekeringsproducten in overeenstemming zijn met de EU-definitie van duurzaamheid.

INVESTERINGEN

INVESTERINGEN DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP DE EU-TAXONOMIE

In aanvulling op de op alignment getoetste activiteiten worden alle overige activa van Achmea getoetst op de algemene technische screening criteria.

Om inzicht te kunnen geven in de duurzaamheid van Achmea's activa als financieel conglomeraat, maken wij geen onderscheid tussen activa die zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. en de beleggingen waarvoor Achmea het beheer voor derden voert. Dit houdt in dat we toelichtingen opnemen voor het totaal van de beleggingen van de verzekeraar/bank zoals opgenomen in onze balans en een aanvullende toelichting voor de beleggingen die wij beheren voor derden in onze rol als vermogensbeheerder. Waar portefeuillemanagement door een andere financiële instelling (niet zijnde pensioenfondsen) aan Achmea is gedelegeerd, neemt Achmea deze bezittingen niet mee aangezien de financiële instellingen dit zelf al rapporteren. Specifiek voor de bancaire activiteiten nemen we een toelichting op over de groeneactiva-ratio (GAR).

BELANGRIJKE VOORSCHRIFTEN BIJ HET BEPALEN VAN DE EU-TAXONOMIE AFSTEMMING VOOR DE INVESTERINGEN

Bij het vaststellen van de afstemming op de EU-Taxonomie passen wij de volgende voorschriften vanuit de wetgeving toe.

Beleggingen uitgegeven door centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten worden voor het berekenen van het percentage van de beleggingen dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU-Taxonomie uitgesloten (zowel in de teller als in de noemer van tabel 1).

Derivaten worden niet meegenomen omdat derivaten primair worden gebruikt om risico's te verminderen in plaats van om een actief of een economische activiteit te financieren. De derivaten vormen wel onderdeel van de noemer in tabel 1.

Beleggingen uitgegeven door ondernemingen die niet onder het NFRD-regime vallen worden niet meegenomen, maar vormen wel onderdeel van de noemer in tabel 1.

BELANGRIJKSTE UITGANGSPUNTEN EN AANNAMES BIJ DE BEPALING VAN DE EU-TAXONOMIE-AFSTEMMING VOOR DE BELEGGINGEN.

Door voornoemde voorschriften richt de afstemming op de EU-Taxonomie zich op de beleggingscategorieën aandelen, bedrijfsobligaties en leningen, vastgoedbeleggingen en hypotheken. De belangrijkste uitgangspunten en aannames die wij hanteren lichten wij hierna per relevante beleggingscategorie toe.

Voor *Aandelen, bedrijfsobligaties en leningen,* wordt de afstemming gebaseerd op feitelijke informatie die door de bedrijven is verstrekt. Hiervoor maken wij gebruik van informatie zoals verzameld door dataleveranciers.

Voor *vastgoedbeleggingen* kiezen we ervoor om ons te concentreren op afstemming voor de milieudoelstelling Beperking van de klimaatverandering. De substantiële bijdrage voor vastgoed is een bijdrage op het gebied van energiezuinigheid van het vastgoed (activiteiten uit sectie 7.1, 7.2 en 7.7). Om aan de DNSH-criteria te voldoen, moeten vervolgens de andere milieudoelstellingen worden vastgesteld.

De beoordeling van de minimumgaranties wordt, in voorkomend geval, uitgevoerd door middel van een analyse per gebruiker.

Voor *de uitgifte van hypothecaire leningen* maken wij gebruik van de mogelijkheid die de EU-wetgeving biedt om de Technische Screeningscriteria voor de vastgoedbeleggingen (voor de aankoop en eigendom van onroerend goed) toe te passen (activiteiten uit sectie 7.1 en 7.2).

Achmea heeft ervoor gekozen om zich te richten op afstemming op de milieudoelstelling Climate mitigation. De hypotheekportefeuille is gericht op het verstrekken van algemene leningen aan particulieren ('huishoudens'), waardoor de beoordeling van de minimumgaranties niet van toepassing is.

Achmea heeft geen activiteiten uit sectie 7.2 in de categorie groene renovaties ("known proceeds"). Deze activiteiten zijn derhalve niet in aanmerking genomen voor analyse. Aan de DNSH-criteria is voldaan wanneer er tijdens de looptijd van de hypotheek geen materiële impact is als gevolg van klimaatgerelateerde risico's.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL MET DOOR DE EU VOORGESCHREVEN GEWOGEN GEMIDDELDEN OVER DE KPI'S VAN OP TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN

Tabel 0 bevat de door de EU voorgeschreven tabel voor het gewogen gemiddelde van de KPI's op taxonomie-afgestemde activiteiten van een financieel conglomeraat. De opbrengsten kolom bevat enkel de opbrengsten van de vermogensbeheerders (Achmea Investment Management, Achmea Real Estate en Achmea Mortgage Funds), de opbrengsten uit bancaire activiteiten van Achmea Bank en de verzekeringsgerelateerde opbrengsten van de schade activiteiten. De opbrengsten uit pensioen- en levensverzekeringen en zorgverzekeringen zijn hierin buiten beschouwing gelaten. De opbrengsten bevat de volgende categorieën uit de financiële winst en verliesrekening: Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten, Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures, Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten, Opbrengsten uit dienstverleningscontracten en Overige opbrengsten.

TABEL 0: GEWOGEN GEMIDDELDE KPI'S

€ MILJOEN

2024

			KPI PER BEDRIJFSSEGMENT			
	OBRENGSTEN (EXCL. PENSIOEN, LEVEN EN ZORG)	AANDEEL IN DE TOTALE GROEPSOBRENGSTEN	KPI OMZET GEBASEERD	KPI CAPEX GEBASEERD	GEWOGEN KPI OMZET GEBASEERD	GEWOGEN KPI CAPEX GEBASEERD
		(A)	(B)	(C)	(A*B)	(A*C)
Vermogensbeheer	218	4%	4%	1%	0%	0%
Bancaire activiteiten	688	11%	14%	0%	2%	0%
Verzekeringsactiviteiten	5.312	85%	0%	0%	0%	0%
Totaal	**6.217**	**100%**				
Gemiddelde KPI					**2%**	**0%**

TABELLEN MET DOOR DE EU VOORGESCHREVEN KPI'S EN SPECIFICATIES MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN OP DE BALANS VAN ACHMEA

De tabellen 1 tot en met 4 bevatten de door de EU voorgeschreven KPI's en de specificatie ervan die betrekking hebben op de beleggingen die op de geconsolideerde balans van Achmea worden verantwoord. In tabel 1 is een KPI opgenomen waarbij in de totale beleggingen ook de beleggingen vallen die Achmea beheert voor derden m.u.v. beleggingen waarvan het beheer uitbesteed is aan Achmea en zelf financiële instellingen zijn die onder de CSRD rapporteren.

De transitieondersteunende activa betreffen investeringen in economische activiteiten die substantieel bijdragen aan de langetermijntemperatuurdoelstelling van de Overeenkomst van Parijs (Paris Agreement). Faciliterende activa betreffen investeringen in economische activiteiten waarmee andere activiteiten worden gefaciliteerd die een substantiële bijdrage leveren aan één of meer van de milieudoelstellingen van de EU-Taxonomie.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 1A: HET AANDEEL VAN DE BELEGGINGEN, INCLUSIEF ASSETS UNDER MANAGEMENT, VAN DE VERZEKERINGS- OF HERVERZEKERINGS- ONDERNEMING DIE GERICHT ZIJN OP DE FINANCIERING VAN OF VERBAND HOUDEN MET OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN IN VERHOUDING TOT DE TOTALE BELEGGINGEN

31 DECEMBER 2024

	%		€ MILJOEN
De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	6%	De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	12.588
Op omzet gebaseerd	7%	Op omzet gebaseerd	13.760
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1.447
Het percentage van de door de KPI bestreken activa in verhouding tot de totale beleggingen (totaal activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten. Onder AuM vallen de zogenaamde Assets under Advice. In een aanvullende toelichting neemt Achmea een splitsing op: a) Eigen rekening, b) Vermogen onder beheer en c) Vermogen onder advies waarbij de tegenpartij geen financiële instelling is.		De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.	
Bestreken aandeel	100%	Bestreken aandeel	200.538

TABEL 1B: HET AANDEEL VAN DE BELEGGINGEN, INCLUSIEF ASSETS UNDER MANAGEMENT, VAN DE VERZEKERINGS- OF HERVERZEKERINGS- ONDERNEMING DIE GERICHT ZIJN OP DE FINANCIERING VAN OF VERBAND HOUDEN MET OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN IN VERHOUDING TOT DE TOTALE BELEGGINGEN

31 DECEMBER 2023

	%		€ MILJOEN
De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	3%	De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	5.887
Op omzet gebaseerd	6%	Op omzet gebaseerd	10.354
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1.419
Het percentage van de door de KPI bestreken activa in verhouding tot de totale beleggingen (totaal activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten. Onder AuM vallen de zogenaamde Assets under Advice. In een aanvullende toelichting neemt Achmea een splitsing op: a) Eigen rekening, b) Vermogen onder beheer en c) Vermogen onder advies waarbij de tegenpartij geen financiële instelling is.		De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.	
Bestreken aandeel	100%	Bestreken aandeel	171.727

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 1C. CONTEXT VAN TOTAAL INVESTMENTS NAAR EU TAXONOMY ALIGNED

31 DECEMBER 2024

	OMZET		CAPEX	
	€ MILJOEN	%	€ MILJOEN	%
Totale investeringen	**267.020**		**220.764**	
Gedekte activa	**200.541**	**100%**	**155.568**	**100%**
Derivaten	-1.337	-1%	-1.927	-1%
Niet-NFRD-bedrijven	64.561	32%	64.542	41%
Investeringen waarvan de gegevens ontoereikend zijn om hun classificatie te beoordelen	54.846	27%	54.846	35%
Investeringen die aan een EUT-beoordeling zijn onderworpen	**83.080**	**41%**	**38.107**	**24%**
Niet in aanmerking komend	23.513	12%	31.903	21%
Onvoldoende data voor de beoordeling	1.106	1%	1.209	1%
Investeringen die in aanmerking komen voor de EU-Taxonomie (Eligible)	**58.462**	**29%**	**4.994**	**3%**
Investeringen met een tekort aan gegevens voor een EU-Taxonomie-analyse	3.350	2%	1.112	1%
Investeringen die niet voldoen aan de minimum garanties	59	0%	88	0%
Investeringen die niet voldoen aan de technische screening criteria voor een substantiële bijdrage (SC)	37.585	19%	2.283	1%
Investeringen die niet voldoen aan de technische screening criteria voor geen ernstige afbreuk doen (DNSH)	3.709	2%	63	0%
Op EU-Taxonomie afgestemde activiteiten (EU Taxonomy aligned)	**13.760**	**7%**	**1.447**	**1%**

Het verschil tussen totale investeringen en gedekte activa wordt veroorzaakt door investeringen die op grond van de Europese wetgeving niet als gedekte activa mogen worden geclassificeerd. Dit zijn onder andere op dit moment categorieën als staatobligaties, vorderingen en ‘other assets’. Derivaten, investeringen in niet-NFRD ondernemingen en investeringen waarvan geen data beschikbaar is komen niet in aanmerking voor afstemming met de EU-Taxonomie.

Het verschil in totale investeringen tussen de Omzet en Capex kolom wordt veroorzaakt doordat hypotheken en investeringsvastgoed enkel in KPI voor Omzet zijn meegenomen.

De regel ‘Investeringen die aan een EU-Taxonomie-beoordeling zijn onderworpen’ bevat het totaal aan investeringen in die betreffende ondernemingen. Het deel van de economische activiteiten van deze ondernemingen dat Eligible is, is opgenomen op de regel ‘Investeringen die in aanmerking komen voor de EU-Taxonomie’. De investeringen die in aanmerking komen voor afstemming met de EU-Taxonomie zijn op uitgever (issuer) niveau geanalyseerd op het voldoen aan de minimumgaranties en de technische screening criteria voor ‘Substantial Contribution’ en ‘Do No Significant Harm’. Het resultaat betreft de investeringen die zijn afgestemd op EU-Taxonomie (EU Taxonomy aligned activities).

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

De tabellen 1 tot en met 9 hebben betrekking op alle ‘assets under management’. Het gaat hierbij zowel om de beleggingen op de balans van Achmea als om de beleggingen van Achmea Investment Management, Achmea Real Estate en Achmea Mortgage Funds. Achmea Investment Management (AIM) heeft een totaal beheerd vermogen van € 206 miljard (2023: € 190 miljard). Hiervan heeft € 131,6 miljard (2023: € 115,7 miljard) betrekking op beleggingen door externe vermogensbeheerders, waarbij AIM slechts een adviserende rol heeft. Van deze fiduciaire beleggingen wordt € 24,7 miljard (2023: € 17,4 miljard) beheerd door financiële instellingen die zelfstandig rapporteren over afstemming met de EU-Taxonomie, deze beleggingen worden dan ook niet in aanmerking genomen. Ook uitgesloten zijn € 1,7 miljard (2023: € 7,1 miljard) aan liquiditeit beheerd door AIM en € 22,8 miljard (2023: € 21,5 miljard) intercompany investeringen. De rest € 157,1 miljard, (2023: € 143,9 miljard) betreft beleggingen AIM beleggingsfondsen en beleggingen van pensioenfonds die door Achmea IM worden beheerd.

In de tabellen zijn naast de totale beleggingen op de balans van Achmea en de beleggingen van Achmea Investment Management ook de fiduciaire activiteiten van Achmea Real Estate € 9 miljard (2023: € 11,9 miljard) Achmea Mortgage Funds opgenomen € 17,6 miljard (2023: € 0).

Indien de fiduciaire activiteiten van Achmea Investment Management, Achmea Real Estate en Achmea Mortgage Funds buiten beschouwing worden gelaten en alleen de op de balans van Achmea B.V. opgenomen investeringen in aanmerking worden genomen, is de totale investering € 83,2 miljard (2023: € 70,7 miljard), zijn de gedekte activa € 65 miljard (2023: € 59,3 miljard), zijn de investeringen die in aanmerking komen voor de EU-Taxonomie € 29,1 miljard (2023: € 30,2 miljard) (45%; 2023:51%) en de op de EU-Taxonomie afgestemde activiteiten zijn € 4,9 miljard (2023: € 4 miljard) (8%; 2023: 7%).

DO NO SIGNIFICANT HARM ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (DIRECT VASTGOED EN DE UITGIFTE VAN HYPOTHEEKLENINGEN)

KLIMAATADAPTATIE

Wanneer Directe vastgoed/hypothecaire lening is afgestemd op de substantiële bijdragecriteria voor climate change mitigation (CCM), moet worden bepaald of de belegging/lening ook in overeenstemming is met het Do No Significant Harm-principes voor andere klimaat- en andere milieudoelen in de EU-Taxonomie.

Achmea heeft een 'Climate Risk and Vulnerability Assessment' (CRVA) uitgevoerd in lijn met de 'Appendix A: Generic criteria for DNSH to Climate Change Adaptation' van de Europese Commissie. Onze CRVA screent of relevante fysische klimaatrisico's van invloed kunnen zijn op de prestaties van de economische activiteit tijdens de verwachte levensduur ervan. Achmea heeft de prestaties van hypothecaire leningen gedefinieerd als ‘beïnvloed door fysieke klimaatrisico's’ wanneer de kredietnemer aanzienlijke hinder ondervindt of het onderpandgebouw aanzienlijk wordt beschadigd, tot het punt dat de betaalbaarheid van de lening of de bewoonbaarheid van het gebouw in het gedrang komt. Voor Direct vastgoed omvat de definitie ook de aantrekkelijkheid van het gebouw voor de gebruikers en investeerders.

CLIMATE RISK VULNERABILITY ASSESSMENT (CRVA)

De CRVA’s van Achmea maken gebruik van klimaatprognoses tot 2050 van het KNMI'14 WH-scenario van het Koninklijk Nederlands Meteorologisch Instituut (KNMI) wat in lijn is met de Representative Concentration Pathway 8.5 (RCP 8.5) van het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) uit hun Assessment Report 5 (AR5). Aan het einde van 2023 heeft het KNMI ook zijn scenario's voor 2023 gepubliceerd, die we niet in dit rapport hebben kunnen verwerken. Klimaatrisico's worden beoordeeld met behulp van open source methodologie uit de Klimaateffectenatlas van Stichting Climate Adaptation Services (CAS) om verschillende soorten fysieke klimaatrisico's in kaart te brengen op individuele onderpandobjecten in onze hypotheekportefeuille met omgevingsscores. In de methodiek van Achmea zijn de richtlijnen van de Dutch Green Building Council (DGBC) verwerkt. Op dit moment houdt onze CRVA geen rekening met het adaptief vermogen op gebouwniveau. Als er in de toekomst voldoende gegevens over het adaptief vermogen beschikbaar komen, zal onze CRVA-methodologie worden geactualiseerd. Daarnaast is in de gegevens van de Klimaateffectenatlas rekening gehouden met een deel van het aanpassingsvermogen op overheidsniveau (zoals waterkeringen).

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

De CRVA's hebben betrekking op bepaalde fysieke klimatologische gebeurtenissen, die onze klanten/gebruikers/investeerders en hun woningen kunnen blootstellen aan risico's en die de betaalbaarheid van hun hypothecaire lening, de economische waarde van het vastgoed en/of de aantrekkelijkheid voor de gebruikers van het vastgoed kunnen aantasten. Daarom zijn de locatie en andere gebouwkenmerken relevant voor de blootstelling aan de fysieke risicotypen. De volgende klimaatperikelen zijn relevant en omvatten CRVA:

- Funderingsondersteuning (paalrot of bodemdaling)
- Waterhinder (regen- of grondwaterstanden)
- Overstroming (waarschijnlijkheid en diepteniveaus)
- Hittestress (voor hypothecaire leningen zijn alleen natuurbranden toegepast).

Als in de scenario's een van de afzonderlijke onderpanden een uitkomst heeft met een hoog risico, een zeer hoog risico of als er geen gegevens beschikbaar zijn, wordt de lening of belegging geacht niet te voldoen aan de Do No Significant (DNSH)-criteria.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 2: UITSPLITSING VAN DE NOEMER VAN DE KPI

			31 DECEMBER 2024
	%		€ MILJOEN
Het percentage derivaten in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa.	-1%	De waarde in geldbedragen van derivaten.	-1.337
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet- financiële ondernemingen uit EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële uit EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen	4%	Voor niet-financiële ondernemingen	8.335
Voor financiële ondernemingen	5%	Voor financiële ondernemingen	10.531
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet- financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen	38%	Voor niet-financiële ondernemingen	77.200
Voor financiële ondernemingen	9%	Voor financiële ondernemingen	17.350
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet- financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen	20%	Voor niet-financiële ondernemingen	39.848
Voor financiële ondernemingen	3%	Voor financiële ondernemingen	6.142
Het aandeel van blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa.	21%	Waarde van blootstellingen aan andere tegenpartijen.	42.469
Het aandeel van de beleggingen van Achmea, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:		De waarde van de beleggingen van Achmea, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:	
Op omzet gebaseerd	0%	Op omzet gebaseerd	0
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0
De waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren:	
Op omzet gebaseerd	71%	Op omzet gebaseerd	142.080
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	75%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	150.574
De waarde van alle beleggingen die economische activiteiten financieren die voor de taxonomie in aanmerking komen, doch niet op de taxonomie zijn afgestemd in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van alle beleggingen die voor de taxonomie in aanmerking komend, doch niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten financieren:	
Op omzet gebaseerd	22%	Op omzet gebaseerd	44.702
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	2%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	3.547

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 3: UITSPLITSING VAN DE TELLER VAN DE KPI

	31 DECEMBER 2024		
	%		€ MILJOEN
Het aandeel van op de EU-Taxonomie afgestemde blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van op de EU-Taxonomie afgestemde blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:		Voor niet-financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd	2%	Op omzet gebaseerd	3.987
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1.294
Voor financiële ondernemingen:		Voor financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd	0%	Op omzet gebaseerd	297
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	113
Het aandeel van de beleggingen van Achmea, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten:		De waarde van de beleggingen van Achmea, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten:	
Op omzet gebaseerd	0%	Op omzet gebaseerd	0
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0
Het aandeel van op de EU-Taxonomie afgestemde blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van op de EU-Taxonomie afgestemde blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa:	
Op omzet gebaseerd	5%	Op omzet gebaseerd	9.476
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	40

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 4: UITSPLITSING VAN DE TELLER VAN DE KPI PER MILIEUDOELSTELLING

31 DECEMBER 2024

	TURNOVER		CAPEX	
	%	€ MILJOEN	%	€ MILJOEN
Klimaatmitigatie (1):	7%	13.739	1%	1.430
Waarvan transitieondersteunend	0%	26	0%	68
Waarvan faciliterend	0%	577	0%	702
Klimaatadaptatie (2):	0%	9	0%	8
Waarvan transitieondersteunend	0%	7	0%	100
Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen (3)	0%	0	0%	0
Transitie naar een circulaire economie (4)	0%	1	0%	0
Preventie en bestrijding van verontreiniging (5)	0%	11	0%	9
Bescherming en herstel biodiversiteit en ecosystemen (6)	0%	0	0%	0

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

ACTIVITEITEN IN VERBAND MET KERNENERGIE EN FOSSIEL GAS

De tabellen 5 tot en met 9 bevatten de door de EU voorgeschreven KPI's voor activiteiten in verband met energieopwekking met kernenergie en fossiel gas, aangezien deze zouden kunnen bijdragen tot de decarbonisatie.

TABEL 5. ACTIVITEITEN IN VERBAND MET KERNENERGIE EN FOSSIEL GAS

		31 DECEMBER 2024
		J/N
	Activiteiten in verband met kernenergie	
1.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en uitrol van innovatieve installaties voor elektriciteitsopwekking die energie produceren uit nucleaire processen met een minimum aan afval van de splijtstofcyclus.	J
2.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw en veilige exploitatie van nieuwe nucleaire installaties voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof, alsook verbetering van de veiligheid daarvan, met gebruikmaking van de beste beschikbare technologieën.	J
3.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de veilige exploitatie van bestaande nucleaire installaties die elektriciteit of proceswarmte produceren, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof uit kernenergie, alsook verbetering van de veiligheid daarvan.	J
	Activiteiten in verband met fossiel gas	
4.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw of exploitatie van installaties voor elektriciteitsopwekking die elektriciteit produceren uit fossiele gasvormige brandstoffen.	J
5.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmte-/koudekrachtkoppeling met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	J
6.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmteopwekking die warmte/koude produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	J

Vanwege het ontbreken van data is er geen consistentie tussen de ja/nee antwoorden in tabel 5 en de gerapporteerde cijfers per categorie 1 t/m 6 in de tabellen 6, 7, 8 en 9. In veel gevallen is er wel data beschikbaar omtrent de ja/nee vraag waardoor deze beantwoord kan worden. Wanneer er in de portefeuille beleggingen aanwezig zijn met activiteiten in één van de genoemde categorieën wordt deze categorie in tabel 5 als 'ja' aangemerkt. Echter ontbreekt er relatief vaak kwantitatieve data om deze categorieën te onderbouwen of kunnen bedrijven op basis van hun NACE code in meer dan 1 categorie vallen. In al deze gevallen is de waarde van de investering in de tabellen 6, 7, 8 en 9 gepresenteerd in categorie 7 'andere activiteiten'. Als gevolg van het hiervoor genoemde kan het voorkomen dat een categorie in tabel 5 als 'ja' is aangemerkt maar er geen geïnvesteerd bedrag is opgenomen in de tabellen 6, 7, 8 en 9.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 6: OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (NOEMER)

(€ MILJOEN)

BEDRAG EN AANDEEL — 31 DECEMBER 2024

		OMZET						KAPITAALUITGAVEN					
		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)	
ECONOMISCHE ACTIVITEIT		€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
1.	Onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en implementatie van innovatieve elektriciteitsopwekkingsfaciliteiten, waarvoor een vergunning is verleend door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, die energie produceren uit nucleaire processen met minimaal afval uit de brandstofcyclus. De activiteit is geclassificeerd onder NACE-code M72 en M72.1	0	0,0%	0	0,0%	-	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-	0,0%
2.	Bouw en veilige exploitatie van nieuwe kerninstallaties waarvoor uiterlijk in 2045 een bouwvergunning is afgegeven door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten, in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, inclusief ten behoeve van stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof (nieuwe nucleaire installaties), evenals de veiligheidsverbeteringen ervan. De activiteit is geclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	2	0,0%	2	0,0%	-	0,0%	36	0,0%	36	0,0%	-	0,0%
3.	Wijziging van bestaande kerninstallaties met het oog op de verlenging, die uiterlijk in 2040 door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten is toegestaan in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, van de levensduur van de veilige exploitatie van kerninstallaties die elektriciteit of warmte produceren uit kernenergie ('kerncentrales'). De activiteit is geclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	66	0,0%	66	0,0%	0	0,0%	25	0,0%	25	0,0%	-	0,0%
4.	Bouw of exploitatie van elektriciteitsopwekkingsinstallaties die elektriciteit produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de opwekking van elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen, en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen in verband worden gebracht met verschillende NACE-codes, met name D35.11 en F42.22	0	0,0%	0	0,0%	-	0,0%	1	0,0%	1	0,0%	-	0,0%
5.	Bouw, renovatie en exploitatie van gecombineerde faciliteiten voor warmte/koeling en energieopwekking waarbij gebruik wordt gemaakt van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de hoogefficiënte warmtekrachtkoppeling van warmte/koude en elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen worden geassocieerd met de NACE-codes D35.11 en D35.30	3	0,0%	3	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-	0,0%
6.	Bouw, renovatie en exploitatie van warmteopwekkingsinstallaties die warmte/koeling produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen die zijn aangesloten op efficiënte stadsverwarming en -koeling in de zin van artikel 2, punt (41) van Richtlijn 2012/27/EU. Deze activiteit omvat niet de productie van warmte/koeling in een efficiënte stadsverwarming door het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en bio-vloeibare brandstoffen. De activiteit is geclassificeerd onder NACE-code D35.30	1	0,0%	1	0,0%	-	0,0%	8	0,0%	8	0,0%	-	0,0%
7.	Bedrag en aandeel van andere niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI.	13.688	6,8%	13.688	6,8%	0	0,0%	1.377	0,7%	1.377	0,7%	-	0,0%
8.	Totaal toepasselijke KPI	13.760	6,9%	13.760	6,9%	0	0,0%	1.447	0,7%	1.447	0,7%	-	0,0%

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 7: NUCLEAIRE EN FOSSIELE GASGERELATEERDE ACTIVITEITEN OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (TELLER)

(€ MILJOEN)

BEDRAG EN AANDEEL — 31 DECEMBER 2024

		OMZET						KAPITAALUITGAVEN					
		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)	
ECONOMISCHE ACTIVITEIT		€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
1.	Onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en implementatie van innovatieve elektriciteitsopwekkingsfaciliteiten, waarvoor een vergunning is verleend door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, die energie produceren uit nucleaire processen met minimaal afval uit de brandstofcyclus. De activiteit is geclassificeerd onder NACE-code M72 en M72.1	0	0%	0	0%	-	-	0	0%	0	0%	-	-
2.	Bouw en veilige exploitatie van nieuwe kerninstallaties waarvoor uiterlijk in 2045 een bouwvergunning is afgegeven door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten, in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, inclusief ten behoeve van stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof (nieuwe nucleaire installaties), evenals de veiligheidsverbeteringen ervan. De activiteit is geclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	2	0%	2	0%	-	-	36	2,5%	36	2,5%	-	-
3.	Wijziging van bestaande kerninstallaties met het oog op de verlenging, die uiterlijk in 2040 door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten is toegestaan in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, van de levensduur van de veilige exploitatie van kerninstallaties die elektriciteit of warmte produceren uit kernenergie (‘kerncentrales’). De activiteit is geclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	66	0,5%	66	0,5%	0	0%	25	1,7%	25	1,7%	-	-
4.	Bouw of exploitatie van elektriciteitsopwekkingsinstallaties die elektriciteit produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de opwekking van elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen, en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen in verband worden gebracht met verschillende NACE-codes, met name D35.11 en F42.22	0	0%	0	0%	-	-	1	0,1%	1	0,1%	-	-
5.	Bouw, renovatie en exploitatie van gecombineerde faciliteiten voor warmte/koeling en energieopwekking waarbij gebruik wordt gemaakt van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de hoogefficiënte warmtekrachtkoppeling van warmte/koude en elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen worden geassocieerd met de NACE-codes D35.11 en D35.30	3	0%	3	0%	0	0%	0	0%	0	0%	-	-
6.	Bouw, renovatie en exploitatie van warmteopwekkingsinstallaties die warmte/koeling produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen die zijn aangesloten op efficiënte stadsverwarming en -koeling in de zin van artikel 2, punt (41) van Richtlijn 2012/27/EU. Deze activiteit omvat niet de productie van warmte/koeling in een efficiënte stadsverwarming door het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en bio-vloeibare brandstoffen. De activiteit is geclassificeerd onder NACE-code D35.30	1	0%	1	0%	-	-	8	0,6%	8	0,6%	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de teller van de toepasselijke KPI	13.688	99,5%	13.688	99,5%	0	0%	1.377	95,2%	1.377	95,2%	-	-
8.	Totaal bedrag en aandeel van op de taxonomie afgestemde economische activiteiten in de teller van de toepasselijke KPI	13.760	100%	13.760	100%	0	0%	1.447	100%	1.447	100%	-	-

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 8: NUCLEAIRE EN FOSSIELE GASGERELATEERDE ACTIVITEITEN VOOR DE TAXONOMIE IN AANMERKING KOMENDE, MAAR NIET OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ECONOMISCHE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

BEDRAG EN AANDEEL — 31 DECEMBER 2024

		OMZET						KAPITAALUITGAVEN					
		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)	
ECONOMISCHE ACTIVITEIT		€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
1.	Onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en implementatie van innovatieve elektriciteitsopwekkingsfaciliteiten, waarvoor een vergunning is verleend door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, die energie produceren uit nucleaire processen met minimaal afval uit de brandstofcyclus. De activiteit is geclassificeerd onder NACE-code M72 en M72.1	0	0%	0	0%	-	-	0	0%	0	0%	-	-
2.	Bouw en veilige exploitatie van nieuwe kerninstallaties waarvoor uiterlijk in 2045 een bouwvergunning is afgegeven door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten, in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, inclusief ten behoeve van stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof (nieuwe nucleaire installaties), evenals de veiligheidsverbeteringen ervan. De activiteit is geclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	0	0%	0	0%	-	-	0	0%	0	0%	-	-
3.	Wijziging van bestaande kerninstallaties met het oog op de verlenging, die uiterlijk in 2040 door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten is toegestaan in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, van de levensduur van de veilige exploitatie van kerninstallaties die elektriciteit of warmte produceren uit kernenergie (‘kerncentrales’). De activiteit is geclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	2	0%	2	0%	-	-	0	0%	0	0%	-	-
4.	Bouw of exploitatie van elektriciteitsopwekkingsinstallaties die elektriciteit produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de opwekking van elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen, en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen in verband worden gebracht met verschillende NACE-codes, met name D35.11 en F42.22	29	0,1%	29	0,1%	0	0%	6	0,2%	6	0,2%	0	0%
5.	Bouw, renovatie en exploitatie van gecombineerde faciliteiten voor warmte/koeling en energieopwekking waarbij gebruik wordt gemaakt van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de hoogefficiënte warmtekrachtkoppeling van warmte/koude en elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen worden geassocieerd met de NACE-codes D35.11 en D35.30	154	0,3%	154	0,3%	0	0%	100	3,1%	100	3,1%	-	-
6.	Bouw, renovatie en exploitatie van warmteopwekkingsinstallaties die warmte/koeling produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen die zijn aangesloten op efficiënte stadsverwarming en -koeling in de zin van artikel 2, punt (41) van Richtlijn 2012/27/EU. Deze activiteit omvat niet de productie van warmte/koeling in een efficiënte stadsverwarming door het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en bio-vloeibare brandstoffen. De activiteit is geclassificeerd onder NACE-code D35.30	10	0%	10	0%	-	-	19	0,6%	19	0,6%	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de teller van de toepasselijke KPI	44.506	99,6%	44.506	99,6%	0	0%	3.422	96,1%	3.421	96,1%	1	100%
8.	Totaal bedrag en aandeel van voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten in de noemer van de toepasselijke KPI	44.702	100%	44.702	100%	0	0%	3.547	100%	3.547	100%	1	100%

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 9: NUCLEAIRE EN FOSSIELE GASGERELATEERDE ACTIVITEITEN NIET VOOR DE TAXONOMIE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVITEITEN

		31 DECEMBER 2024	
	ECONOMISCHE ACTIVITEITEN	€ MILJOEN	%
1.	Onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en implementatie van innovatieve elektriciteitsopwekkingsfaciliteiten, waarvoor een vergunning is verleend door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, die energie produceren uit nucleaire processen met minimaal afval uit de brandstofcyclus. De activiteit is geclassificeerd onder NACE-code M72 en M72.1	2	0%
2.	Bouw en veilige exploitatie van nieuwe kerninstallaties waarvoor uiterlijk in 2045 een bouwvergunning is afgegeven door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten, in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, inclusief ten behoeve van stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof (nieuwe nucleaire installaties), evenals de veiligheidsverbeteringen ervan. De activiteit is geclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	10	0%
3.	Wijziging van bestaande kerninstallaties met het oog op de verlenging, die uiterlijk in 2040 door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten is toegestaan in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, van de levensduur van de veilige exploitatie van kerninstallaties die elektriciteit of warmte produceren uit kernenergie (‘kerncentrales’). De activiteit is geclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	4	0%
4.	Bouw of exploitatie van elektriciteitsopwekkingsinstallaties die elektriciteit produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de opwekking van elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen, en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen in verband worden gebracht met verschillende NACE-codes, met name D35.11 en F42.22	0	0%
5.	Bouw, renovatie en exploitatie van gecombineerde faciliteiten voor warmte/koeling en energieopwekking waarbij gebruik wordt gemaakt van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de hoogefficiënte warmtekrachtkoppeling van warmte/koude en elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen worden geassocieerd met de NACE-codes D35.11 en D35.30	0	0%
6.	Bouw, renovatie en exploitatie van warmteopwekkingsinstallaties die warmte/koeling produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen die zijn aangesloten op efficiënte stadsverwarming en -koeling in de zin van artikel 2, punt (41) van Richtlijn 2012/27/EU. Deze activiteit omvat niet de productie van warmte/koeling in een efficiënte stadsverwarming door het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en bio-vloeibare brandstoffen. De activiteit is geclassificeerd onder NACE-code D35.30	2	0%
7.	Bedrag en aandeel van andere niet voor de EU-Taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI.	142.060	71%
8.	Totaal bedrag en aandeel van niet voor de EU-Taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten in de noemer van de toepasselijke KPI.	142.080	71%

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

PREMIES

PREMIES DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP DE EU-TAXONOMIE

Tabel 10 toont de bruto geboekte premies van de 'lines of business' met (her)verzekeringscontracten die in aanmerking komen voor afstemming op de EU-Taxonomie. De economische activiteiten van een verzekeraar die in aanmerking kunnen komen voor afstemming op de EU-Taxonomie hebben alleen betrekking op de milieudoelstelling 'Aanpassing aan klimaatverandering' en zijn gekoppeld aan NACE-code K65.12 (schadeverzekering) en K65.20 (herverzekering). Dit zijn schade- en zorgverzekeringscontracten die klimaatgerelateerde gevaren verzekeren als onderdeel van de dekking. Deze NACE-code K65.12 omvat verzekerings- en herverzekeringsdiensten op basis van Solvency II-bedrijfsactiviteiten (met uitzondering van levensverzekeringen), bestaande uit ziektekostenverzekeringen, inkomensverzekeringen, verzekeringen tegen arbeidsongevallen, aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen, overige motorrijtuigenverzekeringen, verzekeringen voor schepen, vliegtuigen en vervoer, brand- en andere materiële schade en hulpverlening.

Herverzekeringsactiviteiten die klimaatgerelateerde risico's verzekeren (in de verzekeringscontracten die worden herverzekerd) worden ook opgenomen in de bruto geboekte premies die in aanmerking komen voor afstemming op de EU-Taxonomie.

Tabel 10 toont de premies van de (her)verzekerings-activiteiten die deel uitmaken van de productgroepen in de Klimaatregeling (schade- en zorgverzekeringen). Vervolgens is bepaald of in de polisvoorwaarden expliciet dekking is opgenomen voor klimaatgerelateerde schade, zoals stormschade. Als een product dekking biedt voor klimaatgerelateerde risico's op basis van de polisvoorwaarden, maakt het specifieke bedrag aan premies dat wordt toegewezen om het klimaatrisico te dekken deel uit van de dekking. Dit is een verandering ten opzichte van 2023, toen in dat geval alleen bruto geboekte premies van het product zijn meegenomen als de premie volledig betrekking had op klimaatgerelateerde risico's, en niet alleen het deel van de premies dat toerekenbaar is aan de klimaatgerelateerde risico's. Als de huidige berekeningsmethode in 2023 zou zijn toegepast, zou 8,6% van de activiteiten hebben voldaan aan de technische screeningcriteria voor 'Substantiële bijdrage' en 'Geen ernstige afbreuk doen' in plaats van de gerapporteerde 49%. Als klimaatrisico's niet expliciet worden genoemd in de polisvoorwaarden, worden de producten waartoe deze contracten behoren niet opgenomen in de premies die in aanmerking komen voor afstemming op de EU-Taxonomie. Het gaat dan bijvoorbeeld om zorg- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen.

De schadecategorieën motorvoertuigen, romp, transport-/luchtvaartaansprakelijkheid en brand en andere roerende goederen worden aangewezen als activiteiten die in aanmerking komen voor de EU-Taxonomie.

Van activiteiten binnen scope van de EU-Taxonomie komt 9% (2023: 5%) in aanmerking voor afstemming met de EU-Taxonomie (eligible). Er is momenteel echter geen duidelijke manier om te bepalen of onze zakelijke klanten wel of niet voldoen aan de Minimumgarantie-criteria. Op basis van deze constatering kunnen we niet anders concluderen dat we, op basis van de beschikbaarheid van data, niet kunnen voldoen aan de criteria van Minimumgaranties. Als gevolg hiervan is het allignmentpercentage nul.

De verzekeringsentiteiten van Achmea die verzekeringsproducten aanbieden die in aanmerking komen voor de EU-taxonomie, voldoen zelf aan de beginselen van de minimumgaranties.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 10: OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE VERZEKERINGSACTIVITEITEN

	2024	%
Verzekeringsinkomsten – totaal zoals gepresenteerd in de Financiële Overzichten	**25.419**	
Verzekeringsactiviteiten niet binnen de reikwijdte van EUT	20.179	
Verzekeringsinkomsten – binnen de reikwijdte van EUT	**5.240**	**100%**
Uitgesloten verzekeringsactiviteiten vanwege dataproblemen	310	6%
Verzekeringsinkomsten niet toegewezen aan klimaatgerelateerde risico's	4.458	85%
In aanmerking komende Verzekeringsinkomsten	**472**	**9%**
-Niet voldoen aan de Minimumgaranties	-	-
-Niet voldoen aan de Substantial Contribution Criteria	-	-
-Niet voldoen aan de DNSH Criteria	-	-
-Onvoldoende Gegevens	472	9%
Op EU-Taxonomie afgestemde Verzekeringsinkomsten	**-**	**-**

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 11: (HER) VERZEKERINGS-KPI VOOR DE VERZEKERINGSSECTOR

31 DECEMBER 2024

				GEEN ERNSTIGE AFBREUK DOEN AAN					
ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (1)	ABSOLUTE PREMIES, JAAR T (2)	AANDEEL PREMIES, JAAR T (3)	AANDEEL PREMIES, JAAR T-1 (4)	KLIMAATMITIGATIE (5)	WATER EN MARINE HULPBRONNEN (6)	CIRCULAIRE ECONOMIE (7)	VERONTREINIGING (8)	BIODIVERSITEIT EN ECOSYSTEMEN (9)	MINNIMUMGARANTIES (10)
	(€ MILJOEN)	%	%	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N
A.1. Op taxonomie afgestemde schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (ecologisch duurzaam)	**-**	**-**	**-**	**N**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N**
A.1.1 Waarvan herverzekerd	-	-	-	N	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N
A.1.2 Waarvan afkomstig uit herverzekeringsactiviteiten	-	-	-	N	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N
A.1.2.1 Waarvan herverzekerd (retrocessie)	-	-	-	N	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N
A.2 Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten)	**472[1]**	**9%**	**8,6%**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**
B. Niet voor de taxonomie in aanmerking komende schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten	**4.767**	**91%**	**91,4**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**
Totaal (A.1 + A.2+ B)	**5.240**	**100%**	**100%**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**	**N.v.t.**

[1] Van de € 472 miljoen komt 100% in aanmerking voor de substantiële bijdrage criteria voor klimaatadaptatie.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

VERMOGENSBEHEER

De tabellen 12 tot en met 17 bevatten de door de EU voorgeschreven KPI's en de specificatie ervan die betrekking hebben op de beleggingen die Achmea ten behoeve van derden beheert. In de tabellen 12 tot en met 15 voor vermogensbeheerders zijn de beleggingen verantwoord waar Achmea invloed heeft op de uitvoering van de beleggingsmandaten. In de tabellen 16 en 17 voor beleggingsondernemingen zijn de beleggingen verantwoord waarvoor Achmea het fiduciair beheer uitvoert en derhalve geen invloed heeft op de uitvoering van de beleggingsmandaten. In de vergelijkende cijfers is dit onderscheidt niet gemaakt voor beleggingen die namens pensioenfondsen worden beheert. In 2024 wel wat het belangrijksten verschil tussen in het bestreken aandeel verklaard.

TABEL 12A: TEMPLATE VOOR DE KPI VAN VERMOGENSBEHEERDERS

			31 DECEMBER 2024
	%		€ MILJOEN
De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	13%	De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	8.672
Op omzet gebaseerd	14%	Op omzet gebaseerd	9.183
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	580
Het percentage van de door de KPI bestreken activa in verhouding tot de totale beleggingen (totaal activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.		De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.	
Bestreken aandeel	100%	Bestreken aandeel	66.958

TABEL 12B: TEMPLATE VOOR DE KPI VAN VERMOGENSBEHEERDERS

			31 DECEMBER 2023
	%		€ MILJOEN
De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	4%	De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de EU-Taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	4.921
Op omzet gebaseerd	8%	Op omzet gebaseerd	8.953
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	889
Het percentage van de door de KPI bestreken activa in verhouding tot de totale beleggingen (totaal activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.		De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.	
Bestreken aandeel	100%	Bestreken aandeel	118.646

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 12C: CONTEXT VAN TOTAL INVESTMENTS NAAR EU TAXONOMY ALIGNED

31 DECEMBER 2024

	OMZET		CAPEX	
	€ MILJOEN	%	€ MILJOEN	%
Totale investeringen	**100.985**		**72.916**	
Gedekte activa	**66.958**	**100%**	**38.888**	**100%**
Derivaten	-3.326	-5%	-3.326	-9%
Niet-NFRD-bedrijven	15.056	22%	15.056	39%
Investeringen waarvan de gegevens ontoereikend zijn om hun classificatie te beoordelen	22.664	34%	22.664	58%
Investeringen die aan een EUT-beoordeling zijn onderworpen	**32.563**	**49%**	**4.494**	**12%**
Niet in aanmerking komend	3.174	5%	3.083	8%
Onvoldoende data voor de beoordeling	95	0%	109	0%
Investeringen die in aanmerking komen voor de EU-Taxonomie (Eligible)	**29.294**	**44%**	**1.301**	**3%**
Investeringen met een tekort aan gegevens voor een EU-Taxonomie-analyse	1.207	2%	264	1%
Investeringen die niet voldoen aan de minimumgaranties	17	0%	23	0%
Investeringen die niet voldoen aan de technische screening criteria voor een substantiële bijdrage (SC)	15.828	24%	426	1%
Investeringen die niet voldoen aan de technische screening criteria voor geen ernstige afbreuk doen (DNSH)	3.060	5%	8	0%
Op EU-Taxonomie afgestemde activiteiten (EU Taxonomy aligned)	**9.183**	**14%**	**580**	**1%**

De tabellen 12 tot en met 15 hebben betrekking op het beheerd vermogen van Achmea Investment Management, Achmea Real Estate en Achmea Mortgage Funds. Achmea Investment Management (AIM) heeft een totaal beheerd vermogen van € 206 miljard (2023: € 190 miljard), waarvan € 131,6 miljard (2023: € 115,7 miljard) betrekking heeft op beleggingen van externe vermogensbeheerders, waarbij AIM slechts een adviserende rol heeft. Deze beleggingen worden niet in aanmerking genomen voor de tabellen 12 tot en met 15. Het restant (€ 72,8 miljard) betreft beleggingen in AIM beleggingsfondsen. In de tabellen zijn naast de beleggingen van Achmea Investment Management ook de fiduciaire activiteiten van Achmea Real Estate € 10,5 miljard (2023: € 11,9 miljard) en Achmea Mortgage Funds € 17,6 miljard (2023: € -) opgenomen.

Het verschil tussen de totale beleggingen en de gedekte activa wordt veroorzaakt door beleggingen die niet kunnen worden geclassificeerd als gedekte activa onder de Delegated Act, die momenteel categorieën omvatten zoals staatsobligaties, vorderingen en andere activa. Derivaten, beleggingen in niet-NFRD-ondernemingen en beleggingen waarvoor geen gegevens beschikbaar zijn, komen niet in aanmerking voor afstemming op de EU-Taxonomie.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 13: UITSPLITSING VAN DE NOEMER VAN DE KPI

	31 DECEMBER 2024		
	%		€ MILJOEN
Het percentage derivaten in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa.	-5%	De waarde in geldbedragen van derivaten.	-3.326
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet- financiële ondernemingen uit EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële uit EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen	3%	Voor niet-financiële ondernemingen	2.048
Voor financiële ondernemingen	1%	Voor financiële ondernemingen	372
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet- financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen	40%	Voor niet-financiële ondernemingen	27.041
Voor financiële ondernemingen	7%	Voor financiële ondernemingen	4.933
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet- financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen	29%	Voor niet-financiële ondernemingen	19.701
Voor financiële ondernemingen	4%	Voor financiële ondernemingen	2.382
Het aandeel van blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa.	21%	Waarde van blootstellingen aan andere tegenpartijen.	13.806
Het aandeel van de beleggingen van Achmea, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:		De waarde van de beleggingen van Achmea, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:	
Op omzet gebaseerd	0%	Op omzet gebaseerd	0
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0
De waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren:	
Op omzet gebaseerd	56%	Op omzet gebaseerd	37.663
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	56%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	37.586
De waarde van alle beleggingen die economische activiteiten financieren die voor de taxonomie in aanmerking komen, doch niet op de taxonomie zijn afgestemd in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van alle beleggingen die voor de taxonomie in aanmerking komend, doch niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten financieren:	
Op omzet gebaseerd	30%	Op omzet gebaseerd	20.021
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	612

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 14: UITSPLITSING VAN DE TELLER VAN DE KPI

			31 DECEMBER 2024
	%		€ MILJOEN
Het aandeel van op de EU-Taxonomie afgestemde blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van op de EU-Taxonomie afgestemde blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:		Voor niet-financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd	5%	Op omzet gebaseerd	3.478
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	496
Voor financiële ondernemingen:		Voor financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd	0%	Op omzet gebaseerd	250
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	58
Het aandeel van op de EU-Taxonomie afgestemde blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van op de EU-Taxonomie afgestemde blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa:	
Op omzet gebaseerd	8%	Op omzet gebaseerd	5.455
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	27

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 15: UITSPLITSING VAN DE TELLER VAN DE KPI PER MILIEUDOELSTELLING

31 DECEMBER 2024

	TURNOVER		CAPEX	
	%	€ MILJOEN	%	€ MILJOEN
Klimaatmitigatie (1):	14%	9.174	1%	572
Waarvan transitieondersteunend	0%	7	0%	20
Waarvan faciliterend	0%	233	0%	268
Klimaatadaptatie (2):	0%	5	0%	4
Waarvan faciliterend	0%	5	0%	78
Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen (3)	0%	0	0%	0
Waarvan faciliterend	0%	0	0%	0
Transitie naar een circulaire economie (4)	0%	0	0%	0
Waarvan faciliterend	0%	0	0%	0
Preventie en bestrijding van verontreiniging (5)	0%	4	0%	4
Waarvan faciliterend	0%	4	0%	4
Bescherming en herstel biodiversiteit en ecosystemen (6)	0%	0	0%	0
Waarvan faciliterend	0%	0	0%	0

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 16: OVERZICHT VAN DOOR BELEGGINGSONDERNEMINGEN OP GROND VAN ARTIKEL 8 VAN DE TAXONOMIEVERORDENING TE RAPPORTEREN KPI'S

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2024

		TOTAAL ECOLOGISCH DUURZAME ACTIVA	KPI*	KPI**	BESTREKEN % (OVER TOTALE ACTIVA)***
Belangrijkste KPI (voor handel voor eigen rekening)	Groene-activaratio (GAR)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
		TOTALE OPBRENGSTEN UIT ECOLOGISCH DUURZAME DIENSTEN EN ACTIVITEITEN	KPI	KPI	BESTREKEN % (OVER TOTALE OPBRENGSTEN)
Belangrijkste KPI (voor diensten en activiteiten anders dan in het kader handel voor eigen rekening)	KPI voor opbrengsten****	-	-	-	-

* gebaseerd op omzet-KPI tegenpartij

** gebaseerd op CapEx-KPI tegenpartij

*** % door KPI bestreken activa in verhouding tot totale activa

**** vergoedingen, commissies en andere geldelijke tegemoetkomingen

Door het ontbreken van consistente gegevens op het niveau van de emittent kunnen de inkomsten uit ecologisch duurzame diensten en activiteiten niet worden berekend en is het resultaat in tabel 16 nihil.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

HANDELSDIENSTEN VOOR EIGEN REKENING

In tabel 17 is alleen de onderste regel voor Achmea van toepassing (betreft de opbrengsten die Achmea Investment Management ontvangt voor het fiduciaire beheer). Daarnaast zullen de kolommen over Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, Transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen nihil-bedragen of 'niet van toepassing' bevatten, omdat voor de genoemde milieudoelstellingen door de EU nog geen Technische screeningcriteria beschikbaar zijn gepubliceerd.

Als gevolg van het ontbreken van consistente data op issuer niveau kunnen opbrengsten uit ecologisch duurzame diensten en activiteiten niet gecalculeerd worden en betreft de uitkomst in tabel 17 nihil.

TABEL 17: KPI BELEGGINGSONDERNEMING (BO) - DIENSTEN IN KADER VAN HANDEL VOOR EIGEN REKENING (1/3)

2A3WW

31 DECEMBER 2024

				KLIMAATMITIGATIE (CCM)				KLIMAATADAPTATIE (CCA)			
				WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)				WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)			
					WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMNDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)				WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMNDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)		
		TOTAAL	WAARVAN DOOR KPI BESTREKEN			WAARVAN TRANSITIE-ONDERSTEUENEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)			WAARVAN TRANSITIE-ONDERSTEUENEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)
1.	Totale activa belegd in kader van activiteiten beleggingsondernemingen die voor eigen rekening handelen (overeenkomstig deel A van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU)	109.524	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Waarvan: voor eigen rekening	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Waarvan: voor rekening van cliënten	109.524	-	-	-	-	-	-	-	-	-

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TABEL 17: KPI BO - DIENSTEN IN KADER VAN HANDEL VOOR EIGEN REKENING (2/3)

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2024

		DUURZAAM GEBRUIK EN BESCHERMING VAN WATER EN MARIENE HULPBRONNEN (WTR)				TRANSITIE NAAR EEN CIRCULAIRE ECONOMIE (CE)				PREVENTIE EN BESTRIJDING VAN VERONTREINIGING (PPC)			
		WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)				WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)				WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)			
			WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMNDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)				WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMNDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)				WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMNDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)		
				WAARVAN TRANSITIE-ONDERSTEUENEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)			WAARVAN TRANSITIE-ONDERSTEUENEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)			WAARVAN TRANSITIE-ONDERSTEUENEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)
1.	Totale activa belegd in kader van activiteiten beleggingsondernemingen die voor eigen rekening handelen (overeenkomstig deel A van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Waarvan: voor eigen rekening	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Waarvan: voor rekening van cliënten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TABEL 17: KPI BO - DIENSTEN IN KADER VAN HANDEL VOOR EIGEN REKENING (3/3)

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2024

		BESCHERMING EN HERSTEL BIODIVERSITEIT EN ECOSYSTEMEN (BIO)				TOTAAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+BIO)			
		WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)				WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)			
			WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMNDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)				WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMNDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)		
				WAARVAN TRANSITIE-ONDERSTEUENEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)			WAARVAN TRANSITIE-ONDERSTEUENEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)
1.	Totale activa belegd in kader van activiteiten beleggingsondernemingen die voor eigen rekening handelen (overeenkomstig deel A van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU)	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Waarvan: voor eigen rekening	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Waarvan: voor rekening van cliënten	-	-	-	-	-	-	-	-

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

BANCAIRE ACTIVITEITEN

Onderstaande tabel bevat de door de EU voorgeschreven KPI's voor de activa van kredietinstellingen. De KPI's hebben betrekking op de milieudoelstelling klimaatmitigatie, in lijn met Achmea's klimaatbeleid. De activa die in aanmerking komen voor afstemming op de EU-Taxonomie betreffen de hypotheken samenhangend met de financiering van woonhuizen. In onderstaande tabellen zijn alleen de regels uit de voorgeschreven tabellen overgenomen die een waarde bevatten.

Het op de EU-Taxonomie afgestemde gefinancierde aandeel bestaat uit de hypotheken die voldoen aan het criteria dat er gedurende de looptijd van de hypotheek geen sprake is van een materiële impact voortvloeiend uit klimaatrisico's. Daarbij zijn de volgende subrisico's meegenomen: natuurbranden, paalrot, bodemdaling, overvloedige neerslag en overstroming. Zie de toelichting bij tabel 1b voor meer informatie.

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TEMPLATE 18A: BANCAIRE ACTIVITEITEN

31 DECEMBER 2024		TOTALE BRUTO BOEKWAARDE	CLIMATE CHANGE MITIGATION (CCM)					
			AANDEEL TOTALE BESTREKEN ACTIVA TER FINANCIERING VAN TAXONOMIERELEVANTE SECOTREN (IN AANMERKING KOMEND VOOR TAXONOMIE)					AANDEEL TOTALE BESTREKEN ACTIVA (%)
				AANDEEL TOTALE BESTREKEN ACTIVA TER FINANCIERING VAN TAXONOMIERELEVANTE SECTOREN (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)				
					WAARVAN GEBRUIK VAN OPBRENGSTEN	WAARVAN TRANSITIE ONDERSTEUNEND	WAARVAN FACILITEREND	
	GAR – Bestreken activa is zowel de teller als de noemer	**17.328**	**17.104**	**2.506**	**2.506**	**-**	**-**	**95%**
2	Financiële ondernemingen	235	-	-	-	-	-	1%
4	Kredietinstellingen	223	-	-	-	-	-	1%
5	Waarvan: Leningen en voorschotten	223	-	-	-	-	-	1%
6	Waarvan: Schuldbewijzen inclusief UoP	-	-	-	-	-	-	0%
7	Andere financiële ondernemingen	11	11	-	-	-	-	0%
9	Waarvan: Leningen en voorschotten	11	11	-	-	-	-	0%
24	Huishoudens	17.093	17.093	2.506	2.506	-	-	93%
25	Waarvan: door niet-zakelijk onroerend goed zekergestelde	17.093	17.093	2.506	2.506	-	-	93%
26	Waarvan: leningen voor renovatie gebouwen	-	-	-	-	-	-	0%
32	**Bij berekening GAR van teller uitgesloten activa (in noemer bestreken)**	**958**						
33	Financiële en niet financiële ondernemingen	19						
34	Niet aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen	19						
44	Derivaten	590						
45	Opeisbare interbancaire leningen	18						
47	Andere categorieën activa (bv. Goodwill, grondstoffen, enz.)	332						
48	**Totaal GAR-activa**	**18.286**						
49	**Andere bij berekening GAR niet in aanmerking genomen activa**	**1.283**						
50	Centrale overheden en supranationale emittenten	11						
51	Blootstellingen centrale banken	1.271						
52	**Totale activa**	19.568						
53	**Blootstellingen buiten balanstelling - aan NFRD-rapportage verplichtingen onderworpen ondernemingen**	**21.731**	21.731	4.079	4.079	-	-	
54	**Activa onder beheer**	21.731	21.731	4.079	4.079	-	-	

APPENDIX E: EU-TAXONOMIETABELLEN EN GEDETAILLEERDE UITLEG

TEMPLATE 18B: BANCAIRE ACTIVITEITEN

31 DECEMBER 2023		TOTALE BRUTO BOEKWAARDE	CLIMATE CHANGE MITIGATION (CCM)					
			AANDEEL TOTALE BESTREKEN ACTIVA TER FINANCIERING VAN TAXONOMIERELEVANTE SECOTREN (IN AANMERKING KOMEND VOOR TAXONOMIE)	AANDEEL TOTALE BESTREKEN ACTIVA TER FINANCIERING VAN TAXONOMIERELEVANTE SECTOREN (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)				AANDEEL TOTALE BESTREKEN ACTIVA (%)
					WAARVAN GEBRUIK VAN OPBRENGSTEN	WAARVAN TRANSITIE ONDERSTEUNEND	WAARVAN FACILITEREND	
	GAR - Bestreken activa is zowel de teller als de noemer	**14.564**	**1.853**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**95%**
2	Financiële ondernemingen	349	-	-	-	-	-	2%
4	Kredietinstellingen	337	-	-	-	-	-	2%
5	Waarvan: Leningen en voorschotten	306	-	-	-	-	-	2%
6	Waarvan: Schuldbewijzen inclusief UoP	31	-	-	-	-	-	0%
7	Andere financiële ondernemingen	12	-	-	-	-	-	0%
9	Waarvan: Leningen en voorschotten	11	-	-	-	-	-	0%
24	Huishoudens	14.215	1.853	100%	100%	100%	0%	93%
25	Waarvan: door niet-zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen	14.215	1.853	100%	100%	100%	0%	93%
26	Waarvan: leningen voor renovatie gebouwen	-	-	-	-	-	-	0%

APPENDIX F: REFERENTIETABEL

In overeenstemming met ESRS 2 IRO-2 is onderstaand de inhoudsindex opgenomen die laat zien waar in het duurzaamheidsverslag de van toepassing zijnde ESRS rapportage-eisen opgenomen zijn.

INHOUDSINDEX ESRS RAPPORTAGE-EISEN

ESRS 2 ALGEMENE TOELICHTINGEN

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis BP-1 – Algemene grondslag voor het opstellen van duurzaamheidsverklaringen	Appendix A: Uitgangspunten duurzaamheidsrapportage.
Rapportage-eis BP-2 – Rapportage over specifieke omstandigheden	Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering: • Paragraaf: Zorgverzekeringen. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen • Paragraaf: Beleggingen in bedrijven. Sub-paragraaf: Beheersing van klimaatgelateerde risico's. • Paragraaf: Beleggingen in hypotheken en kredietportefeuille bankbedrijf. Sub-paragraaf: Beheersing van klimaatgelateerde risico's. • Paragraaf: Beleggingsvastgoed. Sub-paragraaf: Beheersing van klimaatgelateerde risico's. Appendix A – Uitgangspunten duurzaamheidsrapportage. Paragraaf Tijdshorizon, Opname door middel verwijzing, Methodologiewijzigingen voor het meten van indicatoren. Appendix B – Gedetailleerde informatie eigen personeel. Appendix C – Gedetailleerde informatie milieu-indicatoren. Appendix E – EU-taxonomietabellen en gedetailleerde uitleg.
Rapportage-eis GOV-1 – De rol van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen	Algemene informatie. Hoofdstuk: Governance van duurzaamheid, Rollen, verantwoordelijkheden en expertise.
Rapportage-eis GOV-2 – Informatie verschaft aan en omgang met duurzaamheidsthema's door bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen van de onderneming	Algemene informatie. Hoofdstuk: Governance van duurzaamheid, In 2024 besproken duurzaamheidsonderwerpen.
Rapportage-eis GOV-3 – Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen	Algemene informatie. Hoofdstuk: Governance van duurzaamheid, Integratie in het beloningsbeleid.
Rapportage-eis GOV-4 – Due-diligenceverklaring	Appendix A: Uitgangspunten duurzaamheidsrapportage.
Rapportage-eis GOV-5 – Risicobeheersing en interne controles voor duurzaamheidsrapportage	Appendix A: Uitgangspunten duurzaamheidsrapportage, Over dit duurzaamheidverslag.
Rapportage-eis SBM-1 – Strategie, businessmodel en waardeketen	Algemene informatie: Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Beschrijving van ons bedrijf.
Rapportage-eis SBM-2 – Belangen en opvattingen van stakeholders	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Belangen en opvattingen van stakeholders.
Rapportage-eis SBM-3 – Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Wisselwerking tussen materiële thema's en strategie.
Rapportage-eis IRO-1 – Beschrijving van de processen om materiële impacts, risico's en kansen in kaart te brengen en te analyseren	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Proces voor het identificeren van materiële thema's.
Rapportage-eis IRO-2 – Rapportage-eisen in ESRS opgenomen in de duurzaamheidsverklaring van de onderneming	Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie. Appendix F Referentietabel, Inhoudsindex ESRS Rapportage-eisen.
Minimumrapportage-eis – Beleid MDR-P – Beleid aangenomen voor het managen van materiële duurzaamheidsthema's	• Zie informatie opgenomen bij rapportage-eisen: E1-2, E2-1, E4-2, E5-1, S1-1, S2-1, S4-1, G1-1. • Governance. Hoofdstuk: Data- en cybersecurity. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-paragraaf: Eigen beleid: Alle alinea's.
Minimumrapportage-eis – Maatregelen MDR-A – Maatregelen en middelen wat betreft materiële duurzaamheidsthema's	• Zie informatie opgenomen bij rapportage-eisen: E1-3, E2-2, E4-3, E5-2, S1-2, S1-3, S1-4, S2-2, S2-3, S2-4, S4-2, S4-3, S4-4, G1-3. • Governance. Hoofdstuk: Data- en cybersecurity. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-paragraaf: Maatregelen: Alle alinea's.
Minimumrapportage-eis – Maatstaven MDR-M – Maatstaven voor materiële duurzaamheidsthema's	• Zie informatie opgenomen bij rapportage-eisen: E1-6, E2-3, E4-5, E4-6, E5-4, S1-6, S1-7, S1-8, S1-9, S1-13, S1-15, S1-16, S1-17, S2-5, S4-5, G1-4. • Governance. Hoofdstuk Data- en cybersecurity. Paragraaf: Maatstaven en doelen (geen rapportage over maatstaven).
Minimumrapportage-eis – Doelen MDR-T – Effectiviteit van beleid en maatregelen monitoren aan de hand van doelen	• Zie informatie opgenomen bij rapportage-eisen: E1-4, E2-3, E4-4, E5-3, S1-5, S2-5, S4-5, G1-1. • Governance. Hoofdstuk Data- en cybersecurity. Paragraaf: Maatstaven en doelen (geen rapportage over doelen).

APPENDIX F: REFERENTIETABEL

ESRS E1 KLIMAATVERANDERING

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 GOV-3 – Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen	Algemene informatie. Hoofdstuk: Governance van duurzaamheid, Integratie in het beloningsbeleid.
Rapportage-eis E1-1 – Transitieplan voor klimaatmitigatie	Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering: • Paragraaf: Schadeverzekeringen. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan. • Paragraaf: Zorgverzekeringen. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan. • Paragraaf: Beleggingen in bedrijven. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan. • Paragraaf: Beleggingen in overheidsobligaties. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan. • Paragraaf: Beleggingen in hypotheken en kredietportefeuille bankbedrijf. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan. • Paragraaf: Beleggingsvastgoed. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan.

Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 SBM-3 – Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	• *Materiële IRO:* Milieu. Hoofdstuk Klimaatverandering: Afbeelding 1e pagina.
	• *Wisselwerking met strategie en business-model*:
	  • Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering. Paragraaf: Kwalitatieve risico-analyse klimaatverandering: Alle alinea's.
	  • Algemene informatie. Hoofdstuk Strategie en bedrijfsmodel, Wisselwerking tussen materiële thema's en strategie.

Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 IRO-1 – Beschrijving van de processen om materiële klimaatimpacts, -risico's en -kansen in kaart te brengen en te analyseren	Algemene informatie. Hoofdstuk Strategie en bedrijfsmodel, Proces voor het identificeren van materiële thema's.
Rapportage-eis E1-2 – Beleid ten aanzien van klimaatmitigatie en klimaatadaptatie	Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering: • Paragraaf: Schadeverzekeringen. Sub-paragraaf: Eigen beleid: Alle alinea's. • Paragraaf: Zorgverzekeringen. Sub-paragraaf: Eigen beleid: Alle alinea's. • Paragraaf: Beleggingen in bedrijven. Sub-paragraaf: Eigen beleid: Alle alinea's. • Paragraaf: Beleggingen in overheidsobligaties. Sub-paragraaf: Eigen beleid: Alle alinea's. • Paragraaf: Beleggingen in hypotheken en kredietportefeuille bankbedrijf. Sub-paragraaf: Eigen beleid: Alle alinea's. • Paragraaf: Beleggingsvastgoed. Sub-paragraaf: Eigen beleid: Alle alinea's.
Rapportage-eis E1-3 – Maatregelen en middelen wat betreft beleid ten aanzien van klimaatverandering	Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering: • Paragraaf: Schadeverzekeringen. Sub-paragraaf: Maatregelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Zorgverzekeringen. Sub-paragraaf: Maatregelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Beleggingen in bedrijven. Sub-paragraaf: Maatregelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Beleggingen in overheidsobligaties. Sub-paragraaf: Maatregelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Beleggingen in hypotheken en kredietportefeuille bankbedrijf. Sub-paragraaf: Maatregelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Beleggingsvastgoed. Sub-paragraaf: Maatregelen: Alle alinea's.
Rapportage-eis E1-4 – Doelen inzake klimaatmitigatie en klimaatadaptatie	Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering: • Paragraaf: Schadeverzekeringen. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Zorgverzekeringen. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Beleggingsvastgoed. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen voor alle beleggingscategorieën: Alle alinea's.
Rapportage-eis E1-5 – Energieverbruik en energiemix	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis E1-6 – Bruto scope 1-, 2-, 3-emissies en totale broeikasgasemissies	Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie. Appendix C: Gedetailleerde informatie milieu-indicatoren: Tabel 1.
Rapportage-eis E1-7 – Broeikasgasverwijderingen en projecten voor broeikasgasmitigatie gefinancierd uit carbon credits	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis E1-8 – Interne koolstofbeprijzing	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis E1-9 – Beoogde financiële effecten van materiële fysieke en transitierisico's en potentiële klimaatkansen	Rapportage-eis wordt ingefaseerd volgens ESRS 1 bijlage C.

APPENDIX F: REFERENTIETABEL

ESRS E2 VERONTREINIGING

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 IRO-1 – Beschrijving van de processen om materiële verontreinigingsimpacts, -risico's en -kansen in kaart te brengen en te analyseren	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en business, Proces voor het identificeren van materiële thema's.
Rapportage-eis E2-1 – Beleid ten aanzien van verontreiniging	Milieu. Hoofdstuk: Verontreiniging van water en grond. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen: Alle alinea's.
Rapportage-eis E2-2 – Maatregelen en middelen wat betreft verontreiniging	Milieu. Hoofdstuk: Verontreiniging van water en grond. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen: Alle alinea's.
Rapportage-eis E2-3 – Doelen wat betreft verontreiniging	Milieu. Hoofdstuk: Verontreiniging van water en grond: • Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen: Alle alinea's. • Paragraaf: Maatstaven en doelen.
Rapportage-eis E2-4 – Verontreiniging van lucht, water en bodem	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis E2-5 – Zorgwekkende stoffen en zeer zorgwekkende stoffen	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis E2-6 – Beoogde financiële effecten van impacts, risico's en kansen wat betreft verontreiniging	Rapportage-eis wordt ingefaseerd conform ESRS 1 bijlage C.

ESRS E4 BIODIVERSITEIT EN ECOSYSTEMEN

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis E4-1 – Transitieplan en meeweging van biodiversiteit en ecosystemen in strategie en businessmodel	Milieu. • *Transitieplan:* Hoofdstuk: Biodiversiteit. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen: 1e alinea. Vooralsnog geen transitieplan vastgesteld. • *Strategie en business-model*: Hoofdstuk: Biodiversiteit. Paragraaf: Onze strategie met betrekking tot biodiversiteit: 1e en 2e alinea.

Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 SBM-3 – Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	• *Materiële IRO:* Milieu. Hoofdstuk Biodiversiteit: Afbeelding 1e pagina.
	• *Wisselwerking met strategie en business-model*:
	  • Milieu. Hoofdstuk: Biodiversiteit. Paragraaf: Onze strategie met betrekking tot biodiversiteit: 1e en 2e alinea.
	  • Algemene informatie. Hoofdstuk Strategie en bedrijfsmodel. Paragraaf: Wisselwerking tussen materiële thema's en strategie.

Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 IRO-1 – Beschrijving van processen om voor biodiversiteit en ecosystemen materiële impacts, risico's en kansen in kaart te brengen en te analyseren	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Proces voor het identificeren van materiële thema's.
Rapportage-eis E4-2 – Beleid ten aanzien van biodiversiteit en ecosystemen	Milieu. Hoofdstuk: Biodiversiteit. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen: 1e alinea.
Rapportage-eis E4-3 – Maatregelen en middelen wat betreft biodiversiteit en ecosystemen	Milieu. Hoofdstuk: Biodiversiteit. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen: Alle alinea's.
Rapportage-eis E4-4 – Doelen wat betreft biodiversiteit en ecosystemen	Milieu. Hoofdstuk: Biodiversiteit. Paragraaf: Maatstaven en doelen: Alle alinea's.
Rapportage-eis E4-5 – Impactmaatstaven wat betreft biodiversiteit en ecosystemen	Milieu. Hoofdstuk: Biodiversiteit. Paragraaf: Maatstaven en doelen: Vooralsnog geen maatstaven vastgesteld.
Rapportage-eis E4-6 – Beoogde financiële effecten van risico's en kansen met betrekking tot biodiversiteit en ecosystemen	Rapportage-eis wordt ingefaseerd conform ESRS 1 bijlage C.

ESRS E5 MATERIAAL GEBRUIK EN CIRCULAIRE ECONOMIE

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 IRO-1 – Beschrijving van de processen om voor materiaalgebruik en circulaire economie materiële impacts, risico's en kansen in kaart te brengen en te analyseren	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Proces voor het identificeren van materiële thema's.
Rapportage-eis E5-1 – Beleid ten aanzien van materiaalgebruik en circulaire economie	Milieu. Hoofdstuk: Materiaalgebruik en afval. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-paragraaf: Eigen beleid.
Rapportage-eis E5-2 – Maatregelen en middelen inzake materiaalgebruik en circulaire economie	Milieu. Hoofdstuk: Materiaalgebruik en afval. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-paragraaf: Maatregelen.
Rapportage-eis E5-3 – Doelen wat betreft materiaalgebruik en circulaire economie	Milieu. Hoofdstuk: Materiaalgebruik en afval: • Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-paragraaf: Van toepassing zijnde regelgeving en commitments. • Paragraaf: Maatstaven en doelen.
Rapportage-eis E5-4 – Materiaalinstromen	Milieu. Hoofdstuk: Materiaalgebruik en afval. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen: 1e t/m 5e alinea.
Rapportage-eis E5-5 – Materiaaluitstromen	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis E5-6 – Beoogde financiële effecten van impacts, risico's en kansen wat betreft materiaalgebruik en circulaire economie	Rapportage-eis wordt ingefaseerd conform ESRS 1 bijlage C.

APPENDIX F: REFERENTIETABEL

ESRS S1 EIGEN PERSONEEL

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 SBM-2 – Belangen en opvattingen van stakeholders	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Belangen en opvattingen van stakeholders.
Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 SBM-3 – Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Wisselwerking tussen materiële thema's en strategie.
Rapportage-eis S1-1 – Beleid ten aanzien van eigen personeel	Sociaal – Inleiding: Paragraaf: Onze aanpak van sociale onderwerpen en verplichtingen. Tekstvak: Verklaring over mensenrechten en arbeidsrechten. Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap: • Inleiding: Paragraaf: Eigen beleid. • Paragraaf: Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Eigen beleid. Toepasselijke regelgeving en verplichtingen. • Paragraaf: Training en ontwikkeling: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Eigen beleid. Buitenlandse werkmaatschappijen. • Paragraaf: Werk-privébalans: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Eigen beleid. Buitenlandse werkmaatschappijen: Toepasselijke regelgeving en verplichtingen. • Paragraaf: Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkplek: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Betrokkenheid.
Rapportage-eis S1-2 – Processen om met eigen werknemers en werknemersvertegenwoordigers te overleggen over impacts	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap: • Inleiding: Paragraaf: Medewerkersparticipatie en betrokkenheid. • Paragraaf: Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Engagement. • Paragraaf: Training en ontwikkeling: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Engagement. • Paragraaf: Werk-privébalans: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Engagement. • Paragraaf: Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkplek: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Engagement.
Rapportage-eis S1-3 – Herstelprocessen voor negatieve impacts en kanalen voor eigen werknemers om zorgen kenbaar te maken	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap: • Inleiding: Kader: Klokkenluidersregeling • Paragraaf: Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Processen om negatieve impact te verhelpen en kanalen om zorgen te uiten. • Paragraaf: Training en ontwikkeling: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Processen om negatieve impact te verhelpen en kanalen om zorgen te uiten. • Paragraaf: Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkplek: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Processen om negatieve impact te verhelpen en kanalen om zorgen te uiten.
Rapportage-eis S1-4 – Acteren op materiële impacts op eigen personeel, en benaderingen om wat eigen personeel betreft materiële risico's te mitigeren en materiële kansen te benutten, en de effectiviteit van die maatregelen	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap: • Paragraaf: Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Acties en benaderingen. Proces voor monitoring. • Paragraaf: Opleiding en vaardighedenontwikkeling: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Acties en benaderingen. Proces voor monitoring. • Paragraaf: Werk-privébalans: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Acties en benaderingen. Proces voor monitoring. • Paragraaf: Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkplek: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Acties en benaderingen. Proces voor monitoring.

APPENDIX F: REFERENTIETABEL

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis S1-5 – Doelen wat betreft het beheersen van materiële negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheersen van materiële risico's en kansen	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap: • Paragraaf: Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Training en ontwikkeling. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Werk-privé balans. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkvloer. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: Alle alinea's.
Rapportage-eis S1-6 – Kenmerken van de werknemers van de onderneming	Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie. Appendix B – Gedetailleerde informatie eigen personeel.
Rapportage-eis S1-7 – Kenmerken van medewerkers niet in loondienst onder het eigen personeel van de onderneming	Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie. Appendix B – Gedetailleerde informatie eigen personeel.
Rapportage-eis S1-8 – Cao-dekkingsgraad en sociale dialoog	Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie. Appendix B – Gedetailleerde informatie eigen personeel.
Rapportage-eis S1-9 – Diversiteitsmaatstaven	• Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Paragraaf: Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen. • Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie. Appendix B – Gedetailleerde informatie eigen personeel.
Rapportage-eis S1-10 – Leefbare lonen	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis S1-11 – Sociale bescherming	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis S1-12 – Mensen met een beperking	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis S1-13 – Maatstaven voor opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Paragraaf: Training en opleiding. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen.
Rapportage-eis S1-14 – Veiligheids- en gezondheidsmaatstaven	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis S1-15 – Maatstaven voor werk-privébalans	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Paragraaf: Werk-privé balans. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen.
Rapportage-eis S1-16 – Beloningsmaatstaven (loonkloof en totale beloning)	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Paragraaf: Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: • Sub-sub-paragraaf: Loonkoof tussen mannen en vrouwen. • Sub-sub-paragraaf: Pay-ratio.
Rapportage-eis S1-17 – Incidenten, klachten en ernstige impacts op het gebied van mensenrechten	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Paragraaf: Maatregelen tegen geweld en intimidatie op het werk. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen.

ESRS S2 WERKNEMERS IN DE WAARDEKETEN

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 SBM-2 – Belangen en opvattingen van stakeholders	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie, bedrijfsmodel en materiële thema's, Belangen en opvattingen van stakeholders.

Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 SBM-3 – Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	• *Materiële IRO:* Sociaal. Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen: Afbeelding 1e pagina.
	• *Wisselwerking met strategie en business-model:*
	  • Sociaal. Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen: Inleiding 1e en 2e alinea.
	  • Algemene informatie: Hoofdstuk Strategie en bedrijfsmodel. Paragraaf: Wisselwerking tussen materiële thema's en strategie.

Rapportage-eis S2-1 – Beleid ten aanzien van werknemers in de waardeketen	Sociaal: • Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen. Paragraaf: Verzekeringen en diensten: Sub-paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-sub-paragraaf: Integraal Zorgakkoord: 1e alinea. • Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen. Paragraaf: Beleggingen en financiering: Sub-paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-sub-paragraaf: MVB-beleid: 1e alinea. • Hoofdstuk: Sociaal – Inleiding. Kader: Human rights and labour rights statement.

APPENDIX F: REFERENTIETABEL

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis S2-2 – Processen om met werknemers in de waardeketen te overleggen over impacts	Sociaal. Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen: • Paragraaf: Verzekeringen en diensten: Sub-paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-sub-paragraaf: Engagement. • Paragraaf: Beleggingen en financiering: Sub-paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-sub-paragraaf: Engagement: 1e, 2e en 3e alinea.
Rapportage-eis S2-3 – Herstelprocessen voor negatieve impacts en kanalen voor werknemers in de waardeketen om zorgen kenbaar te maken	Sociaal. Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen. Kader: Achmea's klachtenmechanisme.
Rapportage-eis S2-4 – Acteren op materiële impacts op werknemers in de waardeketen, en benaderingen om wat betreft werknemers in de waardeketen materiële risico's te beheersen en materiële kansen te benutten, en de effectiviteit van die maatregelen	Sociaal. Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen: • Paragraaf: Verzekeringen en diensten. Sub-paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-sub-paragraaf: Integraal Zorgakkoord. • Paragraaf: Beleggingen en financiering. Sub-paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-sub-paragraaf: SRI-beleid.
Rapportage-eis S2-5 – Doelen wat betreft het beheersen van materiële negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheersen van materiële risico's en kansen	Sociaal. Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen: • Paragraaf: Verzekeringen en diensten: Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: 1e alinea (Geen doelen vastgesteld). • Paragraaf: Beleggingen en financiering: Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: 1e alinea (Geen doelen vastgesteld).

ESRS S4 CONSUMENTEN EN EINDGEBRUIKERS

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 SBM-2 – Belangen en opvattingen van stakeholders	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Belangen en opvattingen van stakeholders.

Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 SBM-3 – Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoorde relaties met consumenten en klanten:
	• *Materiële IRO:* Afbeelding 1e pagina.
	• *Wisselwerking met strategie en business-model:*
	  • Toegang tot (kwaliteits)informatie: Paragraaf: Onze strategie met betrekking tot toegang tot (kwaliteits)informatie.
	  • Verantwoorde reclame: Onze strategie met betrekking tot verantwoorde reclame.
	  • Toegang tot producten en diensten: Onze strategie met betrekking tot toegang tot producten en diensten.
	• Privacy van persoonsgegevens van klanten: Onze strategie met betrekking tot privacy van persoonsgegevens van klanten: 1e en 2e alinea.
	Algemene informatie. Hoofdstuk Strategie en bedrijfsmodel, Wisselwerking tussen materiële thema's en strategie.

Rapportage-eis S4-1 – Beleid ten aanzien van consumenten en eindgebruikers	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoorde relaties met consumenten en klanten: • Inleiding: Eigen beleid. • Paragraaf: Toegang tot (kwaliteits)informatie: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Van toepassing zijnde regelgeving en commitments. Eigen beleid. Websites. Product Approval & Review Process. • Paragraaf: Verantwoordelijke reclamepraktijken: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren. Sub-sub-paragraaf: Van toepassing zijnde regelgeving en commitments. • Paragraaf: Toegang tot producten en diensten: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren.: Van toepassing zijnde regelgeving en commitments. Eigen beleid. Product Approval & Review Process. • Paragraaf: Privacy van persoonlijke gegevens van klanten: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Van toepassing zijnde regelgeving en commitments. Eigen beleid. • Hoofdstuk: Sociaal – Inleiding. Tekstvak: Human rights and labour rights statement. Paragraaf: Onze aanpak van sociale onderwerpen en commitments.

APPENDIX F: REFERENTIETABEL

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis S4-2 – Processen om met consumenten en eindgebruikers te overleggen over impacts	Sociaal. Hoofdstuk: Sociaal – Consumenten en eindgebruikers, inleiding. Paragraaf: Engagement: Alle alinea's. Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en businessmodel, Belangen en opvattingen van stakeholders: Vereniging Achmea.
Rapportage-eis S4-3 – Herstelprocessen voor negatieve impacts en kanalen voor consumenten en eindgebruikers om zorgen kenbaar te maken	Sociaal. *Herstelprocessen:* • Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen. Kader: Achmea's klachtenmechanisme. • Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Kader: Klokkenluidersregeling. • Hoofdstuk: Verantwoorde relaties met consumenten en klanten: • Toegang tot (kwaliteits)informatie: Paragraaf: Product Approval Review Process: 1e en 2e alinea. • Toegang tot producten en diensten. Paragraaf: Product Approval Review Process. • Privacy van persoonsgegevens van klanten. Paragraaf: Mensenrechten, engagement, klachtenmechanisme, maatregelen, middelen en effectiviteit: 2e alinea. *Kanalen om zorgen kenbaar te maken:* • Hoofdstuk: Verantwoorde relaties met consumenten en klanten, Inleiding. Paragraaf: Klachtenmechanisme. • Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen. Kader: Achmea's klachtenmechanisme.
Rapportage-eis S4-4 – Acteren op materiële impacts op consumenten en/of eindgebruikers en benaderingen om met betrekking tot consumenten en eindgebruikers materiële risico's te beheersen en materiële kansen te benutten, en de effectiviteit van die maatregelen	Sociaal. • Hoofdstuk: Sociaal – Consumenten en eindgebruikers, Inleiding. Paragraaf: Maatregelen. • Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen. Kader: Achmea's klachtenmechanisme.
Rapportage-eis S4-5 – Doelen wat betreft het beheersen van materiële negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheersen van materiële risico's en kansen	Sociaal. • Hoofdstuk: Toegang tot (kwaliteits)informatie. Paragraaf: Maatstaven en doelen. • Hoofdstuk: Verantwoorde reclame. Paragraaf: Paragraaf: Maatstaven en doelen. • Hoofdstuk: Toegang tot producten en diensten. Paragraaf: Maatstaven en doelen. • Hoofdstuk: Privacy van persoonsgegevens van klanten. Paragraaf: Maatstaven en doelen.

ESRS G1 ZAKELIJK GEDRAG

RAPPORTAGE-EIS	VERWIJZING
Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 GOV-1 – De rol van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen	• Algemene informatie. Hoofdstuk: Governance, Rollen, verantwoordelijkheden en expertise. • Governance. Hoofdstuk: Ethische bedrijfscultuur. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-paragraaf: Melden van incidenten.
Rapportage-eis met betrekking tot ESRS 2 IRO-1 – Beschrijving van de processen om materiële impacts, risico's en kansen in kaart te brengen en te analyseren	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Proces voor het identificeren van materiële thema's.
Rapportage-eis G1-1 – Beleid ten aanzien van zakelijk gedrag en bedrijfscultuur	Governance. Hoofdstuk: Ethische bedrijfscultuur. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-paragraaf: Eigen beleid.
Rapportage-eis G1-2 – Beheer van relaties met leveranciers	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis G1-3 – Preventie en opsporing van corruptie of omkoping	Governance. Hoofdstuk: Ethische bedrijfscultuur. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-paragrafen: • Melden van incidenten: Alle alinea's. • Kaders: Alle alinea's. • Training en communicatie: Alle alinea's.
Rapportage-eis G1-4 – Bevestigde incidenten van corruptie of omkoping	Governance Hoofdstuk: Ethische bedrijfscultuur. Paragraaf: Maatstaven en doelen: Tabel.
Rapportage-eis G1-5 – Politieke invloed en lobbyactiviteiten	Rapportage-eis is niet materieel.
Rapportage-eis G1-6 – Betalingspraktijken	Rapportage-eis is niet materieel.

APPENDIX F: REFERENTIETABEL

INHOUDSINDEX ESRS 2 BIJLAGE B

Zoals voorgeschreven in bijlage B van ESRS 2, is hieronder een lijst opgenomen van datapunten in dwarsdoorsnijdende en thematische standaarden die voortkomen uit andere EU-wetgeving.

RAPPORTAGE-EIS EN BETROKKEN DATAPUNT	VERWIJZING
ESRS 2 GOV-1 Genderdiversiteit raad van bestuur alinea 21(d)	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Paragraaf: Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen.
ESRS 2 GOV-1 Percentage onafhankelijke bestuurders alinea 21(e)	Sectie Governance. Hoofdstuk Corporate governance, eerste pagina.
ESRS 2 GOV-4 Due-diligence verklaring alinea 30	Algemene informatie. Appendix A: Uitgangspunten duurzaamheidsrapportage. Paragraaf: Due diligence.
ESRS 2 SBM-1 Betrokkenheid bij activiteiten m.b.t. activiteiten fossiele brandstoffen alinea 40(d) i	Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering. Paragraaf: Beleggingen in bedrijven. Sub-paragraaf: Beleid. Sub-sub-paragraaf: Uitsluitingsbeleid (Geen beleggingen in fossiele bedrijven).
ESRS 2 SBM-1 Betrokkenheid bij activiteiten m.b.t. chemische productie alinea 40(d) ii	Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering. Paragraaf: Beleggingen in bedrijven. Kader: Engagement highlights.
ESRS 2 SBM-1 Betrokkenheid bij activiteiten m.b.t. controversiële wapens alinea 40(d) iii	MVB-beleid (website). Bijlage C: Uitsluitingenbeleid van ondernemingen en landen. (Geen beleggingen in controversiële wapens).
ESRS 2 SBM-1 Betrokkenheid bij activiteiten m.b.t. teelt en productie tabak alinea 40(d) iv	MVB-beleid website). Bijlage C: Uitsluitingenbeleid van ondernemingen en landen. (Geen beleggingen in tabakproductie).
ESRS E1-1 Transitieplan om tegen 2050 klimaatneutraliteit te bereiken alinea 14	Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering: • Paragraaf: Schadeverzekeringen. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan. • Paragraaf: Zorgverzekeringen. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan. • Paragraaf: Beleggingen in bedrijven. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan. • Paragraaf: Beleggingen in overheidsobligaties. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan. • Paragraaf: Beleggingen in hypotheken en kredietportefeuille bankbedrijf. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan. • Paragraaf: Beleggingsvastgoed. Sub-paragraaf: Klimaattransitieplan.
ESRS E1-1 Ondernemingen uitgesloten van op Overeenkomst van Parijs afgestemde benchmarks alinea 16(g)	Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering. Paragraaf: Inleiding klimaatverandering: 6e alinea. (Niet uitgesloten van benchmark).
ESRS E1-4 Doelen BKG emissiereductie alinea 34	Milieu. Hoofdstuk: Klimaatverandering: • Paragraaf: Schadeverzekeringen. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Zorgverzekeringen. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen: Alle alinea's. • Paragraaf: Beleggingsvastgoed. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen voor alle beleggingscategorieën: Alle alinea's.
ESRS E1-5 Totale energieverbruik uit hernieuwbare bronnen, uitgesplitst naar bronnen (alleen sectoren met grote klimaatimpact) alinea 38	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS E1-5 Energieverbruik en energiemix alinea 37	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS E1-5 Energie-intensiteit activiteiten in sectoren met grote klimaatimpact alinea's 40 t/m 43	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS E1-6 Bruto scope 1-, 2-, 3 emissies en totale BKG-emissies alinea 44	Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie. Appendix C: Gedetailleerde informatie milieu-indicatoren: Tabel 1.
ESRS E1-6 Intensiteit bruto-BKG emissies alinea's 53 t/m 55	Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie. Appendix C: Gedetailleerde informatie milieu-indicatoren: Tabel 2.
ESRS E1-7 BKG-verwijderingen en carbon credits alinea 56	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS E1-9 Blootstelling benchmarkportefeuille aan fysieke klimaatrisico's alinea 66	Rapportage-eis wordt ingefaseerd volgens ESRS 1 bijlage C.
ESRS E1-9 Uitsplitsing geldbedragen in acuut en chronisch fysiek risico alinea 66(a)	Rapportage-eis wordt ingefaseerd volgens ESRS 1 bijlage C.
ESRS E1-9 Locatie significante activa die materieel fysiek risico lopen alinea 66(c)	Rapportage-eis wordt ingefaseerd volgens ESRS 1 bijlage C.
ESRS E1-9 Uitsplitsing boekwaarde vastgoedactiva naar energie-efficiëntieklasse alinea 67(c)	Rapportage-eis wordt ingefaseerd volgens ESRS 1 bijlage C.
ESRS E1-9 Mate blootstelling portefeuille aan klimaatkansen alinea 69	Rapportage-eis wordt ingefaseerd volgens ESRS 1 bijlage C.
ESRS E2-4 Hoeveelheid emissies naar lucht, water en bodem van elke verontreinigende stof in bijlage II bij E PRTR-verordening (Europees register uitstoot en overbrenging verontreinigende stoffen) alinea 28	Datapunt is niet materieel.
ESRS E3-1 Water en mariene hulpbronnen alinea 9	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS E3-1 Specifiek beleid alinea 13	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS E3-1 Duurzame oceanen en zeeën alinea 14	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS E3-4 Totale hoeveelheid gerecycled en hergebruikt water alinea 28(c)	Rapportage-eis is niet materieel.

APPENDIX F: REFERENTIETABEL

RAPPORTAGE-EIS EN BETROKKEN DATAPUNT	VERWIJZING
ESRS E3-4 Totale waterverbruik in m3 per netto opbrengst eigen activiteiten alinea 29	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS 2 – IRO-1 – E4 alinea 16(a) i	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Proces voor het identificeren van materiële thema's.
ESRS 2 – IRO-1 – E4 alinea 16(b)	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Proces voor het identificeren van materiële thema's.
ESRS 2 – IRO-1 – E4 alinea 16(c)	Algemene informatie. Hoofdstuk: Strategie en bedrijfsmodel, Proces voor het identificeren van materiële thema's.
ESRS E4-2 Praktijken of beleid duurzaam beheer bodem / duurzame landbouw alinea 24(b)	Milieu. Hoofdstuk: Biodiversiteit. Paragraaf: Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen: 1e alinea.
ESRS E4-2 Praktijken of beleid duurzaam beheer oceanen / zee alinea 24(c)	Milieu. Hoofdstuk: Biodiversiteit. Paragraaf: Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen: 1e alinea..
ESRS E4-2 Beleid tegen ontbossing alinea 24(d)	Milieu. Hoofdstuk: Biodiversiteit. Paragraaf: Hoe we omgaan met impact, risico's en kansen: 1e alinea.
ESRS E5-5 Niet-gerecycled afval alinea 37(d)	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS E5-5 Gevaarlijk afval en radioactief afval alinea 39	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risico incidenten gedwongen arbeid alinea 14(f)	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Inleidende paragraaf. Sub-paragraaf: Identificeren van mensenrechten en arbeidsrechtenrisico's.
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risico incidenten kinderarbeid alinea 14(g)	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Inleidende paragraaf. Sub-paragraaf: Identificeren van mensenrechten en arbeidsrechtenrisico's.
ESRS S1-1 Toezeggingen op gebied van mensenrechtenbeleid alinea 20	Sociaal. Hoofdstuk: Sociaal – Inleiding. Kader: Human rights and labour rights statement.
ESRS S1-1 Due-diligencebeleid rond kwesties aan de orde in fundamentele verdragen 1 t/m 8 van Internationale Arbeidsorganisatie alinea 21	Algemene informatie. Hoofdstuk: Governance van duurzaamheid, Rollen, verantwoordelijkheden en expertise. Kader: Achmea's due diligence proces.
ESRS S1-1 Procedures en maatregelen ter voorkoming van mensenhandel alinea 22	Sociaal. Hoofdstuk: Sociaal – Inleiding. Kader: Human rights and labour rights statement.
ESRS S1-1 Beleid of beheersysteem ter voorkoming van arbeidsongevallen alinea 23	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Algemeen: Risico Inventarisatie & Evaluatie (RI&E) beleid. Zie onder meer: • Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Inleidende paragraaf. Sub-paragraaf: Identificeren van mensenrechten en arbeidsrechtenrisico's. • Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Paragraaf: Maatregelen tegen geweld en intimidatie op het werk. Sub-paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-sub-paragraaf: Eigen beleid.
ESRS S1-3 Klachtenregelingen alinea 32(c)	• Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen. Kader: Achmea's klachtenmechanisme. • Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Kader: Klokkenluidersregeling.
ESRS S1-14 Aantal sterfgevallen en aantal en aandeel arbeidsongevallen alinea 88(b) en (c)	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS S1-14 Aantal verzuimdagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte alinea 88(e)	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS S1-16 Niet-gecorrigeerde loonkloof man-vrouw alinea 97(a)	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Paragraaf: Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen. Sub-sub-paragraaf: Loonkloof tussen mannen en vrouwen.
ESRS S1-16 Ratio buitensporige beloning CEO alinea 97(b)	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Paragraaf: Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen. Sub-sub-paragraaf: Pay ratio.
ESRS S1-17 Gevallen van discriminatie alinea 103(a)	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Paragraaf: Maatregelen tegen geweld en intimidatie op het werk. Sub-paragraaf: Maatstaven en doelen.
ESRS S1-17 Niet-nakoming UNGP's on Business and Human Rights en OESO-richtlijnen alinea 104(a)	Sociaal. Achmea heeft zich gecommitteerd aan UNGP's en OESO-richtlijnen. Zie onder meer: • Hoofdstuk: Sociaal – Inleiding: Onze aanpak van sociale vraagstukken en commitments. • Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Inleidende paragraaf. Sub-paragraaf: Respecteren mensenrechten en arbeidsrechten.
ESR S2 – SBM3 – S2 Aanzienlijk risico kinderarbeid of gedwongen arbeid in waardeketen alinea 11(b)	Sociaal. Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen. Inleidende paragraaf: 4e alinea.
ESRS S2-1 Toezeggingen op gebied van mensenrechtenbeleid alinea 17	Sociaal. Hoofdstuk: Sociaal – Inleiding. Kader: Human rights and labour rights statement.

APPENDIX F: REFERENTIETABEL

RAPPORTAGE-EIS EN BETROKKEN DATAPUNT	VERWIJZING
ESRS S2-1 Beleid ten aanzien van werknemers in waardeketen alinea 18	Sociaal. Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen: • Paragraaf: Verzekeringen en diensten: Sub-paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-sub-paragraaf: Integraal Zorgakkoord: 1e alinea. • Paragraaf: Beleggingen en financiering: Sub-paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-sub-paragraaf: SRI-beleid: 1e alinea. Hoofdstuk: Sociaal – Inleiding. Kader: Human rights and labour rights statement.
ESRS S2-1 Niet-nakoming UNGP's on Business and Human Rights en OESO-richtlijnen alinea 19	Sociaal. Achmea heeft zich gecommitteerd aan UNGP's en OESO-richtlijnen. Zie onder meer: Hoofdstuk: Sociaal – Inleiding: Onze aanpak van sociale vraagstukken en commitments.
ESRS S2-1 Due-diligencebeleid rond kwesties aan de orde in fundamentele verdragen 1 t/m 8 van Internationale Arbeidsorganisatie alinea 19	Algemene informatie. Hoofdstuk: Governance van duurzaamheid, Rollen, verantwoordelijkheden en expertise. Kader: Achmea's due diligenceproces.
ESRS S2-4 Mensenrechten problemen en incidenten m.b.t. upstream- en downstream waardeketen alinea 36	Sociaal. Hoofdstuk: Arbeidsomstandigheden in de waardeketen. Inleidende paragraaf: 2e alinea.
ESRS S3-1 Toezeggingen op gebied van mensenrechtenbeleid alinea 16	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS S3-1 Niet-nakoming UNGP's on Business and Human Rights, ILO-beginselen en/of OESO-richtlijnen alinea 17	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS S3-4 Mensenrechtenproblemen en -incidenten alinea 36	Rapportage-eis is niet materieel.
ESRS S4-1 Beleid ten aanzien van consumenten en eindgebruikers alinea 16	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoorde relaties met consumenten en klanten: • Inleiding: Eigen beleid. • Paragraaf: Toegang tot (kwaliteits)informatie: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Van toepassing zijnde regelgeving en commitments. Eigen beleid. Websites. Product Approval & Review Process. • Paragraaf: Verantwoordelijke reclamepraktijken: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren. Sub-sub-paragraaf: Van toepassing zijnde regelgeving en commitments. • Paragraaf: Toegang tot producten en diensten: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren.: Van toepassing zijnde regelgeving en commitments. Eigen beleid. Product Approval & Review Process. • Paragraaf: Privacy van persoonlijke gegevens van klanten: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheren: Van toepassing zijnde regelgeving en commitments. Eigen beleid. • Hoofdstuk: Sociaal – Inleiding. Tekstvak: Human rights and labour rights statement. Paragraaf: Onze aanpak van sociale onderwerpen en commitments.
ESRS S4-1 Niet-nakoming UNGP's on Business and Human Rights en OESO-richtlijnen alinea 17	Sociaal. Achmea heeft zich gecommitteerd aan UNGP's en OESO-richtlijnen. Zie onder meer: Hoofdstuk: Sociaal – Inleiding: Onze aanpak van sociale vraagstukken en commitments.
ESRS S4-4 Mensenrechten problemen en -incidenten alinea 35	Sociaal. Hoofdstuk: Sociaal – Consumenten en eindgebruikers, Inleiding. Paragraaf: Mensenrechten.
ESRS G1-1 VN-Verdrag tegen corruptie alinea 10(b)	Governance. Hoofdstuk: Ethische bedrijfscultuur. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen.
ESRS G1-1 Bescherming klokkenluiders alinea 10(d)	Sociaal. Hoofdstuk: Verantwoord werkgeverschap. Kader: Klokkenluidersregeling.
ESRS G1-4 Geldboeten voor overtredingen wetgeving tegen corruptie en omkoping alinea 24(a)	Governance. Hoofdstuk: Ethische bedrijfscultuur. Paragraaf: Maatstaven en doelen: Tabel.
ESRS G1-4 Normen bestrijding corruptie en omkoping alinea 24(b)	Governance. Hoofdstuk: Ethische bedrijfscultuur. Paragraaf: Hoe we onze impact, risico's en kansen beheersen. Sub-paragrafen: • Melden van incidenten: Alle alinea's. • Kaders: Alle alinea's. • Training en communicatie: Alle alinea's.

APPENDIX G: AANVULLENDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE GROEPSMAATSCHAPPIJEN

Alle entiteiten binnen de boekhoudkundige consolidatiekring zijn opgenomen in de duurzaamheidsbeoordeling, die aspecten omvat zoals dubbele materialiteit en strategie op groepsniveau. Het risicoprofiel van een individuele entiteit kan afwijken van het geconsolideerd perspectief, afhankelijk van de specifieke aard van haar activiteiten en de geografie waarin zij actief is. De geconsolideerde toelichtingen bieden een evenwichtig overzicht van relevante duurzaamheidsaspecten, rekening houdend met hun belang op groepsniveau. In Toelichting 32. 'Belangen in Dochterondernemingen', van de geconsolideerde jaarrekening in dit jaarverslag is een overzicht gegeven van de belangrijkste dochterondernemingen van Achmea.

GOVERNANCE

In dit deel van het jaarverslag wordt toegelicht welke belangrijke thema's gedurende 2024 door de Raad van Commissarissen en zijn commissies zijn besproken. In het onderdeel Corporate Governance is de besturing van Achmea toegelicht evenals de belangrijkste gedragscodes. Met dit deel van het jaarverslag wordt invulling gegeven aan de vereisten vanuit de Corporate Governance Code die Achmea vrijwillig toepast. Ten slotte zijn de biografieën van de bestuurders en commissarissen toegelicht.

Verslag van de Raad van Commissarissen	228
Corporate Governance	240
Biografieën bestuurders	245

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

2024

Kijkend naar de geopolitieke ontwikkeling in 2024 en aan het begin van het nieuwe jaar 2025 mag gesteld worden dat Achmea's purpose van Duurzaam Samen Leven relevanter is dan ooit. De samenleving staat voor grote opgaven, die grote (financiële) inspanningen vergen, terwijl partijen die zouden moeten samenwerken om dat mogelijk te maken die samenwerking en elkaar niet meer vanzelfsprekend opzoeken. Dat geldt voor Nederland, Europa en op wereldniveau. In die wereld vaart Achmea op het kompas van Duurzaam Samen Leven. De Raad van Commissarissen vindt dat een inspirerende en moedige koers, die perspectief geeft op oplossingen voor de samenleving en de strategische toekomst van Achmea. Het initiatief om sociale woningen te verduurzamen is een voorbeeld, dat mits gevolgd door andere partners een effectieve bijdrage levert aan de klimaattransitie en tegelijk sociale cohesie bevordert. De verhoging van de allocatie aan impactbeleggingen in de portefeuille beleggingen voor eigen risico passen daar ook in. De extra investeringen die nodig zijn voor de transities bieden ook kansen voor het bedrijfsleven in brede zin, ook voor Achmea.

In het afgelopen jaar heeft Achmea opnieuw goede voortgang geboekt in de realisatie van het strategisch plan "De Kracht van Samen".

De Raad van Commissarissen ziet met tevredenheid dat de realisatie van de strategie ertoe heeft geleid dat de klanttevredenheid en de medewerkerbetrokkenheid onverminderd hoog waren in 2024. Daarnaast ziet de Raad van Commissarissen een uitstekend operationeel resultaat dat is gestegen met 36% naar € 858 miljoen. Dit ondanks de relatief hoge inflatie in Nederland die haar uitwerking op de verschillende delen van de waardeketen niet miste. Onder de toepasselijk IFRS 9/17 standaard tonen verzekeraars grotere volatiliteit in het niet-operationele resultaat, waar de weerslag van de financiële markten zichtbaar is. Het nettoresultaat bedraagt € 1,3 miljard en wordt ondersteund door een hoger operationeel resultaat en gunstige ontwikkelingen op financiële markten. De Raad van Commissarissen heeft in 2024 goed zicht gehouden op de ontwikkeling van het operationele resultaat, als goede indicator van de onderliggende resultaatsontwikkeling en op de ontwikkeling van het premievolume dat in 2024 groeide naar € 25 miljard (+12%) door groei in vrijwel alle onderdelen.

De Raad van Commissarissen besprak de dynamische omgeving waarin Achmea opereert. Geopolitieke spanningen en internationale conflicten leiden tot onzekerheden voor de gemeenschap en bedrijven. Die onzekerheid vergroot bovendien de kans op volatiliteit op financiële markten. Deze financiële markten ontwikkelden zich gunstig in 2024, wat tot goede beleggingsresultaten heeft geleid. .

Prominent op de agenda van de Raad van Commissarissen heeft de strategische ontwikkeling van Achmea in Nederland, maar ook in Europa, gestaan. Achmea's ambitie is om te groeien in Europa op het gebied van directe digitale schadeverzekeringen. Dit door breder gebruik te maken van de kennis en ervaring van de verschillende Achmea onderdelen in binnen- en buitenland met het directe schademodel als ook de doorontwikkelde digitalisering en inzet van data in de bedrijfsvoering. De strategische voorbereidingen resulteren in 2025 in de start met het aanbieden van online schadeverzekeringen in zowel Spanje als Roemenië. De Raad van Commissarissen heeft verschillende malen gereflecteerd op de plannen, vanuit strategische optiek, maar ook vanuit het perspectief van regelgeving en risicobeheersing.

De strategische verkenningen ten aanzien van het Pensioen- en Leven bedrijf hebben frequent op de agenda van de Raad van Commissarissen gestaan en waren onderdeel van de beraadslaging met de Raad van Bestuur over de verbetering van de lange termijn financiële ontwikkeling. De verkenningen hebben geresulteerd in de aankondiging van het partnerschap met Sixth Street en Lifetri waarmee Achmea de positie in de pensioen- en levenmarkt verbetert en waardoor ook ruim 500.000 nieuwe Centraal Beheer-klanten worden verwelkomd. Met deze transactie worden kansen gecreëerd in de pensioen buy-out markt. Een markt die zich de komende jaren ontwikkelt, nu verschillende kleinere pensioenfondsen, in aanloop naar de Wet Toekomst Pensioenen, zullen kiezen voor een verzekerde regeling De transactie, die nog geclosed moet worden en ook goedkeuring van DNB moet krijgen, zal financieel een directe cash inflow opleveren van € 445 miljoen en vanaf 2028 zal de kapitaalgeneratie van Achmea Pensioen & Leven met naar verwachting jaarlijks € 100 miljoen stijgen.

Achmea heeft de afgelopen jaren ook besluiten genomen met betrekking tot haar portefeuille van bedrijven en zodoende de positionering van de groep aan te passen aan de gewenste strategische ontwikkeling en risk appetite. Zo is het bedrijf in Canada, Onlia, verkocht en is Achmea gestopt met de activiteit van inkomende herverzekeringen en is het kapitaal dat hiermee gemoeid was vrijgevallen.

Ondernemerschap en klantgerichtheid heeft ook dit jaar weer in belangrijke mate aandacht gekregen in de vergaderingen van de Raad van Commissarissen. De NPS scores van de diverse business lines worden frequent besproken, ook in vergelijkend opzicht met de concurrenten. De Raad ziet dat klantgerichtheid sterk verankerd is in het DNA van Achmea en in samenwerking met de Vereniging Achmea zijn er wederom vanuit de coöperatieve organisatie goede impulsen gegeven. Ondernemerschap betekent ook het kritische beschouwen van activiteiten en soms leidt dat tot stoppen met activiteiten. De Raad heeft het afgelopen jaar verschillende aan- en verkooptrajecten geëvalueerd om daar met de organisatie van te leren.

In verschillende sessies is het thema duurzaamheid aan de orde geweest. Achmea heeft in haar purpose "duurzaam samen leven" gekozen voor een viertal domeinen waarin zij haar bijdrage tot uiting brengt aan de verschillende transities waar de samenleving voor staat. Ondanks de ontwikkelingen in met

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

name de Verenigde Staten waar de pendule op gebied van duurzaamheid en klimaat aan terugzwaaien is, houdt Achmea vast aan haar purpose en de doelstellingen in bedrijfsvoering, beleggingsportefeuille en verzekeringsportefeuille. De Raad heeft geconstateerd dat Achmea op koers ligt met het realiseren van de ambities voor Duurzaam Samenleven.

Elk jaar bespreekt de Raad de ontwikkelingen in de wet- en regelgeving, waar ook toekomstige wet- en regelgeving aan de orde komt. De Raad van Commissarissen constateert met enige zorg de toenemende regeldruk. Met de Raad van Bestuur is besproken hoe hieraan invulling gegeven kan worden.

Taken en werkzaamheden van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen vervult zijn taken vanuit drie rollen: als toezichthouder, als adviseur (gevraagd en ongevraagd advies) en als werkgever van de Raad van Bestuur.

In 2024 zijn veertien vergaderingen van de Raad van Commissarissen gehouden, elf reguliere vergaderingen en drie extra vergaderingen. De Raad van Commissarissen beschikt over drie commissies die de Raad van Commissarissen adviseren: het Audit & Risk Committee, de Remuneratiecommissie en de Selectie- & benoemingscommissie. Het Audit & Risk Committee heeft in 2024 tien vergaderingen gehouden, de Remuneratiecommissie zes en de Selectie- & benoemingscommissie vier vergaderingen.

De tabel onderaan de pagina geeft een overzicht van de aanwezigheid per individuele commissaris. De aanwezigheid van de leden was in 2024 net als voorgaande jaren hoog. Leden die een vergadering niet konden bijwonen informeerden daar de betreffende voorzitter over en gaven de voorzitter voorafgaand aan de vergadering hun inbreng.

Strategie en visie

Betrokkenheid bij de totstandkoming en toezicht op de uitvoering van de strategie van Achmea behoort tot de kerntaken van de Raad van Commissarissen.

In 2024 heeft de Raad van Commissarissen uitgebreid gesproken over de strategie De Kracht van Samen. De Kracht van Samen is de strategie waarmee we Achmea haar visie Duurzaam Samen Leven realiseren. Achmea richt zich met haar visie ‘Duurzaam Samen Leven’ op haar ambitie om duurzame waarde te creëren voor klanten, medewerkers, de overige stakeholders en de samenleving. Dit doet Achmea vanuit haar missie om samen grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen. Achmea richt zich daarbij op de domeinen die passen bij haar coöperatieve identiteit: Gezondheid dichterbij, Slimme mobiliteit, Onbezorgd wonen & werken en Inkomen voor nu, straks en later.

Er is een uitgebreide, meerdaagse strategiesessie gehouden in juni 2024 in combinatie met een bedrijfsbezoek aan de onderdelen InShared, Schade & Inkomen en Centraal Beheer. Tijdens de strategiesessies hebben de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur meerdere werksessies gehad. Er is uitgebreid gesproken over globale economische ontwikkelingen, het lange termijn verdienmodel, de strategische verkenning bij Pensioen- en Leven bedrijf, optimaliseren vanuit één Achmea, het uitbouwen van het kernbedrijf, investeren in groei en groei van het Internationale bedrijf.

De Raad van Commissarissen heeft in 2024 tevens uitgebreid gesproken over duurzaamheid in de brede zin (Environment, Social en Governance) als onderdeel van de strategie. De duurzaamheidswetgeving, duurzaamheidsrapportage, de dubbele materialiteitstoets alsmede de duurzaamheids-doelstellingen van Achmea zijn aan de orde geweest.

AANWEZIGHEIDSOVERZICHT

	RAAD VAN COMMISSARISSEN	AUDIT & RISK COMMITTEE	SELECTIE- & BENOEMINGSCOMMISSIE	REMUNERATIECOMMISSIE
J. van den Berg	13/14		4/4	6/6
T.R. Bercx	13/14			6/6
A. Cano*	7/7	3/3		
M.R. van Dongen	14/14	10/10		
P.H.M. Hofsté	13/14	10/10	3/4	
A.M. Kloosterman	14/14			6/6
E.C. Meijer	12/14			
R.Th. Wijmenga	14/14	10/10		
W.H. de Weijer	14/14		4/4	
Totale aanwezigheid	96%	100%	92%	100%

* De heer Cano is toegetreden in september 2024.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad onderschrijft de duurzaamheidsdoelen die Achmea nastreeft ten aanzien van de beweging naar CO_2-neutrale bedrijfsvoering in 2030, CO_2-neutrale beleggingen in bedrijven in 2040 en een CO_2-neutrale verzekeringsportefeuille in 2050. Die duurzaamheidsambities zijn uitgewerkt in het Klimaat Transitieplan. In het derde kwartaal 2024 besprak de Raad van Commissarissen de update van Achmea's Klimaat Transitieplan, waarin ook de tussentijdse doelstellingen voor de (schade)verzekeringsportefeuille werden gepubliceerd.

Met de Raad van Bestuur hecht de Raad van Commissarissen veel waarde aan de dialoog die Achmea voert met haar stakeholders, die mede richting geeft aan de impact die Achmea wil hebben op de maatschappij en de wijze waarop Achmea de duurzame lange termijn waarde creëert voor haar stakeholders. De uitwerking van Duurzaam Samen Leven in de vier domeinen en de activiteiten van Achmea in die domeinen geeft de bijdrage van Achmea aan de samenleving weer. Sprekende resultaten in 2024 zijn, ten aanzien van Achmea's woonagenda, de investeringen (€ 100 miljoen) vanuit het zorgfonds van Achmea Real Estate in seniorenwoningen Buurtzorg. Daarnaast lanceerde Achmea het Achmea Dutch Residential Impact Fund, waarin Achmea ook zelf € 50 miljoen investeerde. Dit fonds biedt institutionele beleggers de mogelijkheid om te co-investeren en richt zich op de aankoop van huurwoningen met een laag energielabel, die vervolgens worden verduurzaamd. Hiermee draagt Achmea actief bij aan de belangrijke opgave om de bebouwde omgeving in Nederland te verduurzamen.

De Raad van Commissarissen onderschrijft het doel van de Raad van Bestuur om met initiatieven gericht op groei, vergroten van de winstgevendheid, efficiency en kostenbesparingen ruimte te creëren om te investeren in innovatie, digitalisering en goede klantbediening. Als onderdeel van de innovatiestrategie wordt geïnvesteerd in nieuwe technologieën en initiatieven waarmee beter kan worden ingespeeld op de behoeften van de klanten. In 2024 zijn grote stappen gezet om Artificial Intelligence (AI) op een goede en verantwoorde manier in te bedden in de werkprocessen. Onder andere zijn nieuwe AI-toepassingen geïmplementeerd om de klanttevredenheid verder te verbeteren.

De Raad van Commissarissen hecht met de Raad van Bestuur belang aan samenwerking met partners om de beoogde resultaten te bereiken en bespreekt de ontwikkelingen meerdere malen per jaar. Achmea werkt samen met verschillende gewaardeerde partners, onder andere met de belangrijke partner Rabobank. Met Interpolis worden de klanten van Rabobank in zowel het particuliere als in het zakelijke segment bediend. Ook met partner Garanti Bank in Turkije wordt ingezet op groei.

De Raad heeft in 2024 veelvuldig gesproken met de Raad van Bestuur over de strategische verkenning bij Pensioen- en Leven. Een afvaardiging vanuit de Raad van Commissarissen heeft daarnaast nog meerdere overleggen gehad met de Raad van Bestuur en daarmee de klankbord- en adviesrol ten behoeve van de Raad van Bestuur nog extra invulling gegeven. De Raad heeft het goed afgewogen besluit van de Raad van Bestuur tot het aangaan van een strategisch partnership met Lifetri en Sixth Street in een extra vergadering van de Raad goedgekeurd. Daarbij zijn de belangen van alle stakeholders, inclusief polishouders zorgvuldig meegewogen. Met deze transactie wordt Achmea's positie versterkt en worden kansen gecreëerd in de pensioen buy-out markt. Een markt die zich de komende jaren ontwikkelt, nu verschillende kleinere pensioenfondsen, in aanloop naar de Wet Toekomst Pensioenen, zullen kiezen voor een verzekerde regeling.

De Raad van Commissarissen besprak met de Raad van Bestuur ook verschillende dilemma's. Zoals de ontwikkeling van het verdienmodel van Achmea, afbouw van indirecte kosten, de volatiliteit in financiële resultaten versus investeringen met schaars kapitaal in transitie en innovatie. Ook de uitdagingen rondom de invoering van de Wet toekomst Pensioenen waar samen met Achmea's pensioenfondsklanten de transitie naar de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel wordt vormgegeven zijn besproken. Als dilemma is ook de reikwijdte van de duurzaamheidsdoelen besproken alsmede het balanceren van de inzet van de organisatie om de beoogde transitie te bewerkstelligen en de forse inspanningen die benodigd zijn om te voldoen aan de zeer uitgebreide duurzaamheidsrapportage verplichtingen.

De Raad ziet met genoegen dat de klanttevredenheidscores voor alle onderdelen hoog zijn. Het laat zien dat onze medewerkers de klant centraal stellen en de klanten onze investeringen in digitale klantbediening waarderen. De Raad onderschrijft ook de belangrijke ontwikkeling richting klanten met een oude beleggingsverzekering waarvoor een schikking met vijf belangenorganisaties is getroffen, op basis waarvan klanten duidelijkheid verkrijgen over een definitieve regeling.

De Raad kijkt met tevredenheid naar de onverminderd hoge scores op het jaarlijkse Medewerkersbetrokkenheids-onderzoek. Met de Raad van Bestuur ziet de Raad van Commissarissen dat de krapte op de arbeidsmarkt voortduurt, waarbij Achmea als aantrekkelijke werkgever er toch in slaagt vacatures goed in te vullen.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De ontwikkeling van de zorgpremies en premiestelling kwamen aan de orde, daarbij is gesproken over de groeidoelstelling, een passende zorgpremie voor de klant en de impact van groei op het benodigde kapitaal. De Raad van Commissarissen benadrukt het belang van het benutten van mogelijkheden om nog meer synergie tussen de zorgverzekeringenactiviteiten en de overige activiteiten van Achmea te realiseren.

Verder heeft de Raad van Commissarissen zich met de Raad van Bestuur specifiek gericht op de evaluatie van enkele fusie en overname trajecten. Daarbij zijn de leerpunten voor de organisatie voor volgende trajecten en de sturing op integratie en realisatie van de beoogde synergie voordelen aan de orde geweest.

De Raad van Commissarissen heeft eind 2024 ingestemd met het Businessplan 2025-2027 en het budget voor 2025 goedgekeurd. De Raad van Commissarissen onderschrijft de door de Raad van Bestuur geformuleerde plannen, de voorgenomen maatregelen en het belang van het uitvoeren daarvan.

Financiën en risico

De Raad van Commissarissen heeft in 2024 ieder kwartaal uitgebreid gesproken over de financiële resultaten en ook de voortgang op de financiële en strategische doelstellingen. Daarbij werden ook de risico's en onzekerheden besproken, alsmede de realisatie van de geformuleerde doelstellingen op duurzaamheid en de bouwstenen: klant, medewerkers, partners en expertise in data & digital. De Raad van Commissarissen is tevreden over de goede voortgang op de door de Raad van Bestuur geformuleerde strategische prioriteiten.

Achmea realiseerde over 2024 sterke resultaten. Alle bedrijfsonderdelen droegen hier aan bij. Het operationeel resultaat steeg fors. Ook het netto resultaat steeg, mede doordat financiële markten gunstig waren. De solvabiliteitsratio bleef solide. De Raad van Commissarissen is van mening dat Achmea hiermee op koers ligt om de financiële doelen voor 2025 te halen.

De Raad heeft verder de formele rapportages zoals het Solvency and Financial Condition Report, het Regular Supervisory Report en de Public Disclosure QRT's besproken. Daarnaast is de Achmea Waardering 2024 aan de orde geweest.

Risico's en de effecten van die risico's op Achmea waren in 2024 een belangrijk onderwerp voor de Raad van Commissarissen. Er is stilgestaan bij de risicobereidheid van Achmea Groep, de risico-, compliance en actuariële rapportages alsmede bij nieuwe risico's die zich ontwikkelen. Zo is in 2024 onder meer stilgestaan bij de strategische risico's en kansen rondom duurzaamheid, de implementatie van duurzaamheidswet- en regelgeving, het toekomstig verdienmodel, kapitaalflexibiliteit, geopolitieke instabiliteit en inflatie, stijgende loonkosten, distributiepartners, toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen. Daarnaast zijn de risico's als gevolg van de volatiliteit van de financiële markten, stijgende herverzekeringspremies, het lang leven risico, de impact van natuurlijke catastrofes, de portefeuillerisico's Schade & Inkomen en de grotere volatiliteit van de resultaten onder IFRS 17 besproken. Ook de borging van een tijdige en beheerste transitie Wet Toekomst pensioenen is aan de orde geweest.

De interne beheersing van de compliance en operationele risico's, waaronder naleving van de regels inzake privacy (AVG), zorgplicht en Customer Due Diligence alsmede de thema's uitbesteding en cybersecurity zijn uitgebreid behandeld. De Raad van Commissarissen onderschrijft het belang dat de Raad van Bestuur hecht aan de interne beheersing, waarbij uiteraard wordt voldaan aan de geldende wet- en regelgeving. Commissarissen hebben vastgesteld dat de integrale risicorapportage van hoge kwaliteit is.

De Raad onderschreef de gebalanceerde afwegingen door de Raad van Bestuur van de belangen van de onderneming en die van haar stakeholders en het besluit om aan de Algemene vergadering voor te stellen een dividenduitkering over boekjaar 2023 te doen aan de houders van gewone aandelen. De Raad van Bestuur heeft daarbij, conform het geldende dividendbeleid, de keuze gegeven aan de aandeelhouders het dividend geheel of gedeeltelijk in contanten en/of in de vorm van gewone aandelen in het kapitaal van Achmea te ontvangen.

De Raad van Commissarissen heeft dat besluit van de Raad van Bestuur onderschreven en de Algemene Vergadering heeft in april 2024 besloten conform het dividendvoorstel.

De Raad van Commissarissen heeft in 2024 het besluit van de Raad van Bestuur tot het uitgeven van een Tier 2 obligatielening van € 750 miljoen goedgekeurd. Ook heeft De Raad het besluit van de Raad van Bestuur tot het aanpassen en verlengen van de kredietfaciliteit en het beëindigen van de huidige revolving credit facility (RCF) beoordeeld en goedgekeurd. Tevens heeft de Raad het besluit van de Raad van Bestuur om in 2025 Restricted Tier 1 (RT1) obligaties uit te geven en notering van deze obligaties aan de Ierse beurs aan te vragen, goedgekeurd. Daarnaast is de update van de Capital Adequacy Policy (CAP) besproken en goedgekeurd.

Naleving wet- en regelgeving en (accountants)controle

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben in 2024 de nalevingsvereisten vanuit wet- en regelgeving, extern toezichthouders en (inter)nationale (branche)organisaties regelmatig besproken. De Raad van Commissarissen heeft uitgebreid gesproken over de duurzaamheidswet en -regelgeving (waaronder de CSRD), de wetgeving inzake customer

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Due dilligence, Diligence Operational Resilience Act (DORA) en cybersecurity, mededinging en privacy. Er is met de Raad van Bestuur ook gesproken over impact op de bedrijfsonderdelen en medewerkers vanwege de benodigde inspanningen voor invoering van nieuwe wet- en regelgeving zoals de Wet toekomst Pensioenen, DORA, de AI Act en CSRD.

Het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen hebben met de externe accountant en Internal Audit de conclusies in de management letter en het audit memorandum uitvoerig besproken.

Rol van werkgever en beloning
Vanuit zijn rol als werkgever heeft de Raad van Commissarissen gesproken over de beloning en samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Aan de orde kwamen daarbij ook diversiteits- en inclusiebeleid van de onderneming alsmede het diversiteits- en inclusiebeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, het Management Development-beleid van Achmea, inclusief de focus op interne opleiding en doorgroei.

Het Achmea Beloningsbeleid sluit aan bij haar identiteit, strategie, lange termijn waardecreatiemodel, duurzaamheidsdoelstellingen en bij wet- en regelgeving op beloningsgebied. De variabele beloning is bij Achmea voor de Raad van Bestuur en alle in Nederland werkzame personen zonder uitzondering beperkt tot maximaal 20% van het vaste deel van de beloning. De Raad van Commissarissen ziet als hoogste orgaan toe op het beloningsbeleid van Achmea Groep. Daarbij beoordeelt de Raad van Commissarissen of het Achmea Beloningsbeleid voldoet aan de beginselen voor een beheerst beloningsbeleid. Het vaste salaris van de leden van de Raad van Bestuur en de gehanteerde beleidsschalen zijn per 1 januari 2024 verhoogd met 3%, daarbij is een lager percentage gehanteerd dan de CAO stijging die gewoonlijk wordt gevolgd. Zie voor nadere details toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening en het Achmea Remuneratierapport dat later in 2025 verschijnt.

De remuneratie van de leden van de Raad van Commissarissen is in 2024 niet gewijzigd. Zie voor details van de feitelijk met betrekking tot 2024 betaalde commissarisbeloning toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Achmea publiceert gedetailleerd over haar beloningsbeleid, inclusief de beloning van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in het Achmea Remuneratierapport 2024 dat later in 2025 verschijnt op www.achmea.nl.

Samenstelling Raad van Bestuur
De Raad van Commissarissen heeft in het kader van haar taak om te zorgen voor een goede gebalanceerde samenstelling van de Raad van Bestuur geconstateerd dat de huidige Raad van Bestuur divers is samengesteld en uitstekend toegerust is voor de vervulling van de taken. Op advies van de Selectie- en benoemingscommissie heeft de Raad van Commissarissen de heer Lamie, vicevoorzitter Raad van Bestuur en Chief Financial Officer, herbenoemd voor een termijn van vier jaar. Deze herbenoeming is ingegaan op 1 januari 2025.

Samenstelling Raad van Commissarissen
De samenstelling van de Raad van Commissarissen stond verschillende malen op de agenda in 2024. De Raad van Commissarissen heeft in 2024 na een zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen en de benodigde kennis en competenties in de Raad, op advies van de Selectie- en benoemingscommissie, voordrachten voor herbenoemingen en benoemingen gedaan aan de Algemene Vergadering. Daarbij is ook rekening gehouden met de diverse samenstelling van de Raad van Commissarissen als geheel. De Raad van Commissarissen heeft de heer De Weijer voorgedragen voor herbenoeming. Per 9 april 2024 is de heer De Weijer herbenoemd door de Algemene vergadering voor een periode van twee jaar. De Raad van Commissarissen heeft tevens mevrouw van Dongen en de heer Kloosterman voorgedragen voor herbenoeming. Per 9 april 2024 zijn mevrouw Van Dongen en de heer Kloosterman herbenoemd door de Algemene vergadering voor een periode van vier jaar.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2024

NAAM	NATIONALITEIT	GENDER(IDENTITEIT)	FUNCTIE	TERMIJN	JAAR VAN EERSTE BENOEMING	LOPENDE TERMIJN
J. van den Berg[1] (1964)	Nederlands	Man	Voorzitter	Tweede	2018	2022-2026
T.R. Bercx[2] (1963)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2021	2021-2025
A. Cano (1963)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2024	2024-2029
M.R. van Dongen[1] (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2020	2024-2028
P.H.M. Hofsté[2] (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Derde	2015	2023-2025
A.M. Kloosterman[3] (1956)	Nederlands	Man	Lid	Tweede	2019	2024-2029
E.C. Meijer[2] (1965)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2023	2023-2027
R.Th. Wijmenga[1] (1957)	Nederlands	Man	Lid	Derde	2015	2023-2025
W.H. de Weijer[1] (1953)	Nederlands	Man	Vice-voorzitter	Derde	2016	2024-2026

[1] Voorgedragen door Vereniging Achmea
[2] Voorgedragen door Centrale Ondernemingsraad
[3] Voorgedragen door Rabobank

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

In verband met de afloop van een enkele benoemingstermijnen in 2025 heeft de Raad van Commissarissen ter borging van kennis en ervaring in zowel de Raad van Commissarissen als het Audit & Risk Committee besloten om de Raad van Commissarissen en het Audit & Risk Committee tijdelijk uit te breiden. De Raad van Commissarissen heeft op advies van de Selectie- en benoemingscommissie een voordracht gedaan voor de benoeming van de heer Cano. Per 5 september 2024 heeft de Algemene vergadering de heer Cano benoemd tot lid van de Raad van Commissaris voor een periode van vier jaar. De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2024 negen leden. De Raad was samengesteld uit drie vrouwen en zes mannen.

Permanente educatie

Jaarlijkse stelt de Raad van Commissarissen een programma voor permanente educatie vast. In 2024 zijn vijf permanente educatiesessies (PE-sessies) georganiseerd voor de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur. In de verschillende PE-sessies is uitgebreid aandacht geweest voor Duurzaamheid. Daarbij zijn aan de orde gekomen: ESG mede in de juridische context, Beleggen & financieren (Maatschappelijk Verantwoord Beleggen) en Duurzaamheid en acceptatiebeleid bij Schadeverzekeringen. Daarnaast zijn in de educatiesessie de volgende onderwerpen aan de orde gekomen: Mededinging, Cyber Security en DORA wetgeving, Privacy en Integriteit, Politieke ontwikkelingen en het zorgdomein, People Strategy & Employee Journey en het voortuitzicht wet- en regelgeving.

Daarnaast is in deep dives ingegaan op verschillende onderwerpen zoals de geopolitieke ontwikkelingen en de ontwikkeling van de Internationale activiteiten. Daarnaast zijn de onderdelen InShared, Schade & Inkomen en Centraal Beheer bezocht, waar is gefocust op klantbediening, gebruik van AI en de belangrijkste ontwikkelingen bij deze bedrijfsonderdelen.

Evaluatie Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen voert jaarlijks een evaluatie uit van het eigen functioneren. Gemiddeld eens per drie jaar wordt de evaluatie uitgevoerd met ondersteuning door een externe partij. De uitkomsten van de evaluatie worden besproken door de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur.

Naar aanleiding van de verbeterpunten uit de evaluatie 2023 is er in 2024 extra aandacht geweest voor het versterken kritische rol RvC en het versterken van reflectie met behulp van de blik van buiten. Het algemene beeld uit deze evaluatie 2024 is positief. De Raad van Commissarissen functioneert goed en de samenwerking in de commissies verloopt goed. Er is een open dialoog en ruimte voor debat, verschillende meningen en het bespreken van gevoelige onderwerpen. De Raad van Commissarissen functioneert onafhankelijk en is divers en complementair samengesteld, beschikt over veel relevante kennis en is goed toegerust voor zijn werkzaamheden.

EXPERTISE RAAD VAN COMMISSARISSEN

NAAM	OPLEIDING	MANAGEMENT	GOVERNANCE	VERZEKEREN	BANCAIR	FINANCIËN / RISK / AUDIT	HR / REMUNERATIE	JURIDISCH / COMPLIANCE	COMMERCIE / KLANTBELANG CENTRAAL	IT	ZORG
J. van den Berg	Geneeskunde / Management	•	•	•			•		•		•
T.R. Bercx	Psychologie / Management	•	•				•			•	
A. Cano	Bedrijfskundige economie / Register controller en management en verzekeren	•		•		•			•		
M.R. van Dongen	Bedrijfseconomie, ondernemingsfinanciering / management	•	•	•	•	•		•			•
P.H.M. Hofsté	Economie / Accountancy	•	•		•	•		•			
A.M. Kloosterman	Nederlands Recht	•	•		•		•	•			
E.C. Meijer	Psychologie / Bedrijfseconomie / Management	•	•			•	•	•	•	•	
R.Th. Wijmenga	Econometrie	•	•	•		•		•	•	•	
W.H. de Weijer	Zorgmanagement	•	•	•			•				•

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen zal zich in 2025 richten op vasthouden van het goede functioneren van de Raad. De Raad zal bij het vaststellen van haar agenda focussen op strategie, markt en klant in haar agenda. In 2025 zal de Raad zich ook de focus zetten op het versterken van de kritische, adviserende en reflectieve rol van de Raad van Commissarissen. Er zal specifiek ook aandacht gegeven worden aan het organiseren van de blik van buiten en het tegengeluid in de discussie binnen de Raad.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen voert jaarlijks evaluatiegesprekken met de individuele leden van de Raad van Commissarissen. Samen met een ander lid van de Raad van Commissarissen voert de voorzitter evaluatiegesprekken met de leden van de Raad van Bestuur. Het functioneren van de Raad van Bestuur en de individuele leden van de Raad van Bestuur wordt besproken in de Raad van Commissarissen, de Selectie- en benoemingscommissie en de Remuneratie-commissie.

Uit de evaluatie blijkt dat de Raad van Commissarissen in zijn toezichtrol onafhankelijk functioneert en dat de adviesrol van de Raad van Commissarissen wordt gewaardeerd. De verhoudingen tussen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur worden als goed beoordeeld. Geconstateerd is dat de rapportages en verslagen voor de Raad van Commissarissen en de kwaliteit van de informatievoorziening van een uitstekend niveau zijn. Daarbij worden in de rapportages de belangen van de stakeholders van de onderneming en duurzaamheid evenwichtig meegenomen.

Cultuur
De Raad van Commissarissen besprak met de Raad van Bestuur onder andere de open cultuur, de ontwikkeling van leiderschap en het leiderschapsprogramma en transparantie in de communicatie tussen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Daarnaast kwamen het versterken van de performancecultuur, de tone at the top en de Achmea medewerkerswaarden: Bevlogenheid, Eigentijds, Ambitieus, Trots en Slagvaardig aan de orde. Verder is integriteit als onderdeel van de transparante en integere bedrijfscultuur onderwerp van gesprek geweest in dat kader besprak de Raad ook de Rapportage ongewenst gedrag. De transparante en integere bedrijfscultuur vindt haar basis in het aangeven van gewenst gedrag vanuit de coöperatieve identiteit van Achmea, zoals vastgelegd in de Algemene Gedragscode Achmea.

Relatie met de aandeelhouders
De voorzitter van de Raad van Bestuur is het primaire aanspreekpunt voor aandeelhouders. De voorzitter van de Raad van Commissarissen voert over specifieke onderwerpen overleg met aandeelhouders. Dat betreft bijvoorbeeld een onderwerp als voordrachten voor de benoeming van de leden van de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft de voorzitter van de Raad van Commissarissen in de context van de Algemene Vergadering contact met de aandeelhouders. De voorzitter van de Raad van Commissarissen wordt uitgenodigd als toehoorder in een aantal vergaderingen van het bestuur van Vereniging Achmea. Vereniging Achmea heeft (direct en indirect) een meerderheidsbelang in Achmea B.V.

Voor de binding met klanten van Achmea worden de leden van de Raad van Commissarissen uitgenodigd voor Ledenraadvergaderingen van Vereniging Achmea.

Relatie met de externe accountant
Ernst & Young (EY) is de externe accountant van Achmea B.V. De benoeming van EY geldt voor de financiële jaren 2021 tot en met 2025.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee overleggen jaarlijks met de lead partner van de externe accountant. Daarnaast heeft het Audit & Risk Committee in 2024 tweemaal in beslotenheid gesproken met de externe accountant.

Het Audit & Risk Committee en vervolgens ook de Raad van Commissarissen bespreken jaarlijks het functioneren van de externe accountant. De externe accountant is daarbij niet aanwezig. De Raad van Commissarissen en het Audit & Risk Committee zijn het erover eens dat de samenwerking met de accountant EY goed verloopt. Er is sprake van een goede en transparante relatie. EY voegt waarde toe aan de verbetering van de financiële verslagleggingsprocessen en daagt de onderneming op constructieve en positieve wijze uit.

De Raad van Commissarissen concludeerde, onder andere naar aanleiding van de rapportage van de externe accountant, dat het controleniveau van de financiële verslaglegging en de interne controle binnen Achmea van een goed niveau zijn.

Relatie met Internal Audit
De Raad van Commissarissen heeft een zelfstandige relatie met Internal Audit. Zo wordt jaarlijks het Auditjaarplan, na advies van het Audit & Risk Committee, door de Raad van Commissarissen vastgesteld. Het Audit Memorandum tezamen met de management letter van de externe accountant bieden de Raad van Commissarissen een goed overzicht van de interne beheersing binnen Achmea Groep en van de belangrijkste aandachtspunten. De Raad van Commissarissen is tevreden met de goede relatie tussen het Audit & Risk Committee en de directeur van Internal Audit en de Raad van Commissarissen beoordeelt de werkzaamheden van Internal Audit als goed. De voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee overleggen regelmatig met de directeur van Internal Audit. Ook is de directeur Internal Audit aanwezig bij vergaderingen van de Remuneratiecommissie in het kader van de bespreking van de audit op het Achmea Beloningsbeleid en bij de vergaderingen van het Audit & Risk Committee. Het Audit & Risk Committee bespreekt jaarlijks het functioneren van Internal Audit. De directeur van Internal Audit is daarbij niet aanwezig.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Relatie met Risk en Compliance
De Raad van Commissarissen heeft geconstateerd dat de Risk en Compliance functie goed is verankerd in de organisatie. De Risk en Compliance rapportages zijn van goede kwaliteit en geven inzicht in het integrale risicobeeld van Achmea. De Risk en Compliance rapportage geeft een overzicht van de ontwikkelingen en aandachtspunten rondom de belangrijkste risico's van Achmea, evenals een toelichting op de ontwikkelingen binnen bedrijfsonderdelen en bijzonderheden rond de financiële, operationele en compliance risico's. Daarbij komt aan de orde de wijze waarop wordt voldaan aan relevante wet- en regelgeving. Regelmatig wordt ook een overzicht gegeven van nieuwe en in de toekomst te verwachten wet- en regelgeving.

Relatie met de externe toezichthouders
De Raad van Commissarissen constateert dat de relatie van Achmea met de externe toezichthouders goed is. De Raad van Commissarissen heeft jaarlijks een overlegvergadering met het bestuur van DNB en de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee spreken periodiek met DNB en de AFM. De Raad staat jaarlijks stil bij het AFM-jaarbeeld, DNB-risicoscores 2024 en Toezichtplan van DNB voor het komende jaar.

Relatie met de Centrale Ondernemingsraad (COR)
De Raad van Commissarissen heeft een goede relatie met de Centrale Ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen ervaart een prima werkrelatie en een constructieve en openhartige dialoog tussen de Raad van Bestuur en de COR. Leden van de Raad van Commissarissen hebben in 2024 roulerend ieder afzonderlijk een vergadering van de COR bijgewoond. Volgens het versterkt aanbevelingsrecht conform de wet mag de COR voor 1/3 van de Raad van Commissarissen-zetels een kandidaat voordragen.

Belangenverstrengelingen
In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code dienen transacties met leden van de Raad van Commissarissen, waarbij sprake is van een tegenstrijdig belang die van materiële betekenis is, in het jaarverslag bekend worden gemaakt. Dergelijke transacties hebben in 2024 niet plaatsgevonden.

Bij nieuwe nevenfuncties van de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur adviseert Compliance aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen over mogelijke (schijn van) belangenverstrengeling, waarna een commissie onder leiding van de voorzitter van de Raad van Commissarissen besluit over de wenselijkheid van die nevenfunctie. Actuele ontwikkelingen kunnen daarbij aanleiding zijn voor interne (her)evaluatie.

Verslag van het Audit & Risk Committee

Het Audit & Risk Committee adviseert de Raad van Commissarissen en bereidt de besluitvorming van de Raad van Commissarissen over onder andere financiële, administratief organisatorische en compliance zaken, alsmede over het risicoprofiel en de opzet van de interne beheersingssystemen voor. Het Audit & Risk Committee bestaat op 31 december 2024 uit vier leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Wijmenga (voorzitter), mevrouw Hofsté, mevrouw van Dongen en de heer Cano.

De reguliere vergaderingen van het Audit & Risk Committee stonden in 2024 in het teken van (de realisatie van) het financiële beleid, de (ontwikkeling van de) resultaten gedurende de verslagperiode met vaststelling van het bijbehorende budget en de gevoeligheid daarvan voor mogelijke interne en externe risico's. In dat kader is ook in 2024 veel aandacht besteed aan de periodieke rapportages van zowel Risk Management, Compliance en Actuarial, als ook aan de rapportages van Internal Audit. Die bespreking vonden plaats in aanwezigheid van de sleutelfunctiehouders risk, compliance en actuariaat en van de externe accountant en de interne auditer. Ook heeft het Audit & Risk Committee de jaar- en halfjaarcijfers voor externe publicatie besproken, evenals de kwartaalcijfers voor de aandeelhouders voor consolidatiedoeleinden en de daarmee samenhangende controlerapporten van de externe accountant. Daarnaast is, onder andere aan de hand van de Risk Management & Compliance rapportages en Audit Memorandum, expliciet gesproken over de risicobereidheid van de onderneming (inclusief de buitenlandse operating companies) en de beheersing daarvan.

Tijdens de vergaderingen is ruim aandacht besteed aan de ontwikkeling van de solvabiliteits- en liquiditeitspositie van Achmea en is gereflecteerd op de ontwikkeling van de solvabiliteit eind 2023 en de getroffen maatregelen om bij te sturen. Daarnaast is het voorstel van de Raad van Bestuur om over het boekjaar 2023 een dividenduitkering te doen aan de houders van gewone aandelen besproken. Onderdeel van dat voorstel was keuze voor de aandeelhouders om te kiezen het dividend geheel of gedeeltelijk in contanten en/of in de vorm van gewone aandelen in het kapitaal van Achmea te ontvangen. De zorgvuldige afweging en besluitvorming, met uitgebreide motivering, werd door het Audit & Risk Committee onderschreven, waarna aan de Raad van Commissarissen hierover een positief advies is uitgebracht.

Het Audit & Risk Committee is door de Raad van Bestuur regelmatig geïnformeerd over de voortgang op de topprioriteiten die een cruciale bijdrage leveren aan de strategische ontwikkeling en de ontwikkeling van het operationeel resultaat, solvabiliteit, free capital generation en liquiditeit. Het Audit & Risk Committee heeft de

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

ontwikkelingen nauwgezet gevolgd, op een aantal aspecten verdiept en vastgesteld dat sprake is van een goede sturing op de voortgang. In dit kader is door de commissie in een extra vergadering het voorstel van de Raad van Bestuur bekrachtigd om over te gaan naar een nieuwe kapitaalgeneratie metriek (de 'Operational Free Capital Generation') en deze te gebruiken voor rapportage op Groepsniveau per H1 2024.

In een gecombineerde extra vergadering van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen is gesproken over het aanpassen en verlengen van de kredietfaciliteit en het beëindigen van de huidige revolving credit facility (RCF). Door de commissie is het voorstel van de Raad van Bestuur om ruim voor de einddatum van de bestaande faciliteit tot het afsluiten van een nieuwe faciliteit over te gaan met een positief advies voorgelegd aan de Raad van Commissarissen.

Het Audit & Risk Committee heeft het afwegingskader ten aanzien van de zorgpremiestelling 2025 besproken met de divisievoorzitter en de directeur Finance van Zilveren Kruis en de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochter zorgverzekeraars. Daarbij is stilgestaan bij de gevolgen van verschillende scenario's op het resultaat en de solvabiliteit van zowel de zorgverzekeraars als van de Achmea groep, de onzekerheden, de portefeuillestrategie en het aantal verzekerden.

Andere onderwerpen die de commissie heeft besproken zijn het Solvency and Financial Condition Report, het Regular Supervisory Report en Public Disclosure QRT's, alsmede de Achmea Waardering 2023 en het Jaarverslag 2023. Ook de Jaarrapporten en Regular Supervisory Reports van Zorg, Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn aan de orde geweest en besproken in het bijzijn van de verantwoordelijk financieel directeuren. Ook is gesproken over de uitkering van dividend door de onder toezicht staande ondernemingen binnen de Achmea Groep.

Het Audit & Risk Committee is geïnformeerd over de belangrijkste ontwikkelingen op het gebied van de letselvoorzieningen en de gehanteerde rekenrente hierin. Ook is het Audit & Risk Committee in 2024 door de Raad van Bestuur periodiek geïnformeerd over van de inhoud van de gesprekken met en publicaties van de toezichthouders.

Bij de behandeling van de Risk Management & Compliance rapportages is door het Audit & Risk Committee, naast de gebruikelijke aandacht voor compliance- en operationele risico's, nadrukkelijk stilgestaan bij de ontwikkeling van de financiële ratio's, de risico's daarvan en de wijze waarop die risico's beheerst (kunnen) worden. Ook is in het Audit & Risk Committee intensief gesproken over de beheersing van integriteit en frauderisico en over de actualisering van de Achmea Groep Risk Appetite. Ook heeft de commissie inzicht gekregen in de status van het modelrisico van Achmea, de beheersing daarvan en de relevante ontwikkelingen op dit terrein, zoals het gebruik van Artificial Intelligence (AI) technieken.

De actualisatie van de Capital Adequacy Policy (CAP) is besproken. De commissie heeft de Raad van Commissarissen positief geadviseerd om het besluit van de Raad van Bestuur over de vaststelling van de update van de CAP goed te keuren. Verder is stilgestaan bij het AFM-jaarbeeld, DNB-risicoscores 2023 en Toezichtplan 2024.

Ook in 2024 is gestaan bij de fiscale rapportage waarbij aan de orde is gekomen hoe Achmea zich als verantwoorde belastingbetaler gedraagt en op welke wijze fiscale risico's worden beheerst.

Het Audit & Risk heeft afgelopen jaar periodiek gesproken over de implementatie van duurzaamheidswetgeving, die centraal wordt aangestuurd vanuit het programma Achmea Samen Duurzaam. In de commissie is gesproken over de voortgang van de implementatie van de duurzaamheidsverslaggeving volgens de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), in opmaat naar publicatie van de vereiste sustainability statements.

In 2024 is in aanwezigheid van de programmamanager het transformatieprogramma 1Finance en de actuele status van de implementatie en de voortgang op de realisatie van de ambitie van het transformatieprogramma besproken.

Risicobeheer en de risicobereidheid van de onderneming zijn belangrijke onderwerpen voor de Raad van Commissarissen, vooral in het huidige financiële klimaat met de toegenomen onzekerheden ten aanzien van onder meer geopolitiek en het Klimaat. De commissie adviseerde de Raad van Commissarissen bij discussies over de risicobereidheid, onder meer op basis van de integrale risicorapportage, het Own Risk & Solvency Assessment en het Voorbereidend Crisisplan.

Ook is gesproken over het marktrisicobudget 2025 en het Beleggingsplan 2025 en de daarmee samenhangende sturing en bewaking.

Het Audit & Risk Committee heeft met de externe accountant EY het EY Controleplan 2024 besproken. Verder heeft het Audit & Risk Committee het Internal Audit Jaarplan 2025 beoordeeld en heeft deze met een positief advies voorgelegd aan de Raad van Commissarissen.

Na een positief advies van het Audit & Risk Committee heeft de Raad van Commissarissen de herziening van het Internal Audit charter goedgekeurd. Ook de update van de charter Compliance, Risk Management en Actuarial en de Independence Policy zijn door de commissie besproken. In het Audit & Risk Committee is tevens gesproken over de evaluatie (van de werkzaamheden) en het functioneren van de externe

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

accountant. Het evaluatieverslag, inclusief de door EY opgestelde managementreactie, is daarbij uitgebreid aan bod gekomen, evenals de hercontractuering van de externe accountant na boekjaar 2025. Ook is gesproken over het functioneren van de interne auditor.

Er is afgelopen jaar een gecombineerde vergadering van het Audit & Risk Committee van Achmea B.V. en de Raden van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V., Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V. en FBTO Zorgverzekeringen N.V. geweest waarin het Audit & Risk Committee ten aanzien van het voorstel voor kapitaalstortingen in het derde kwartaal tussen basisverzekeringsentiteiten advies heeft uitgebracht. Het Audit & Risk Committee onderschreef het voorstel om de voorgestelde kapitaaltransacties door te voeren en heeft de betrokken leden van de Raden van Commissarissen hierover positief geadviseerd.

Eind 2024 werd de financiële uitwerking inclusief resultaatontwikkeling van het Groep Businessplan 2025 – 2027 en het budget voor 2025 uitgebreid besproken. Het Audit & Risk Committee heeft hierover positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen.

Het Audit & Risk Committee heeft tegen het einde van het jaar 2024 gesproken over het voorlopige besluit van de Raad van Bestuur om in 2025, voor een bedrag van € 300 miljoen Restricted Tier 1 (RT1) obligaties uit te geven op basis van een stand-alone prospectus en notering van deze obligaties aan de Ierse beurs aan te vragen. De commissie onderschreef dit voorstel en daaraan ten grondslag liggende inzichten en adviseerde positief aan de Raad van Commissarissen.

Het Audit & Risk Committee heeft met EY de management letter van EY besproken. Het Audit & Risk Committee stelde met EY vast dat, net als vorig jaar, de interne beheersing inclusief IT-omgeving voldoende is. De commissie contstateert daarnaast dat alle in de management letter van EY genoemde onderwerpen de benodigde aandacht van de Raad van Bestuur hebben.

Verslag van de Remuneratiecommissie

De Remuneratiecommissie is per 31 december 2024 samengesteld uit drie leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Kloosterman (voorzitter), de heer Van den Berg en de heer Bercx. De Remuneratiecommissie laat zich adviseren door interne en externe deskundigen op het terrein van het Achmea Beloningsbeleid, waaronder de directeur Human Resources. De Remuneratiecommissie had in 2024 zes vergaderingen.

Toezien op een verantwoorde beloning

Een kerntaak van de Remuneratiecommissie is het toezicht op de toepassing en naleving van het beleid op het gebied van (variabele) beloning. Een verantwoorde en beheerste beloning is een belangrijk onderwerp voor Achmea (zie voor meer informatie het jaarlijkse Remuneratierapport Achmea op www.achmea.nl).

In de vergaderingen van de Remuneratiecommissie wordt nauwgezet verslag gedaan door de stafafdelingen die belast zijn met de uitvoering van de zogenoemde 'key controls' op het beloningsbeleid. Het gaat daarbij onder meer om de (jaarlijkse) key controls rond het stellen van doelen, de wijze van vaststelling ervan, of doelen (duurzaam) zijn gerealiseerd en om het vaststellen van de periodieke risicoanalyse van het Achmea Beloningsbeleid en de zogenoemde 'risk takers' en 'identified staff'.

Proces van prestatiesturing

Enkele jaren geleden is het proces van prestatiesturing in de Achmea Groep herzien en vereenvoudigd. Bij de herziening werd gekozen voor meer eenvoud en een scherpere sturing, door het aantal Key Performance Indicatoren (KPI's) te beperken en tegelijkertijd scherper te definiëren. Op een wijze die past bij de strategie en Achmea's duurzame, lange termijn waardecreatiemodel, maar ook binnen het risicoprofiel en de 'risk appetite' van de onderneming. Verder is er een directe koppeling met de Algemene Gedragscode Achmea. Bij overtredingen daarvan vindt een neerwaartse bijstelling van de variabele beloning plaats.

Vanuit de verschillende bouwstenen (klant, maatschappij, duurzaamheid, medewerkers, (business) partners, processen (data & digitaal) en financiële resultaten) wordt jaarlijks een vertaalslag gemaakt naar doelen die gelden voor de Achmea Groep, voor divisies en onderdelen en/of voor individuele bestuurders en medewerkers. Daarbij ontstaat er een goede balans in het soort performance indicatoren verdeeld over bouwstenen, korte en lange termijn prestatiesturing en in de criteria op basis waarvan eventueel variabele beloning wordt toegekend. Ook persoonlijke ontwikkeldoelstellingen zijn onderdeel van de sturing, bijvoorbeeld in het kader van het versterken van leiderschap.

Het proces van prestatiesturing wordt jaarlijks geëvalueerd en besproken in de Remuneratiecommissie. De commissie heeft in 2024 gesproken over voorstellen om het proces van prestatiesturing en variabele beloning verder te vereenvoudigen. In dat kader zijn eveneens de doelstellingen van prestatiesturing en variabele beloning herbevestigd. Er wordt in 2025 een aantal voorstellen rondom vereenvoudiging van de processen nader uitgewerkt en voorgelegd aan de commissie.

Prestatiebeoordeling en variabele beloning

De Remuneratiecommissie beoordeelt ieder jaar de realisatie van de prestaties van de individuele leden van de Raad van Bestuur over het voorliggende prestatiejaar. Daartoe zijn individuele gesprekken gevoerd met de leden van de Raad van Bestuur. De Remuneratiecommissie adviseert de Raad van Commissarissen daarover, met name ook of er variabele beloning kan worden toegekend.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Na de vaststelling van de jaarrekening over 2023 is in 2024 variabele beloning toegekend aan de groepen medewerkers bij Achmea die in aanmerking komen voor variabele beloning, onder wie de leden van de Raad van Bestuur. De hoogte van de variabele beloning was daarbij afhankelijk van de resultaten en de realisatie van de targets over het prestatiejaar 2023. Nadat was vastgesteld dat de financiële positie van Achmea solide was en uitbetaling van variabele beloning verantwoord, is de helft van de variabele beloning 2023 in mei 2024 uitgekeerd, de andere helft is uitgesteld en wordt na een duurzaamheidstoets betaalbaar in 2029. Zie ook toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening en het in mei 2024 op http://www.achmea.nl gepubliceerde Achmea Remuneratierapport 2023.

De definitieve besluitvorming over de toekenning van variabele beloning over het prestatiejaar 2024 moet nog plaatsvinden. Meer daarover zal worden gepubliceerd in het Achmea Remuneratierapport 2024 dat later in 2025 verschijnt.

In 2024 heeft geen neerwaartse aanpassing of terugvordering van beloningen aan leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot eerdere jaren plaatsgevonden.

De interne beloningsverhouding
De interne beloningsverhoudingen worden jaarlijks besproken tussen (de voorzitters van) de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen enerzijds en de Centrale Ondernemingsraad anderzijds in één van de overlegvergaderingen.

De Remuneratiecommissie heeft de interne beloningsverhouding over 2024 op basis van twee verschillende rekenmethodes besproken.

Als rekenmethode voor het bepalen van de interne beloningsverhouding geldt (op basis van de herziene Corporate Governance Code 2022) enerzijds de verhouding tussen de beloning van de voorzitter van de Raad van Bestuur afgezet tegen de gemiddelde beloning van de medewerkers (uitgedrukt in fte's) bij Achmea in 2024 (inclusief dochterondernemingen in het buitenland). De CEO pay ratio op basis van deze rekenmethode bedraagt in 2024 18,8 (in 2023: 19,8 in 2022: 22,7 in 2021: 20,9 en in 2020: 24,2).

De Remuneratiecommissie heeft daarnaast de interne beloningsverhouding over 2024 besproken als verhouding tussen de beloning van de voorzitter van de Raad van Bestuur afgezet tegen de mediane beloning van alle medewerkers bij Achmea in 2024. Dit is de maatstaf op basis van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Deze CEO pay ratio bedraagt in 2024: 27,8. De commissie heeft geconstateerd dat de CEO pay ratio berekening op basis van de maatstaf CSRD een nieuwe berekeningsmethode is op basis van mediane beloning van alle medewerkers van Achmea (in zowel binnen- als buitenland). Vorig jaar is een berekening gemaakt van de mediane beloning van medewerkers in Nederland. Eenzelfde berekening over 2024 ter vergelijking van het cijfer over 2023 levert een CEO pay ratio op van 24,5 (tegenover 25,6 in 2023).

Wet- en regelgeving
Ook het afgelopen jaar kregen ontwikkelingen in wet- en regelgeving op gebied van beloningsbeleid bij (financiële) ondernemingen aandacht. Onder andere de Richtlijn inzake Loontransparantie en de Uitvoeringsregeling Wet Normering Topinkomens 2023 kwamen aan de orde.

Remuneratieverslaglegging 2024
Een gedetailleerd overzicht van de beloning van de leden van de Raad van Bestuur is te vinden in de toelichting 33 "Transacties met verbonden partijen" in de geconsolideerde jaarrekening.

Voor meer informatie over de (variabele) beloning wordt verwezen naar het Remuneratierapport 2024, dat later in 2025 op de website http://www.achmea.nl wordt gepubliceerd.

Verslag van de Selectie- en benoemingscommissie

De taakopdracht van de Selectie- en benoemingscommissie is om de passende samenstelling en het profiel van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur te bewaken. De commissie zoekt potentiële kandidaten en beveelt deze aan, in sommige gevallen in overleg met de aandeelhouders of de Centrale Ondernemingsraad op basis van voordrachtrechten of een versterkt aanbevelingsrecht.

De Selectie- en benoemingscommissie bestond in 2024 uit drie leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Van den Berg (voorzitter), mevrouw Hofsté en de heer De Weijer.

Mutaties en vacatures
In 2024 was de invulling van de toekomstige vacatures in de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen meerdere malen onderwerp van gesprek.

De Selectie- en benoemingscommissie heeft gesproken over de samenstelling van de Raad van Bestuur. Na zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur en de benodigde competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, heeft de Selectie- en benoemingscommissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen over de herbenoeming van de heer Lamie.

De commissie heeft tevens uitgebreid gesproken over de samenstelling van de Raad van Commissarissen. Commissarissen worden geselecteerd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. De samenstelling van de Raad van Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid op gepaste wijze invulling kunnen geven aan hun taken. Na zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen en de benodigde

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, heeft de commissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen over de herbenoeming van de heer De Weijer, mevrouw van Dongen en de heer Kloosterman.

Daarbij is versterkt gemotiveerd dat herbenoeming van de heer De Weijer voor twee jaar na een periode van acht jaar van belang is voor de borging van de specifieke kennis (met name ten aanzien van zorg) en ervaring in de Raad van Commissarissen.

In verband met de afloop van een enkele benoemingstermijnen van commissarissen in 2025 heeft de Selectie- en benoemingscommissie ter borging van kennis en ervaring in zowel de Raad van Commissarissen als het Audit & Risk Committee geadviseerd de Raad van Commissarissen en het Audit & Risk Committee tijdelijk uit te breiden. In dat kader heeft de Selectie- en benoemingscommissie geadviseerd aan de Raad van Commissarissen om de heer Cano voor te dragen aan de Algemene vergadering voor benoeming als commissaris. Per 5 september 2024 heeft de Algemene vergadering de heer Cano benoemd tot lid van de Raad van Commissaris voor een periode van vier jaar.

Opvolgingsplanning
De Selectie- en benoemingscommissie heeft in 2024 ook gesproken over de opvolgingsplanning voor de Raad van Bestuur en voor de eerste managementlaag onder de Raad van Bestuur, op basis van de bespreking van de leadership pipeline en het management & talent development programma. Deze bespreking heeft in 2024 ook weer in de gehele Raad van Commissarissen plaatsgevonden. Aan de orde kwamen daarbij diversiteitsbeleid, het Management Development-beleid van Achmea, inclusief de focus op interne opleiding en doorgroei. Ook is in de Raad van Commissarissen de opvolgingsplanning op directieraad-niveau besproken. Dit geeft de Raad van Commissarissen goed zicht op het managementpotentieel en de managementcapaciteiten binnen de Groep.

De commissie hanteert het diversiteitsbeleid voor de samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zoals dat is vastgesteld door de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen onderschrijft het algemene diversiteits- en inclusiebeleid van Achmea en hanteert op advies van de commissie specifiek voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur een aantal accenten in het diversiteitbeleid. Deze accenten zijn i) een gebalanceerde man-vrouw verhouding in de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur; gericht op de doelstelling minimaal 1/3 vrouwen en minimaal 1/3 mannen, ii) een juiste mix van ervaring en expertise bezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel en iii) er wordt gestreefd naar een bredere (ook multiculturele) diversiteit en balans in de leeftijdsopbouw van de leden van de raden.

Jaarverslag 2024 en dividend

Het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen hebben het jaarverslag 2024 en de accountantsrapportage besproken. Als onderdeel daarvan is ook de duurzaamheidsrapportage en de daarbij behorende assurancerapportage van de accountant EY besproken. Bij de besprekingen van de jaar- en halfjaarrapportages was de externe accountant aanwezig.

De jaarrekening 2024 van Achmea B.V. is gecontroleerd door de accountant EY en EY heeft hierbij op 12 maart 2024 een goedkeurende controleverklaring verstrekt. Bij de duurzaamheidsinformatie heeft EY een verklaring met beperkte mate van zekerheid verstrekt. In overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur en de aanbeveling van het Audit & Risk Committee, adviseert de Raad van Commissarissen de aandeelhouders om de jaarrekening 2024 vast te stellen.

De Raad van Bestuur stelt met goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor om na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering over het boekjaar 2024 een dividend uit te keren ter grootte van € 334,9 miljoen en de aandeelhouders daarbij de keuze te geven het dividend geheel of gedeeltelijk in contanten en/of in de vorm van gewone aandelen in het kapitaal van Achmea te ontvangen.

Behalve de vaststelling van de jaarrekening wordt de Algemene Vergadering gevraagd om de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor het door hen gevoerde bestuur en om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het door hen uitgeoefende toezicht in het verslagjaar 2024.

Woord van dank

We willen graag deze gelegenheid gebruiken om de Raad van Bestuur, de Centrale Ondernemingsraad en alle medewerkers van Achmea te complimenteren en te bedanken voor hun enorme inzet en passie waarmee de vele mijlpalen die zijn behaald in 2024 mogelijk zijn gemaakt.

12 maart 2025

De Raad van Commissarissen
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter
W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter
A. (Antonio) Cano
T.R. (Tjahny) Bercx
M.R. (Miriam) van Dongen
P.H.M. (Petri) Hofsté
A.M. (Lex) Kloosterman
E.C. (Nienke) Meijer
R.Th. (Roel) Wijmenga

CORPORATE GOVERNANCE

INLEIDING

Achmea B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd in Zeist. Hoewel Achmea in de praktijk op dezelfde manier georganiseerd is en bestuurd wordt als veel beursgenoteerde organisaties, bepaalt haar coöperatieve oorsprong de manier waarop de corporate governance op het niveau van de Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen en de aandeelhouders geregeld is.

Ontwikkelingen in de Raad van Bestuur in 2024

De Raad van Commissarissen heeft in het afgelopen jaar in het kader van haar taak om te zorgen voor een goede gebalanceerde samenstelling van de Raad van Bestuur de heer Lamie, vicevoorzitter Raad van Bestuur en Chief Financial Officer, herbenoemd voor een termijn van vier jaar. Deze herbenoeming gaat in op 1 januari 2025. Hij is lid van de Raad van Bestuur sinds 2017.

Ontwikkelingen in de Raad van Commissarissen in 2024

De Raad van Commissarissen heeft in het afgelopen jaar in het kader van haar taak om te zorgen voor een goede gebalanceerde samenstelling van de Raad van Commissarissen voordrachten voor herbenoemingen en benoemingen gedaan aan de Algemene Vergadering.

Per 9 april 2024 is de heer De Weijer herbenoemd voor een periode van twee jaar. Hij is commissaris bij Achmea sinds 2016.

Per 9 april 2024 is de heer Kloosterman herbenoemd voor een periode van vier jaar. Hij is commissaris bij Achmea sinds 2019.

Per 9 april 2024 is mevrouw Van Dongen herbenoemd voor een periode van vier jaar. Zij is commissaris bij Achmea sinds 2020.

In verband met het aankomende terugtreden van een aantal commissarissen in verband met het aflopen van hun benoemingstermijn in 2025 heeft de Raad van Commissarissen vanwege de borging van kennis en ervaring in zowel de Raad van Commissarissen als het Audit & Risk Committee besloten om de Raad van Commissarissen en het Audit & Risk Committee omwille van de continuïteit tijdelijk uit te breiden.

Per 5 september 2024 is de heer Cano toegetreden tot de Raad van Commissarissen. Hij is benoemd voor een periode van vier jaar.

CORPORATE GOVERNANCE CODES

Achmea houdt zich aan de volgende relevante codes voor goed ondernemingsbestuur: de Gedragscode Verzekeraars, de Code Banken en de meerderheid van de principes uit de Nederlandse Corporate Governance Code.

Gedragscode Verzekeraars

De Gedragscode Verzekeraars is opgesteld aan de hand van de in 2018 vastgestelde kernwaarden: ‘omgaan met risico’s’, ‘mogelijk maken’ en ‘maatschappelijk betrokken zijn’. In de Gedragscode Verzekeraars zijn onderscheidende principes opgenomen over onder meer het zorgvuldig behandelen van klanten en permanente educatie van bestuurders en interne toezichthouders. Deze Gedragscode (actuele versie juni 2018) overkoepelt bestaande en nieuwe zelfregulering van de branche met algemene bepalingen, zoals kernwaarden en gedragsregels. Verzekeraars geven op basis van de Gedragscode vanuit hun eigen bedrijfsvisie nader invulling aan hun maatschappelijke rol. Achmea geeft daar invulling aan door middel van o.a. de Achmea ‘purpose’, waarin duurzaamheid en maatschappelijke betrokkenheid een prominent rol spelen en heeft dat verankerd in haar processen en de Achmea Gedragscode. Ten aanzien van de verankering van de principes over het zorgvuldig behandelen van klanten wordt verwezen naar [Bijlage F – PSI-tabel] van dit jaarverslag. Voor een toelichting op de verankering van permanente educatie van bestuurders en interne toezicht-houders wordt verwezen naar de betreffende paragrafen in dit hoofdstuk.

Code Banken

Onderdeel van onze dienstverlening aan klanten zijn ook bancaire producten die Achmea aanbiedt via Achmea Bank N.V. De Code Banken vormt samen met het Maatschappelijk Statuut en de aan de bankierseed verbonden gedragsregels het pakket Toekomstgericht Bankieren. Het doel van dit pakket is een bijdrage te leveren aan het herstel van het vertrouwen in de samenleving ten aanzien van banken en hun rol in de samenleving. Over de naleving van de principes uit de Code Banken legt Achmea Bank N.V. via de website www.achmeabank.nl en www.achmeabank.com verantwoording af. Daarbij wordt met concrete voorbeelden aangegeven op welke wijze de naleving van de gedragsregels plaatsvindt.

Nederlandse Corporate Governance Code

Sinds 1 januari 2004 zijn beursvennootschappen verplicht in hun jaarverslag mededeling te doen van de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code, volgens het principe ‘pas toe of leg uit’. Het doel van de Code is het met of in relatie tot wet- en regelgeving bewerkstelligen van een

CORPORATE GOVERNANCE

deugdelijk en transparant stelsel van 'checks and balances' binnen Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen en het daartoe reguleren van de verhoudingen tussen het bestuur, de raad van commissarissen en (de algemene vergadering van) aandeelhouders. Naleving van de Code draagt bij aan het vertrouwen in goed en verantwoord bestuur van vennootschappen en hun inbedding in de maatschappij. De Code is voor het eerst vastgesteld in 2003 en gewijzigd in 2008, 2016 en 2022.

Achmea heeft in de vorm van uitgegeven obligaties beursgenoteerd schuldpapier maar is geen beursgenoteerde onderneming. Wij hebben de meerderheid van de principes van de Corporate Governance Code vrijwillig overgenomen en verankerd in ons ondernemingsbestuur. Waar op ons van toepassing, leven wij de principes en best practice-bepalingen nagenoeg volledig na.

In 2024 waren er vier principes van de Corporate Governance Code waaraan wij niet geheel voldeden:
- De onafhankelijkheid van de Raad van Commissarissen (principe 2.1.7)
- De onafhankelijkheid van de commissarissen (principe 2.1.8)
- De onafhankelijkheid van meer dan de helft van de leden van het Audit & Risk Committee (principe 2.3.4)
- Vaststelling van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering (principe 3.1.1)

Leden van de Raad van Commissarissen van Achmea worden voorgedragen door onze aandeelhouders (i) Vereniging Achmea; (ii) Coöperatieve Rabobank U.A.; (iii) Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Barmenia Gothaer Finanzholding AG en Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G. samen, en op basis van het versterkte aanbevelingsrecht door de centrale ondernemingsraad (COR).

De commissarissen worden door de Algemene Vergadering benoemd op basis van hun deskundigheid en onafhankelijkheid en zij nemen deel aan de vergaderingen van de Raad van Commissarissen zonder verwijzing naar of vooroverleg met de partijen die hen hebben voorgedragen. In voorkomende gevallen onthouden zij zich van deelname aan beraadslaging dan wel besluitvorming. Per 31 december 2024 voldoen drie van de negen leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. niet aan het individuele onafhankelijkheid-criterium (principe 2.1.8 van de Corporate Governance Code) omdat zij bestuurslid of commissaris zijn bij een rechtspersoon die meer dan 10% van de aandelen van Achmea houdt: Mevrouw Meijer is lid van het Bestuur van Vereniging Achmea, mevrouw Hofsté en mevrouw Van Dongen zijn commissaris bij Coöperatieve Rabobank U.A. Zowel Vereniging Achmea als Coöperatieve Rabobank U.A. houdt meer dan 10% van de aandelen in Achmea.

Principe 2.1.8 van de Corporate Governance Code dient in samenhang gelezen te worden met principe 2.1.7, dat ziet op de criteria ter borging van de onafhankelijkheid van de raad als geheel. Het lidmaatschap van zowel mevrouw Hofsté als mevrouw Van Dongen (vanaf september 2024) van de Raad van Commissarissen van Rabobank U.A. heeft ook hierop impact, doordat met hun beider lidmaatschap het maximum aantal commissarissen per aandeelhouder (één) dat direct of indirect meer dan tien procent van de aandelen in het kapitaal van de vennootschap houdt, wordt overschreden. Het betreft een tijdelijke situatie, die is beëindigd met het terugtreden van mevrouw Hofste als commissaris van Rabobank U.A. op 3 maart 2025

Het lidmaatschap van zowel mevrouw Hofsté als mevrouw Van Dongen van de Raad van Commissarissen van Rabobank U.A. heeft, met hun beider lidmaatschap aan het Audit & Risk Committee, ook impact op de onafhankelijkheid van de leden van het Audit & Risk Committee, dat in totaal uit vier leden bestaat. Ook dit betrof een tijdelijke situatie, die is beëindigd met het terugtreden van mevrouw Hofsté als commissaris van Rabobank U.A. per 3 maart 2025.

Wat betreft het principe over de vaststelling van het beloningsbeleid, stelt de Raad van Commissarissen het salaris en de arbeidsvoorwaarden van de leden van de Raad van Bestuur vast. Ook het Achmea Beloningsbeleid wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen, na beoordeling door de Remuneratiecommissie. Achmea beschouwt de vaststelling van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur als een aangelegenheid van de Raad van Commissarissen en legt dit dan ook niet ter vaststelling voor aan de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering wordt jaarlijks geïnformeerd over de beloningen van de leden van de Raad van Bestuur middels de passages in het jaarverslag over deze beloning en het jaarlijkse Remuneratierapport.

De manier waarop Achmea de Corporate Governance Code heeft overgenomen en verankerd, heeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Onze huidige corporate governance structuur heeft eveneens de instemming van de Algemene Vergadering.

Achmea gedragscode

Achmea wil voorop lopen met eigen gedragsregels, maar ook anticiperen op bestaande en nieuwe regelgeving. Zo heeft Achmea er voor gekozen al haar medewerkers de eed of de belofte voor de financiële sector te laten afleggen, omdat dit past bij de Achmea identiteit. Actieve sturing op integriteitbevordering, het voorkomen van integriteitschendingen en fraudebeheersing beperken de

CORPORATE GOVERNANCE

negatieve gevolgen voor het vertrouwen, het rendement en de schadelast. Daarom heeft Achmea een Achmea gedragscode opgesteld voor integer handelen volgens de Achmea waarden en normen. De Achmea gedragscode is te vinden op www.achmea.nl.

Door taken en verantwoordelijkheden op het gebied van fraude, risicomanagement en controles vast te leggen, wordt beheersing en beperking van fraude geborgd. Mocht er toch een integriteitschending of fraude incident voorkomen, dan kan dat vertrouwelijk worden gemeld. Hiervoor bestaat een klokkenluidersregeling die te vinden is op www.achmea.nl.

RAAD VAN BESTUUR

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het bestuur van de vennootschap. Dit houdt in dat de Raad van Bestuur onder andere verantwoordelijk is voor de algemene gang van zaken binnen de onderneming en de gang van zaken binnen de met de vennootschap verbonden afhankelijke maatschappijen, de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap en ook voor het bepalen van de strategie en het beleid die moeten leiden tot realisatie van de doelstellingen. De Raad van Bestuur heeft een reglement waarin de specifieke taken, activiteiten en taakverdeling tussen de individuele leden is vastgelegd, evenals het besluitvormingsproces binnen de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur is verplicht de Raad van Commissarissen op de hoogte te stellen van eventuele fundamentele verschillen van mening tussen de Raad van Bestuur en het bestuur van de ondernemingen of entiteiten van Achmea. In 2024 waren er geen fundamentele verschillen van mening. Elk bestuurslid is direct verantwoordelijk voor specifieke Achmea-activiteiten (zie daarvoor ook de biografieën van de leden van de Raad van Bestuur), met duidelijke rapportagelijnen van divisie- en stafdirecteuren. De volledige Raad van Bestuur is betrokken bij het in de organisatie en beleid verankerde risicomanagement en de uitvoering daarvan. De CFO en CRO hebben samen met een ander lid van de Raad van Bestuur zitting in het Asset Liability Committee onder voorzitterschap van de CFO. Daarnaast hebben zij zitting in het Group Risk Committee waarvan het voorzitterschap bij de CRO ligt. Hierdoor kan meer kortcyclisch worden gestuurd op de balans en op groepsniveau wordt op deze wijze het integraal risicomanagement geborgd.

De leden van de Raad van Bestuur dragen zorg voor een evenwichtige afweging van de belangen van alle bij Achmea betrokken partijen. De Raad van Bestuur richt zich daarbij op duurzame langetermijn-waardecreatie en houdt daarbij rekening met de continuïteit van Achmea, de maatschappelijke omgeving waarin zij actief is en de toepasselijke regelgeving en codes. Ook alle leden van de Raad van Bestuur hebben de eed of de belofte afgelegd.

Achmea werkt met het 'stakeholders (belanghebbenden) model', waarbij het bestuur en de besluitvorming in overeenstemming zijn met duurzame langetermijn-waardecreatie en de belangen van klanten, medewerkers, (business) partners, samenleving, aandeelhouders en overige kapitaalverschaffers. Dit alles is verankerd in de strategie en de identiteit van de Achmea Groep en vervolgens in het leiderschapsprofiel, de businessplannen en het beloningsbeleid, en behoort tot de afwegingen bij elk besluit dat door de Raad van Bestuur wordt genomen. De formulering van de doelstellingen voor de Raad van Bestuur en het senior management is gebaseerd op het Stakeholder Value Management-model. De jaarlijkse doelstellingen zijn gerangschikt naar stakeholderperspectieven die corresponderen met de bouwstenen uit Achmea's purpose: klant, medewerker, duurzaamheid, partner, proces en financieel.

De eindverantwoordelijkheid van ons duurzaamheidsbeleid is belegd bij de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen houdt hierop toezicht. De Raad van Bestuur heeft het programma 'Achmea Samen Duurzaam' opgezet, dat invulling geeft aan de duurzaamheidsambities en -activiteiten van Achmea.

Samenstelling en diversiteit

Leden van de Raad van Bestuur worden door de Raad van Commissarissen benoemd op niet-bindende voordracht van Stichting Administratie-Kantoor Achmea (als de houder van het A-aandeel in het kapitaal van Achmea B.V.). Bestuursleden worden geselecteerd op basis van bewezen ervaring en competenties in de financiële dienstverleningssector. De samenstelling van de Raad van Bestuur is zodanig dat een goede mix van specifieke verzekeringservaring (zorg, schade, pensioen & leven), ervaring met de publieke/particuliere markt (gezondheidszorg, pensioenen), met de diverse distributiekanalen (direct, intermediair, bankverzekeren) en disciplines als Financiën, Risk, IT en HR aanwezig is.

NAAM	NATIONALITEIT	GENDER-IDENTITEIT	OPLEIDING	FUNCTIE	BENOEMD
B.E.M. Tetteroo (1969)	Nederlands	Vrouw	Economie / Accountancy	Voorzitter	Juni 2015
M.A.N. Lamie (1966)	Nederlands	Man	Economie / Accountancy	Vice-voorzitter / Chief Financial Officer	Januari 2017
M.G. Delfos (1970)	Nederlands	Man	Internationaal Economisch recht	Chief Risk Officer	April 2022
D.C. de Kluis (1969)	Nederlands	Vrouw	Psychologie	Lid	Oktober 2021
R. Otto (1967)	Nederlands	Man	Rechten / Business Administration	Lid	Augustus 2015
L.T. Suur (1974)	Nederlands	Vrouw	Internationale bedrijfskunde	Lid	September 2019

CORPORATE GOVERNANCE

De Raad van Bestuur bestond per 31 december 2024 uit zes leden; drie mannen en drie vrouwen. Achmea streeft naar een goede man/vrouw-diversiteit in de Raad van Bestuur. Bij de invulling van eventuele vacante zetels in de Raad van Bestuur hanteert de Raad van Commissarissen een aantal accenten in het diversiteitbeleid. Deze accenten zijn i) een gebalanceerde man-vrouw verhouding; gericht op de doelstelling minimaal 1/3 deel vrouwen en minimaal 1/3 deel mannen, ii) een juiste mix van ervaring en expertise bezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel en iii) een bredere (ook multiculturele) diversiteit en balans in de leeftijdsopbouw van de leden.

Permanente educatie

Aan het begin van elk jaar worden thema's voor het permanente educatieprogramma van zowel de Raad van Bestuur als van de Raad van Commissarissen vastgesteld. Dit gebeurt in overleg met de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Het doel van het programma is om de expertise van de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen te bestendigen en te verdiepen. Naast deze speciale sessies, die veelal door leden van de Raad van Bestuur en commissarissen gezamenlijk worden gevolgd, wordt er ook bij reguliere vergaderingen aandacht besteed aan relevante ontwikkelingen onder andere op het gebied van: de financiële sector, corporate governance, compliance, duurzaamheid, klantbelang centraal en risk en compliance aan de hand van presentaties van interne en/of externe specialisten en is er ruimte om in te gaan op actuele onderwerpen.

Daarnaast heeft de Raad van Bestuur in 2024 samen met het leiderschapsteam van Achmea tijdens een studiereis naar Boston verdiept op innovatie, Artificial Intelligence en leiderschap.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de Raad van Bestuur met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de Raad van Commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Goedkeuring van de Raad van Commissarissen is vereist voor belangrijke bedrijfsgerelateerde beslissingen, zoals de overdracht van een aanzienlijk deel van de bedrijfsactiviteiten, het aangaan of beëindigen van een langdurig samenwerkingsverband, grote deelnemingen of het doen van grote investeringen, en de beëindiging van het dienstverband dan wel ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal medewerkers. Besluiten tot fundamentele en grootschalige strategische veranderingen of investeringen vereisen goedkeuring van zowel de Raad van Commissarissen als van de Algemene Vergadering.

De Raad van Commissarissen en de afzonderlijke leden hebben de verantwoordelijkheid om alle relevante informatie te verwerven die zij nodig hebben om hun taken uit te voeren. Zij laten weten aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen wat zij daarvoor nodig hebben. Bronnen van informatie zijn veelal de Raad van Bestuur, de secretaris van de vennootschap, de Risk en Compliance functie, HR, Internal Audit en de externe accountant. De Raad van Commissarissen kan ook informatie inwinnen bij bedrijfsfunctionarissen en externe adviseurs, die kunnen worden gevraagd een vergadering van de Raad van Commissarissen bij te wonen of permanente educatie te verzorgen. De Raad van Commissarissen bestaat uit leden die zich, ook als zij door de aandeelhouders of de COR worden voorgedragen, bij vervulling van hun taak richten naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Alle commissarissen nemen deel aan de vergaderingen zonder verwijzing naar of vooroverleg met de partijen die hen hebben voorgedragen. Alle leden van de Raad van Commissarissen hebben de eed of de belofte afgelegd.

Samenstelling en diversiteit

De samenstelling van de Raad van Commissarissen en voordrachten bij een vacature weerspiegelen de coöperatieve aandeelhoudersstructuur en medezeggenschap via de COR van Achmea. De omvang van de Raad van Commissarissen is op voorstel van de houder van aandeel A vastgesteld op maximaal tien leden, op dat aantal zijn ook de voordrachten van de grootaandeelhouders afgestemd. Vereniging Achmea mag kandidaten voordragen voor vier zetels in de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft Vereniging Achmea, als de indirecte houder van het A-aandeel, het recht om uit de leden van de Raad van Commissarissen de voorzitter te benoemen. Coöperatieve Rabobank U.A. mag een kandidaat voor één zetel voordragen. Gothaer Allgemeine Versicherung, AG Barmenia Gothaer Finanzholding AG en Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G. mogen samen één kandidaat voordragen. Drie leden van de Raad van Commissarissen worden voorgedragen door de COR. Deze regeling valt binnen het wettelijk kader van het aanbevelingsrecht van de COR.

In principe woont iedere commissaris ten minste één keer per jaar een vergadering van de COR bij. De Algemene Vergadering (her-)benoemt een commissaris op formele voordracht van de Raad van Commissarissen. Alle voorgestelde veranderingen in de samenstelling van de Raad van Commissarissen worden besproken met de COR.

De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2024 negen leden; zes mannen en drie vrouwen. Bij de invulling van een vacature wordt rekening gehouden met een aantal accenten in het door de Raad van Commissarissen geformuleerde diversiteitsbeleid: i) een gebalanceerde man-vrouw verhouding; gericht op de doelstelling minimaal 1/3

CORPORATE GOVERNANCE

deel vrouwen en minimaal 1/3 deel mannen, ii) een juiste mix van ervaring en expertise bezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel en iii) een bredere (ook multiculturele) diversiteit en balans in de leeftijdsopbouw van de leden. Commissarissen worden geselecteerd en benoemd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid.

De huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Behalve diversiteit in kennis, expertise en leeftijd is er sprake van een goede man/vrouw-diversiteit. Achmea voldoet daarmee aan het streefcijfer voor man/vrouw-diversiteit in de Raad van Commissarissen.

Alle commissarissen voldoen ten aanzien van het door hen beklede aantal commissariaten aan de Wet bestuur en toezicht rechtspersonen.

Voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen per 31 december 2024 en de expertisetabel wordt verwezen naar het verslag van de Raad van Commissarissen.

Permanente educatie

Voor de wijze waarop het permanente educatieprogramma wordt vormgegeven voor zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar hetgeen hierover is opgenomen bij de toelichting op de “Raad van Bestuur”. In aanvulling hierop volgen nieuwe commissarissen een speciaal voor hen ontwikkeld introductieprogramma. Voor een nadere toelichting op de in 2024 gevolgde educatie wordt verwezen naar het verslag van de Raad van Commissarissen, zoals opgenomen in dit jaarverslag.

Commissies van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen beschikt over drie gespecialiseerde commissies die de Raad van Commissarissen adviseren: het Audit & Risk Committee, de Remuneratiecommissie en de Selectie & Benoemingscommissie.

Financiële, controle-, risico- en compliance-onderwerpen alsmede (duurzaamheids-)verslaggeving worden primair door het Audit & Risk Committee besproken. Deze vergaderingen worden bijgewoond door de CFO, de CRO, de directeur Internal Audit en de externe accountant. De directeuren Financiën, Actuariaat, Risk Management en Compliance worden uitgenodigd voor de voor hen relevante agendapunten. Ten minste tweemaal per jaar spreekt het Audit & Risk Committee met de externe accountant zonder de aanwezigheid van leden van de Raad van Bestuur en de directeur Internal Audit. Zie voor verdere informatie het verslag van de Raad van Commissarissen.

De Remuneratiecommissie is verantwoordelijk voor het formuleren van richtlijnen en het bewaken van de uitvoering en naleving van het beloningsbeleid voor de hele Achmea Groep. Daaronder valt ook advisering van de Raad van Commissarissen over het prestatiemanagement (bijvoorbeeld het evenwicht bewaren tussen korte- en langetermijnbelangen en een focus op het klantbelang en duurzaamheid) van de leden van de Raad van Bestuur. De beloning wordt regelmatig, mede aan de hand van externe benchmarks, geëvalueerd en de commissie beoordeelt of de beloningsniveaus passend zijn voor de plichten en verantwoordelijkheden van de functie. De voorzitter van de Raad van Bestuur woont de vergaderingen van de Remuneratiecommissie bij, behalve wanneer de beloning van de voorzitter zelf op de agenda staat of in andere gevallen naar het oordeel van de commissievoorzitter.

De taak van de Selectie & Benoemingscommissie is om de samenstelling, het profiel van en functioneren van zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur te bewaken. De commissie zoekt naar en doet aanbevelingen over potentiële kandidaten, in sommige gevallen in overleg met de COR of de betreffende aandeelhouder die het recht van voordracht heeft. De voorzitter van de Raad van Bestuur woont de vergaderingen van de Selectie & Benoemingscommissie bij, behalve als het functioneren van de voorzitter zelf op de agenda staat, of in andere gevallen naar het oordeel van de commissievoorzitter.

AANDEELHOUDERS EN ALGEMENE VERGADERING

Aandeelhouders

De aandeelhouders van Achmea zijn hoofdzakelijk niet-beursgenoteerde Europese organisaties met coöperatieve wortels.

Klanten in Nederland worden direct vertegenwoordigd door de grootste aandeelhouder van Achmea, Vereniging Achmea, direct en indirect via Stichting Administratie-Kantoor Achmea (STAK Achmea). Vereniging Achmea houdt de door STAK Achmea uitgegeven certificaten van de door STAK Achmea gehouden gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. Het bestuur van STAK Achmea werd per 31 december 2024 gevormd door de voorzitter en vicevoorzitter van Vereniging Achmea en drie bestuurders van Vereniging Achmea. Voor belangrijke besluiten door STAK Achmea is de voorafgaande goedkeuring nodig van het Bestuur van Vereniging Achmea en in voorkomende gevallen ook van de Ledenraad van Vereniging Achmea. Vereniging Achmea bezit - deels via STAK Achmea - per 31 december 2024 in totaal 68,02% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V.

Coöperatieve Rabobank U.A., de op een na grootste aandeelhouder van Achmea, is eveneens een coöperatieve organisatie. Coöperatieve Rabobank U.A. bezit per 31 december 2024 in totaal 30,16% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V.

CORPORATE GOVERNANCE

Overige aandeelhouders, die per 31 december 2024 samen 1,82% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. houden, zijn Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Barmenia Gothaer Finanzholding AG en Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G. Deze aandeelhouders zijn net als Achmea lid van de Eurapco-alliantie van onafhankelijke Europese financiële dienstverleners (zie voor meer informatie www.eurapco.com).

AANDEELHOUDERS PER 31 DECEMBER 2024

	KAPITAAL- EN STEMRECHTEN
Vereniging Achmea (direct en indirect via Stichting Administratie-Kantoor Achmea)[1]	68.02%
Coöperatieve Rabobank U.A.	30,16%
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	0,52%
Barmenia Gothaer Finanzholding AG	0,60%
Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G.	0,70%

[1] Vereniging Achmea houdt 8,17% direct en 59,31% indirect via Stichting Administratie-Kantoor Achmea

Algemene Vergadering

Vanwege het structuurregime dat van toepassing is op Achmea is de bevoegdheid van de Algemene Vergadering beperkt. Uit hoofde van de wet en overeenkomsten zijn bepaalde verantwoordelijkheden bij de Raad van Commissarissen belegd. Besluiten van de aandeelhouders zijn niettemin noodzakelijk voor belangrijke vennootschapsrechtelijke onderwerpen zoals een statutenwijziging, de vaststelling van de jaarrekening en besluiten over bepaling van de winstbestemming en uitkering van dividend, besluiten over de uitgifte van aandelen of de toekenning van rechten om in te schrijven op aandelen (of om de Raad van Bestuur aan te wijzen om dergelijke uitgiften of toekenningen te regelen), verlaging van het aandelenkapitaal van Achmea, benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en besluiten om Achmea te ontbinden, te fuseren of te splitsen. Cruciale strategische besluiten die een fundamentele koerswijziging inhouden in de strategie van Achmea en ook grootschalige investeringen moeten in de Algemene Vergadering worden goedgekeurd. De Algemene Vergadering kan hiertoe enkel besluiten met inachtneming van de daartoe in de statuten gestelde quorum- en stemvereisten (quorum ten minste 80% van het geplaatste kapitaal en uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste 80% van de geplaatste gewone aandelen).

In de in april 2024 gehouden jaarlijkse Algemene Vergadering is, naast de reguliere besluiten over het jaarverslag en de jaarrekening 2023, de winstbestemming en de decharge van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, de herbenoeming door de Raad van Commissarissen van de heer Lamie als lid van de Raad van Bestuur en de herbenoeming door de Algemene Vergadering van de heer De Weijer, de heer Kloosterman en mevrouw Van Dongen als lid van de Raad van Commissarissen aan de orde geweest.

In de Buitengewone Algemene Vergadering van 5 september 2024 is de benoeming door de Algemene Vergadering van de heer Cano als lid van de Raad van Commissarissen aan de orde geweest.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 16 december 2024 stond in het teken van goedkeuring van het besluit van de Raad van Bestuur tot het aangaan van een strategische samenwerking op het gebied van pensioen- en levensverzekeringen met Lifetri en Sixth Street (de eigenaar van Lifetri).

Stemrecht

Aan het A-aandeel, dat door STAK Achmea wordt gehouden, zijn specifieke rechten verbonden, waaronder het recht om een niet-bindende voordracht aan de Raad van Commissarissen te doen over de benoeming van leden van de Raad van Bestuur, de benoeming van de voorzitter van de Raad van Commissarissen, de goedkeuring van een besluit over het ontbinden, fuseren of splitsen van Achmea en de uitgifte en overdracht van aandelen Achmea. Vereniging Achmea heeft als certificaathouder van de aandelen die door STAK Achmea in Achmea worden gehouden, het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen, maar heeft voor wat betreft deze certificaten geen stemrecht. Aandeelhouders en houders van certificaten van aandelen kunnen een persoon schriftelijk machtigen om zich zo te laten vertegenwoordigen. Leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben de bevoegdheid om de Algemene Vergadering bij te wonen. Zij hebben bij deze vergadering een adviserende en informerende rol.

Statutaire bepalingen dividendbeleid

De regeling rondom uitkering van dividend is vastgelegd in de statuten van Achmea. Een door de Algemene Vergadering vastgesteld dividend is verschuldigd en betaalbaar vier weken na vaststelling (tenzij een andere datum wordt bepaald). De Raad van Bestuur kan aan de Algemene Vergadering voorstellen om het dividend geheel of gedeeltelijk anders dan in contanten uit te keren. De Algemene Vergadering kan besluiten het geheel of een deel van het nettoresultaat uit te keren. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de Raad van Bestuur besluiten tot de uitkering van een interim-dividend. Het dividendbeleid van Achmea wordt nader toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Raad van Bestuur



BIANCA E.M. TETTEROO (1969)

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Bianca Tetteroo is in juni 2015 toegetreden tot de Raad van Bestuur en vervulde sinds 1 januari 2020 de rol van vicevoorzitter. Op 13 april 2021 is mevrouw Tetteroo benoemd tot voorzitter van de Raad van Bestuur.

Mevrouw Tetteroo rondde in 1997 haar studie Informatiemanagement en accountancy af aan Universiteit Nyenrode. Daarnaast heeft zij verschillende executive opleidingsprogramma's gevolgd, waaronder corporate governance en leiderschap aan INSEAD. Zij is haar loopbaan in 1988 begonnen bij het huidige accountantskantoor Forvis Mazars. In 1996 deed zij haar intrede in de financiële sector bij het toenmalige Fortis, waar zij diverse functies vervulde binnen onder meer Asset Management en de Verzekeraar. In 2009 maakte zij de overstap naar Achmea, waar zij financieel directeur werd van Syntrus Achmea. Sinds 2012 was mevrouw Tetteroo voorzitter van de divisie Pensioen & Leven.

Mevrouw Tetteroo is verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden Strategie & Transformatie (incl. IT), Human Resources/Management Development, Bestuursbureau, Mediarelaties & Public Affairs en Internal Audit.

Mevrouw Tetteroo zit daarnaast in het bestuur van Eurapco (per 1 januari 2025 als voorzitter) en van de Achmea Foundation. Verder is zij lid van het bestuur van VNO-NCW. Ook is mevrouw Tetteroo lid van het bestuur van het Verbond van Verzekeraars waar zij de functie van vicevoorzitter bekleedt. Per 1 juli 2024 is mevrouw Tetteroo niet uitvoerend bestuurder van RELX Plc (voorheen Reed Elsevier). Tot 1 juli 2024 was zij bestuurslid van Garanti Emeklilik en tot 1 april 2024 van de Nationale Coöperatieve Raad.

MICHEL A.N. LAMIE (1966)

Vicevoorzitter en Chief Financial Officer

Michel Lamie is per 1 januari 2017 toegetreden tot de Raad van Bestuur. Hij is per 1 april 2017 benoemd tot Chief Financial Officer en op 13 april 2021 tot vicevoorzitter van de Raad van Bestuur.

De heer Lamie is verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden Financiën, Balansmanagement, M&A en Achmea Reinsurance. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V. en statutair bestuurder van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De heer Lamie is registeraccountant en studeerde Economie en Accountancy aan de Vrije Universiteit in Amsterdam. Na zijn studie is hij zijn loopbaan begonnen bij KPMG, waarna hij bij RSA als CFO voor de Benelux heeft gewerkt. Vervolgens werkte de heer Lamie bij Achmea, waaronder als Group director Finance & Control. Vanaf 2005 maakte hij deel uit van het bestuur van De Goudse Verzekeringen, als vicevoorzitter en vanaf 2009 tot en met 2016 als bestuursvoorzitter. Daarnaast is de heer Lamie vele jaren bestuurder bij het Verbond van Verzekeraars en voorzitter van de Raad van Commissarissen van het intermediairbedrijf Van Lanschot Chabot (tegenwoordig VLC & Partners) geweest. Naast zijn functies bij Achmea was de heer Lamie tot en met 31 december 2024 lid van de Raad van Commissarissen van Koninklijke De Heus. Per 1 januari 2025 is de heer Lamie bij Koninklijke De Heus benoemd als niet uitvoerend bestuurder.

DAPHNE C. DE KLUIS (1969)

Daphne de Kluis is in oktober 2021 toegetreden tot de Raad van Bestuur.

Mevrouw De Kluis studeerde Arbeids- en Organisatiepsychologie aan de Universiteit van Amsterdam. In 1998 trad zij in dienst bij ABN AMRO. Na diverse functies binnen Commercial Clients en Corporate & Institutional Banking werd zij in 2009 Global Head of Debt Solutions en in 2013 Global Head of Financial Restructuring & Recovery. In 2017 volgde haar benoeming tot CEO Commercial Banking en werd zij lid van het Executive Committee van ABN AMRO.

Mevrouw De Kluis is verantwoordelijk voor de divisies Pensioen & Leven en Achmea Pensioenservices alsmede voor Achmea Investment Management, Achmea Mortgage Funds, Achmea Real Estate, Centraal Beheer PPI en Achmea Bank.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Mevrouw De Kluis is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V., lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Real Estate B.V. alsmede lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Investment Management B.V. Per 31 december 2024 is mevrouw De Kluis lid van de Raad van Commissarissen van Achmea IM AM B.V. en Achmea IM FM B.V. Daarnaast is zij statutair bestuurder van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

ROBERT OTTO (1967)

Robert Otto is in augustus 2015 toegetreden tot de Raad van Bestuur. De heer Otto studeerde Rechten aan de Universiteit Leiden. Na zijn studie begon de heer Otto in 1992 zijn loopbaan bij ING. In zijn laatste functie bij de bankverzekeraar was hij verantwoordelijk voor ING Verzekeringen en Postbank Verzekeringen. Na een periode van twee jaar als CEO van OHRA werd de heer Otto in 2010 algemeen directeur van de commerciële divisie van Delta Lloyd. Medio 2013 maakte hij de overstap naar Achmea, waar hij voorzitter werd van de divisie Schade & Inkomen.

De heer Otto is verantwoordelijk voor divisie Zilveren Kruis, InShared en de buitenlandse operating companies (OpCo's) in Australië, Griekenland, Turkije, Slowakije en Canada (tot de verkoop van Onlia Canada per eind april 2024).

De heer Otto is voorzitter van het bestuur (niet uitvoerend bestuurder) van Eureko Sigorta en Interamerican Greece. Ook is hij SOOA (senior officer outside Australia) en voorzitter van het bestuur (niet uitvoerend bestuurder) van Achmea Australia. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Union en voorzitter van de Raad van Commissarissen van InShared. Tot de verkoop van Onlia Canada per eind april 2024 was de heer Otto lid van de Raad van Commissarissen van Onlia.

De heer Otto is daarnaast bestuurslid bij Thuiswinkel.org en bestuurslid van AMICE, ICMIF en de iFHP en is lid van de Raad van Commissarissen van Thuiswinkel B.V.

LIDWIEN T. SUUR (1974)

Lidwien Suur is in september 2019 toegetreden tot de Raad van Bestuur. Mevrouw Suur studeerde International Business aan de Universiteit Maastricht en begon haar loopbaan in 1998 bij ING/Nationale-Nederlanden. Daar was zij onder meer directeur Inkomensverzekeringen en programmadirecteur Strategie. Zij bekleedde vanaf begin 2012 de functie van algemeen directeur van Unigarant en ANWB Verzekeren en maakte sinds 2014 deel uit van de ANWB-directie. In 2016 werd zij CFO van de ANWB.

Mevrouw Suur is verantwoordelijk voor de divisies Schade & Inkomen, Centraal Beheer, Interpolis en Distributie, Innovatie & Merk.

Zij is statutair bestuurder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast is zij lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V., lid van de Raad van Commissarissen van InShared en voorzitter van de Raad van Commissarissen van N.V. Hagelunie. Verder is zij bestuurslid van het Achmea Innovation Fund B.V. en vicevoorzitter van het bestuur (niet uitvoerend bestuurder) van Interamerican Greece.

Mevrouw Suur is daarnaast voorzitter van het Sectorbestuur Schadeverzekeringen van het Verbond van Verzekeraars en voorzitter van het Bestuurlijk Overleg tussen het Verbond van Verzekeraars en NVGA. Zij is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden, vicevoorzitter van het Waarborgfonds Motorverkeer en vicevoorzitter van het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars. Per 1 juli 2024 is Mevrouw Suur lid van de Raad van Toezicht van Paleis Het Loo.

MICHIEL G. DELFOS (1970)

Chief Risk Officer

Michiel Delfos is in april 2022 toegetreden tot de Raad van Bestuur als Chief Risk Officer.

De heer Delfos startte begin 2014 bij Achmea als directeur Schadeverzekeringen en werd in oktober 2015 voorzitter van de divisie Schade & Inkomen. Eerder vervulde hij diverse management- en directiefuncties bij Delta Lloyd en ABN AMRO Verzekeringen, met als aandachtsgebieden Sales, Marketing, Operations, Finance en Juridische Zaken. Hij studeerde Internationaal Economisch Recht aan de Universiteit van Leiden.

De heer Delfos is verantwoordelijk voor Risk Management, Compliance & Actuariaat, Centrale Dienstverlening, Stichting Achmea Rechtsbijstand, Juridische Zaken, Governance, Coördinatie Toezichthouders en het programma Achmea Samen Duurzaam.

De heer Delfos is voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Nederlandse Atoompool. Ook participeert hij namens Achmea in het CRO Forum, een groep van professionele risk managers vanuit de Europese verzekeringsindustrie die zich bezighoudt met het ontwikkelen en promoten van best practices in Risk Management.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Raad van Commissarissen



JAN VAN DEN BERG (1964)

Jan van den Berg is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Hij is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen.

De heer Van den Berg is daarnaast voorzitter van de Raad van Commissarissen van MyTomorrows en werkzaam als adviseur van het Ministry of Healthcare (Singapore) en bestuurslid bij het Oranjefonds en het Diabetesfonds. Daarnaast is de heer Van den Berg sinds 1 januari 2024 voorzitter van de Raad van Advies van Lenard and Lenard en sinds 1 september 2024 is hij voorzitter van de Raad van Toezicht van Nictiz.

De heer Van den Berg heeft meer dan 20 jaar bestuurlijke ervaring in de internationale verzekeringsmarkt. Hij werkte bij Coopers & Lybrand Corporate Finance, Nationale Nederlanden, AXA en Prudential Financial, waar hij tot 2017 President Asia was.

WIM H. DE WEIJER (1953)

Wim de Weijer is vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Hij is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen. Tot 5 april 2024 was de heer De Weijer bestuurslid bij Vereniging Achmea en bij Stichting Continuïteit Achmea.

De heer De Weijer vervulde gedurende zijn loopbaan verschillende functies bij grote organisaties in de zorg-, wonen- en pensioensector. De heer De Weijer heeft ruime ervaring als bestuursadviseur en commissaris. Hij is onder meer voormalig bestuurder van zorgaanbieder Espria/Evean, (vice-)voorzitter van de Raad van Commissarissen van PGGM en voorzitter van de Raad van Commissarissen van Wielco B.V. (Medux, Medipoint, HartingBank). Daarnaast is hij voormalig lid van de Raad van Commissarissen van Het Gastenhuis B.V.
De heer De Weijer is directeur-eigenaar van W. de Weijer Bestuursadviezen B.V. en vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van ADG.

PETRI H.M. HOFSTÉ (1961)

Petri Hofsté is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., alsmede van de Raad van Commissarissen van Achmea Investment Management B.V. Daarnaast is zij vanaf 10 november 2024 lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Real Estate B.V. en vanaf 31 december 2024 lid van de Raad van Commissarissen van Achmea IM AM B.V. en Achmea IM FM B.V.

Mevrouw Hofsté is registeraccountant en is haar loopbaan gestart bij KPMG waar zij tot 2006 partner was in de Financial Services Audit-praktijk. Vervolgens was zij onder meer group controller en deputy CFO van ABN AMRO Group, divisiedirecteur Toezicht banken van De Nederlandsche Bank (DNB) en CFRO van APG.

Mevrouw Hofsté is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Rabobank (tot 3 maart 2025), Pon Holdings B.V. en Koninklijke FrieslandCampina N.V. en voorzitter van het bestuur van de Stichting Nyenrode, de Vereniging Hendrick de Keyser en Stichting Capital Amsterdam. Voorts is zij lid van het bestuur van Impact Economy Foundation en van Stichting Radix Nederland, lid van de Raad van Advies van SER Topvrouwen.nl en lid van de Commissie Financiële Verslaggeving & Accountancy van de AFM.

LEX A.M. KLOOSTERMAN (1956)

Lex Kloosterman is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. Hij is ook lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Per 16 september 2024 is de heer Kloosterman lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V. Tot en met 31 oktober 2024 was hij lid van de Raad van Commissarissen van N.V. Hagelunie.

Na de voltooiing van zijn rechtenstudie aan de Universiteit van Leiden vervulde hij gedurende 20 jaar verschillende (internationale) functies bij ABN AMRO Bank in de VS, Brazilië, Singapore en in Europa. Van 2006 tot 2008 was hij verantwoordelijk voor Asset Management en Private Clients in het executive committee van Fortis SA/NV en van 2009 tot 2018 was hij werkzaam als directeur bij Rabobank International.

De heer Kloosterman is Investor Director bij Cerberus Global Investments B.V.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

ROEL TH. WIJMENGA (1957)

Roel Wijmenga is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V, Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Reinsurance Company N.V.

De heer Wijmenga was van februari 2009 tot mei 2014 CFO van ASR Verzekeringen. Daarvoor was hij o.a. lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V., lid van de Hoofddirectie Interpolis en lid van de Raad van Bestuur van Fortis ASR Verzekeringen. De heer Wijmenga bekleedde daarvoor diverse businessfuncties in de verzekeringsbranche, bij AMEV en Fortis. De heer Wijmenga is op dit moment voorzitter van het Philips Pensioen Fonds.

MIRIAM R. VAN DONGEN (1969)

Miriam van Dongen is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. Zij is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen en lid van de Raad van Commissarissen van Centraal Beheer PPI N.V. Tot en met 25 september 2024 was mevrouw Van Dongen lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V.

Mevrouw Van Dongen startte haar loopbaan bij onderzoeksbureau IRIS (Rabobank/Robeco Groep) en McKinsey & Company. Verder heeft zij diverse functies bekleed bij Delta Lloyd N.V., waaronder Finance, Treasury, M&A en CFO van Delta Lloyd België. Van 2007 tot 2009 was zij CFO van Zilveren Kruis Achmea. Sindsdien is mevrouw Van Dongen professioneel commissaris en heeft zij toezichthoudende functies gehad bij onder andere VIVAT, PGGM en de Nierstichting.

Mevrouw van Dongen is op dit moment tevens vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Optiver alsmede vicevoorzitter van de Raad van Toezicht van Kadaster en lid van de Raad van Toezicht van Het Balletorkest. Daarnaast is zij Independent Chair Advisory Council bij uMunthu Investment Company - Goodwell Investments en senior adviseur bij BlackFin Capital Partners. Per 25 september 2024 is mevrouw van Dongen lid van de Raad van Commissarissen van Rabobank en per 1 november 2024 lid van de Raad van Toezicht van TNO. Tot 22 februari 2024 was mevrouw Van Dongen niet uitvoerend bestuurder van QEV Technologies en tot 15 juni 2024 vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Mollie B.V.

TJAHNY R. BERCX (1963)

Tjahny Bercx is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. Per 1 november 2024 is de heer Bercx tevens lid van de Raad van Commissarissen van N.V. Hagelunie.

In 1980 begon de heer Bercx zijn carrière bij de Koninklijke Marine. Als laatste bekleedde hij de functie van marine officer psycholoog. Hij maakte de overstap naar het bedrijfsleven in 1997. Hij werkte achtereenvolgend als Vice President HR bij ING Barings (1998) en KLM (2000). In 2005 trad hij in dienst bij LeasePlan (LP). Hier werkte hij o.a. als CHRO, CEO Brazilië, CEO Mexico, CEO USA. In zijn laatste functie was hij lid van de Executive Committee met als aandachtsgebieden Chief People & Performance Officer en ook Regionaal directeur USA, Mexico, Brazilië, Oostenrijk en Zwitserland. Na de verkoop aan ALD trad de heer Bercx op eigen verzoek af per 22 mei 2023. Per 1 juli 2024 is hij lid van de directie van de NPO in de functie van directeur Personeel en Cultuur.

De heer Bercx heeft een master in psychologie (OU), een master in Work & Organisation in Occupational Health (UU/NSPH), voltooide een MBA aan Keele University (UK) en schreef diverse HR-boeken. Hij is ook plaatsvervangend voorzitter van de Raad van Commissarissen van ProRail en tot april 2024 lid van de Raad van Toezicht van de stichting 'Help Ze Thuiskomen'. Per 1 januari 2024 is de heer Bercx lid van de Raad van Commissarissen van het Prinses Máxima Centrum.

NIENKE MEIJER (1965)

Nienke Meijer is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Sinds 4 juli 2024 is mevrouw Meijer tevens lid van het bestuur van Vereniging Achmea.

Mevrouw Meijer is daarnaast onder andere lid van de Raad van Commissarissen van PostNL en voorzitter van het bestuur van Stichting De Volkskrant en co-founder en partner van Stichting De Buitenboordmotor. Sinds 1 juli 2024 is mevrouw Meijer voorzitter van het Nationaal Burgerberaad Klimaat.

Mevrouw Meijer was voorheen onder andere voorzitter van het College van Bestuur van Fontys Hogescholen en werkzaam in diverse commerciële en bestuurlijke rollen bij de uitgeverijen Wegener en VNU. Nienke Meijer studeerde Psychologie & Marketing aan de Universiteit Utrecht en volgde diverse internationale opleidingen.

ANTONIO CANO (1963)

De heer Cano is per 5 september 2024 toegetreden tot de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. De heer Cano is per 15 september 2024 tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

De heer Cano heeft ruime bestuurlijke en toezichthoudende ervaring in de internationale verzekeringsmarkt. Hij heeft Bedrijfskundige Economie aan de Universiteit van Rotterdam gestudeerd, en de opleiding Register Controller aan de VU Amsterdam voltooid. Hij vervulde de afgelopen 35 jaar nationale en internationale directiefuncties bij onder andere AMEV, Caifor, AG Insurance en Ageas.

INHOUDSOPGAVE

JAARREKENING

Geconsolideerde jaarrekening	252
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	258
Enkelvoudige jaarrekening	411
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	413

INHOUDSOPGAVE

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie *252*
Geconsolideerde winst- en verliesrekening *253*
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat *254*
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen *255*
Geconsolideerd kasstroomoverzicht *256*
Algemeen *258*
1. Algemene waarderingsgrondslagen ____ 258
2. Kapitaal- en risicomanagement ____ 263
3. Wijzigingen in de samenstelling van de groep ____ 301
4. Gesegmenteerde informatie ____ 302
Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening *308*
5. Vastgoedbeleggingen ____ 308
6. Beleggingen ____ 309
7. Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen ____ 316
8. Financiele verplichtingen ____ 349
9. Reële waarde hiërarchie ____ 355
10. Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten ____ 364
11. Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten ____ 366
12. Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten ____ 369
Overige toelichtingen *370*
13. Immateriële activa ____ 370
14. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures ____ 374
15. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen ____ 375
16. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen ____ 377
17. Vorderingen en overlopende activa ____ 379
18. Liquide middelen ____ 379
19. Eigen vermogen ____ 380
20. Overige voorzieningen ____ 383
21. Activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop en desinvesteringen ____ 387
22. Opbrengsten uit dienstverleningscontracten en overige opbrengsten ____ 387
23. Rente- en vergelijkbare lasten ____ 388
24. Overige bedrijfskosten ____ 389
25. Overige kosten ____ 390
26. Winstbelasting ____ 391
27. Resultaat per aandeel ____ 393
28. Hedge accounting ____ 394
29. Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen ____ 395
30. Kredietkwaliteit financiële activa ____ 397
31. Overdracht van financiële activa en zekerheden ____ 400
32. Belangen in dochtermaatschappijen ____ 403
33. Transacties met verbonden partijen ____ 404
34. Gebeurtenissen na balansdatum ____ 408

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Activa			
Immateriële activa	13	791	799
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	14	50	42
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	15	327	327
Vastgoedbeleggingen	5	717	725
Beleggingen	6		
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige		56.631	54.806
Kredietportefeuille bankbedrijf		18.052	15.171
Latente belastingvorderingen	16	727	971
Te ontvangen vennootschapsbelasting		3	79
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten	7	15	5
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	7	987	1.093
Vorderingen en overlopende activa	17	1.807	1.720
Liquide middelen	18	2.131	1.934
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'	21		46
Totaal activa		**82.238**	**77.718**
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		9.413	8.978
Minderheidsaandeelhouders		2	2
Totaal eigen vermogen	**19**	**9.415**	**8.980**
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	7		
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten Schade		7.150	6.875
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten Zorg		2.444	2.376
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten Leven		34.272	34.973
Overige voorzieningen	20	967	938
Financiële verplichtingen	8	25.549	20.079
Derivaten	6	2.407	3.472
Latente belastingverplichtingen	16	12	11
Verschuldigde vennootschapsbelasting		22	14
Totaal verplichtingen		**72.823**	**68.738**
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		**82.238**	**77.718**

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	2024	2023
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten		25.419	22.931
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten		-24.813	-23.050
Verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten		-176	429
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	**10**	**430**	**310**
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		3.115	3.444
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		-1.728	-2.833
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		91	151
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	**11**	**1.478**	**762**
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		15	-7
Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten	12	713	582
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	22	534	513
Overige opbrengsten	22	18	44
Totaal andere opbrengsten		**1.280**	**1.132**
Overige bedrijfskosten	24	865	790
Rentelasten en vergelijkbare kosten	23	520	364
Overige kosten	25	162	96
Totaal andere kosten		**1.547**	**1.250**
Resultaat voor belasting		**1.641**	**954**
Vennootschapsbelasting	26	338	140
Nettoresultaat		**1.303**	**814**
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		1.303	814
Minderheidsaandeelhouders		0	0
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen		389.253.846	375.685.702
Resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	27	3,20	2,17

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	2024	2023
Posten die niet worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening[1]			
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen[2]		5	-54
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik[3]		8	-18
Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening[1]			
Valutaverschillen bij omrekening van vreemde valuta (inclusief realisaties) bij dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, goodwill en joint ventures[4]		7	-9
Aandeel in overig totaalresultaat van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures[3]			2
Netto overig totaalresultaat		**20**	**-79**
Nettoresultaat		1.303	814
Totaalresultaat		**1.323**	**735**
Totaalresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		1.323	735
Minderheidsaandeelhouders		0	0

1 Binnen dit overzicht is de netto positie (inclusief belastingen) weergegeven. De hoogte van de belasting op de mutaties door het netto overig totaalresultaat worden in de onderstaande voetnoten weergegeven.
2 Verantwoord als onderdeel van de Overige reserves. Als onderdeel van de herwaarderingen van de netto verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen is een bedrag van € -2 miljoen (2023: € 19 miljoen) belastingen verantwoord.
3 Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve. In dit bedrag is een belastingimpact van € 3 miljoen (2023: € 7 miljoen) opgenomen.
4 Verantwoord als onderdeel van Reserve valutakoersverschillen. De hoogte van belastingen binnen deze mutatie bedraagt nihil (2023: nihil). Onder de post Valutakoersverschillen zijn de effecten opgenomen met betrekking tot hyperinflatie in Turkije. Voor meer informatie wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL	AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTELIJKE RESERVE	HERWAARDERINGSRESERVE	RESERVE KOERSVERSCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET JAAR	OVERIGE EIGEN VERMOGEN INSTRUMENTEN	SUBTOTAAL EIGEN VERMOGEN[1]	MINDERHEIDS AANDEELHOUDERS	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans per 1 januari 2024	**411**	**10.590**	**-420**	**88**	**518**	**-525**	**-7**	**-3.741**	**814**	**1.250**	**8.978**	**2**	**8.980**
Netto overig totaalresultaat					8	7		5			20		20
Nettoresultaat									1.303		1.303		1.303
Totaalresultaat					**8**	**7**		**5**	**1.303**		**1.323**		**1.323**
Bestemming van reserves				13	125			676	-814				
Dividendbetalingen			238					-302			-64		-64
Couponbetalingen								-74			-74		-74
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten										-750	-750		-750
Balans per 31 december 2024	**411**	**10.590**	**-182**	**101**	**651**	**-518**	**-7**	**-3.436**	**1.303**	**500**	**9.413**	**2**	**9.415**

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL	AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTELIJKE RESERVE	HERWAARDERINGSRESERVE	RESERVE KOERSVERSCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET JAAR	OVERIGE EIGEN VERMOGEN INSTRUMENTEN	SUBTOTAAL EIGEN VERMOGEN[1]	MINDERHEIDS AANDEELHOUDERS	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans per 1 januari 2023	**411**	**10.946**	**-507**	**80**	**667**	**-513**	**-7**	**-2.924**	**-808**	**1.250**	**8.595**	**2**	**8.597**
Netto overig totaalresultaat				6	-18	-33		-34			-79		-79
Nettoresultaat									814		814		814
Totaalresultaat				**6**	**-18**	**-33**		**-34**	**814**		**735**		**735**
Bestemming van reserves				2	-131	21		-700	808				
Dividendbetalingen								-30			-30		-30
Couponbetalingen								-55			-55		-55
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten		-356	87					2			-267		-267
Balans per 31 december 2023	**411**	**10.590**	**-420**	**88**	**518**	**-525**	**-7**	**-3.741**	**814**	**1.250**	**8.978**	**2**	**8.980**

[1] Het subtotaal Eigen Vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

Met betrekking tot het resultaat over 2023 heeft de algemene vergadering besloten, in haar vergadering op 9 april 2024, een dividend uit te keren van € 267 miljoen. Van het totaalbedrag van € 267 miljoen aan dividend is € 203 miljoen uitgekeerd in de vorm van stockdividend en € 64 miljoen in contanten. Deze dividend uitbetaling is gebaseerd op een marktconform dividendrendement van 7% berekend over de waardering van Achmea op basis van de Achmea Valuation Principles zoals gedefinieerd in de All Shareholders Agreement. De als stockdividend uitgekeerde aandelen betreffen aandelen die door Achmea B.V. waren ingekocht (eigen aandelen). Het stockdividend is voor € 238 miljoen ten laste gebracht van de eigen aandelen (op basis van de gemiddelde prijs van ingekochte aandelen). Het overige bedrag van € 35 miljoen (negatief) wordt ten laste gebracht van de overige reserve.

In 2024 heeft een eerste aflossing van € 357 miljoen plaatsgevonden op de achtergestelde Tier 2 perpetual lening van € 750 miljoen. Als gevolg van de op 31 December 2024 aangekondigde aflossing van de resterende hoofdsom van € 393 miljoen plus opgebouwde rente minus kosten van € 15 miljoen (coupon van 4,25%) op 4 februari 2025 wordt het resterende deel van deze achtergestelde lening van € 408 miljoen per 31 december 2024 gepresenteerd onder financiële verplichtingen – overige schulden in plaats van onder de overige eigen vermogen instrumenten binnen het totaal eigen vermogen.

Ongerealiseerde winsten en verliezen op de gebouwen en terreinen van Achmea in eigen gebruik worden, op basis van de waarderingsgrondslagen die door Achmea worden gebruikt, verwerkt in de herwaarderingsreserve. Daarnaast dient Achmea op basis van Nederlandse regelgeving een wettelijke reserve aan te leggen voor alle ongerealiseerde waardestijgingen voor activa die niet zijn genoteerd op actieve markten en waarvoor de ongerealiseerde reële waarde mutaties zijn opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De reserve wordt gevormd door het overboeken van de vereiste bedragen van Overige reserves naar de herwaarderingsreserve. Zowel de Herwaarderingsreserves als de Wettelijke reserves zijn niet vrij uitkeerbaar.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	2024	2023
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat voor belasting		1.641	954
Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:			
Niet-kasstromen opgenomen onder Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten		-430	-310
Niet-kasstromen opgenomen onder Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		-1.501	-3.521
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		1.658	2.722
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		-25	-34
Niet-kasstromen opgenomen onder Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten		4	-16
Afschrijving en bijzondere waardevermindering van Immateriële activa, Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen en overige (inclusief resultaten vreemde valuta)		98	93
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-15	7
(Opgelopen) Rentelasten		86	56
Valutakoersverschillen inclusief effect hyperinflatie en overige mutaties		48	102
		-77	**-901**
Mutaties in operationele activa en verplichtingen:			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa, Belangen van derden in beleggingspools en Overige schulden opgenomen onder Financiële verplichtingen		579	-1.426
Mutaties in Verplichtingen en Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek Activa en Verplichtingen gerelateerd aan herverzekeringscontracten		-1.459	-1.857
Mutaties in Overige voorzieningen		10	-40
Mutaties in Financiële verplichtingen (exclusief financieringsactiviteiten)		1.561	1.331
Mutaties in Vastgoedbeleggingen		111	12
Mutaties in Beleggingen en Derivaten		-3.786	1.976
		-2.984	**-4**
Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:			
Ontvangen vennootschapsbelasting		104	2
Betaalde vennootschapsbelasting		-98	-63
		6	**-61**
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten		**-1.414**	**-12**
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aankopen van Dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen en joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		-27	-3
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		-40	-39
Investeringen in Immateriële activa		-32	-47
Verkopen van Dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		10	2
Verkopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			5
Desinvesteringen in Immateriële activa		5	
Ontvangen dividend van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		7	6
		-77	**-76**

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (VERVOLG)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	2024	2023
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Aflossing van eigen vermogensinstrumenten		-750	
Opname van leningen en opgenomen gelden		2.661	235
Couponbetalingen		-59	-55
Dividenden		-64	-30
Betaalde rente		-77	-56
Betaalde leaseverplichtingen		-23	-18
		1.688	**76**
Netto kasstroom		**197**	**-12**
Netto liquide middelen per 1 januari		1.934	1.946
Netto liquide middelen per 31 december	**18**	**2.131**	**1.934**
Liquide middelen omvatten de volgende posten:			
Kas- en banksaldi		942	1.335
Direct opvraagbare deposito's		1.189	599
Liquide middelen per 31 december	**18**	**2.131**	**1.934**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ALGEMEEN

ALGEMENE INFORMATIE

Achmea B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en statutair gevestigd te Zeist. Het hoofdkantoor is gevestigd aan de Handelsweg 2 te Zeist. De Achmea Groep (hierna te noemen: Achmea) bestaat uit Achmea B.V. en de entiteiten waarover zij overheersende zeggenschap ("control") uitoefent. Achmea is als financiële dienstverlener actief als verzekeraar op het gebied van schade-, zorg-, inkomens- en levensverzekeringen. Daarnaast heeft Achmea bancaire activiteiten, activiteiten op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer en overige activiteiten.

1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

A. GOEDKEURING JAARREKENING

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. voor het jaar eindigend op 31 december 2024 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de Raad van Bestuur op 12 maart 2025. Op dezelfde datum adviseerde de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering om de jaarrekening vast te stellen. De Raad van Bestuur kan besluiten om de jaarrekening te wijzigen zolang deze nog niet is vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering kan besluiten om de jaarrekening niet vast te stellen, maar mag deze niet wijzigen.

B. BASIS VOOR DE PRESENTATIE

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2024 en goedgekeurd door de Europese Unie (hierna te noemen: EU en EU-IFRS) en opgesteld op basis van een continuïteitsveronderstelling voor tenminste de komende twaalf maanden. De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW. Alle bedragen in de geconsolideerde jaarrekening zijn in miljoenen euro's, tenzij anderszins vermeld. De activa en verplichtingen in de balans zijn ingedeeld naar liquiditeit. Indien in deze geconsolideerde jaarrekening de definitie balans is genoemd, wordt hiermee het overzicht van de financiële positie bedoeld.

In de primaire geconsolideerde overzichten zijn posten van een vergelijkbare aard samengevoegd. In de toelichting worden deze verder uitgelicht indien deze van relatieve betekenis zijn voor Achmea. Relatieve betekenis is hierbij beoordeeld op basis van zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria. De kwantitatieve criteria zijn gericht op de totalen voor de betreffende categorie in de primaire overzichten en de relatieve betekenis van de post hierin. Indien de post kwantitatief van betekenis is wordt deze verder toegelicht (conform de vereiste IFRS-toelichtingen). Indien de post kwantitatief van niet relatieve betekenis is, heeft Achmea op basis van kwalitatieve criteria, waaronder specifiek belang voor een gebruiker van de jaarrekening, vastgesteld of toelichtingen noodzakelijk zijn. Indien een post kwalitatief van betekenis is, wordt deze verder toegelicht conform de IFRS vereisten. Indien een post zowel kwalitatief als kwantitatief geen relatieve betekenis heeft, is de toelichting in overeenstemming met de uitgangspunten ten aanzien van het Disclosure Initiative van de International Accounting Standard Board (IASB) en gerelateerde materialiteit uitgangspunten, zoveel mogelijk beperkt.

Daarnaast heeft Achmea de toelichtingen gesplitst in het hoofdstuk 'Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en 'Overige toelichtingen'. De toelichtingen die betrekking hebben op de activiteiten van Achmea met een verzekeringskarakter zijn opgenomen in 'Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en de resterende toelichtingen die wel voldoen aan de criteria voor kwantitatieve en kwalitatieve relatieve betekenis in het hoofdstuk 'Overige toelichtingen'.

C. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen of interpretaties door de International Accounting Standards Board (IASB) zijn met ingang van 1 januari 2024 van kracht geworden. Deze hebben geen significante impact op het Totaal eigen vermogen per 31 december 2024, het Nettoresultaat over het boekjaar 2024 en de vergelijkende cijfers van Achmea B.V.:

- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current, Classification of Liabilities as Current or Non-Current – Deferral of Effective Date, Non-current Liabilities with Covenants;
- Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback;
- Amendments to IAS 7 and IFRS 7: Supplier Finance Arrangements.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

D. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

Op 9 april 2024 heeft de IASB de nieuwe standaard IFRS 18: Presentation and Disclosure in Financial Statements met de ingangsdatum 1 januari 2027 gepubliceerd. IFRS 18 vereist onder andere een aangepaste presentatie van de winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht, inclusief voorgeschreven subtotalen voor operationeel resultaat en resultaat voor financiële lasten en belastingen. Daarnaast moet een toelichting worden gegeven op de door het management gedefinieerde performance indicatoren (management-defined performance measures of MPMs) die in de winst en verliesrekening worden gebruikt evenals een cijfermatige aansluiting met de IFRS (sub)totalen in de winst- en verliesrekening.

De impact die deze nieuwe standaard heeft op de presentatie en de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. wordt nader onderzocht.

Op 9 mei 2024 heeft IASB ook de nieuwe standaard IFRS 19: Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures met de ingangsdatum 1 januari 2027 gepubliceerd. Deze standaard is op dochtermaatschappijen gericht die geen “Public Accountability entities” zijn en biedt de mogelijkheid om verminderde toelichtingsvereisten te gebruiken. Aangezien Achmea B.V. kwalificeert als hoofd van de groep kan deze standaard niet worden toegepast voor de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Daarnaast zijn in de afgelopen jaren de volgende wijzigingen in standaarden gepubliceerd met een toekomstige toepassingsdatum. De ingangsdatum van deze wijzigingen is 1 januari 2025 of later en hebben bij toepassing geen impact op het Totaal eigen vermogen, het Nettoresultaat en geen of beperkte impact op de presentatie en toelichting van Achmea:

- Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability (ingangsdatum 1 januari 2025).;
- Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7) (ingangsdatum 1 januari 2026);
- Annual Improvements Volume 11 (ingangsdatum 1 januari 2026);
- Contracts Referencing Nature-dependent Electricity (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7) (ingangsdatum 1 januari 2026).

Achmea heeft deze wijzigingen niet vervroegd toegepast.

E. AANPASSINGEN MET BETREKKING TOT WAARDERINGSGRONDSLAGEN, CORRECTIES OVER EERDERE PERIODES EN WIJZIGINGEN IN PRESENTATIE

In 2024 is in Toelichting 6 Beleggingen – Overige financiële beleggingen Verzekeringsbedrijf en overige gecorrigeerd. De aanpassing betreft een toename van de beleggingen gewaardeerd volgens het businessmodel “aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeontwikkelingen verwerkt in de winst- en verliesrekening om een accounting mismatch te voorkomen” die in de jaarrekening 2023 abusievelijk waren toegelicht onder “beheerd en de prestaties worden beoordeeld op basis van reële waarde ontwikkelingen”. In Toelichting 6 zijn de vergelijkende cijfers in de voetnoot aangepast voor deze verschuiving voor een bedrag van € 4.593 miljoen. Tevens zijn de vergelijkende cijfers in Toelichting 11 Netto Financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten (uitsplitsing beleggingsresultaten per portefeuille) en Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa (kredietrisico van vastrentende beleggingen die zijn aangewezen) hiervoor aangepast. Deze wijziging heeft geen impact op het resultaat voor belasting, het eigen vermogen en het balanstotaal van Achmea B.V.

In 2024 is een presentatiewijziging doorgevoerd waarbij rentebaten en rentelasten van bancaire activiteiten separaat worden gepresenteerd in de winst- en verliesrekening onder "Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten" van € 543 miljoen naar € 582 miljoen en "Rentelasten en vergelijkbare lasten" van € 11 miljoen naar € 50 miljoen. In 2023 werden deze bedragen deels gesaldeerd opgenomen. Hierop zijn de vergelijkende cijfers van 2023 aangepast voor een bedrag van € 39 miljoen bij "Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten" en "Rentelasten en vergelijkbare lasten". Deze wijziging heeft geen impact op het resultaat voor belasting, het eigen vermogen en het balanstotaal van Achmea B.V.

F. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

Bij het opstellen van deze jaarrekening worden schattingen en aannames gebruikt waarvan de werkelijke uitkomst kan afwijken. Voor de reguliere aanpassingen van schattingen en aannames wordt verwezen naar Toelichting 7 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen en Toelichting 11 Netto Financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten. In 2024 zijn geen verdere materiële aanpassingen met betrekking tot schattingsmethodiek doorgevoerd ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening 2023 van Achmea B.V.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

G. CONSOLIDATIE

Basis voor de consolidatie

Alle dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures van Achmea zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. op basis van de hierna genoemde uitgangspunten.

Dochtermaatschappijen

Dochtermaatschappijen zijn entiteiten waarover Achmea overheersende zeggenschap heeft. Achmea heeft overheersende zeggenschap over een entiteit wanneer Achmea onderhevig is aan of recht heeft op variabele opbrengsten op grond van haar betrokkenheid bij de entiteit en deze opbrengsten kan beïnvloeden door de overheersende zeggenschap die zij over de entiteit heeft. De beoordeling van overheersende zeggenschap is gebaseerd op de economische realiteit van de relatie tussen Achmea en de entiteit en houdt rekening met bestaande en potentiële praktisch uitoefenbare stemrechten ('substantive rights'). Hierbij moet Achmea de praktische mogelijkheid hebben om haar rechten uit te oefenen. Belangen van derden in deze entiteiten worden gepresenteerd als Minderheidsbelang onder het Totaal eigen vermogen.

De uitkomst van de beoordeling of er sprake is van "(power to) control" hangt af van het doel en de inrichting van de entiteit, wat de relevante activiteiten zijn (die bepalend zijn voor het resultaat van de entiteit), hoe beslissingen worden genomen en of Achmea in staat is de relevante activiteiten direct te sturen. Voor het uitvoeren van deze beoordeling definieert Achmea de meest relevante activiteit als de mogelijkheid om het strategische beleid van de entiteit te bepalen. De uitkomst van de analyse is ook afhankelijk van de vraag of Achmea is blootgesteld aan variabele opbrengsten op grond van haar betrokkenheid bij de entiteit en of Achmea haar macht over de entiteit kan gebruiken om invloed uit te oefenen op de opbrengsten. Als een entiteit activiteiten uitvoert ten behoeve van het algemeen belang en niet alleen ten behoeve van Achmea en/of haar klanten (bijvoorbeeld stichtingen in de zorgsector), wordt verondersteld dat Achmea geen macht over de entiteit kan gebruiken om invloed uit te oefenen op de opbrengsten. Andere aannames kunnen leiden tot een verschillende uitkomst van de beoordeling van overheersende zeggenschap.

Door Achmea beheerde beleggingsfondsen, waarin Achmea een belang heeft, worden geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening als Achmea overheersende zeggenschap heeft. Bij de beoordeling of er sprake is van overheersende zeggenschap wordt rekening gehouden met alle belangen die Achmea heeft in het beleggingsfonds, ongeacht of het financiële risico met betrekking tot de beleggingen wordt gedragen door Achmea of de polishouders. Uitzondering hierop is wanneer het fonds voldoet aan de definitie van een 'silo' (dat wil zeggen, er is sprake van afgescheiden activa, verplichtingen en/of vermogen binnen de desbetreffende entiteit) of wanneer, onder strikte voorwaarden en omstandigheden, er een direct verband kan worden verondersteld tussen de polishouder en het fonds. Bij consolidatie van een beleggingsfonds wordt een verplichting opgenomen voor zover Achmea wettelijk verplicht is om participaties van derden terug te kopen. De verplichting is in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder Financiële Verplichtingen. Waar dit niet het geval is, zijn de overige participaties van derden opgenomen als Minderheidsbelangen. De activa die zijn toegewezen aan participaties van derden zijn opgenomen als Beleggingen.

Joint ventures

Entiteiten waarover Achmea en andere entiteiten gezamenlijk overheersende zeggenschap hebben op basis van contractuele afspraken worden beschouwd als joint ventures. Achmea verantwoordt joint ventures op basis van de equity-methode.

Geassocieerde deelnemingen

Entiteiten waarover Achmea invloed van betekenis uitoefent worden verantwoord op basis van de equity-methode. In de regel wordt uitgegaan van invloed van betekenis wanneer de deelneming in het gewone aandelenkapitaal of stemrechten (met inbegrip van potentiële stemrechten) tussen de 20% en 50% ligt.

Intercompany transacties

Transacties binnen de groep zijn in de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Winsten en verliezen op grond van transacties met geassocieerde deelnemingen en joint ventures zijn geëlimineerd naar rato van de omvang van Achmea's belang in de geassocieerde deelneming of joint venture.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

H. VERSLAGGEVINGSRAAMWERK

In deze paragraaf zijn de algemene waarderingsgrondslagen opgenomen. Alle activa en verplichtingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde op dat moment. De specifieke waarderingsgrondslagen die van toepassing zijn op een bepaalde post in de geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen bij de toelichting van de betreffende post.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het geconsolideerde kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode met een onderverdeling naar kasstromen uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's. Rekening courantschulden, die direct opeisbaar zijn en een integraal onderdeel vormen van het kasbeheer van Achmea, zijn opgenomen als een onderdeel van de Liquide middelen. In de totale kasstroom uit operationele activiteiten is het Resultaat vóór belasting gecorrigeerd voor posten in de Winst- en verliesrekening en mutaties in de operationele activa en verplichtingen die niet daadwerkelijk leiden tot kasstromen in het boekjaar. Vanwege de aard van de operationele activiteiten van Achmea zijn kasstromen met betrekking tot Vastgoedbeleggingen, Beleggingen en Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten opgenomen als onderdeel van de Totale kasstroom uit operationele activiteiten.

Hyperinflatie voor belangen in dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen

Achmea past hyperinflatie-verslaggeving toe als de 3-jaars cumulatieve inflatie in een land meer dan 100 % bedraagt (op basis van de koopkrachtindex CPI) en de economische omstandigheden van het land hiertoe aanleiding geven. Achmea verantwoordt haar belangen in het desbetreffende land gecorrigeerd voor inflatie uitgedrukt in de koopkrachtindex op balansdatum. In de geconsolideerde jaarrekening worden de vergelijkende cijfers op balansdatum niet aangepast omdat de Turkse activiteiten worden omgerekend naar de valuta van een niet hyper inflatoire economie.

De belangrijkste effecten voor de verslaggeving zijn:

- Bij eerste toepassing worden de cumulatieve effecten van herrekening van niet-monetaire balansposten naar de koopkrachtindex op balansdatum verantwoord als onderdeel van het overig totaalresultaat en toegevoegd aan de Reserve valutakoersverschillen.
- In de vervolgwaardering worden niet-monetaire balansposten herrekend naar de koopkrachtindex op balansdatum. Het koopkrachteffect wordt verantwoord als onderdeel van het overig totaalresultaat en toegevoegd aan de Reserve valutakoersverschillen.
- De winst- en verliesrekening wordt uitgedrukt in koopkrachteenheden op balansdatum.
- Het koopkrachtverlies op monetaire posities gedurende de rapportageperiode (net monetary result) wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening onder de overige lasten.

Valutakoersverschillen

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta en de presentatievaluta van Achmea. De posten in de jaarrekeningen van dochtermaatschappijen van Achmea worden gewaardeerd in de valuta van de economische omgeving waarin deze dochtermaatschappij voornamelijk actief is (de functionele valuta).

Bij de consolidatie worden de activa en de verplichtingen van buitenlandse dochtermaatschappijen met een functionele valuta anders dan de euro, omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar.

De opbrengsten en kosten van deze dochtermaatschappijen worden omgerekend tegen de gewogen gemiddelde koers in het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per einde van het boekjaar op de beginbalans van de netto activa en goodwill van niet in euro's rapporterende dochtermaatschappijen, evenals winsten en verliezen in het verslagjaar, worden in het Totaal eigen vermogen verwerkt als Netto overig totaalresultaat.

De nettovermogenswaarde van geassocieerde deelnemingen en joint ventures met een functionele valuta anders dan de euro, wordt omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar. De resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden omgerekend tegen de gewogen gemiddelde koers in het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per balansdatum op de nettovermogenswaarde aan het begin van het boekjaar (inclusief goodwill) van geassocieerde deelnemingen en joint ventures evenals winsten en verliezen in het verslagjaar worden direct verwerkt in het Totaal eigen vermogen onder Netto overig totaalresultaat.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Valutakoersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van transacties in vreemde valuta en uit de omrekening op balansdatum van monetaire activa en verplichtingen in andere valuta dan de functionele valuta worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Uitzondering hierop zijn valutakoersverschillen die zijn verwerkt in het Totaal eigen vermogen als onderdeel van kwalificerende cashflow hedges of een kwalificerende netto-investering in een buitenlandse entiteit. Zie de specifieke waarderingsgrondslagen per post voor meer details over de verantwoording van valutakoersverschillen voor specifieke activa en verplichtingen.

Ingeval dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen een functionele valuta van een hyper inflatoire economie hebben, dan worden de opbrengsten en kosten van deze entiteiten omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar.

Salderen van financiële activa en verplichtingen

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en tegen het nettobedrag in de balans verantwoord, wanneer Achmea:

- Een direct afdwingbaar juridisch recht heeft om de opgenomen bedragen te salderen; en
- Voornemens is om hetzij op netto basis te verrekenen hetzij de realisatie van het actief en de verrekening van de verplichting gelijktijdig te laten plaatsvinden.

Bijzondere waardevermindering

Voor de activa niet zijnde financiële activa, is er sprake van een bijzondere waardevermindering indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde van een actief minus de verkoopkosten en de bedrijfswaarde. Op elk rapportagemoment beoordeelt Achmea of er aanwijzingen zijn voor een mogelijke bijzondere waardevermindering van een actief en of het noodzakelijk is een bijzondere waardevermindering op te nemen. In de waarderingsgrondslagen van de relevante activa categorieën wordt nadere toelichting gegeven.

Voor de financiële activa niet gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en-verliesrekening verantwoordt Achmea de verwachte kredietverliezen (ECL of “Expected Credit Loss”) volgens een ‘Three Stages’ model (zie Toelichting 6 Beleggingen voor meer details).

I. OPERATIONEEL RESULTAAT

Voor Achmea is het operationeel resultaat een belangrijke indicator om haar resultaten te beoordelen. Het operationeel resultaat is gelijk aan het resultaat voor belasting gecorrigeerd voor reorganisatielasten, de resultaten uit fusies & overnames en de toepassing van een ‘expected return’ methodologie voor het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

Voor de expected return methodologie baseert Achmea zich op de verwachte rendementen per jaareinde van het meest recente afgesloten boekjaar waarbij rekening wordt gehouden met verwachte portefeuille ontwikkelingen. Voor de vastrentende waarden wordt gebruik gemaakt van de actuele marktrentes op dat moment, terwijl voor de zakelijke waardenportefeuille de dan geldende actuele marktrente wordt verhoogd met een lange termijn risicopremie zoals gehanteerd in het interne model voor marktrisico onder Solvency II (SII). Voor de verwachte oprenting van de verzekeringsverplichtingen wordt ook de IFRS 17 curve per jaareinde van het meest recente afgesloten boekjaar gehanteerd (Zie Toelichting 7 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen - aannames en schattingen en waarderingsgrondslagen). Deze methodologie geldt voor de Nederlandse verzekeringsbedrijven, het Griekse verzekeringsbedrijf en voor de beleggingsportefeuille van Achmea B.V. Voor de andere onderdelen worden er voor het operationeel resultaat geen aanpassingen gemaakt in het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

De afwijkingen van het verwachte rendement worden als niet-operationeel resultaat gerapporteerd. De som van het operationeel en niet-operationeel resultaat betreft het IFRS resultaat voor belastingen.

De definitie is aangepast met de ‘expected return’ methodologie om aan te sluiten bij het nieuwe stelsel van IFRS 9/17. Bewegingen in de financiële markten kunnen onder IFRS 9/17 leiden tot grotere volatiliteit in het resultaat. Om focus en sturing te houden op de onderliggende ontwikkeling van de financiële resultaten is de definitie gewijzigd. Het operationeel resultaat is een goede weergave van de onderliggende financiële prestaties van Achmea (zie ook Toelichting 4 Gesegmenteerde informatie).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

Effectief kapitaal- en risicomanagement is essentieel voor de continuïteit van Achmea en een duurzame relatie met haar klanten en andere stakeholders. Kapitaalmanagement zorgt ervoor dat Achmea en al haar onder toezicht staande entiteiten voldoende kapitaal hebben om op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen. Risicomanagement betreft identificatie en beoordeling van risico's, vaststelling en implementatie van maatregelen en monitoring van risico's en verantwoording over deze activiteiten middels rapportages. Uitgangspunt hierbij is het nemen van afgewogen besluiten over de te nemen risico's bij het behalen van de bedrijfsdoelstellingen. Dit betreft zowel de doelstellingen van Achmea B.V. als de doelstellingen van de afzonderlijke entiteiten.

Kapitaal- en risicomanagement vullen elkaar aan en vragen om een geïntegreerde aanpak. Zo wordt het risicoprofiel gekwantificeerd met een door het externe college van toezichthouders[3] goedgekeurd partieel intern model dat wordt gebruikt voor de berekening van het vereist kapitaal (Total Group Solvency Capital Requirement). Met betrekking tot risico's heeft Achmea haar risicobereidheid bepaald en daarbij nemen uitgangspunten ten aanzien van kapitaal een belangrijke plaats in. Jaarlijks worden de risico- en de solvabiliteitspositie in de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) in onderlinge samenhang beoordeeld.

In deze paragraaf wordt het kapitaal- en risicomanagement binnen Achmea nader toegelicht aan de hand van de volgende onderdelen: A. Belangrijkste risicothema's in 2024, B. Kapitaalpositie, C. Risicoprofiel, D. Risicomanagementsysteem, E. Verzekeringsrisico, F. Marktrisico, G. Tegenpartijrisico, H. Liquiditeitsrisico, I. Operationeel risico, J. Compliance risico en K. Kapitaalmanagement.

A. BELANGRIJKSTE RISICOTHEMA'S IN 2024

De Raad van Bestuur en de directies van de bedrijfsonderdelen voeren jaarlijks met de Strategische Risico Analyse een integrale beoordeling uit van de belangrijkste risicothema's. Zonder effectieve beheersingsmaatregelen kunnen de betreffende risico's een grote impact hebben. Achmea volgt deze risicothema's nauwlettend als onderdeel van de periodieke monitoring van en rapportage over het risicoprofiel en de ORSA.

De activiteiten op het gebied van risicobeheersing worden intern structureel getoetst op aanpak en effectiviteit. Daarnaast vindt monitoring plaats door De Nederlandsche Bank, de Autoriteit Financiële Markten en de Nederlandse Zorgautoriteit, uit hoofde van de Actuele Toezichtsmethodiek, alsmede lokale toezichthouders voor Achmea's buitenlandse entiteiten. Risico's worden inzichtelijk gemaakt en de risicobeheersingsmaatregelen zijn zodanig effectief dat de restrisico's tot een acceptabel niveau worden gereduceerd.

Op de volgende pagina's zijn de belangrijkste strategische risicothema's van Achmea beschreven voor de komende planperiode.

[3] Het externe college van toezichthouders omvat de samenwerkende toezichthouders van de Europese landen waarin Achmea een verzekeringsentiteit heeft.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

STRATEGISCH RISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Duurzaamheid	Duurzaamheidsrisico's raken alle ESG-elementen (Environmental, Social en Governance) en hebben betrekking op Achmea als verzekeraar, bank en vermogensbeheerder, belegger en financier en op de eigen bedrijfsvoering. Er is mogelijk sprake van strategische en reputationele impact als Achmea onvoldoende snel acteert in de energietransitie, de weerbaarheid ten aanzien van klimaatverandering en als zij haar (extern gecommuniceerde) duurzaamheidsdoelstellingen en duurzaamheid statements niet (volledig) kan waarmaken.	Achmea heeft haar klimaatdoelstellingen extern gecommuniceerd. Op basis van nieuwe interne en externe inzichten worden deze periodiek aangescherpt. De activiteiten gericht op het bereiken van alle duurzaamheids-doelstellingen binnen Achmea zijn samengebracht in één programma 'Achmea Samen Duurzaam', waarmee de volledigheid en consistentie bij de te nemen maatregelen (centraal en decentraal) wordt geborgd. Het duurzaamheidsbeleid is in 2024 op diverse punten geconcretiseerd (w.o. een ESG Underwriting beleid). In de reguliere bedrijfsvoering wordt groepsbreed aandacht besteed aan beheersingsmaatregelen op het gebied van duurzaamheid. Voor onze verzekeringsactiviteiten betreft dit bijvoorbeeld het aanpassen van het product- en dienstenaanbod, het aanscherpen van de premiestelling en voorwaarden en de herverzekering. Bij de beleggings- en financieringsactiviteiten werkt Achmea al geruime tijd met een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)-beleid, inclusief een uitsluitings- en engagementbeleid. In onze eigen bedrijfsvoering gaat het onder meer om de verduurzaming van onze panden. Reguliere risicoanalyse(s) worden jaarlijks geactualiseerd en op onderdelen verdiept.
Toekomstig verdienmodel	Het toekomstig verdienmodel van Achmea wordt beïnvloed door diverse externe ontwikkelingen in de markt. Dit omvat onder meer de introductie van nieuwe distributie-, product- en/of dienstverleningsmodellen, die de concurrentie intensiveren en de huidige bedrijfsmodellen kunnen verstoren. Daarnaast spelen bredere maatschappelijke en economische trends een belangrijke rol, zoals demografische verschuivingen, veranderende wet- en regelgeving (bijvoorbeeld het nieuwe pensioenakkoord), en de invloed van veranderende maatschappelijke opvattingen. Macro-economische factoren, zoals renteontwikkelingen, inflatie en economische groei, kunnen eveneens gevolgen hebben voor het verdienmodel van Achmea. Verder is er zowel in de Nederlandse als Europese markt een zichtbare consolidatietrend, die de concurrentiepositie van Achmea kan beïnvloeden. Ten slotte heeft de afnemende omvang van het servicebook binnen Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V. een negatieve invloed op de toekomstige vrije kasstromen en de balansverhoudingen. Dit vereist tijdige aanpassingen van producten, diensten en processen om de negatieve gevolgen te mitigeren.	Het verdienmodel van Achmea richt zich op het behalen van een sterk operationeel resultaat, met focus op de Operationele Free Cash Flow (OFCG) om middelen te genereren voor investeringen in groei en innovatie. De strategie is gericht op het behoud van bestaande producten, aangevuld met strategische verkenningen en samenwerkingen, zodat we ons productportfolio kunnen aanpassen en nieuwe kansen optimaal kunnen benutten. Om dit verdienmodel te waarborgen, hebben wij de volgende beheersingsmaatregelen geïmplementeerd: - Een heldere strategie gericht op operationeel resultaat en OFCG, waarmee we middelen creëren voor toekomstige investeringen in groei en innovatie. - Een cyclus voor strategische herziening, waarin de effectiviteit van de strategie periodiek wordt geëvalueerd en (indien nodig) wordt bijgesteld. - Actieve vernieuwing van producten, diensten en processen om flexibel in te spelen op markt- en klantbehoeften en onze concurrentiepositie te versterken. - Een afgeronde strategische verkenning bij Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V., waarbij een samenwerkingsovereenkomst is bereikt met Sixth Street en Lifetri B.V. op het gebied van pensioen- en levensverzekeringen (onder voorbehoud van goedkeuring door de ondernemingsraden en toezichthouders). - Financieel en performance management bewaakt de voortgang van de strategie en zorgt voor bijsturing waar nodig. - Monitoren van (toekomstig) gebruik van kapitaal en waar nodig wordt de kapitaalinzet aangepast aan de veranderende productportfolio.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Geopolitieke instabiliteit en inflatie	Geopolitieke ontwikkelingen (zoals de oorlog in Oekraïne, conflicten in het Midden-Oosten als ook de nieuwe regering in de VS) en inflatie kunnen leiden tot lagere beleggingsrendementen, hogere schadelasten, hogere loonkosten, een dalende verkoop van verzekeringsproducten, hoger verval van verzekeringen en hypotheken en hogere betalingsachterstanden, met als gevolg hiervan een negatieve impact op het resultaat en de solvabiliteit van de onder toezichtstaande entiteiten. Binnen Achmea komt inflatie primair terug als stijging van de loonkosten en als stijging van de schadelast, zowel vanuit looninflatie als prijsinflatie. Specifiek aandachtspunt betreft de activiteiten van Achmea in Turkije, waar de inflatie meerjarig zeer hoog is.	Achmea monitort de ontwikkelingen nauwgezet. De gevolgen van inflatie worden beheerst door o.a. kostenmaatregelen, premie aanpassingen en productbeheer. We ondersteunen onze klanten zoveel mogelijk bij het voorkomen en oplossen van betalingsproblemen, mede in samenwerking met andere betrokken partijen. In de beleggingsportefeuille zijn natuurlijke hedges aanwezig vanwege de correlatie met rente, aandelen, vastgoed en grondstoffen. Achmea maakt voor de Nederlandse bedrijfsonderdelen geen gebruik van inflatie-gelinkte beleggingsinstrumenten vanwege het grote basisrisico (onvolledige correlatie tussen de afgedekte inflatie en de inflatie in onze verplichtingen). Voor de activiteiten van Achmea in Turkije worden inflatie gerelateerde beleggingsinstrumenten ingezet. Er is samenhang met risico ‘Financiële markten’ dat hieronder bij Marktrisico is beschreven.
Distributiepartners	Voor de verkoop van de producten maakt Achmea gebruik van verschillende distributiepartners, waarbij Intermediair en Rabobank de belangrijkste strategische distributiepartners zijn. Het risico bestaat dat Achmea marktaandeel verliest door een verminderde samenwerking en/of verminderde commerciële slagkracht. Achmea ziet deze samenwerking daarom als een belangrijk en integraal onderdeel van het bedrijfsmodel.	Wederzijdse verwachtingen worden blijvend op elkaar afgestemd om succesvol samen te werken als onderdelen van de gezamenlijke waardeketen. Er wordt actief gestuurd op de ontwikkeling van producten en diensten die aansluiten bij de gewenste verkoop door de distributiepartners, gebruik makend van moderne kanalen met digitale en persoonlijke interactie.
Toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen	Het risico bestaat dat Achmea’s bedrijfsvoering, verdienmodel en meer specifiek de solvabiliteitsvereisten worden geraakt door politieke ontwikkelingen en toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving, striktere interpretatie door toezichthouders en/of door het anders organiseren van solidariteit in de samenleving. Dit risico raakt alle productlijnen van Achmea. Daarnaast loopt Achmea reputatie- en financiële risico’s wanneer niet (tijdig) wordt voldaan aan wet- en regelgeving.	Ontwikkelingen inzake eisen vanuit wet- en regelgeving worden nauwgezet gevolgd en de benodigde maatregelen worden tijdig geïnitieerd. In 2024 is o.a. aandacht besteed aan verdere implementatie van actuele en komende wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheid (inclusief externe rapportages uit hoofde van de CSRD), de Wet toekomst pensioenen (Wtp), AI Act en de Digital Operational Resilience Act (DORA).
Krapte op de arbeidsmarkt	Krapte op de arbeidsmarkt is als structureel te beschouwen als gevolg van demografische ontwikkelingen. Het heeft een directe en een indirecte impact. De directe impact betreft het risico dat Achmea niet in staat is de voor vernieuwing en bedrijfscontinuïteit benodigde talenten aan zich te binden. Hierdoor kan de dienstverlening worden belemmerd en moeten extra kosten worden gemaakt. De gevolgen kunnen slechts ten dele met externe capaciteit worden opgevangen. De indirecte impact heeft betrekking op risico's inzake de dienstverlening door andere partijen in de keten, zoals bijvoorbeeld een tekort aan zorgpersoneel of personeelsschaarste bij aannemers of garagebedrijven.	Achmea speelt actief in op innovatieve initiatieven die gericht zijn op het verkorten van de doorlooptijd van het sollicitatieproces en het ontwikkelen van een ‘tweetalig Achmea’ om haar talentpool te vergroten. Het Strategic Workforce Management richt zich daarnaast onder meer op het bevorderen van interne doorstroom en focus op up- & reskilling. Bovendien draagt de transformatie van de HR-organisatie bij aan efficiëntieverbeteringen in de processen voor het werven en onboarden van nieuwe medewerkers bij Achmea.
Kunstmatige intelligentie	De ontwikkelingen in kunstmatige intelligentie (AI) verlopen snel en worden steeds breder toegepast binnen Achmea, bijvoorbeeld (in de evaluatie van) acceptatie en schadeafhandeling en om de dienstverlening op een hoog niveau te houden. De belangrijkste risico’s zijn: - Concurrentievoordeel van andere verzekeraars, die AI sneller en efficiënter kunnen toepassen, waardoor Achmea marktaandeel kan verliezen. - Onjuiste of onduidelijke analyses door AI-systemen, wat kan leiden tot verkeerde acceptatie of schadebeoordelingen, met negatieve gevolgen voor klanttevredenheid en resultaten. - Ethische risico’s, zoals vooroordelen in algoritmes die groepen benadelen, wat kan resulteren in reputatieschade of boetes. - Verhoogd cyberrisico.	De risico’s van AI worden beheerst door: - Investeringen in AI-onderzoek en -ontwikkeling om voorop te blijven lopen, gecombineerd met (strategische) samenwerkingen met technologiepartners om de AI-capaciteiten te versnellen en nieuwe marktkansen te benutten. - Ontwikkeling van een Achmea-breed kader voor een beheerste inzet van AI ('Responsible AI') onder leiding van Strategie & Transformatie. De bestaande beheersingskaders voor IT, privacy, data governance en het ethisch kader van het Verbond van Verzekeraars worden in dit kader geïntegreerd. Dit zorgt voor uitlegbare AI-algoritmes die transparantie bieden en verifieerbare resultaten mogelijk maken. - Implementatie van beheersingsmaatregelen die ervoor zorgen dat AI-algoritmes vrij zijn van vooroordelen en ethisch verantwoord werken. Dit omvat beheersingsmaatregelen op onderliggende systemen, modellen en datasets en het inzetten van experts om bias te identificeren en te elimineren.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

MARKTRISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Financiële markten	Achmea heeft als financiële dienstverlener, met name vanwege haar beleggingsportefeuille en hypotheekportefeuille, een grote blootstelling aan de financiële markten. Door (geo)politieke instabiliteit, wereldwijde economische ontwikkelingen en besluiten van financiële autoriteiten kan volatiliteit op de financiële markten ontstaan met gevolgen voor de waardering van onze beleggingen en verplichtingen. De marktrente bevindt zich in 2024 ten opzichte van voorgaande jaren nog steeds op een hoger niveau, maar kent in de loop van 2024 een licht dalende trend. Een hogere marktrente heeft naar verwachting een gunstig effect op de lange termijn bescherming van de polishouders, maar op kortere termijn nemen de rentelasten bij herfinancieringen toe, waardoor de Fixed Charge Coverage Ratio verslechtert, met mogelijk consequenties voor de rating. Een periode met een (langdurig) lage rente blijft overigens mogelijk.	Dit risico wordt beheerst door de risicobeheersingsmaatregelen zoals beschreven in paragraaf F Marktrisico.

VERZEKERINGSRISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Langlevenrisico	Achmea loopt langlevenrisico vanwege de lange looptijden van pensioen- en levensverzekeringscontracten. De levensverwachting is de afgelopen decennia gestegen door onder andere doorbraken in de medische wetenschap en veranderingen in leefstijl. Daarnaast is sinds de Covid-pandemie, de levensverwachting gestabiliseerd. Deze stabilisatie is zichtbaar in de prognosetafel van het Actuarieel Genootschap en heeft invloed op het toekomstige uitkeringenpatroon van de pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten.	Door regelmatige herbeoordeling en actualisatie van actuariële modellen en prognosetafels reageren wij op veranderingen in de levensverwachting. Dit omvat het monitoren van trends zoals medische doorbraken, leefstijlfactoren en de impact van gebeurtenissen zoals de Covid-pandemie. Door de uitkeringen en risicoprofielen voortdurend af te stemmen op de meest actuele gegevens, wordt het langlevenrisico beheerst en worden uitkeringenpatronen nauwkeuriger voorspeld. Zie hiervoor ook paragraaf E over Levenrisico.
Natuurlijke Catastrofes	In de schadeportefeuille kunnen catastrofale gebeurtenissen door (extreme) weersomstandigheden een aanzienlijke impact hebben. Door klimaatverandering kunnen de frequentie, het moment in het jaar en intensiteit van deze gebeurtenissen variëren. De wereldwijde klimaatveranderingstrends, in combinatie met inflatie en lagere beleggingsrendementen, hebben de herverzekeringsmarkten in afgelopen jaren doen verharden. Het afgelopen jaar kenmerkte zich echter door een stabilisatie, met beperkte gevolgen voor herverzekeringspremies, eigen behoud en herverzekeringsvoorwaarden. Deze ontwikkelingen hebben invloed op het vereiste kapitaal en kunnen de volatiliteit van het resultaat vergroten.	Belangrijke beheersingsmaatregelen zijn modelontwikkeling, herverzekering en calamiteitenplannen. Tevens wordt in de schadeportefeuille rekening gehouden met deze risico's bij productontwikkeling, pricing en productvoorwaarden. De verhardende herverzekeringsmarkt heeft bij veel producten tot hogere premies geleid. Achmea werkt samen met de bedrijven die de catastrofemodellen ontwikkelen, met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt tevens klimaatveranderingstrends nauwlettend gevolgd en de impact geëvalueerd. Zie hiervoor ook paragraaf E over Schaderisico.
Portefeuillerisico's Schade & Inkomen	Het risico dat zich in de Schade & Inkomen portefeuille volatiliteit in de verzekeringstechnische resultaten manifesteert door hogere dan nu verwachte (letsel)schades en/of afwijkingen in de geschatte invaliderings- en revalideringskansen.	Risicobeheersing bij de schadeportefeuille vindt plaats middels o.a. het bevorderen van preventiemaatregelen, en het optimaliseren van acceptatierichtlijnen en herverzekering. Specifiek voor letselschades is een schademonitor ingeregeld en worden voorspelmodellen doorontwikkeld. Bij de inkomenportefeuille gaat bij de schademonitoring expliciet aandacht uit naar re-integratie en ontwikkelingen in wet- en regelgeving en jurisprudentie. Een deel van de inkomenportefeuille is herverzekerd. Zie hiervoor ook paragraaf E over Schaderisico.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OPERATIONEEL RISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Cybercriminaliteit	Cybercriminaliteit is een maatschappelijk vraagstuk dat ook voor Achmea in belang blijft toenemen. Dit betreft het risico dat materiële schade ontstaat door bijvoorbeeld verlies of ongewenste verwerking van gegevens, langdurig stilliggen van bedrijfsactiviteiten en hardware disrupties als gevolg van onvoldoende beveiligingsmaatregelen. Ook is hier sprake van het risico van negatieve reputatie van Achmea als gevolg van incidenten op social media en/of verlies/diefstal van privacygevoelige gegevens.	Via een specifiek volwassenheidsmodel voor cybersecurity wordt de mate van beveiliging in kaart gebracht waarbij ook gebruik wordt gemaakt van scenarioanalyses. Voor de beheersing is een Integrale Security Aanpak geïmplementeerd waarbij veel aandacht wordt besteed aan awareness en uitbestedingen. Daarnaast heeft Achmea een eigen cyberrisicoverzekering afgesloten. Met informatiebeveiligings- en privacy beheersmaatregelen in het Achmea Control Framework (CFW) worden de belangrijkste security en privacy risico's beheerst.
Ken je klant processen	Het risico op ontoereikende interne beheersing van ken -je -klant processen en non-compliance met geldende wet- en regelgeving als gevolg van capaciteits- en complexiteitsissues. Als gevolg hiervan kan financiële schade en reputatieschade ontstaan.	Met kortcyclische monitoring wordt de naleving van wet- en regelgeving bewaakt. Een nadere toelichting is te vinden in paragraaf J over Compliance risico.
Zorgplicht	Het risico dat Achmea meer moet uitkeren of vergoeden door veranderende maatschappelijke ontwikkelingen en/of mogelijke aansprakelijkheidsclaims.	Achmea monitort klantsignalen, maatschappelijke en juridische ontwikkelingen ten aanzien van zorgplicht. Op het gebied van zorgplicht gaat veel aandacht uit naar productontwikkeling, periodieke reviews, distributievormen en reclame- en website uitingen. Achmea heeft een akkoord bereikt met de belangenorganisaties over een finale regeling voor klanten met een beleggingsverzekering, die zijn aangesloten bij een van deze partijen. De regeling is definitief als 90% van de aangesloten klanten akkoord gaan.

Opdoemende risico's

Opdoemende risico's zijn risico's die zich nieuw kunnen ontwikkelen, of die, als bestaande risico's, voortdurend evolueren. Ze worden gekenmerkt door een hoge mate van onzekerheid in termen van impact (moeilijk te kwantificeren) en waarschijnlijkheid. Deze risico's zijn transversaal, dat wil zeggen dat dit risico's zijn die zich manifesteren via een of meer van de risicotypen binnen de risicoclassificatie (zie ook sectie C. Risicoprofiel). Ze kunnen een substantiële potentiële impact hebben op kapitaal, acceptatie, investeringen en/of activiteiten van een verzekeraar.

Achmea identificeert opdoemende risico's op basis van de PESTEL[4] indeling. Dit vormt ook input voor de Strategische Risico Analyse. Impactvolle opdoemende risico's betreffen:

- wereldwijde schuldencrisis;
- wijzigingen in monetair en fiscaal beleid;
- uitval kritische infrastructuur (internet, elektriciteit, communicatiesystemen);

In feite worden al deze opdoemende risico's al min of meer onderkent in de belangrijkste risico's voor de komende planperiode. Het zijn derhalve geen onbekende risico's waarvoor in het bestaande risicomanagementproces al maatregelen voor zijn genomen.

B. KAPITAALPOSITIE

Kapitaalmanagement bij Achmea is gebaseerd op het wettelijke kader, economische grondslagen en uitgangspunten van rating bureaus. Het wettelijke kader wordt bepaald door EU-IFRS, SII en de Richtlijn Kapitaalvereisten V ('Capital Requirements Directive V', CRD V) en Verordening Kapitaalvereisten ('Capital Requirements Regulation', CRR). Capital Requirements Directive/ Capital Requirements Regulation (CRD/CRR) is een kader dat specifiek is gericht op het bancaire bedrijf en op het beheer van beleggingsfondsen. Voor beleggingsinstellingen (binnen Achmea: Achmea Investment Management B.V. (vanaf 31-12-2024 inclusief Blue Sky Group Asset Management B.V. en Blue Sky Groep Fund Management B.V.), Achmea Real Estate B.V., Achmea Mortgage Funds B.V., Blue Sky Group Asset Management B.V. en Blue Sky Groep Fund Management B.V.) zijn ook de `Investment Firm Directive` (IFD) en de `Investment Firm Regulation` (IFR) van toepassing.

[4] Political, Economical, Societal, Technological, Environmental and Legal.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voor Centraal Beheer PPI N.V. is de Institutions for Occupational Retirement Provision II (IORP II) richtlijn van toepassing. Voor Eureko Sigorta A.S. geldt het prudentiële regime in Turkije.

Per 31 december 2024 zijn Achmea en alle onder toezicht staande entiteiten die daar deel van uitmaken voldoende gekapitaliseerd volgens de wettelijke vereisten.

Solvabiliteit

Achmea is een Financieel Conglomeraat die activiteiten uitvoert die vallen onder het toezicht voor verzekeraars, banken en beleggingsinstellingen. Hieronder wordt een toelichting gegeven op de solvabiliteit van de gehele Financiële Conglomeraat en vervolgens gesplitst voor de entiteiten die onder het toezicht voor verzekeraars, banken en beleggingsinstellingen vallen.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA

	31-12-2024	31-12-2023
Toegestaan Eigen Vermogen	10.039	8.848
Vereist kapitaal	5.526	4.840
Surplus	4.513	4.008
Solvency Ratio	**182%**	**183%**

De Solvency Ratio van Financiële Conglomeraat is gedaald met 1%-pt. Deze daling is het gevolg van een kleine daling van de Solvency Ratio van de verzekeringssector, een daling van de kapitaalspositie bij de Asset management sector en een versterking van kapitaalspositie bij de bancaire sector.

Zoals vastgelegd in het kapitaalbeleid streeft Achmea op groepsniveau, voor het totaal van haar verzekeringsactiviteiten (exclusief Niet-verzekeringsmaatschappijen onder toezicht), naar een doelratio van minimaal 165%.

SOLVABILITEITSRATIO – VERZEKERINGSENTITEITEN EN HOLDING

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Toegestaan Eigen Vermogen	8.907	7.885
Vereist kapitaal	4.580	4.031
Surplus	**4.327**	**3.854**
Ratio (%)	194%	196%

Voor de berekening van het vereist kapitaal hanteert Achmea een goedgekeurd partieel intern model. Voor een nadere toelichting op het partieel intern model en een overzicht met de opbouw van het vereist kapitaal wordt verwezen naar onderdeel C Risicoprofiel. De solvabiliteit van de geconsolideerde verzekeringsentiteiten en holding wordt bepaald op basis van de SII wetgeving.

De Solvency ratio van Achmea Groep voor het totaal van haar verzekeringsactiviteiten (exclusief Niet-verzekeringsmaatschappijen onder toezicht) is ultimo 2024 met 2%-pt gedaald ten opzichte van de ratio ultimo 2023.

Het Toegestane Eigen Vermogen is gemuteerd door de uitgifte van een nieuw Tier 2 kapitaalsinstrument van € 750 miljoen in mei 2024, waarbij tevens een deel van een eerder uitgegeven instrument ingekocht werd voor een bedrag van € 357 miljoen. Eind december 2024 heeft Achmea gecommuniceerd dat het resterende deel van deze achtergestelde lening (€ 393 miljoen) ingekocht zal worden op de call datum. Hierdoor is deze lening niet meer verantwoord als onderdeel van het Toegestane Eigen Vermogen, maar als onderdeel van de schulden. Het ‘foreseeable’ cashdividend over het resultaat van 2024 en de verwachte couponbetalingen over de bestaande financiële instrumenten in 2025 verlagen het Toegestane Eigen Vermogen met € 129 miljoen.

De stijging van het Toegestane Eigen Vermogen is veroorzaakt door de stijging van de aandelenkoersen en de hogere waarde van de vastrentende beleggingen als gevolg van de lagere rente en de gemiddeld lagere spreads.

Deze positieve effecten op het vermogen waren ruim voldoende om de negatieve effecten op het Toegestane Eigen Vermogen op te vangen die worden veroorzaakt door de impact op de technische voorzieningen van de daling van de risicovrije rentecurve (inclusief Volatility Adjustment), de verlaging van de Ultimate Forward Rate (UFR) per 1 januari 2024 van 3,45% naar 3,30% en de resulterende impact op de extrapolatie van de risicovrije curve.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Een negatieve ontwikkeling en wijziging in het verwacht resultaat 2024 bij het Nederlandse zorgbedrijf wordt deels gecompenseerd door een positief verwacht resultaat 2025. Positieve resultaten in de Nederlandse schadeportefeuilles door een lagere schadelast dan verwacht zorgen voor een toename van het Toegestane Eigen Vermogen.

De SCR is met name gestegen als gevolg van een hogere kapitaalvereiste binnen het marktrisico. De verandering van de beleggingsmix samen met de hogere economische waarde van de aandelen leidde tot een hoger risicokapitaal. Bij de andere categorieën valt met name de hogere kapitaalsvereiste voor het zorgrisico op welke het gevolg is van de toename van het aantal polishouders wat tot een hoger premie- en reserverisico leidde.

De solvabiliteit van Achmea Bank N.V. wordt bepaald conform de vereisten van de CRD en CRR.

SOLVABILITEITSRATIO – ACHMEA BANK

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Toegestaan Eigen Vermogen	962	773
Risico gewogen assets	5.043	4.580
Total Capital Ratio	**19,1%**	**16,9%**
SREP-vereiste (inclusief 2,5% Combined Buffer Requirement)	14,6%	14,6%
Counter Cyclical Buffer (CCyb)	2,0%	1,0%
Totale solvabiliteitsvereiste	**837**	**715**

Het Toegestane Eigen Vermogen van Achmea Bank N.V. stijgt met € 189 miljoen voornamelijk door de uitgifte van een Tier 2 obligatie (met een economische waarde van € 126 miljoen op 31 december 2024) en de toevoeging aan het Eigen Vermogen van het resultaat na dividenduitkering over 2023 en het resultaat na het verwachte dividend over 2024. De stijging van de risico gewogen assets wordt voor het grootste deel veroorzaakt door de overdracht van hypotheekportefeuilles van ASR naar Achmea Bank en de reguliere groei van de hypothekenportefeuille onder meer via het label Munt. Verder heeft De Nederlandsche Bank in mei 2024 de Counter Cyclical Buffer (CCyB) verhoogd naar 2% van de risico gewogen assets (2023: 1%) welke in 2024 is geëffectueerd.

De solvabiliteit voor de asset management sector en overige onder toezicht staande entiteiten, onder meer: Achmea Investment Management B.V., Blue Sky Group Asset Management B.V., Blue Sky Groep Fund Management B.V., Achmea Real Estate B.V., Achmea Mortgage Funds B.V., Centraal Beheer PPI N.V. en Union Zdravotná Poistovna A.S. (UZP) wordt bepaald op basis van de Capital Requirements Directive (CRD), Capital Requirements Regulation (CRR), Investment Firm Directive (IFD), Investment Firm Regulation (IFR) en lokale wetgeving (voor UZP).

SOLVABILITEITSRATIO – OVERIG

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Toegestaan Eigen Vermogen	203	208
Vereist kapitaal	109	94
Surplus	**94**	**114**
Ratio (%)	186%	221%

De afname van het Toegestane Eigen Vermogen 2024 bij de overige onder toezicht staande entiteiten, is voornamelijk veroorzaakt door de verkoop van deelneming Onlia Holding Inc. Deze afname wordt deels gedempt door de overname van Blue Sky Group Asset Management en Blue Sky Groep Fund Management wat resulteert in een toename van het Toegestane Eigen Vermogen en het vereiste kapitaal.

In onderstaande tabel is de opbouw van het Toegestane Eigen Vermogen opgenomen. Dit vermogen dient als buffer om risico's en financiële verliezen op te kunnen vangen. Zie onderdeel K Kapitaalmanagement voor de gehanteerde kapitaalinstrumenten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

TOEGESTAAN EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Tier 1	7.899	6.951
Tier 2	1.453	1.292
Tier 3	687	605
Totaal Toegestaan Eigen Vermogen	**10.039**	**8.848**

Het Tier 3 vermogen van Achmea wordt beperkt door de zogenaamde Tiering grens. Het Tier 3 vermogen mag niet groter zijn dan 15% van de Vereist kapitaal (verzekeringsactiviteiten en holding). Per 31 december 2024 wordt een bedrag van € 132 miljoen Tier 3 kapitaal niet meegenomen in het Toegestane Eigen Vermogen van Achmea Groep (in 2023 bedroeg dit € 255 miljoen).

Het Toegestane Eigen Vermogen onder de SII regelgeving is niet gelijk aan het Eigen Vermogen onder IFRS. Er is sprake van waarderingsverschillen en de impact van mogelijke restricties. De aansluiting tussen het Toegestane Eigen Vermogen en het IFRS Eigen Vermogen is in de volgende tabel weergegeven.

AANSLUITING TUSSEN IFRS EIGEN VERMOGEN EN TOEGESTAAN EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
IFRS Eigen Vermogen	**9.415**	**8.980**
Solvency II herwaarderingen en reclassificaties	1.263	986
Niet kwalificeerbaar Eigen Vermogen en verwachte dividenden	-639	-1.118
Toegestaan Eigen Vermogen	**10.039**	**8.848**

De SII herwaarderingen en reclassificaties bedragen € 1.263 miljoen (2023: € 986 miljoen). Dit omvat posten die onder SII niet worden erkend (o.a. goodwill en geactiveerde acquisitiekosten en overige immateriële activa) en posten die onder SII anders worden gewaardeerd. Daarnaast worden in deze regel herclassificaties van achtergestelde schulden en naar het Toegestane Eigen Vermogen volgens SII meegenomen. De belangrijkste herwaardering betreft de waardering van de technische voorziening. De verschillen tussen IFRS 17 en SII betreffen onder andere de definitie van de discount rate, kasstromen welke meegenomen worden en contractgrenzen.

Niet kwalificeerbaar Eigen Vermogen en verwachte dividenden omvatten wijzigingen in de beschikbaarheid van het Eigen Vermogen van Achmea in overeenstemming met de SII regelgeving.

Belangrijkste aannames en schattingen bij de SII berekening

Bij de SII berekening maakt Achmea gebruik van aannames en schattingen met betrekking tot toekomstige resultaten of overige ontwikkelingen, inclusief de waarschijnlijkheid, het realisatiemoment of de bedragen van toekomstige transacties of gebeurtenissen. Inherent aan schattingen is dat de realisaties materieel kunnen verschillen. Een deel van deze aannames en schattingen komt overeen met de aannames en schattingen zoals genoemd onder Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen – sectie J en de waarderingsgrondslagen en toelichting zoals opgenomen bij de specifieke posten in de geconsolideerde jaarrekening. Ten behoeve van de SII berekening (inclusief Toegestaan Eigen Vermogen) wordt in aanvulling hierop of in plaats hiervan een aantal additionele schattingen gehanteerd.

De belangrijkste additionele schattingen zijn:

- Toepassing van door het externe college van toezichthouders goedgekeurde interne modellen, op basis van onderliggende assumpties en eigen risico inschattingen.
- Kasstromen gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. In schattingen uit hoofde van kasstromen voor IFRS 17 en SII zijn mede opgenomen de verwachte premie-inkomsten en schaden gerelateerd aan deze premie-inkomsten; deze verwachtingen zijn mede gebaseerd op aannames op het gebied van sterfte, schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente.
- Economische waarde van niet uit de balans blijkende verplichtingen.
- Geprojecteerde fiscale resultaten (na schok) en analyse van toekomstige realisaties.
- De compensatiemogelijkheden van uitgestelde belastingen.

De omvang van de gerapporteerde SII cijfers is onderhevig aan beoordeling door De Nederlandsche Bank als onderdeel van het toezichtproces van de toezichthoudende autoriteiten en als gevolg daarvan kunnen interpretaties wijzigen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

C. RISICOPROFIEL

Voor het beschrijven van het risicoprofiel en de beheersing van de risico's van Achmea als financiële dienstverlener wordt een risicoclassificatie gehanteerd die voor een groot gedeelte gebaseerd is op de SII risicoclassificatie voor de berekening van het vereist kapitaal (verzekeringsrisico, marktrisico, tegenpartijrisico en operationeel risico). In aanvulling hierop wordt compliance risico afzonderlijk in de risicoclassificatie opgenomen. Onder SII wordt dit niet als een afzonderlijke risico beschouwd maar onder operationeel risico gevat. Daarnaast worden als aanvullende risicotypen het liquiditeitsrisico en het strategisch risico onderscheiden.

Compliance risico	Achmea loopt het risico op het niet naleven of niet tijdig implementeren van aankomende wet- en regelgeving wat kan leiden tot juridische of bestuurlijke sancties met als gevolg substantiële financiële verliezen of reputatieschade. Compliance risico is een op zichzelf staand risico en wordt in de wet en de praktijk als risicoklasse onderscheiden en vraagt haar eigen specifieke beheersing. Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Zorgplicht, Productontwikkeling, Ken uw Client, Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Integriteit en Fraudebeheersing en Mededinging.
Liquiditeitsrisico	Achmea loopt liquiditeitsrisico op groepsniveau en binnen de entiteiten, voornamelijk bij de verzekerings- en bancaire activiteiten.
Marktrisico	Als financiële dienstverlener loopt Achmea marktrisico, vanwege haar beleggingsportefeuille, hypothecaire leningen, minimumgaranties en winstdeling (levensverzekeringen en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen), retail bankproducten (hypothecaire leningen, deposito's, spaarrekeningen en rekeningen-courant) en overige investeringen. Marktrisico omvat renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en marktconcentratierisico. Marktrisico speelt hierbij vooral als de ontwikkeling van activa afwijkt van de ontwikkeling van de passiva.
Operationeel risico	Achmea loopt het risico van verlies ten gevolge van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of van externe gebeurtenissen. Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's bij uitbesteding van processen aan externe partijen, risico's samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten.
Tegenpartijrisico	Achmea loopt tegenpartijrisico als gevolg van een onverwacht faillissement of een verslechtering van de kredietwaardigheid van haar tegenpartijen en debiteuren op het gebied van beleggingen, treasury, herverzekering, zorgaanbieders, tussenpersonen en polishouders.
Verzekeringsrisico	Door het productaanbod als verzekeraar loopt Achmea leven-, schade- en zorgrisico's als gevolg van verschillen tussen verwachtingen en werkelijke ontwikkelingen of onwaarschijnlijke gebeurtenissen.
Strategisch risico	Strategisch risico heeft betrekking op de visie van Achmea op haar toekomstige businessmodel. Achmea loopt het risico dat interne en externe gebeurtenissen het voor Achmea moeilijk of zelfs onmogelijk maken om de bedrijfsdoelstellingen en strategische doelen te realiseren.

Achmea onderkent ook 'transversale' risico's. Dit zijn risico's die zich manifesteren via een of meer van de risicotypen van de hiervoor beschreven classificatie. De belangrijkste zijn het solvabiliteitsrisico, reputatierisico en duurzaamheidsrisico's.

Speciaal voor duurzaamheidsrisico's heeft Achmea een afzonderlijke risicoclassificatie gedefinieerd die bestaat uit Environmental, Social en Governance-risico's.

Duurzaamheidsrisico	Achmea loopt het risico van huidige of toekomstige negatieve effecten van milieu (E), sociale (S) of governance (G) gebeurtenissen of omstandigheden op Achmea, haar tegenpartijen, activa, investeringen, verplichtingen en operatie.
Milieurisico (E)	Achmea loopt het risico van huidige of toekomstige negatieve effecten van omgevingsfactoren op de activa, acceptatie en activiteiten van Achmea (o.a. veroorzaakt door klimaatverandering of verlies in biodiversiteit).
Sociaal risico (S)	Achmea loopt het risico van negatieve maatschappelijke implicaties in de manier waarop Achmea, direct of indirect, omgaat met verschillende groepen belanghebbenden (de samenleving als geheel, gemeenschappen en haar medewerkers). Dit kan gebeuren door maatschappelijk kapitaalverlies of productaansprakelijkheid of door het niet realiseren van Achmea's maatschappelijke duurzaamheidsambitie.
Governance risico (G)	Achmea loopt het risico van negatieve governance effecten als gevolg van de manier waarop Achmea zichzelf en haar waardeketen bestuurt door middel van beleid, processen en controles door bijvoorbeeld het niet voldoende bewaken van duurzaamheidsdoelstellingen of het niet bevorderen van een duurzaamheidscultuur.

In risicoanalyses worden zowel de reguliere risicoclassificatie als de specifieke classificatie voor duurzaamheidsrisico's gebruikt. Een structurele ESG-brede risicoanalyse is geïmplementeerd ter ondersteuning van onze activiteiten op het gebied van duurzaamheid.

Kwantitatief risicoprofiel

Het vereist kapitaal geeft een kwantificering van het risicoprofiel. SII vormt de basis waarop Achmea de risico's die voortkomen uit o.a. de financiële instrumenten en de verzekeringscontracten beheerst. Voor de berekening van het vereist kapitaal onder SII hanteert Achmea als risicomodel een door het externe college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model. Een intern model geeft Achmea beter inzicht in de risico's, waardoor deze beter beheerst kunnen worden. De modellen worden periodiek geëvalueerd en, waar nodig, geactualiseerd.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Scope intern model Verzekeringen en Achmea Groep

De scope van het interne model op groepsniveau is:

- Voor het schaderisico het premie- en reserverisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten. Voor het premie- en reserverisico van de herverzekeringsactiviteiten wordt geen intern model gebruikt.
- Voor het schaderisico het natuurlijk catastroferisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten (exclusief inkomende herverzekering voor derden (niet-Achmea)).
- Zorgrisico omvat health Not Similar to Life Techniques (NSLT) en health Similar to Life Techniques (SLT).
    - Voor het zorgrisico NSLT het premie- en reserverisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten. Dit omvat met name risico's gerelateerd aan verzuim en ongevallen.
    - Het zorgrisico SLT van de Nederlandse schade-activiteiten. Dit omvat onder meer het risico op arbeidsongeschiktheid.
- Voor het marktrisico het renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico en spreadrisico van de Nederlandse verzekeringsentiteiten (met uitzondering van de Nederlandse zorgentiteiten) en Achmea B.V. Inflatierisico met betrekking tot de schadelasten van de schade entiteiten wordt meegenomen als onderdeel van het renterisico binnen het intern model.

De andere risico's en risicotypen zijn berekend met het gebruik van de standaardformule. Achmea gebruikt voor de aggregatie een mix van aggregatie-technieken voor het interne model en delen van de standaardformule.

Intern model Achmea Bank

In september 2023 heeft DNB de Advanced Internal Rating-Based (AIRB) status aan Achmea Bank N.V. verleend. De AIRB-status stelt Achmea Bank N.V. in staat om geavanceerde interne modellen te gebruiken voor de berekening van haar kredietrisico's. Dit leidt tot een verbeterde risicobeheersing en klantbediening. Verdere doorontwikkeling van het intern model vindt nog plaats en in de tussentijd worden de risicogewogen activa (RWA) vastgesteld volgens de standaardbenadering of een RWA-vloer die minimaal gelijk is aan de standaardbenadering.

Uitkomsten partieel intern model

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van het risicoprofiel van Achmea aan de hand van de SCR-uitkomsten onder SII zoals berekend met het partieel intern model.

VEREIST KAPITAAL SOLVENCY II

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Marktrisico	2.808	2.039
Tegenpartijrisico	263	249
Levenrisico	1.325	1.329
Zorgrisico	2.307	2.191
Schaderisico	1.242	1.247
Diversificatie	-2.834	-2.621
Basis vereist kapitaal	**5.111**	**4.434**
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-573	-487
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-688	-581
Operationeel risico	730	666
Vereist kapitaal (verzekeringsentiteiten en holding)	**4.580**	**4.032**
Vereist kapitaal andere financiële sectoren & andere entiteiten	946	808
Vereist kapitaal	**5.526**	**4.840**

Het vereist kapitaal is per saldo toegenomen door een combinatie van effecten.

Het aandelenrisico neemt toe door aankopen en waardestijgingen op de financiële markten. Het spreadrisico is gestegen door mutaties in de portefeuille en spreadwijzigingen. Daarnaast leiden de combinatie van lagere spreads, het effect van deze spreads op de economische waarde samen met het effect van rentebewegingen op de economische waarde per saldo tot een hoger spreadrisico. Deze effecten worden deels gecompenseerd door een afname van het vereiste kapitaal door de jaarlijkse kalibratie van de gehanteerde economische scenario's. Het renterisico stijgt vooral door portefeuillemutaties. Het vastgoedrisico stijgt de toegenomen volatiliteit van vastgoed welke zichtbaar werd in de jaarlijkse kalibratie.

Het valutarisico neemt toe door toegenomen exposures in de Turkse Lira door hogere exposures van Eureko Sigorta en door positieve rendementen en aankopen commodities waardoor het US Dollar risico stijgt.

Het tegenpartijrisico neemt toe doordat de reeds gedane voorschotten aan de farmaceutische aanbieders onvoldoende snel afgeletterd worden door declaraties van deze aanbieders als gevolg van systeemtechnische problemen bij deze aanbieders (hierdoor blijft de vordering openstaan op de balans) en een toegenomen debiteurenpositie bij het Nederlandse zorg- en schadebedrijf. Deze effecten worden deels gecompenseerd door een lager risico door lagere cash posities in Turkije, Griekenland en het Nederlandse zorgbedrijf.

Het levenrisico is afgenomen door de impact van niet economische verval- en kostenaannames, de uitloop van de service book portefeuille en door modelwijzigingen. Deze effecten worden deels gecompenseerd door de gedaalde rente waardoor de best estimate stijgt en het risico toeneemt.

Het schaderisico neemt af door de jaarlijkse kalibratie van de risicofactoren voor het premie en reserve risico in Nederland. Dit effect wordt deels gecompenseerd door een hoger premierisico bij mobiliteit en brand in Nederland en Turkije. Het reserverisico neemt toe door hogere voorzieningen o.m. voor letsel. Het catastrofe risico neemt toe bij natuurlijke catastrofes door een hogere verwachte premie bij extern herverzekerde schades, groei van de portefeuilles in Australië, Canada en Turkije en herstel van het eigen risico (annual aggregate deductible) waardoor het vereiste kapitaal stijgt. Dit effect wordt deels gecompenseerd door een lager man-made risico door de beëindiging van een groot contract in Turkije. Het vervalrisico is gestegen door toegenomen premies bij mobiliteit en brand. Op 21 januari heeft een brand plaatsgevonden in Kartalkaya, in het noordwesten van Turkije. De risicodrager van het hotel betreft onze Turkse dochterentiteit. Het onderzoek naar de toedracht is nog niet afgerond.

Het zorgrisico neemt vooral toe bij het Nederlandse zorgbedrijf door een hoger premie en reserve risico NSLT. Het premierisico neemt toe door een hoger verwacht premievolume 2025 door kosteninflatie. Het reserverisico neemt toe door een toename van het aantal verzekerden en een stijging van de zorgkosten per verzekerde in 2024. Bij inkomen (SLT) neemt het risico toe door een toegenomen invalideringsrisico door de jaarlijkse kalibratie en het beëindigen van de WIA herverzekering vanaf schadejaar 2025.

De toename van de impact Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes (LAC DT) wordt veroorzaakt door de toegenomen impact bij de onderliggende verzekeringsentiteiten door toegenomen kapitaalseisen.

De impact van de Loss Absorbing Capacity Expected Profits Marktrisico (LAC EP MR) is toegenomen door gestegen volumes door re-risking en positieve rendementen. De impact van de Loss Absorbing Capacity Expected Profits Underwriting Risk (LAC EP UWR) neemt toe door volumegroei met een hogere verwachte winstgevendheid onder meer door premiemaatregelen.

D. RISICOMANAGEMENT- EN INTERNE CONTROLE SYSTEEM

Het Integrated Governance, Risk en Compliance systeem (IGRC) beschrijft de inrichting en uitvoering van het risicomanagement- en interne controlesysteem van Achmea. De onderdelen Governance, Risk en Compliance kunnen worden gezien als afzonderlijke onderdelen, maar zijn pas echt effectief wanneer deze in samenhang zijn uitgewerkt en worden toegepast. In deze paragraaf wordt aan de hand van de risicostrategie, het Three Lines model en een toelichting op het raamwerk van het IGRC een toelichting gegeven op dit systeem.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicostrategie

De missie, visie en strategie van Achmea zoals vastgelegd in de Purpose zijn vertaald in een missie en generieke uitgangspunten waarmee invulling wordt gegeven aan de risicostrategie. Onze missie hierbij is dat Achmea zorgt voor een efficiënte en geïntegreerde risicobeheersing en optimalisatie van het risicoprofiel voor duurzame waardecreatie. Aanvullend vormen de onderstaande tien uitgangspunten de basis voor de uitwerking en inrichting van het IGRC ten aanzien van de governance, de opzet en implementatie van de beheersmaatregelen en de risicobereidheid van Achmea.

1	Achmea realiseert op een maatschappelijk verantwoorde wijze haar bedrijfsvoering en streeft er naar aantoonbare duurzame toegevoegde waarde te hebben. Bovendien speelt Achmea adequaat in op maatschappelijke ontwikkelingen en behoudt daarmee haar relevantie.
2	Achmea biedt een zekere en transparante oplossing aan klanten die voortdurend past bij het klantbelang, inclusief een faire prijsstelling.
3	Risico's worden periodiek, en bij materiële wijzigingen, geïdentificeerd en beoordeeld en waar nodig worden beheersingsmaatregelen genomen.
4	Achmea zoekt de optimale balans tussen risico en rendement en lange termijn- en kortetermijndoelstellingen. Besluitvorming is duidelijk, expliciet en in overeenstemming met de strategische doelstellingen en risicobereidheid. Het beloningsbeleid ontmoedigt hierbij het nemen van ongewenste en onverantwoorde risico's gericht op korte termijnresultaat en persoonlijk gewin.
5	Achmea is op de hoogte van alle vigerende wet- en regelgeving. Hierbij wordt wet- en regelgeving niet enkel langs de juridische lat van wet- en regelgeving beoordeeld, maar ook langs die van maatschappelijke opvattingen en gerechtvaardigde klantverwachtingen.
6	Achmea stimuleert een open bedrijfscultuur waarin risico's bespreekbaar zijn en medewerkers zich verantwoordelijk voelen om kennis te delen over risico's en waarin (pro)actief risicomanagement gewaardeerd wordt. Voorbeeldgedrag, bespreekbaarheid van dilemma's, uitvoerbaarheid van beleid en transparantie zijn onlosmakelijk verbonden met de open bedrijfscultuur.
7	Alle medewerkers van Achmea dienen te werken aan een integere organisatie waarin integere mensen werken, op een integere wijze, voor integere klanten en integere samenwerkingspartners. Achmea hanteert een brede kijk op integriteit. Achmea is zich bewust dat aantasting van haar integriteit ook een risico kan inhouden voor de integriteit en goede naam van de financiële sector als geheel.
8	De governance structuur van Achmea is gebaseerd op het Three Lines model. Door deze structuur wordt de onafhankelijkheid van de sleutelfuncties compliance, risicomanagement en actuariaat (tweede lijn) en internal audit (derde lijn) ten opzichte van de lijnorganisatie gewaarborgd.
9	Risicobeheersing wordt ondersteund door één uniform risicomanagement- en intern beheersingssysteem dat zorgt voor consistentie en samenhang en bijdraagt aan: (1) consistente informatie voor besluitvorming en monitoring, (2) een uniforme benadering en (3) het structureren en prioriteren van de activiteiten van de business en de sleutelfuncties.
10	In het risicomanagement- en interne beheersingssysteem wordt optimaal gebruik gemaakt van standaardisatie en digitalisering van IT-systemen en processen van de business en de sleutelfuncties.

Three Lines model

Zoals bij de risicostrategie is genoemd is Achmea's organisatiestructuur gebaseerd op het Three Lines model zoals op hoofdlijnen weergegeven in onderstaande tabel.

EERSTE LIJN	TWEEDE LIJN	DERDE LIJN
UITVOERING EN BEHEERSING	ONDERSTEUNING, BEWAKING EN BEHEERSING	TOETSING EN BEOORDELING
- Raad van Bestuur en risk committees op groepsniveau - Business management en decentrale risk committees binnen de bedrijfsonderdelen	- De afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeelniveau. Enkele entiteiten hebben eigen compliance, risicomanagement en actuariële afdelingen vanwege afwijkende wettelijke eisen, specifieke kennis of efficiëntie.	- De afdeling Internal Audit werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeelniveau

Dit Three Lines model is voor alle onder toezicht staande entiteiten ingericht. Achmea's lijnorganisatie is hierbij primair verantwoordelijk voor het IGRC. De Raad van Bestuur en het business management dragen zorg voor een adequate inrichting en uitvoering van het IGRC. De aanwezigheid van een Chief Risk Officer binnen de Raad van Bestuur draagt bij aan de permanente aandacht hiervoor in de bedrijfsvoering. De Raad van Bestuur legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en aan de Algemene Vergadering van Achmea B.V. De eerste lijn wordt ondersteund door de tweede lijn die verantwoordelijk is voor het onderhouden van het IGRC, het ondersteunen bij de uitvoering en het bewaken en rapporteren over de uitvoering door de eerste lijn. De derde lijn vult dit aan door periodiek de effectiviteit van het gehele IGRC te toetsen en hierover te rapporteren.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risk Committees

Achmea heeft risk committees op zowel groepsniveau als binnen de bedrijfsonderdelen.

- Het Group Risk Committee (GRC) is een kaderstellend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en de compliance, risicomanagement en actuariële sleutelfunctiehouders op groepsniveau voor het beheer, monitoring en advisering ten aanzien van het IGRC.
- Het GRC heeft als subcommittees de Model Goedkeuring Commissie (MGC), de Privacy Board en Information Security Board ingesteld. De MGC heeft hierbij een gedelegeerde verantwoordelijkheid voor het goedkeuren van modellen.
- Het Asset & Liability Committee (ALCO) is een uitvoerend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en stafafdelingen voor het monitoren en optimaliseren van de kapitaal- en liquiditeitspositie en de beleggingen van Achmea binnen de hiervoor gestelde beleidskaders van het GRC en de Raad van Bestuur.
- Analoog met het GRC op groepsniveau zijn er binnen de bedrijfsonderdelen decentrale risk committees die zich richten op het beheersen van de risico's, eventueel aangevuld met specifieke comités zoals Product Beoordelings Commissies voor het Product Approval en Review Process (PARP), het Underwriting Committee bij Achmea Reinsurance Company N.V. en het Asset & Liability Committee en het Credit Committee bij Achmea Bank N.V.

Sleutelfuncties

In lijn met wet- en regelgeving zijn de compliance functie, de risicomanagement functie, de actuariële functie en de interne auditfunctie op groepsniveau en voor de onder toezicht staande entiteiten ingericht.

- De centrale stafafdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial vervullen achtereenvolgens de compliance functie, risicomanagement functie en actuariële functie op groepsniveau. Deze functies rapporteren aan de Chief Risk Officer in de Raad van Bestuur.
- De interne auditfunctie wordt op groepsniveau uitgevoerd door de centrale stafafdeling Internal Audit. Deze functie rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur.
- Voor de onder toezicht staande entiteiten zijn deze functies als volgt ingericht:
    - Voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten, Zilveren Kruis Zorgkantoor N.V. en Centraal Beheer PPI N.V. worden de vereiste compliance, risicomanagement, actuariële en internal audit functies door de hiervoor genoemde centrale stafafdelingen uitgevoerd.
    - Voor Achmea Bank N.V. geldt dat de vereiste compliance en risicobeheer functie decentraal en de interne audit functie door de centrale stafafdeling Internal Audit wordt uitgevoerd.
    - Voor de Otso's Achmea Investment Management B.V., Achmea Mortgage Funds B.V. en Achmea Real Estate B.V. worden de vereiste compliance en risicobeheerfuncties ook uitgevoerd door de hiervoor genoemde centrale stafafdelingen.
    - De internationale verzekeringsentiteiten hebben eigen compliance, risicomanagement, actuariële en internal audit functies ingericht met een functionele lijn naar de centrale stafafdelingen op groepsniveau.

De genoemde functies van de entiteiten rapporteren aan het statutaire bestuur van de entiteiten.

De groepssleutelfunctiehouders van de tweede en derde lijn hebben altijd toegang tot de voorzitters van respectievelijk de Raad van Bestuur, het A&RC en de Raad van Commissarissen. Sleutelfunctiehouders van de tweede lijn van de entiteiten kunnen altijd contact opnemen via de groepssleutelfunctiehouder, of via de voorzitter van de statutaire directie van de betreffende entiteit en daarna de Raad van Commissarissen van de entiteit. Aanvullend mogen de sleutelfunctiehouders contact opnemen met externe toezichthouders en daar melding doen als zij dat nodig achten.

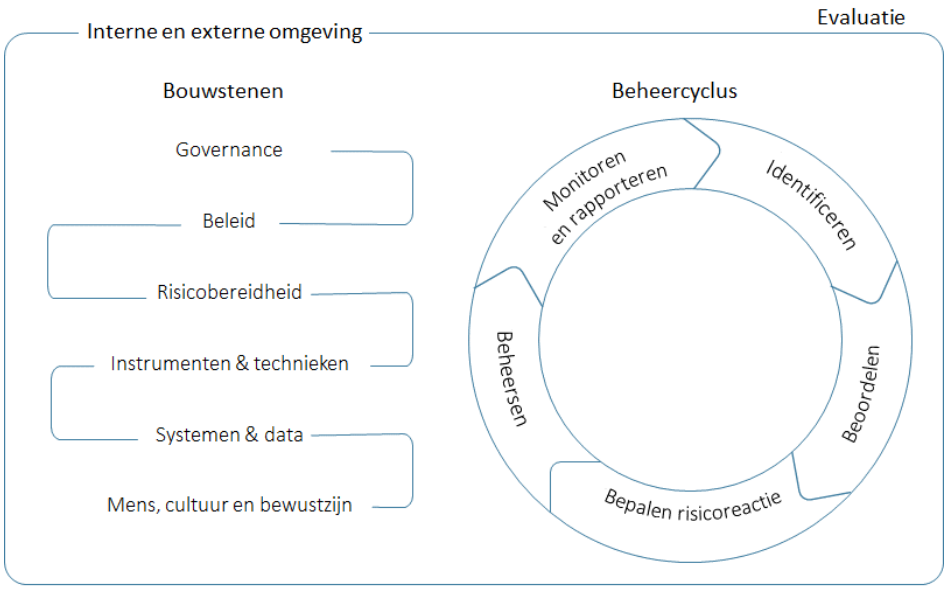
Raamwerk

Zoals bij de risicostrategie is genoemd wordt de risicobeheersing ondersteund door één uniform risicomanagement- en intern beheersingssysteem. Dit is uitgewerkt in het raamwerk van het IGRC wat zorgt voor consistentie en samenhang waarmee wordt bijgedragen aan consistente informatie voor besluitvorming en monitoring, een uniforme benadering en het structureren en prioriteren van de activiteiten van de business en de sleutelfuncties compliance, risicomanagement, actuariaat en internal audit.

Het raamwerk zoals opgenomen in onderstaand figuur geeft de samenhang van de onderdelen van het IGRC. Het volgen van de interne en externe omgeving is essentieel voor het onderhoud en de uitvoering van het IGRC. Bij het doorlopen van de beheercyclus en in het bijzonder het identificeren van mogelijke risico's is kennis van ontwikkelingen in de interne en externe omgeving een vereiste. Specifieke aandachtspunten in de externe omgeving zijn de opdoemende risico's ('emerging risks') en de (toekomstige) wet- en regelgeving. In de beheercyclus van het IGRC worden, gegeven de kennis van ontwikkelingen in de interne en externe omgeving,

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

de risico's via een doorlopend proces geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, gemonitord en gerapporteerd. De beheercyclus wordt, met gebruikmaking van de bouwstenen van het IGRC, toegepast op verschillende niveaus (strategisch, tactisch en operationeel) en binnen specifieke contexten (organisatieonderdelen, ketens, processen, programma's/projecten en risicotypen). Voor de evaluatie van het IGRC vinden periodiek onderstaande evaluaties plaats op (onderdelen van) het IGRC.



De governance is hiervoor toegelicht bij de beschrijving van het Three Lines model. Groepsbreed IGRC-beleid borgt dat de beheercyclus door de hele organisatie consistent wordt uitgevoerd. Onderstaand is een nadere toelichting opgenomen op de bouwstenen, instrumenten en technieken en de risicobereidheid van het IGRC.

Instrumenten en technieken

De instrumenten en technieken van het IGRC bieden hierbij concrete en praktische ondersteuning om de beheercyclus uit te voeren:

1	Risk Self Assessments (RSA's); waarmee risico's worden geïdentificeerd, beoordeeld en een risicoreactie wordt bepaald.
2	Modellen en methodologieën; specifiek voor de berekening van het vereiste kapitaal onder SII, de 'Solvency Capital Requirement' (SCR), hanteert Achmea een door het externe college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model, waarbij enkele risico's worden gekwantificeerd met een intern model en de overige risico's met de standaardformule van SII.
3	Scenario's en stress testen; waarmee risico's worden beoordeeld en gekwantificeerd.
4	Het Achmea Control Framework (CFW); waarmee de interne beheersing met Key Risks/Key Controls wordt vormgegeven.
5	Issuemanagement; waarmee verbeteracties voor interne beheersing worden bewaakt.
6	Incidentmanagement; waarmee operationele verliezen door incidenten worden opgevolgd, en een continu verbetercyclus door het leren van fouten wordt ondersteund.
7	Risk Letters; het gedurende een bepaalde periode accepteren van de potentiële nadelige effecten van het restrisico. Dit betekent echter niet dat de kwalificatie van het risico daarmee positief beïnvloed wordt. De benodigde risicoreactie blijft onverminderd in stand.
8	Periodieke rapportages; waarmee inzicht wordt gegeven in het risicoprofiel en de risicobeheersing.
9	Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) / Internal Capital Adequacy Assessment Process and Internal Risk Assessment Process (ICARAP) ; waarmee wordt vastgesteld in hoeverre de huidige en toekomstige kapitaal- en liquiditeitspositie voldoende worden geacht onder normale en onder extreme omstandigheden.
10	Herstel en resolutie; waarmee een plan klaarligt voor herstel en/of afwikkeling in omstandigheden van financiële stress.

Periodiek, meestal jaarlijks, worden risicoanalyses uitgevoerd bij de strategie, jaarplannen en op operationeel niveau voor het identificeren, beoordelen en het bepalen van de risicoreactie. Via de reguliere monitoring en rapportages vindt een herbeoordeling van het risicoprofiel plaats op basis van de belangrijkste ontwikkelingen in de interne en externe omgeving, waarbij de frequentie afhangt van het soort risico. Voor de evaluatie van het IGRC vinden periodiek evaluaties plaats op (onderdelen van) het IGRC.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Er is een generiek beheersingskader beschikbaar en vastgelegd in de beleidsdocumenten van het IGRC en de thema's van het Achmea Control Framework (CFW). Deze vullen elkaar aan waarbij in het algemeen de beheersing zoals vastgelegd in de beleidsdocumenten van het IGRC in de thema's van het CFW verder zijn uitgewerkt. Bij het strategisch en tactisch risicomanagement wordt de beheersing ingevuld door specifieke beheersmaatregelen te bepalen en te monitoren.

De ontwikkeling, het beheer en de wijzigingen van modellen die worden gebruikt ten behoeve van onder andere risicometing, financiële en bedrijfseconomische berekeningen vallen onder een strikt modelbeheer waarmee wordt geborgd dat de modellen adequaat worden beheerst. Hierbij wordt het risicobeeld van de modellen beoordeeld, waarbij verplicht is gesteld dat modellen met een (zeer) hoog bruto risico periodiek worden gevalideerd door de onafhankelijke modelvalidatie afdeling binnen de stafafdeling Risk Management en goedgekeurd door de MGC. Onderdeel van het beheer is dat wijzigingen conform een beheerst wijzigingenproces worden doorgevoerd en goedgekeurd.

Het partieel intern model voor SII is naast de behandeling in de MGC ook goedgekeurd door de Raad van Bestuur, statutaire directies van de entiteiten die gebruik maken van het model, het A&RC en de Raad van Commissarissen. Na het doorlopen van de interne governance worden nieuw ontwikkelde modellen ter goedkeuring voorgelegd aan het externe college van toezichthouders. Grote modelwijzigingen worden na goedkeuring door de MGC ter goedkeuring voorgelegd aan het externe college van toezichthouders en worden pas na goedkeuring in gebruik genomen voor het vaststellen van de kapitaalspositie van Achmea. Voor het intern model van Achmea Bank geldt een soortgelijke procedure, waarbij echter het model nog niet wordt toegepast voor vaststelling van de kapitaalpositie. Via de reguliere monitoring en rapportages vindt een herbeoordeling van het risicoprofiel plaats op basis van de belangrijkste ontwikkelingen in de interne en externe omgeving, waarbij de frequentie afhangt van het soort risico.

Op basis van de uitgevoerde beheercyclus wordt jaarlijks het groepsbrede eigen risico- en solvabiliteitsbeoordelingsrapport ORSA voor de verzekeringsactiviteiten opgesteld. In de ORSA-rapportage wordt vastgesteld in hoeverre de huidige en toekomstige kapitaal- en liquiditeitspositie voldoende worden geacht onder normale en onder extreme omstandigheden. Tevens wordt in de ORSA de geschiktheid van het partieel intern model beoordeeld. Als er zich tussentijds een gebeurtenis (interne of extern) voordoet met een potentiële significante impact op de solvabiliteit (prudentieel en/of economisch) en/of liquiditeit, dat wil zeggen waarbij de grenzen van de risicobereidheid doorbroken (dreigen te) worden, voert Achmea een extra ORSA uit. Voor Achmea Investment Management B.V. en Achmea Bank N.V. worden ICARAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process and Internal Risk Assessment Process) rapportages opgesteld en voor Centraal Beheer PPI N.V. een Eigen Risico Beoordeling (ERB). Deze rapportages geven inzicht in en een beoordeling van de ontwikkeling van het risicoprofiel, solvabiliteit en liquiditeit in de planperiode, zowel onder normale omstandigheden (best estimate) als onder stress. Deze rapportages worden jaarlijks verstrekt aan de lokale toezichthouders waarbij de ORSA-rapportage van Achmea ook wordt gedeeld met het externe college van toezichthouders.

In het kader van de Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars heeft Achmea voor de Groep en de Nederlandse verzekeringsentiteiten een herstelplan, het Voorbereidend Crisisplan (VCP), met als doel voorbereid te zijn op crisissituaties. Verder hebben de beleggingsentiteiten, Achmea Bank N.V. en Centraal Beheer PPI N.V. eigen herstelplannen of afwikkelbeleid.

Jaarlijks wordt afsluitend door het management een Internal Control Statement uitgegeven waarin de directie van een bedrijfsonderdeel aangeeft of zij van mening is dat de rapportages gedurende het jaar een getrouwe weergave geven van de effectieve werking van het interne controlesysteem van het bedrijfsonderdeel.

Risicobereidheid

De risicobereidheid ('risk appetite') betreft het maximum risico dat Achmea bereid is te accepteren bij het realiseren van de gekozen strategie en (bedrijfs)doelstellingen. De risicobereidheid van een risico bestaat uit een kwalitatief statement, Key Risk Indicatoren (KRI) en bijbehorende limieten en wordt bepaald vanuit de strategie, de risicostrategie en jaardoelstellingen.

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de kwalitatieve statements en de doorvertaling hiervan in KRI's. In de achterliggende paragrafen is een nadere toelichting opgenomen op de beheersing van de onderdelen van de risicobereidheid.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Financieel	Statements	KRI's
Rendement, resultaat en resultaatvolatiliteit	- Er wordt een resultaat behaald dat voldoende is om aan haar renteverplichtingen te voldoen en daarbij de gewenste credit rating niveau ondersteunt.	- Fixed Charge Coverage Ratio
Kapitaal	- De kapitaalspositie sluit aan bij het benodigde kapitaal volgens het risicoprofiel. De kapitaalspositie voldoet minimaal aan de kapitaalseisen van de toezichthouder met een kapitaalbuffer boven op het wettelijke vereiste kapitaal. - Er wordt gestreefd naar een kapitaalniveau dat de gewenste credit rating ondersteunt. - In de sturing en besluitvorming wordt expliciet rekening gehouden met de economische solvabiliteit. - Er wordt gestreefd naar adequate financierings-verhoudingen ter ondersteuning van de credit rating en behoud van kapitaalflexibiliteit.	- Solvabiliteitsratio SII - Kapitaalsurplus S&P - Kapitaalsurplus Fitch - Economische solvabiliteit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. - Debt ratio - Double leverage ratio
Liquiditeit	- Er wordt voldoende liquiditeit aangehouden om nu en in de toekomst te voldoen aan alle liquiditeitsvereisten.	- Beschikbare liquiditeit in een going concern situatie - Liquiditeitscapaciteit na een stress situatie
Financieel risicobeleid	- Er wordt een adequaat marktrisicobeleid gevoerd waarbij jaarlijks een marktrisico-budget wordt goedgekeurd dat passend is bij het rendement en risicoprofiel rekening houdend met de kapitaal- en liquiditeitspositie. - Er wordt een adequaat tegenpartijbeleid (inclusief collateral management) gevoerd om ongewenste concentraties in het tegenpartijrisico te voorkomen. - Voor alle verzekeringsportefeuilles worden natuurlijke catastroferisico's (Nat. Cat) beoordeeld op basis van catastrofemodellen. Er wordt een adequaat herverzekeringsbeleid gevoerd om het bruto catastroferisico te mitigeren en terug te brengen tot een acceptabel netto risico. De bovenkant van de dekking is vastgesteld op een terugkeerperiode van 200 jaar of langer. Het eigen behoud wordt bepaald door de maximaal aanvaardbare afwijking van het verwachte jaarresultaat als gevolg van één of meerdere catastrofegebeurtenissen.	- Afwijking marktrisicobudget - Impact renteschok SII - Impact renteschok economisch Eigen vermogen Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. - Limietoverschrijdingen bij tegenpartijen - Afwijking verwacht jaarresultaat door catastrofegebeurtenissen

Niet-financieel	Statement	KRI's
Kwaliteit van producten en diensten	- Het belang van de klant staat centraal en er zal vanuit de coöperatieve gedachtengoed worden gestuurd op samenwerking en resultaatgerichtheid teneinde de klant ten dienste te zijn.	- Klantbelang Centraal Score
Operationeel risico/Interne beheersing	- Er wordt een adequaat operationeel risico beleid gevoerd dat gericht is op het voorkomen van materiële financiële schade, incidenten, issues en reputatie-schade als gevolg van operationele, compliance, cyber en integriteits risico's. Achmea zorgt ervoor dat geconstateerde incidenten en issues conform het beleid binnen de hiervoor gestelde termijnen zijn hersteld en er maatregelen genomen zijn om herhaling te voorkomen. - Er wordt een adequaat business continuity management beleid gevoerd dat is gericht op het voorkomen van het uitvallen van bedrijfskritische ketens. Achmea zorgt ervoor dat uitval binnen de hiervoor gestelde termijnen zijn hersteld en er maatregelen genomen zijn om herhaling van uitval te voorkomen.	- CFW - Reputatiescore - Financiële schade door operationele risico's - Very urgent issues - Uitval bedrijfskritieke ketens
Compliance	- Er wordt gehandeld in overeenstemming met bestaande en nieuwe wet- en regelgeving. Geconstateerde schendingen door Achmea, medewerkers en derde partijen worden conform het incidentenbeleid hersteld. - Implementatie van nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving vindt tijdig plaats. Geconstateerde schendingen op voortgang door Achmea, medewerkers en derde partijen worden conform het incidentenbeleid hersteld. - Achmea medewerkers, derde partijen, leveranciers en klanten handelen integer. Medewerkers en externen handelen in overeenstemming met de Algemene Gedragscode Achmea. Bij sanctionering van integriteit schendingen wordt een zero tolerance beleid gehanteerd. De risicobeheersing is gericht op het voorkomen van materiële integriteit schendingen op het gebied van witwassen, terrorismefinanciering, omzeiling sancties, corruptie, belangenverstrengeling, belastingfraude, interne fraude, externe fraude, marktmanipulatie, cybercrime en maatschappelijk onbetamelijk gedrag. Geconstateerde integriteitschendingen worden conform het incidentenbeleid hersteld.	- Overtredingen wet- en regelgeving - Implementatie wet- en regelgeving - Integriteitsschendingen
Duurzaamheid	- Achmea voert een ESG-beleid gericht op het voor haar stakeholders en de maatschappij voorkomen en mitigeren van negatieve impact op het gebied van milieu (E), sociale (S) en governance (G) aspecten gerelateerd aan onze activiteiten.	- MSCI ESG-rating - Sustainalytics ESG-rating

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

E. VERZEKERINGSRISICO

Vanuit het perspectief van Achmea als verzekeraar is verzekeringsrisico het risico op verlies of op een ongunstige ontwikkeling van de waarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, als gevolg van verschillen tussen actuele ontwikkelingen en niet-economische aannames of door het plaatsvinden van onwaarschijnlijke gebeurtenissen en omvat leven-, schade- en zorgrisico's. Bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. valt het Inflatierisico in eigen kosten ook onder het verzekeringsrisico. Het verzekeringsrisicobeleid beschrijft hoe deze verzekeringsrisico's worden beheerst.

Hieronder en in de volgende paragrafen over de leven-, schade- en zorgrisico's volgt een nadere toelichting over de beheersing van het verzekeringsrisico.

Productontwikkeling en productreview

Voor het introduceren van nieuwe verzekeringsproducten en de periodieke review van bestaande verzekeringsproducten heeft Achmea een productgoedkeurings- en reviewbeleid ('Product Approval & Review Process Policy') opgesteld. Achmea wil aan klanten een zekere en transparante oplossing bieden die voortdurend aansluit bij het klantbelang, inclusief een eerlijke prijsstelling. Producten mogen niet op de markt gebracht of gedistribueerd worden zonder een zorgvuldige afweging van de risico's en een zorgvuldige toetsing van andere relevante aspecten, waaronder de zorgplicht jegens de klant. Ook bestaande producten worden periodiek en dynamisch – met oog voor maatschappelijke ontwikkelingen – gereviewd en zo nodig aangepast om te borgen dat deze blijvend in het belang zijn van de klant. Daarnaast richt de periodieke review zich op het strategische belang van een product, de businesscase van een portefeuille, de premieopbouw en de winstgevendheid van het product.

Herverzekering

Achmea heeft een herverzekeringsbeleid waarin alle verantwoordelijkheden met betrekking tot het herverzekeringsproces zijn vastgelegd. Achmea Reinsurance Company N.V. is de herverzekeringsmaatschappij van de Groep waar zij vanuit de drie rollen: adviseur, risicodrager en inkoper de herverzekering voor de verzekeringsentiteiten van Achmea verzorgt. Zij sluit hiervoor herverzekeringscontracten met de verzekeringsentiteiten van Achmea, inclusief de buitenlandse verzekeringsentiteiten. De contracten worden via retrocessie gedeeltelijk geplaatst bij externe herverzekeraars.

Naast het groepsherverzekeringsprogramma heeft Achmea Reinsurance een aantal inkomende levenherverzekeringscontracten met strategische partners en andere externe (her)verzekeraars afgesloten.

De 'Underwriting Committee' van Achmea Reinsurance Company N.V. beslist over het eigen behoud binnen de kaders van het herverzekeringsbeleid, de risicobereidheid van Achmea en de risicobereidheid van Achmea Reinsurance Company N.V. Na goedkeuring door de Raad van Bestuur wordt het herverzekeringsprogramma in de markt geplaatst.

Afgelopen jaren heeft een verdere integratie van de herverzekeringsprogramma's van de buitenlandse entiteiten plaatsgevonden. Met een beperkt aantal uitzonderingen zijn de herverzekeringsprogramma's van de buitenlandse entiteiten nu geïntegreerd in het herverzekeringsprogramma van Achmea Groep. Hiermee worden kostenvoordelen en een hogere zekerheid van het herverzekeringsprogramma gerealiseerd.

Het herverzekeringsprogramma bestaat voornamelijk uit catastrofe excess-of-loss contracten en per risico excess-of-loss contracten. Individuele risico's die de contractlimiet in het per risico programma overschrijden worden op een facultatieve basis gedekt. Het herverzekeringsprogramma bestaat verder uit verschillende layers om het herverzekeringsprogramma zo efficiënt mogelijk te plaatsen. Het catastrofeprogramma is het belangrijkste herverzekeringsprogramma. De renewal van dit programma vindt jaarlijks op 1 juli plaats. Verder maakt Achmea Reinsurance Company N.V. op beperkte schaal gebruik van insurance-linked securities (catastrophe bonds).

Reservering

In het reserveringsproces wordt de waarde van de verplichtingen bepaald voor de lopende verzekeringscontracten. De methodologie die hiervoor wordt gebruikt kan per regime verschillen: IFRS-verslaggeving), SII, lokale verslaggevingsstandaarden en lokale solvabiliteit (voor de entiteiten die niet onder het SII regime vallen). De Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten worden tenminste vier keer per jaar bepaald, en vaker als dit noodzakelijk wordt geacht of wanneer dit wettelijk vereist is.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Levenrisico

Levenrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten door:

- Veranderingen in het niveau, de trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (sterfte- en invalideringskansen, kosten en vervalkansen);
- De onzekerheid van tarieven en aannames voor de voorzieningen in relatie tot extreme of onregelmatige gebeurtenissen. Hieronder vallen sterfte-, langleven-, arbeidsongeschiktheid-, verval-, kosten- en catastroferisico's.

Risicoprofiel

In Nederland en in Slowakije (Union) biedt Achmea Overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en Direct Ingaande Pensioenen/Lijfrentes (DIP/DIL) aan. Achmea is in Nederland en Slowakije gestopt met de verkoop van pensioenverzekeringen; het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (CB APF) en Centraal Beheer PPI N.V. (CB PPI) bieden hiervoor in Nederland alternatieven. In Griekenland biedt Achmea (Interamerican) unit-linked levensverzekeringen en overlijdensrisicoverzekeringen aan.

De levenportefeuille bestaat uit levensverzekeringen met en zonder winstdeling en beleggingsverzekeringen:

- Levensverzekeringen met winstdeling zijn traditionele levensverzekeringsproducten met winstdelingen, zoals spaarproducten en collectieve verzekeringen.
- Traditionele levensverzekeringen zonder winstdeling omvatten vooral overlijdensrisicoverzekeringen, zowel als afzonderlijk product, als gekoppeld aan een hypotheek.
- Bij beleggingsverzekeringen ('unit-linked') zijn de beleggingsrisico's voor risico van de polishouder.

Het vereist kapitaal onder SII geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de samenstelling van het levenrisico.

LEVENRISICO

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Sterfte	151	141
Langleven	1.012	991
Arbeidsongeschiktheid		2
Verval	180	193
Kosten	476	501
Catastrofe	133	128
Diversificatie	-627	-627
Vereist kapitaal Levenrisico	**1.325**	**1.329**

Het vereist kapitaal is berekend met de standaardformule van SII. Het levenrisico is afgenomen door de impact van niet economische verval- en kostenaannames, door de closed book portefeuille en door modelwijzigingen. Deze effecten worden deels gecompenseerd door de gedaalde rente waardoor de best estimate stijgt en het risico toeneemt.

De onderstaande tabel geeft inzicht in verschillende gevoeligheden ten opzichte van de solvabiliteitspositie ultimo jaar.

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN: LEVEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024			31 DECEMBER 2023		
	IMPACT TOEGESTAAN EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Langleven (-5%)	-205	13	-4%	-203	12	-5%
Kosten (+10%)	-221	23	-5%	-225	23	-6%
Verval event	17	-9	1%	6	-10	0%

In het scenario langleven worden de sterftekansen van alle polishouders met 5% verlaagd ten opzichte van het basisscenario. De impact van dit scenario is stabiel ten opzichte van ultimo 2023. In het scenario kosten +10% worden de kostenassumpties als onderdeel van de best estimates met 10% verhoogd ten opzichte van de assumpties in het basisscenario. De impact van dit scenario is stabiel ten opzichte van ultimo 2023.

In het scenario verval worden de gehanteerde vervalassumpties bij de vaststelling van de best estimates voor alle polissen met 50% verhoogd ten opzichte van het basisscenario. Dit scenario heeft slechts een beperkte impact op het levenrisico.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het PARP-beleid zorgt voor een adequate prijsstelling bij een juiste weerspiegeling van de risico's. Voor de beheersing van risico's op individueel niveau zijn tarieven gedifferentieerd naar risicocategorie (bijvoorbeeld roken/niet-roken) en is voor de acceptatie van levensverzekeringen een medische keuring vereist.

Op portefeuilleniveau vindt herverzekering plaats en kan een en-bloc clausule worden toegepast op grond waarvan in bepaalde gevallen de premie kan worden verhoogd. Met dit instrument kunnen de gevolgen van een ongunstig sterftecijfer en gestegen kosten worden beperkt.

Het besluit om geen collectieve pensioenverzekeringen meer aan te bieden heeft als gevolg dat de instroom van nieuw langlevenrisico is afgenomen. Het kostenrisico wordt onder andere beheerst door het kostenniveau in lijn te houden met de afname van de portefeuille.

Herverzekering wordt bij het levenrisico gebruikt om het sterfte- en catastroferisico te beperken. Dit betreft Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Interamerican Hellenic Insurance Company S.A. Achmea Reinsurance Company N.V. heeft een quota-share overeenkomst met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. waarvan het een deel extern plaatst. Aanvullend heeft Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een portefeuille van ingegane tijdelijke lijfrentes die extern herverzekerd zijn. Het risico op een pandemie wordt door Achmea niet herverzekerd, waarbij periodiek wordt geëvalueerd om te beoordelen of herverzekering gunstig is.

De sterftetabellen die in Nederland worden gebruikt, houden rekening met een toekomstige toename van de levensverwachting en worden aangepast aan het specifieke karakter en de samenstelling van het verzekeringsbestand van Achmea. In de andere landen waar Achmea levensverzekeringen verkoopt worden de standaard sterftetabellen op verschillende manieren aangepast, zoals op basis van leeftijd.

Schaderisico

Het schaderisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten door verschillen tussen actuele ontwikkelingen en niet-economische aannames of door het plaatsvinden van onwaarschijnlijke gebeurtenissen. Hieronder vallen premie- en reserverisico, vervalrisico en catastroferisico.

Risicoprofiel

Nederland is de grootste markt waar Achmea schaderisico loopt met een volledig aanbod van schadeverzekeringen. Griekenland (Interamerican), Turkije (Eureko Sigorta), Slowakije (Union), Australië, Canada en Duitsland zijn de andere schadeverzekeringsmarkten waar Achmea aanwezig is. In Australië worden producten aangeboden voor de agrarische sector. In Duitsland biedt Achmea (InShared) schadeverzekeringen aan. Daarnaast biedt Achmea in het buitenland verzekeringen aan in de glastuinbouwsector (Hagelunie).

De risico's die door Achmea worden gedekt vallen onder de schadeverzekeringsactiviteiten, zoals motorrijtuigen (casco en aansprakelijkheid), transport, brand en natuurrampen, algemene aansprakelijkheid en rechtsbijstand.

Het vereist kapitaal onder SII geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de samenstelling van het schaderisico.

SCHADERISICO

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Verval	177	170
Premie en reserve	878	897
Catastrofe	668	654
Diversificatie	-481	-474
Vereist kapitaal Schaderisico	**1.242**	**1.247**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het vereist kapitaal is berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het schaderisico neemt af door de jaarlijkse kalibratie van de risicofactoren voor het premie en reserve risico in Nederland. Dit effect wordt deels gecompenseerd door een hoger premierisico bij mobiliteit en brand door groei van de portefeuilles in Nederland en Turkije. Het reserverisico neemt toe door hogere voorzieningen onder meer voor letsel. Het catastrofe risico neemt toe bij natuurlijke catastrofes door een hogere verwachte premie bij extern herverzekerde schades en groei van de portefeuilles in Australië, Canada en Turkije waardoor het vereiste kapitaal stijgt. Dit effect wordt deels gecompenseerd door een lager man-made risico door de beëindiging van een groot contract in Turkije. Het vervalrisico is gestegen door toegenomen premies bij mobiliteit en brand. Door wijziging van de onderliggende risico's is de impact van diversificatie toegenomen.

Binnen de schadeverzekeringsentiteiten is het catastroferisico hoog. Met name de objecten gedekt onder brandverzekeringen en casco motorrijtuigen zijn blootgesteld aan catastroferisico's. Storm en hagel vormen de belangrijkste bronnen van risico in Nederland. Bij de buitenlandse entiteiten in Griekenland en Turkije is dat het aardbevingsrisico. In Nederland wordt onder casco motorrijtuigen ook het risico van overstromingen gedekt.

Voor de schadeverzekeringsactiviteiten zijn de concentratierisico's grote schades als gevolg van de genoemde natuurrampen en grote branden. Door klimaatverandering zal de kans op weergerelateerde calamiteiten naar verwachting toenemen. Achmea heeft nauwe contacten met de bedrijven die de catastrofemodellen ontwikkelen, met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt klimaatverandering nauwlettend gevolgd en de impact geëvalueerd.

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN: SCHADE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024			31 DECEMBER 2023		
	IMPACT TOEGESTAAN EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Combined ratio (+5%)	-98	62	-4%	-96	76	-5%

In het scenario combined ratio +5% is de combined ratio van de schadebusiness met 5% verhoogd ten opzichte van het basisscenario. De impact van dit scenario is stabiel gebleven in 2024.

Risicobeheersingsmaatregelen

Acceptatierichtlijnen zorgen voor een goede beoordeling van het risico, acceptatie (onder mogelijke voorwaarden) en premiestelling. De acceptatierichtlijnen schrijven voor dat Achmea geen grote industriële risico's zoals van luchthavens of krachtcentrales accepteert. In Turkije wordt een uitzondering gemaakt en worden deze risico's vanuit een strategisch oogpunt nog steeds geaccepteerd. Die risico's worden ofwel 100% herverzekerd of geaccepteerd met een zeer laag eigen behoud.

Herverzekering wordt gebruikt om de exposure aan weersomstandigheden, natuurrampen, ongevallen met meerdere slachtoffers, grote branden, grote aansprakelijkheidsclaims en wettelijke aansprakelijkheidsverzekering (WA-verzekering) voor motorrijtuigen te beheersen, waarbij een deel van het eigen behoud wordt aangehouden bij Achmea Reinsurance Company N.V.

Het herverzekeringsprogramma bevat onder andere de volgende dekkingen:

- Schade catastrofeprogramma: Dit programma is een excess-of-loss programma voor de gecumuleerde (hoofdzakelijk natuurlijke) catastrofeschades van de portefeuilles brand/technische verzekeringen (residential, commercial, agro farmers), glastuinbouw (horticulture) en motorrijtuigen - casco). Deze portefeuilles worden gepoold in een extern herverzekeringsprogramma met verschillende eigen behouden. Voor de Nederlandse entiteiten verzorgt Achmea Reinsurance Company N.V. hiervoor twee individuele programma's (excess-of-loss) met ook hierbij verschillende eigen behouden.
- Voor de buitenlandse entiteiten is Achmea Reinsurance Company N.V. risicodrager in de herverzekeringsprogramma's voor het aardbevingsrisico in Griekenland, Turkije en Slowakije en het overstromingsrisico in Turkije en Slowakije. Eureko Sigorta A.S. heeft hierbij haar grootste catastroferisico, het aardbevingsrisico, deels herverzekerd via de Turkish Catastrophe Insurance Pool alsmede via reguliere herverzekering.
- Property: Dit programma is een excess-of-loss programma voor de individuele (voornamelijk brand) schades van de betreffende portefeuilles. Achmea Reinsurance Company N.V. heeft een eigen behoud op dit programma.
- Algemene Aansprakelijkheid en Wettelijke Aansprakelijkheid Motorvoertuigen (General Liability and Motor Third Party Liability): Dit is een herverzekeringsprogramma voor algemene en motor aansprakelijkheidsrisico's en grote letselschades.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De ontwikkelingen rond klimaatverandering worden gevolgd. Klimaatverandering wordt meegenomen bij premiestelling en herverzekering. De premies en de opzet en dekking van de herverzekeringsprogramma's kunnen ieder jaar worden aangepast. Voor de lange termijn worden bij verzekerden en in samenwerking met gemeenten preventieve maatregelen gestimuleerd. Dit betreft bijvoorbeeld het gebruik van gehard glas in de glastuinbouw, de groene daken die Interpolis aanbiedt en Blue Label, dat gemeenten inzicht geeft in straten of wijken met een grote kans op wateroverlast.

Bij producten zoals algemene aansprakelijkheid en aansprakelijkheid voor motorrijtuigen (hoofdzakelijk letsel) met langdurige schadeafhandelingen is er een inflatierisico op de schadevoorziening. Dit risico wordt als onderdeel van het marktrisico beheerst waarbij periodiek de afweging wordt gemaakt of dit risico afgedekt moet worden.

Zorgrisico

Het zorgrisico komt voor in de branches zorgkosten (korte termijn, health Not Similar to Life Techniques (health NSLT)), arbeidsongeschiktheid (lange termijn, health Similar to Life Techniques (health SLT)) en ziekteverzuim- en ongevallenverzekering (korte termijn, health Not Similar to Life Techniques (health NSLT)).

Het zorgrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten door:
- Veranderingen in het niveau, de trend of volatiliteit van de medische kosten gedekt door de verzekeringscontracten (health NSLT);
- Veranderingen in het niveau, trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (langleven-, invalidering-, verval-, kosten-, revalidering- en herzieningspercentages) voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (health SLT);
- Fluctuaties in het tijdstip, de frequentie en de hoogte van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schadeafhandeling (health NSLT);
- Onzekerheden bij de aannames voor de voorzieningen in verband met het risico van de uitbraak van grote epidemieën en/of pandemieën evenals de ongebruikelijke accumulatie van risico's onder dergelijke extreme omstandigheden (health CAT).

Risicoprofiel

De risico's van ziekteverzuim- en ongevallenverzekering zijn vergelijkbaar met het schaderisico en worden overeenkomstig beheerst, zie de paragraaf over het schaderisico. In deze paragraaf wordt nader ingegaan op de branches zorgkosten en arbeidsongeschiktheid.

Nederland is de grootste markt waar Achmea zorgverzekeringen aanbiedt. Het zorgverzekeringsstelsel in Nederland bestaat uit twee onderdelen: een basiszorgverzekering en een aanvullende zorgverzekering.
- Voor de basiszorgverzekering biedt Achmea naturapolissen, naturapolissen met selectiviteit en combinatiepolissen (een combinatiepolis is een combinatie van een natura- en een restitutiepolis). Vanaf 2024 is de restitutiepolis vervangen door een combinatiepolis. De basiszorgverzekering dekt de standaard basiszorg en is wettelijk verplicht voor iedereen die woont of werkt in Nederland en moet worden afgenomen bij een in Nederland gevestigde zorgverzekeraar. Elke zorgverzekeraar heeft een acceptatieplicht. Premies voor de basiszorgverzekering worden deels beïnvloed door politieke besluitvorming. De Nederlandse overheid bepaalt de mate van de dekking onder het basiszorgverzekeringspakket en de voorwaarden die van toepassing zijn op het basiszorgverzekeringspakket, inclusief de toelating.
- Daarnaast bepaalt de overheid de bedragen die de zorgverzekeraars ontvangen uit het Zorgverzekeringsfonds. De compensatie uit het Zorgverzekeringsfonds wordt gefinancierd door werkgevers, werknemers en de Nederlandse overheid. Betalingen uit dit fonds hangen af van het risicoprofiel en de portefeuille van de zorgverzekeraar. Ook betalingen in het kader van de wettelijke catastroferegeling (artikel 33 van de Zorgverzekeringswet) worden vanuit het Zorgverzekeringsfonds bekostigd.
- Via de aanvullende zorgverzekering hebben polishouders de mogelijkheid om de dekking van de basiszorgverzekering uit te breiden. Deze verzekering is optioneel en is qua aard en methode te vergelijken met een schadeverzekering. De dekking van deze verzekeringen is niet gebonden aan overheidsbepalingen, er is geen acceptatieplicht en er is geen vereveningsstelsel. Achmea biedt diverse gerichte aanvullende zorgverzekeringspakketten. Premies voor de aanvullende zorgverzekering worden op maat afgestemd op de dekking die wordt geboden.

Bij het schattingsproces van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringsverplichtingen en inkomsten uit het Zorgverzekeringsfonds zijn er onzekerheden vanwege de tijdigheid van facturering door zorgaanbieders en de beperkingen van de ex-ante budgettering. De omvang van de bate inzake Covid-19 uit de catastroferegeling, die betaald wordt vanuit het Zorgverzekeringsfonds, wordt regelmatig geactualiseerd op basis van actuele ontwikkelingen. Doordat de onzekerheden ten aanzien van de Covid-19 gerelateerde zorgkosten beperkt zijn, is de inschatting van de catastrofebijdrage eveneens met beperkte onzekerheden omgeven. De eerste voorlopige uitkeringen door het Zorgverzekeringsfonds hebben plaatsgevonden in de eerste helft van 2022. De definitieve afrekening vindt in 2025 plaats.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De onzekerheden met betrekking tot de basiszorg hebben voor een zorgverzekeraar veelal politieke beslissingen en marktwerking als achtergrond. Een groot deel van de activiteiten van de zorgverzekeraars van Achmea valt namelijk onder de Zorgverzekeringswet. De kern van de wet is een privaatrechtelijk zorgverzekeringsstelsel van gereguleerde concurrentie. Markt en overheid zijn hierin nauw met elkaar verweven en doelmatigheid en innovatie worden mede behaald door marktwerking tussen partijen als zorgaanbieders en zorgverzekeraars. Er is ook onzekerheid gerelateerd aan de afrekeningen met Zorginstituut Nederland (ZIN) per rapportagejaar. De onzekerheid van de zorg gerelateerde kosten komt voort uit de afhankelijkheid van de tijdige ontvangst en verwerking van facturen van zorgaanbieders, het afwikkelen van vorderingen en de beschikbaarheid van betrouwbare historische gegevens. In 2023 zijn er specifieke onzekerheden voor zorgverzekeraars ontstaan ten aanzien van Registratieproblemen van hulpmiddelengegevens en Huisartsentarieven.

- In 2023 zijn de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa) en ZIN een onderzoek naar de hulpmiddelengegevens gestart. Dit heeft ertoe geleid dat de NZa zich eind 2023 op landelijk niveau heeft onthouden van een oordeel over de hulpmiddelengegevens 2022 en dat in 2024 uitstel is verleend voor de aanlevering van de hulpmiddelengegevens 2023.

Arbeidsongeschiktheidsproducten dekken het risico van inkomensverlies door arbeidsongeschiktheid (lange termijn, health SLT). In Nederland biedt Achmea arbeidsongeschiktheidsproducten aan op basis van lokaal geldende wet- en regelgeving. In de Nederlandse wet- en regelgeving wordt een onderscheid gemaakt tussen werkgevers (inclusief zelfstandigen) en werknemers. Voor zelfstandigen is er geen algemene verzekering en is een volledige private verzekering beschikbaar (AOV).

In september 2024 heeft het UWV bekend gemaakt dat een diepgaand onderzoek zal worden uitgevoerd naar tienduizenden mogelijk niet juist berekende WIA-uitkeringen. Het gaat om WIA-uitkeringen die in de periode 2020 tot en met 2024 mogelijk niet juist zijn berekend en vastgesteld door het UWV. Dit bericht heeft mogelijk ook gevolgen voor verzekeraars die via (aanvullende) Ziektewet- en WIA-verzekeringen de uitkering die polishouders van het UWV ontvangen aanvullen tot een verzekerde som. Op basis van de huidige inzichten en beschikbare informatie vanuit het UWV is er onvoldoende duidelijkheid om een inschatting te kunnen maken van eventuele financiële consequenties voor Achmea. Deze onzekerheid kan mogelijk tot zowel een verhoging als een verlaging van de verzekeringsverplichtingen leiden.

Voor werknemers is er een publieke verzekering, de Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen (WIA) die uit twee dekkingen bestaat: de inkomensvoorziening volledig duurzaam arbeidsongeschikten (IVA) bij volledige en permanente arbeidsongeschiktheid en de werkhervatting gedeeltelijk arbeidsgeschikten (WGA) bij gedeeltelijke of niet permanente arbeidsongeschiktheid. Er zijn twee typen private verzekeringen: aanvullingen op de publieke verzekering en (her)verzekering van de WGA, omdat een werkgever ervoor kan kiezen om zelf het WGA-risico te dragen en uit de publieke verzekering te stappen. Onzekerheden in de WGA-verzekeringen zijn de instroom en de duur van de arbeidsongeschiktheid.

De risico's bij arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn veranderingen in de wetgeving, het verzuimniveau vanwege ziekte, de frequentie en de mate waarin mensen arbeidsongeschikt worden, de mate van herstel en uitstroom bij arbeidsongeschiktheid, sterfte en het rente- en inflatieniveau. Aandachtspunt hierbij is het eerder geformuleerde kabinetsvoornemen om een verplichte AOV voor zelfstandigen in te voeren; de status en eventuele consequenties hiervan zijn op dit moment nog niet in te schatten.

Het vereist kapitaal onder SII geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de samenstelling van het zorgrisico.

ZORGRISICO

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Zorgrisico SLT	498	450
Zorgrisico NSLT	1.994	1.909
Zorgcatastrofe	81	74
Diversificatie	-266	-242
Vereist kapitaal Zorgrisico	**2.307**	**2.191**

Het vereist kapitaal is voor de inkomensverzekeringstechnische risico's (health SLT) en voor de verzuim- en ongevallen risico's (health NSLT) in Griekenland en Nederland berekend met een goedgekeurd partieel intern model en voor de andere zorgrisico's met de standaardformule van SII. Het verzekeringstechnisch risico zorg neemt vooral toe bij het Nederlandse zorgbedrijf door een hoger premie en reserve risico NSLT. Het premierisico neemt toe door een hoger verwacht premievolume 2025 door kosteninflatie. Het reserverisico neemt toe door een toename van het aantal verzekerden en een stijging van de zorgkosten per verzekerde in 2024. Dit effect wordt deels gecompenseerd door een versnelde claimafwikkeling in 2024. Bij verzuim neemt het premie en reserve risico NSLT

toe door een hogere schadelast en hogere voorzieningen. Bij inkomen (SLT) neemt het risico toe door een toegenomen invalideringsrisico door de jaarlijkse kalibratie en het beëindigen van de WIA herverzekering vanaf schadejaar 2025. Het catastroferisico neemt toe door groei van de onderliggende portefeuilles. Door toename van de onderliggende risico's is de impact van diversificatie tussen de risico's toegenomen.

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN: ZORG

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024			31 DECEMBER 2023		
	IMPACT TOEGESTAAN EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Combined ratio (+2,5%)	-441	5	-8%	-392	5	-8%

In het scenario combined ratio +2,5% is de combined ratio van het Nederlandse zorgbedrijf met 2,5% verhoogd ten opzichte van het basisscenario. De impact van dit scenario is stabiel gebleven in 2024.

Risicobeheersingsmaatregelen

Achmea heeft een aantal maatregelen getroffen om de onzekerheden over de zorgkosten te beperken. De Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voor openstaande claims en vorderingen op het ZIN zijn gebaseerd op beste schattingen van verwachte bedragen, waarbij een voorziening wordt gevormd voor onzekerheden.
Er worden periodiek schattingen van claims gemaakt om inzicht te verkrijgen in relevante ontwikkelingen en de toereikendheid van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. In aanvulling op deze maatregelen is er op nationaal niveau meer informatie beschikbaar over het macro-schadebedrag hetgeen ook gebruikt wordt om de schattingen te beoordelen.
Bovendien heeft Achmea de potentiële stijging van de zorgkosten voor met name medisch specialistische en geestelijke gezondheidszorg en wijkverpleging beperkt door het maken van plafondafspraken en aanneemsommen met zorgaanbieders.

Bij arbeidsongeschiktheid volgt een klant na de eerste melding een re-integratietraject waarin wordt beoordeeld of begeleiding door een externe dienstverlener nuttig kan zijn. Dit kan o.a. een aanpassing van de werkplek of wachtlijstbemiddeling betreffen.

Bij het merendeel van de overeenkomsten met een looptijd van langer dan een jaar kan de premie worden aangepast conform een bepaling in de polisvoorwaarden. De kans op hoge claims per risico wordt verkleind door het verzekerde inkomen te beperken en, in een aantal gevallen, door herverzekering toe te passen. Voor het WGA/WIA-product is een herverzekeringscontract afgesloten, Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft hiervoor een quota-share overeenkomst met Achmea Reinsurance Company N.V. gesloten, welke volledig in de herverzekeringsmarkt is ondergebracht. Boven op de quota-share overeenkomst biedt Achmea Reinsurance Company N.V. een stop-loss dekking, die ook volledig in de herverzekeringsmarkt is ondergebracht. Tot slot is er ook nog een aanvullende dekking voor hoge lonen in het WIA-Excedent product. Hiermee zijn de financiële gevolgen en de volatiliteit van het arbeidsongeschiktheidsrisico op deze portefeuille teruggebracht.

F. MARKTRISICO

Marktrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de financiële positie als direct of indirect gevolg van schommelingen in de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Hieronder vallen renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en marktconcentratierisico. Inflatierisico met betrekking tot de schadelasten van de schade entiteiten wordt hierbij meegenomen als onderdeel van het renterisico. Een toename van de kosten als gevolg van een hogere inflatie valt onder kosten risico en wordt met de standaard formule onder verzekeringstechnische risico berekend.

Risicoprofiel

Als financiële dienstverlener loopt Achmea marktrisico vanwege haar beleggingsportefeuille, verzekeringsproducten en retail bankproducten (hypotheken, deposito's, spaarrekeningen en rekening-courant). Inzicht in de samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt gegeven in Toelichting 5 Vastgoedbeleggingen en in Toelichting 6 Beleggingen.

Marktrisico wordt apart gerapporteerd voor de bank en de verzekeraar. Voor de verzekeraar hanteert Achmea een intern model voor de berekening van het marktrisico kapitaal. In onderstaande tabel wordt het marktrisico kapitaal voor de verzekeraar weergegeven. Voor het marktrisico van Achmea Bank N.V. wordt verwezen naar de paragraaf inzake renterisico verderop in deze sectie.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

MARKTRISICO

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Rente	321	251
Aandelen	1.878	1.335
Vastgoed	539	478
Spread	878	718
Valuta	185	142
Diversificatie	-993	-885
Vereist kapitaal Marktrisico	**2.808**	**2.039**

Achmea hanteert een partieel intern model om de kapitaalsvereisten voor rente-, aandelen-, vastgoed- en spreadrisico te berekenen in één simulatie. De resultaten worden gebruikt door de organisatie. Daarnaast maakt Achmea vier deelsimulaties voor de individuele kapitaalsvereisten, waarbij het verschil met de hoofd simulatie als diversificatie-effect wordt gepresenteerd.

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2024 gestegen door rente- en spreadwijzigingen. Verder heeft het effect van de beëindiging van de swapspreadhedge een verhogend effect op het vereiste kapitaal. Deze effecten worden deels gecompenseerd door de jaarlijkse kalibratie van de gehanteerde economische scenario's die leiden tot een afname van het vereiste kapitaal.

De rerisking van de aandelenportefeuille, positieve rendementen op aandelen, vastgoed en grondstoffen laten het vereiste kapitaal verder stijgen. Het spreadrisico is toegenomen door de combinatie van het effect van ingekomen financialspreads en hypothekenspreads op de economische waarde en de hogere economische waarde als gevolg van de gedaalde marktrente. De impact van diversificatie is toegenomen, vooral door toename van valutarisico en vastgoedrisico door de herkalibratie.

De solvabiliteitspositie is gevoelig voor marktschommelingen. De onderstaande tabel geeft inzicht in die gevoeligheden ten opzichte van de solvabiliteitspositie ultimo jaar.

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024			31 DECEMBER 2023		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Aandelen -20%	-901	-148	-12%	-631	-99	-10%
Rente -50 basispunten	190	53	2%	114	43	1%
Rente +50 basispunten	-147	-35	-2%	-85	-42	0%
Vastgoed -20%	-346	4	-6%	-328		-7%
Spread -50 basispunten	349	15	6%	205	13	4%
Spread +50 basispunten	-304	-3	-5%	-178	-23	-3%

Bij de bepaling van de gevoeligheden voor rente (-/+ 50 basispunten) wordt de UFR gelijk gehouden en niet geschokt. Bij de gevoeligheid voor spread wordt de Volatility Adjustment vastgesteld op basis van de gewijzigde spreads. De uitkomsten hangen samen met een gewijzigde samenstelling van de balans en kasstromen. Achmea past enkele vereenvoudigingen toe; zo worden de gevoeligheden bepaald op basis van omvang, samenstelling en gevoeligheid van de portefeuilles. Daarnaast wordt de impact bepaald op de gevoelige activa, passiva en kapitaaleis waarbij de risicomarge niet opnieuw wordt bepaald. De gevoeligheden zijn berekend met het partieel intern model voor marktrisico. De gevoeligheden zijn berekend op de balans exclusief de exposures van de bancaire entiteiten.

De gevoeligheid aandelen -20% wordt bepaald door een verlaging van 20% van de marktwaarde van de aandelen. De impact van dit scenario is toegenomen door toename van de aandelenportefeuille in 2024. De gevoeligheid rente -/+ 50% wordt bepaald door een schok van -/+ 50 basispunten op de rentecurves gebruikt voor de waardering van rentegevoelige beleggingen en best estimate voorzieningen. De UFR blijft in deze gevoeligheidsanalyses gehandhaafd op 3,3% en wordt niet geschokt. Het toepassen van de vastgoedschok resulteert in een daling van de vastgoedwaarde. De impact van deze gevoeligheid is stabiel gebleven.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De gevoeligheid spread -/+ 50 basispunten wordt bepaald door een schok van -/+ 50 basispunten op de rentecurves gebruikt voor de waardering van de spreadgevoelige beleggingen. De gehanteerde spreadschok van -/+ 50 basispunten heeft een impact op de best estimate voorzieningen door aanpassing van de Volatility Adjustment. In het -50 basispuntenscenario daalt de Volatility Adjustment van 23 basispunten naar 3 basispunten en in het +50 basispuntenscenario stijgt de Volatility Adjustment van 23 basispunten naar 43 basispunten. De spreadgevoeligheid van -/+ 50 basispunten is in 2024 toegenomen door het beëindigen van de swap spread hedge.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het marktrisicobeleid beschrijft de onderdelen van het marktrisicomanagementproces:

- Jaarlijks wordt een limiet op het marktrisico vastgesteld binnen de grenzen van de risicobereidheid als een vast bedrag voor Achmea en de Nederlandse en buitenlandse dochtermaatschappijen.
- In het beleggingsplan wordt vervolgens een optimale portefeuille (de strategische beleggingsmix) bepaald die voldoet aan het vastgestelde marktrisicobudget en het hoogste rendement biedt, gegeven additionele restricties voor bijvoorbeeld liquiditeit en maximum omvang per beleggingscategorie. Het marktrisico wordt periodiek gemonitord, waarbij specifiek gelet wordt op het beheersen van het renterisico en controle of het actuele risicoprofiel voldoet aan de vastgestelde risicobereidheid.

Renterisico

Renterisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in de rentetermijnstructuur (zowel nominaal als reëel) of rentevolatiliteit. Inflatierisico met betrekking tot de schadelasten van de schade entiteiten uitgedrukt in de delta tussen nominale en reële rente valt ook onder het renterisico. Inflatie en rente zijn positief gecorreleerd; een toenemende inflatie gaat vaak gepaard met een stijging van de rente.

Verzekeringsactiviteiten

De solvabiliteitsratio wordt beïnvloed door de rentecurve die wordt gebruikt bij de waardering. Bij de waardering van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten wordt de door European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) voorgeschreven en gepubliceerde curve inclusief UFR gehanteerd.

Het marktrisicobeleid beschrijft hoe dit renterisico wordt beheerst:

- Achmea's rentebeleid is gericht op het beheersen van het renterisico van de beleggingen en verplichtingen aan de hand van verschillende rentescenario's. Voor deze beoordeling worden renteschokken toegepast op de replicerende portefeuilles en de gerelateerde bestaande beleggingsportefeuilles. Achmea hanteert een limiet voor de rentegevoeligheid van de solvabiliteitsratio bij parallelle renteschokken van 50 basispunten. De rentegevoeligheid van de netto positie wordt periodiek beoordeeld voor de onder toezicht staande entiteiten.
- Het vereist kapitaal voor renterisico wordt bepaald met een specifieke rentecurve waarbij geëxtrapoleerd wordt vanaf 30 jaar in plaats van 20 jaar (zoals wordt voorgeschreven voor de SII verplichtingen op de economische balans). Dit maakt het mogelijk om een meer economische hedge positie in te nemen om ook de renterisico’s met een termijn langer dan 20 jaar goed te beheersen.
- Voor het sturen op de stabiliteit van de solvabiliteitsratio op langere termijn zijn de limieten voor de rentegevoeligheid van de solvabiliteitsratio van Achmea en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. ruimer bij hogere niveaus van de solvabiliteitsratio. Daarnaast worden voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. de langeretermijneffecten van parallelle rentebewegingen, vormveranderingen van de rentecurve en de gevoeligheid voor de rentevolatiliteit gemonitord.
- Achmea's buitenlandse dochtermaatschappijen passen een looptijd (‘duration’) matchingaanpak toe binnen bandbreedtes die zijn vastgelegd in de lokale beleggingsplannen.
- Achmea onderkent twee type inflatierisico’s: inflatierisico in de verzekeringsproducten en in de eigen bedrijfskosten. Achmea hanteert voor beide type inflatierisico’s geen specifieke limieten binnen het marktrisicobeleid. Inflatierisico in de verzekeringsproducten wordt gemanaged op het niveau van marktrisico. Inflatierisico van de eigen bedrijfskosten is onderdeel van het verzekeringstechnische risico en is conform de standaard formule classificatie. In 2024 is een geïntegreerde inflatierisicomonitoring ingericht om de totale inflatierisico’s inzichtelijk te maken.

Het afdekken van het renterisico gebeurt door middel van een periodiek rentebeheersingsproces dat gebruik maakt van rentederivaten (swaps en swaptions). De waarde van de rentederivatenpositie is € 1.848 miljoen (2023: € 1.425 miljoen).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Bancaire activiteiten

De focus van de activiteiten van Achmea Bank N.V. ligt op retail bankproducten (hypotheken, deposito's en spaarrekeningen). De meeste van deze producten of diensten genereren een renterisico. Dit risico wordt beheerst via het renterisicobeleid waarbij het risico wordt beperkt door het gebruik van derivaten.

GEVOELIGHEDEN BANCAIRE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

	2024 ACHMEA BANK	2023 ACHMEA BANK
Looptijd van het Eigen Vermogen (in jaren)	1,1	-1,3
Stresstest -200 basispunten	-176	-153
Stresstest +200 basispunten	-96	-39
Income at Risk (inkomstengevoeligheid) -100 basispunten	-18	-17
Income at Risk (inkomstengevoeligheid) +100 basispunten	16	16

De impact van de stress test (-200 basispunten) bedraagt € -176 miljoen in 2024 (2023: € -153 miljoen) en wordt veroorzaakt door aanzienlijke stijgingen van de hypothecaire aflossingen. De toegenomen (negatieve) impact in vergelijking met 2023 wordt voornamelijk veroorzaakt door een daling van de rente, wat heeft geleid tot een hogere marktwaarde van hypotheken en daarmee tot een grotere (gemodelleerde) marktwaardeverlies in het geval van verhoogde aflossingen.

De impact van de stress test (+200 basispunten) bedraagt € -96 miljoen in 2024 (2023: € -39 miljoen). De toegenomen (negatieve) impact in vergelijking met 2023 wordt voornamelijk veroorzaakt door de hogere duration van het Eigen Vermogen.

In de praktijk past Achmea Bank N.V. haar renterisicopositie aan in reactie op veranderingen in rentetarieven en klantgedrag, als onderdeel van het reguliere IRRBB-beheerproces. Dit is niet mogelijk in een scenario met een overnight shock. In december 2024 herzag Achmea Bank N.V. haar stresstestscenario's en besloot om geleidelijke schokken van +200 basispunten te hanteren voor de berekening van de Economic Value of Equity (EVE) at risk en de net interest income (NII) at risk voor de toekomst. Dit stelt Achmea Bank N.V. in staat om tussentijdse aanpassingen te maken met renteswaps.

Per eind december bedraagt de EVE at risk voor het geleidelijke -200 basispunten scenario € -89 miljoen, terwijl het geleidelijke +200 basispunten scenario resulteert in een EVE at risk van € -51 miljoen.

Aandelenrisico

Aandelenrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid van de waarde van de activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau van marktprijzen van aandelen en alternatieve beleggingen.

Voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten is het doel van het beleggen in aandelen om de gemiddelde lange termijn risicopremie te verdienen. Aandelen geven de mogelijkheid om een hoger rendement te halen dan vastrentende waarden en geven diversificatiemogelijkheden. De aandelen worden gespreid over een aantal beleggingscategorieën, waarmee diversificatievoordelen worden behaald. Voor het beheersen van het aandelenrisico worden geen derivaten ingezet. Achmea hanteert geen specifieke limieten voor aandelenrisico. Aandelenrisico wordt gemanaged op het niveau van marktrisico.

Achmea's buitenlandse dochtermaatschappijen volgen een specifiek beleggingsplan op basis van richtlijnen van Achmea Groep en lokale wet- en regelgeving. Zoals eerder beschreven in de algemene paragraaf over het marktrisicobeleid is het algemene principe met betrekking tot marktrisico dat dit risico beperkt is voor de buitenlandse dochtermaatschappijen.

Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau van de marktprijzen van vastgoed. Een overzicht van de vastgoedbeleggingsportefeuille wordt gegeven onder Toelichting 5 Vastgoedbeleggingen.

Vastgoed maakt onderdeel uit van de beleggingsmix waarbij rekening wordt gehouden met een verwacht rendement en de correlatie met andere risico’s. Achmea hanteert geen specifieke limieten voor vastgoedrisico. Vastgoedrisico wordt gemanaged op het niveau van marktrisico.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Spreadrisico

Het spreadrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau van kredietopslagen ('credit spreads') in de rente. Hierbij wordt voor de berekening van het vereist kapitaal onder SII ook het kredietrisico op staatsobligaties en hypotheken meegenomen.

Achmea loopt spreadrisico op haar vastrentende beleggingen. Voor een verdeling van de vastrentende beleggingen over de creditratings wordt verwezen naar Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa. Bij de vaststelling van de economische balans gebruikt Achmea bij veel van haar verzekeringsentiteiten ook de Volatility Adjustment voor de waardering van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Wijzigingen in de spreads leiden tot veranderingen in de Volatility Adjustment en daardoor in de waarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

Spreadrisico wordt beheerst en gemonitord als onderdeel van het tegenpartijrisicobeleid en het marktrisicobeleid. Achmea beperkt het spreadrisico met een prudente beleggingsstrategie die zorgt voor de juiste balans tussen de verschillende typen instrumenten (bedrijfsobligaties, obligaties van financiële instellingen (financials), gedekte obligaties, staatsgerelateerde obligaties, hypotheken en asset backed securities), de credit rating, het looptijdenprofiel en de regionale verdeling. Op basis van het goedgekeurde intern model voor marktrisico wordt de beleggingsportefeuille verder geoptimaliseerd.

Voor spaarhypotheken zonder additionele zekerheden wordt kapitaal aangehouden conform de Q&A van DNB inzake de behandeling van spaarhypotheken onder SII. Achmea hanteert geen specifieke limieten voor spreadrisico. Spreadrisico wordt gemanaged op het niveau van marktrisico.

Valutarisico

Valutarisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid van de waarde van de activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau of volatiliteit van valutakoersen.

Achmea loopt valutarisico, met name in US-dollars, als onderdeel van de reguliere beleggingsportefeuille (aandelen, vastrentende beleggingen en beursgenoteerde vastgoedondernemingen) en buitenlandse inkomende herverzekeringscontracten die zijn opgesteld in vreemde valuta. Een andere belangrijke blootstelling betreft de Turkse Lira via dochtermaatschappij Eureko Sigorta en geassocieerde deelneming Garanti Emeklilik Ve Hayat AS.

De Turkse Lira is in de loop van 2024 verder in waarde gedaald ten opzichte van de Euro en Turkije wordt voor verslaggevingsdoeleinden beschouwd als land in hyperinflatie. De belangrijkste effecten hiervan zijn toegelicht in Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen.

De tabel over het valutarisico toont de totale blootstelling aan de belangrijkste valuta per balansdatum op basis van de toegepaste stress van het toezichtregime.

VALUTARISICO NIET-EURO BLOOTSTELLING

	ECONOMISCHE WAARDE VOOR STRESSTEST				ECONOMISCHE WAARDE NA STRESSTEST				SCRFX		Δ
	2024		2023		2024		2023		2024	2023	
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	ACTIVA	VERPLICHTINGEN			
USD (omlaag)	261	29	256	38	196	22	192	29	58	55	3
TRY (omlaag)	133		67		100		50		33	17	16
AUD (omlaag)	90	41	72	40	68	31	54	30	12	8	4
GBP (omhoog)	42	2	5	3	53	3	5	3	10		10
SEK (omlaag)	25		15		19		11		6	4	2
Total (omlaag)	759	82	597	79	573	61	451	59	165	126	39
Total (omhoog)	82	2	72	14	103	3	86	12	20	16	4
Totaal	**841**	**84**	**669**	**93**	**676**	**64**	**537**	**71**	**185**	**142**	**43**

De gebruikte stress voor elke valuta is 25%, met uitzondering van de Deense Kroon die is gekoppeld aan de Euro. De exposure in de beleggingsportefeuille wordt afgedekt met valutatermijncontracten, met uitzondering van de exposure inzake commodities en beleggingen in emerging markets (zowel vastrentend als zakelijke waarden) in lijn met het beleggingsbeleid.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea Reinsurance Company N.V. dekt het valutarisico van de herverzekerings- en retrocessiecontracten af conform haar valutarisicobeleid.

De netto-investeringen in, of de inkomstenstromen uit niet-euro dochtermaatschappijen van Achmea worden niet afgedekt, omdat de activiteiten van deze dochtermaatschappijen worden gezien als onderdeel van Achmea's langetermijnstrategie. Vastgesteld dividend wordt wel afgedekt.

Marktconcentratierisico

Marktconcentratierisico is het risico op verlies dat voortkomt uit het gebrek aan diversificatie van beleggingen en verplichtingen binnen marktrisico of vanwege grote gevoeligheid voor faillissement van een individuele tegenpartij of groep van verwante tegenpartijen, voor zover dit niet tot uitdrukking komt onder het tegenpartijrisico. De balans van Achmea Groep bevat geen marktconcentraties die tot kapitaalsvereisten onder SII leiden.

G. TEGENPARTIJRISICO

Tegenpartijrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit onverwachte faillissementen of een verslechtering van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en debiteuren van Achmea.

Risicoprofiel

Achmea is blootgesteld aan tegenpartijrisico op het gebied van derivaten, banktegoeden, retail kredieten, herverzekeringen, securities lending en kortlopende vorderingen op zorgaanbieders, tussenpersonen en polishouders. Het kredietrisico op hypotheken en landen wordt voor de berekening van het vereist kapitaal onder SII meegenomen onder het spreadrisico.

Een overzicht van de financiële beleggingen naar credit rating, een overzicht van activa en verplichtingen waarop verrekening en vergelijkbare overeenkomsten van toepassing zijn en een overzicht van financiële activa met betalingsachterstanden of waarop bijzondere waardevermindering is toegepast zijn opgenomen in Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa.

Het vereist kapitaal onder SII geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het tegenpartijrisico. In 2024 is het vereist kapitaal voor het tegenpartijrisico gestegen van € 249 miljoen ultimo 2023 naar € 263 miljoen ultimo 2024.

Het Type 2 risico neemt toe door een toename van vorderingen op farmaceutische aanbieders en een toegenomen debiteurenpositie bij het Nederlandse zorg- en schadebedrijf. Dit effect wordt deels gecompenseerd door een lager Type 1 risico door lagere cash posities in Turkije, Griekenland en het Nederlandse zorgbedrijf. Het risico neemt verder af door het verlaagde verlies bij default uit hoofde van securities lending.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het tegenpartijrisicobeheersingsraamwerk op groepsniveau is uitgewerkt in het tegenpartijrisicobeleid waarin onder meer het proces voor het aangaan van transacties met nieuwe tegenpartijen, de limieten en het proces van herziening van de limieten en het bewaken hiervan is beschreven. Het belangrijkste 'preventiedoel' bij het beheersen van het tegenpartijrisico op groepsniveau is het voorkomen van ongewenste concentraties en het waarborgen dat de portefeuilles goed gediversifieerd zijn.

Daarnaast zijn belangrijke maatregelen bij het beheersen van het tegenpartijrisico ingeregeld zoals gedegen terugvorderingsprocedures om kredietproblemen op te vangen. Voor zorgaanbieders wordt aangestuurd op het voorkomen van negatieve netto posities om het tegenpartijrisico te beperken.

De limieten per rating in het tegenpartijrisicobeleid zijn gelijk aan voorgaand jaar en opgenomen in onderstaande tabel:

MAXIMALE BLOOTSTELLING OP GROEPSNIVEAU	(€ MILJOEN)
AAA	700
AA+, AA, AA-	500
A+, A, A-	400
BBB+	250
BBB	200
BBB-	125
<=BB+ en geen rating	Wordt per geval bepaald

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea gebruikt ratings van S&P, Fitch en DBRS en daarnaast AMBest (alleen voor herverzekeraars). Voor 'private placements' maakt Achmea aanvullend gebruik van Scope Ratings, Egan-Jones Ratings en Kroll Bond Rating Agency. Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument dan wordt de op een na beste beoordeling gebruikt. Zie Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa. Indien er geen rating beschikbaar is voor 'private placements', dan mag specifiek voor deze categorie een 'interne' rating worden afgeleid via het RiskCalc model van Moody's. Dit model wordt getoetst aan de richtlijnen van het model management & validatie beleid. Voor tegenpartijen met een lagere rating of zonder een rating wordt de kredietwaardigheid per tegenpartij beoordeeld om de maximale blootstelling te bepalen die passend is bij het risicoprofiel.

Het tegenpartijrisicobeleid bevat daarnaast voor specifieke blootstellingen afwijkende limieten, zoals voor bepaalde overheden en banken. Zo geldt er een afwijkend exposurelimiet op groepsniveau voor de blootstelling aan de Rabobank Groep. Deze blootstelling bestaat hoofdzakelijk uit aan kapitaalpolissen gekoppelde tegoeden, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek. Met de Rabobank Groep zijn additionele zekerheden overeengekomen om dit risico te mitigeren. Er is alleen sprake van tegenpartijrisico op het gedeelte van de portefeuille waar geen zekerheden voor zijn ingeregeld. Dit komt tot uitdrukking in het vereist kapitaal voor spreadrisico conform de Q&A en Good practices over de behandeling spaarhypotheken onder SII van DNB.

Derivaten

Derivatentransacties worden alleen aangegaan met tegenpartijen die voldoen aan de rating- en onderpandvereisten van Achmea. ISDA-raamovereenkomsten (International Swaps and Derivative Association) zijn van kracht tussen de entiteiten van Achmea en de tegenpartijen voor derivaten. In het tegenpartijrisicobeleid zijn de onderpandvereisten gedefinieerd die moeten worden opgenomen in de individueel overeengekomen Credit Support Annexes (CSA). Alleen 'prime collateral' wordt geaccepteerd dat bestaat uit staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen met een hoge rating en liquide onderpand in euro's, Amerikaanse dollars, Britse ponden en Zwitserse francs. Onafhankelijke waardering van derivaten, dagelijkse afwikkeling van onderpand en verdergaande waarderingscorrecties met betrekking tot de resterende looptijd van het ontvangen onderpand, beperken verder het tegenpartijrisico. Bij het aangaan van nieuwe derivatentransacties wordt gebruik gemaakt van Central Clearing; het merendeel van de derivatenportefeuille loopt via een Central Counterparty (CCP). Achmea maakt gebruik van 'LCH Clearnet' en 'Eurex Clearing' en heeft voor beide een limiet ingeregeld om de maximale blootstelling te begrenzen. De CCP's accepteren alleen 'cash collateral' en het onderpand wordt dagelijks afgerekend. Daarnaast moeten clearing members bijdragen aan de reserves van de CCP om het tegenpartijrisico onder stress scenario's te beheersen.

Herverzekeraars

Herverzekeraars maken onderdeel uit van het tegenpartijrisicobeheersingsraamwerk met kaders voor het aangaan van transacties met nieuwe tegenpartijen, de limieten en verdeling per tegenpartij. Bij Achmea Reinsurance Company N.V. besluit het 'Underwriting Committee' over de samenstelling van het panel van herverzekeraars. De monitoring van het tegenpartijrisico vindt op halfjaarbasis plaats in het Risk Committee van Achmea Reinsurance Company N.V.

Polishouders

Het tegenpartijrisico van vorderingen met betrekking tot polishouders wordt beheerst door maatregelen rondom het incasseren van de premies. In het geval dat de polishouder van Nederlandse zorgverzekeringen meer dan zes maanden achterstallig is met betalen, bestaat er voor basiszorgverzekeringen een landelijke regeling via het CAK.

Deze regeling borgt dat na zes maanden premie achterstand alle hierna onbetaalde premies vergoed worden, mits Achmea aan alle betreffende voorwaarden heeft voldaan. Het risico voor Achmea is daardoor beperkt tot maximaal zes maanden onbetaalde premies per verzekerde en de vorderingen uit hoofde van het eigen risico en eigen bijdrage. Voor andere verzekeringen zoals schade- en aanvullende zorgverzekeringen, kan in geval van wanbetaling de dekking worden opgeschort of beëindigd.

Zorgaanbieders

Het tegenpartijrisico met betrekking tot zorgaanbieders wordt beperkt door het totaalbedrag aan verplichtingen, rekening houdend met de totale contractwaarde, minus vorderingen (waaronder bevoorschotting) te monitoren. Wanneer de vorderingen hoger zijn dan de verplichtingen is er sprake van een negatieve netto positie.

Retail kredieten

De retail kredieten van Achmea bestaan hoofdzakelijk uit leningen met onroerend goed als onderpand (hypotheken) en/of met een borgsom als onderpand. Het tegenpartijrisico omvat betalingsachterstanden en bijzondere waardeverminderingen als gevolg van verslechtering van de kredietwaardigheid van een tegenpartij.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

H. LIQUIDITEITSRISICO

Liquiditeitsrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit het niet efficiënt kunnen voldoen aan de verwachte en onverwachte huidige en toekomstige kasstromen en behoefte voor onderpand zonder hiermee de dagelijkse bedrijfsvoering of de financiële positie van een onder toezicht staande entiteit negatief te beïnvloeden.

Risicoprofiel

Achmea loopt liquiditeitsrisico op groepsniveau en bij de verzekerings- en bancaire activiteiten. De liquiditeitspositie van de groep op holdingniveau wordt beïnvloed door de uitstroom van financieringslasten, extern dividend, overige holdingkosten en de instroom van dividenden uit dochterondernemingen. Daarnaast hebben niet-reguliere transacties zoals de herfinanciering van externe financiering, interne kapitaalstortingen of M&A-transacties, ook impact op de liquiditeitspositie op groepsniveau.

Vanuit het perspectief van de verzekeringsactiviteiten is het liquiditeitsrisico met name verbonden aan stress scenario's als catastrofes in de vorm van extreme stormen en hagelbuien in combinatie met het herverzekeringsprogramma of verslechtering van het betalingsgedrag bij schadeverzekeringen of massale afkoop bij de levensactiviteiten, in samenloop met een stress situatie op de financiële markten.

Looptijdanalyses van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten worden gegeven in Toelichting 7 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. Op een kortere termijn is liquiditeitsrisico verbonden aan onderpandverplichtingen die voortkomen uit derivatenposities die voornamelijk worden aangehouden voor het afdekken van het renterisico.

Voor de bancaire activiteiten bestaat een liquiditeits- en herfinancieringsrisico vanwege het verschil in looptijd van de activa en verplichtingen onder andere tussen de hypotheken en het kortlopende spaargeld. De volgende tabel geeft inzicht in de contractuele looptijden van de bancaire activiteiten in 2024 en 2023.

BLOOTSTELLING LIQUIDITEITSRISICO BANCAIRE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

2024	MINDER DAN 3 MAANDEN	TUSSEN 3 EN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	TOTAAL
Activa					
Liquide middelen	1.191				1.191
Beleggingen	399	352	1.956	15.346	18.053
Overige activa	288	10	1		299
Totaal activa	**1.878**	**362**	**1.957**	**15.346**	**19.543**
Verplichtingen					
Derivaten		12	57	347	416
Financiële verplichtingen	7.266	2.597	4.487	3.815	18.165
Overige passiva	91				91
Totaal verplichtingen	**7.357**	**2.609**	**4.544**	**4.162**	**18.672**
Netto liquiditeitstekort/overschot	**-5.479**	**-2.247**	**-2.587**	**11.184**	**871**

2023	MINDER DAN 3 MAANDEN	TUSSEN 3 EN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	TOTAAL
Activa					
Liquide middelen	618				618
Beleggingen	588	680	3.228	10.656	15.152
Overige activa	93				93
Totaal activa	**1.299**	**680**	**3.228**	**10.656**	**15.863**
Verplichtingen					
Derivaten	1	18	107	311	437
Financiële verplichtingen	6.688	1.570	3.017	2.651	13.926
Overige passiva	17	12	13	-22	20
Totaal verplichtingen	**6.706**	**1.600**	**3.137**	**2.940**	**14.383**
Netto liquiditeitstekort/overschot	**-5.407**	**-920**	**91**	**7.716**	**1.480**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het liquiditeitsbeleid beschrijft hoe het liquiditeitsrisico wordt beheerst. Achmea heeft maatstaven gedefinieerd voor al haar onder toezicht staande entiteiten evenals voor de holding. De maatstaven geven inzicht in de liquiditeitspositie van Achmea en de blootstelling aan het liquiditeitsrisico voor verschillende tijdshorizonnen onder normale omstandigheden, evenals voor een reeks stress scenario's.

In aansluiting op het businessplan vindt de liquiditeitsplanning zowel op het niveau van Achmea B.V. als de entiteiten plaats. Aanvullend zijn de procedures en maatregelen beschreven om te voorzien in liquide middelen in tijden van stress. Hierbij zijn mogelijke acties en financieringsbronnen beschreven waarbij ook rekening wordt gehouden met het gedrag van andere tegenpartijen. Jaarlijks wordt er een Liquidity Risk Assessment (LRA) opgesteld waarbij een zo volledig en actueel mogelijk overzicht van de liquiditeitsrisico's van de entiteiten en de groep wordt gegeven, evenals mogelijke acties en beschikbare maatregelen. Tevens geeft de LRA een oordeel over de kwaliteit van de risicobeheersing. De aanbevelingen van het LRA dienen als input voor aanpassingen in het beleid, de risk appetite en de reguliere monitoring en reporting.

De liquiditeitspositie van Achmea B.V. wordt beheerst aan de hand van een maandelijkse analyse van de liquiditeitsprognose over de gehele planperiode, in combinatie met de beschikbaarheid van kredietfaciliteiten. Hierin worden alle geprognosticeerde kasstromen opgenomen en wordt de impact van een aantal relevante scenario's of verwachte transacties doorgerekend.

Voor het liquiditeitsrisico van de verzekeringsactiviteiten wordt in de liquiditeitsplanning rekening gehouden met alle inkomende en uitgaande kasstromen van verzekeringsactiviteiten. Daarnaast wordt er door elke verzekeraar een aantal stress scenario's opgesteld en regelmatig geactualiseerd. Onderwerpen van deze stress scenario's zijn bijvoorbeeld een catastrofe bij schadeverzekeringen, een massale afkoop voor levensverzekeringen, een mogelijke impact van wijzigende collateral-verplichtingen of een verslechtering van betaalgedrag van verzekerden. Ook wordt de impact van een stress situatie op de financiële markten doorgerekend.

Ieder kwartaal wordt hierover gerapporteerd door de entiteiten. Het liquiditeitsrisico binnen de verzekeringsactiviteiten van Achmea wordt beperkt door de beschikbaarheid van liquide middelen en een hoog niveau van beleggingen in liquide activa.

Voor de bancaire activiteiten beheerst Achmea het liquiditeitsrisico als onderdeel van haar Internal Capital Adequacy Assessment Process and Internal Risk Assessment Process (ICARAP - Evaluatie van de beheersing van het liquiditeitsrisico) op verschillende niveaus:

- Voor de korte termijn (van een dag tot een maand) wordt de kaspositie van Achmea Bank N.V. dagelijks beheerd.
- Voor de middellange termijn stuurt Achmea onder andere via de survival period. De survival period geeft het moment aan (in maanden) waarop de cumulatieve liquiditeitspositie omslaat van een overschot in een tekort, gebaseerd op het meest zware interne liquiditeitsstress scenario.
- Voor de lange termijn streeft Achmea Bank N.V. een goed gediversifieerde financieringssamenstelling na, zowel qua looptijd als financieringsbronnen. Bovendien heeft de bank liquiditeitsnoodplannen beschikbaar.

Belangrijke maatstaven voor Achmea Bank N.V. zijn de liquiditeitsdekkingsratio (Liquidity Coverage Ratio - LCR) en de netto stabiele financieringsratio (Net Stable Funding Ratio - NSFR). De liquiditeitsdekkingsratio (LCR) is gedefinieerd als de hoeveelheid hoogwaardige liquide activa gedeeld door de netto kasuitstroom over een periode van 30 dagen. De netto stabiele financieringsratio (NSFR) is gedefinieerd als het beschikbare bedrag aan stabiele financiering gedeeld door het vereiste bedrag aan stabiele financiering.

I. OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico wordt gedefinieerd als het risico op verlies dat voortkomt uit ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of door externe gebeurtenissen. Dit kan leiden tot een financieel verlies, maar ook tot reputatieschade. Reputatierisico wordt hierbij niet gezien als een aparte risicocategorie, maar als een vorm van schade die kan voortvloeien uit de risico's die Achmea loopt.

Risicoprofiel

Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's met betrekking tot uitbesteding, risico's samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten. De risico's voor cybercriminaliteit zijn hoog, als gevolg van malware en ransomware aanvallen waarbij gebruik wordt gemaakt van veranderende technieken. Risico's rond de beveiliging van websites en privacygevoelige informatie blijven eveneens hoog als gevolg van de digitalisering van onze diensten waarbij wijzigingen in onze websites en IT-omgeving worden doorgevoerd. Als gevolg van de snelle ontwikkelingen met betrekking tot artificial intelligence (AI) nemen ook de operationele risico's hiervan toe van zowel het gebruik door medewerkers als door derden. Belangrijke risico's met betrekking tot uitbesteding zijn het concentratierisico en onderuitbesteding.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het vereist kapitaal onder SII geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het operationeel risico. In 2024 is het vereist kapitaal voor operationeel risico gestegen van € 666 miljoen ultimo 2023 naar € 729 miljoen ultimo 2024 door hogere premies in het Nederlandse zorg- en schadebedrijf.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het IGRC-beleid beschrijft hoe het operationeel risico wordt beheerst. Voor specifieke risicogebeurtenissen zijn daarnaast aanvullend beleid en procedures van kracht zoals voor informatiebeveiliging, business continuïteit en uitbestedingen:

- Informatiebeveiliging: Het geheel van activiteiten dat zich richt op het blijvend realiseren van een optimaal niveau van beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van informatie en informatiesystemen om de bedrijfscontinuïteit niet in gevaar te brengen, klantbelang niet te schaden, financiële schade en imagoschade te voorkomen en te voldoen aan wet- en regelgeving.
  In het CFW zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op de volgende thema's: Cybersecurity, IT Architectuur, Bedrijfscontinuïteit, Data governance, Fysieke veiligheid, IT Operations, Logische Toegangsbeveiliging, Programma's, Projecten en/of verandertrajecten en Wijzigingsbeheer.
- Business Continuity Management (BCM): Dit omvat het onderkennen van dreigingen en de potentiële impact daarvan, het vaststellen van het minimaal vereiste dienstenniveau aan klanten en andere belanghebbenden, en het uitvoeren en testen van maatregelen waarmee majeure verstoringen van bedrijfskritieke ketens worden voorkomen waarmee de impact van de verstoringen tot aanvaardbare proporties wordt beperkt. In het CFW zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op het voorkomen van langdurige systeemuitval en back-up en recovery van data en systemen.
- Uitbesteding: Uitbestedingsprocessen dienen zorgvuldig en beheerst plaats te vinden, gebaseerd op een risico/rendement afweging en schriftelijke documentatie van wederzijdse verplichtingen. In het CFW zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op contractering, naleving van Service Level Agreements en registratie van uitbestedingen.

Risicoanalyses worden periodiek uitgevoerd, conform het IGRC-beleid, om de operationele risico's en de hierbij behorende beheersmaatregelen te identificeren binnen Achmea. Ook worden op verschillende niveaus en op verschillende onderwerpen analyses uitgevoerd, bijvoorbeeld in de vorm van scenario analyses. Recent zijn er scenario analyses uitgevoerd m.b.t. rogue trading (ongeautoriseerde handel), mandaatbeheer, IT-disruptie en cybercriminaliteit. Een scenario analyse met betrekking tot cybercriminaliteit heeft onder meer geleid tot het afsluiten van een cyberrisicoverzekering. Ook is er in de risicoanalyses aandacht voor innovaties die impact hebben op de bedrijfsvoering en de beheersing zoals de toepassing van AI.

Voor de geïdentificeerde risico's en beheersmaatregelen wordt het CFW gebruikt dat is gebaseerd op het COSO-model en gangbare marktstandaarden/normeringen en waarin gebruik wordt gemaakt van key risks en key controls. Jaarlijks na de uitvoering van de risicoanalyses worden de key risks en key controls in het framework geactualiseerd waarna het wordt gebruikt om de effectiviteit van de beheersing systematisch binnen de gehele organisatie te bewaken. In het framework zijn referenties opgenomen naar het toetsingskader informatiebeveiliging van DNB en SII. Daarnaast is een organisatiebreed systematisch issue- en incidentmanagementproces ingericht.

J. COMPLIANCE RISICO

Compliance risico is het risico van aantasting van de reputatie of bestaande of toekomstige bedreigingen van vermogen of resultaat van een organisatie als gevolg van een ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift is voorgeschreven, alsmede die het gevolg kan zijn van een ontoereikende naleving van waarden, normen en (toezichts-)regels. Het niet naleven kan resulteren in juridische of bestuurlijke sancties, substantiële financiële verliezen of reputatieschade. Het Compliance Beleid beschrijft hoe het compliance risico wordt beheerst. Aanvullend beleid en regelingen zijn beschikbaar voor specifieke compliance onderwerpen zoals Ken uw Client (CDD), Privacy, Mededinging, Digital Operational Resilience Act (DORA), de Klokkenluidersregeling en de Insidersregeling.

Risicoprofiel

Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Zorgplicht, Productontwikkeling, CDD, Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Uitbesteding, Cyber, Integriteit, Fraudebeheersing en Mededinging. Bij onze dienstverlening is het belangrijk dat het belang van de klant centraal staat met aandacht voor duidelijke en tijdige productinformatie voor de klant en dynamische mogelijkheden voor het verbeteren van de beoordeling van de passendheid van het verkochte product en het distributieproces.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicobeheersingsmaatregelen

De Commissie Wet- en regelgeving van Achmea identificeert nieuwe en aankomende wijzigende wetgeving en stelt vast wat de impact daarvan is op de organisatie. Het management is verantwoordelijk voor aantoonbaar juiste en volledige implementatie. Wanneer er sprake is van verstrekkende gevolgen voor Achmea, adviseert de Commissie de Raad van Bestuur om een uitgebreid implementatieproject op te starten. Actuele voorbeelden hiervan zijn de Wet Toekomst Pensioenen, Financial Data Access regulation (FIDA - Open Finance), Artificial Intelligence Act, de European Accessibility Act (toegankelijkheidswetgeving), CSRD en DORA. In de implementatieprojectgroepen nemen naast het management en de lijnorganisatie ook Compliance en Risk Management deel. Periodiek wordt gerapporteerd aan de Raad van Bestuur over de voortgang van implementatie, risico's en bijstuuracties van dit type projecten. Achmea borgt het signaleren van ontwikkelingen in wet- en regelgeving met behulp van een specifieke module in het CFW en monitort de tijdige en juiste implementatie.

Onderzoeken van de toezichthouders hebben een grote invloed op de bedrijfsactiviteiten. De onderzoeken komen niet alleen voort uit lokale regelgeving, maar ook uit internationale wetgeving zoals EU-wetgeving voor Zorgplicht, Uitbesteding, Cyber, AI, CDD en Duurzaamheid. De bijdrage die wordt geleverd aan onderzoeken van de toezichthouders vergt veel inspanning en dit wordt gecoördineerd door de Commissie Toezicht.

Jaarlijks worden risicoanalyses uitgevoerd om risico's te identificeren binnen Achmea. Een belangrijke risicoanalyse is de Bruto Netto Risico Analyse (BNRA), en de jaarlijkse Systematische Integriteit Risicoanalyse (SIRA). Ook gedurende het jaar worden op verschillende niveaus en op verschillende onderwerpen analyses uitgevoerd. Met betrekking tot het naleven van wet- en regelgeving en interne gedragscodes worden de belangrijkste juridische bepalingen hierbij uitgedrukt in risico's.

Voor de interne beheersing van de geïdentificeerde risico's wordt in het Control Framework gebruik gemaakt van issue- en incidentmanagement om continue te leren en te verbeteren. Per kwartaal wordt gerapporteerd over effectiviteit van de beheersing, issues en incidenten in relatie tot de risk appetite.

Compliance is nauw betrokken bij het bewaken van de naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) en Sanctiewet 1977 (Sw), privacy dilemma's en de naleving van de AVG, inclusief initiatieven over big data en ethiek in relatie tot artificial intelligence (AI). Ethische dilemma's worden Achmea breed periodiek besproken in de ethiekcommissie, waarbij de CRO, de directeur Compliance, HR, medewerkers van de verschillende divisies en een externe specialist betrokken zijn. In 2024 heeft de commissie veel tijd en aandacht besteed aan onderwerpen die Achmea medewerkers hebben ingediend. Zowel binnen de ethiekcommissie als daarbuiten. Dit betreft onder andere een advies over een onderzoek naar inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid binnen Achmea. Een ander onderwerp wat besproken is betreft zorgplicht voor de groep soevereinen en autonomen. Daarnaast is stilgestaan bij ethische dilemma's in het toepassen van AI. De commissie heeft een workshop opgezet hoe om te gaan met ethische dilemma's in het werk. Het integriteitsrisico als onderdeel van het compliance risico is uitgewerkt in de Algemene Gedragscode Achmea (AGA) en het Integriteit- & Fraudebeleid. In de AGA zijn de kernwaarden, kernkwaliteiten en gedragsregels van Achmea opgenomen. Deze algemene gedragsregels gelden voor alle Achmea-medewerkers. Het Integriteit- & Fraudebeleid beschrijft op welke wijze invulling wordt gegeven aan de beheersing van de integriteitsrisico's in de bedrijfsvoering zoals: anti-corruptie, geschenken, nevenfuncties, contractering van derde partijen en de uitvoering van de SIRA. Ook in 2024 is de SIRA per onder toezicht staand bedrijfsonderdeel opgesteld, met input van stafafdelingen. In continuïteit wordt aandacht besteed aan integriteitsrisico's door de werking van de fraudebeheersingsmaatregelen ieder kwartaal te toetsen via het CFW.

CDD, Zorgplicht, Cybersecurity, AI en DORA waren in 2024 de belangrijkste aandachtsgebieden voor de compliance functie binnen Achmea. Met kort cyclische monitoring wordt de compliance met wet- en regelgeving bewaakt. Waar wenselijk wordt proactief afstemming gezocht met toezichthoudende instanties. De bij de monitoring geconstateerde compliance issues worden geadresseerd door het verantwoordelijk management, waarmee afhandeling binnen de kaders van de gedefinieerde compliance en integriteit risk appetite is geborgd. Daarnaast is voor CDD en DORA aanvullende besturing ingesteld in de vorm van een Taskforce met leden uit de Raad van Bestuur en voorzitters van de divisiedirecties. In deze Taskforce wordt de aanpak van divisie overstijgende issues, of issues met IT-afhankelijkheden afgestemd om extra voortgang te boeken.

Evaluatie compliance functie

In 2024 is met de DNB on-site de werking van de sleutelfunctie compliance voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten beoordeeld, gericht op de Nederlandse verzekeringsentiteiten van Achmea. De uitkomsten zijn ontvangen en besproken met DNB. De toezichthouder constateert dat Achmea de sleutelfunctie compliance op een professionele manier heeft ingericht en uitvoert.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Non- compliance

Met kortcyclische monitoring bewaakt Achmea de compliance met wet- en regelgeving en hierbij kunnen zich gevallen van non-compliance voordoen. Uit de monitoring zijn aandachtspunten geconstateerd op gebied van CDD, Privacy, Cyber security, Zorgplicht en Uitbestedingen.

Customer Due Diligence (CDD)

Het thema CDD heeft onverminderd topprioriteit binnen Achmea. Het verder verbeteren van de beheersing heeft in 2024 centraal gestaan. Daarbij wordt continu geleerd van ontwikkelingen in de bedrijfsonderdelen, van 2e en 3e lijn monitoring en audits, uitkomsten van de ter plaatse uitgevoerde bezoeken door toezichthouders bij de bedrijfsonderdelen, van boetebesluiten bij andere bedrijven en rapporten van toezichthouders of rechterlijke uitspraken. Naast de besturing vanuit de onder toezicht staande bedrijfsonderdelen is er sprake van aanvullende besturing door de centrale Task Force CDD.

Analoog aan 2023 wordt de voortgang gemonitord aan de hand van afgebakende openstaande acties die open stonden in 2024 met realistische deadlines. Op de afwikkeling is gedurende 2024 gericht gestuurd, waarbij een belangrijke focus lag bij het onderbrengen van CDD processen bij het in juli 2023 gestarte Know Your Customer (KYC)-Centre. Alle uitvoerende CDD-activiteiten worden hier gecentraliseerd met als doel de werkzaamheden in de toekomst meer te uniformeren en de expertise binnen Achmea te bundelen en te vergroten. In 2024 zijn nagenoeg alle CDD processen ondergebracht in het KYC-Centre. De uitvoering van CDD processen wordt ondersteund door een generiek CDD IT Platform. Dit platform wordt gedurende 2025 verder ontwikkeld. Gedurende 2024 lag de focus vooral op realisatie van ondersteuning bij transactiemonitoring. In 2025 ligt de prioriteit op screening bij zowel onboarding als doorlopend en het op orde houden van de CDD-dossiers.

Gedurende 2024 was er blijvend aandacht voor de naleving van sancties die veelvuldig wijzigen mede als gevolg van de inval door Rusland in Oekraïne en is voldaan aan de verplichte rapportages over deze sancties aan toezichthouders en ministerie van Financiën. De actieve rapportage plicht vanuit het Ministerie geldt sinds 1 oktober alleen voor Achmea Bank. Alleen als er aan het Rusland programma gerelateerde bevroren tegoeden ontstaan binnen één van de ondernemingen binnen Achmea zal de actieve rapportageverplichting weer ontstaan. Gedurende 2024 werden in verband met Rusland sancties drie relaties gemeld aan de toezichthouder, dit betroffen aandelenposities in gesanctioneerde Russische instellingen die effecten uitgeven. Achmea heeft per eind 2024 in totaal zestien gesanctioneerde relaties in haar portefeuille(s) die gemeld zijn bij de relevante toezichthouders.

De AFM heeft bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. (SAREF) twee onderzoeken gedaan op het terrein van de Wwft en Sw. Het eerste onderzoek ziet op door SAREF verrichte meldingen van ongebruikelijke transacties aan de Financial Intelligence Unit (FIU) over de periode 2018-2022. De AFM heeft SAREF in juni 2024 bericht dat zij op basis van de bevindingen uit dit onderzoek een boetetraject start, omdat in een aantal gevallen niet tijdig zou zijn gemeld dan wel onvoldoende onderzoek is verricht. SAREF heeft haar mondelinge zienswijze in oktober 2024 kenbaar gemaakt en is in afwachting van het definitieve besluit van de AFM. In januari 2025 heeft de AFM bericht dat zij het besluit heeft genomen deels af te zien van de boeteoplegging. Het deel gericht op de vermeende overtredingen van de Wwft, in hoedanigheid van beleggingsonderneming, komt daarmee te vervallen. De AFM heeft nog geen besluit genomen over het deel in de hoedanigheid van beheerder van beleggingsinstellingen. De uitkomst zal door de AFM bekend worden gemaakt zodra alle bijbehorende processtappen zijn afgerond. Op basis van recent overleg met de AFM verwachten wij een mogelijke boete, waarvan de maximale omvang wordt geschat op € 2 miljoen. Gezien de hoogte van de mogelijke boete wordt geen materieel effect op de balanspositie en het resultaat van Achmea B.V. verwacht. Hierdoor is de verwachte impact niet verwerkt in de jaarrekening 2024 van Achmea B.V.

Het tweede onderzoek betreft in bredere zin de naleving van de Wwft en de Sanctiewet. De AFM heeft SAREF in september 2024 laten weten dat zij geen formele maatregel oplegt, maar een informele waarschuwing. Voorts verwacht de AFM dat SAREF zorgt voor herstel op een aantal punten. Achmea Real Estate B.V. en Achmea Mortgage Funds B.V. (voorheen: SAREF) hebben daartoe een plan van aanpak opgesteld en eind november 2024 bij de AFM aangeleverd. Beiden zijn gestart met de opvolging van de verbetermaatregelen conform het plan van aanpak.

Privacy

Achmea hecht groot belang aan compliance op het gebied van Privacy. Binnen de gehele organisatie worden in continuïteit verbeteringen aangegeven ten aanzien van naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)/Privacywet. De interne beheersing is gedurende 2024 op onderdelen verder verbeterd. Een van de verbetertrajecten ziet toe op ‘Ongestructureerde data’, waar een kernteam actief is om digitale oplossingen te implementeren voor dataretentie in de ongestructureerde omgevingen. De verbeteringen lopen ook in 2025 door. Het merendeel van de gemelde datalekken heeft betrekking op datalekken met een beperkt aantal betrokkenen. Mitigerende maatregelen zijn genomen om dergelijke incidenten te voorkomen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Cybersecurity
Geopolitieke en technologische ontwikkelingen hebben in 2024 geleid tot een onveranderd hoog cyber security risico. De dreiging van aanvallen door ‘nation state actors’ en 'non-state actors' blijft structureel hoog. Vanuit de Raad van Bestuur blijft doorontwikkeling van cyberweerbaarheid een strategisch speerpunt. Dit is de reden dat Achmea afgelopen jaar geïnvesteerd heeft in het simuleren van geavanceerde cyberaanvallen en voor maatregelen om de weerbaarheid tegen (ransomware) aanvallen verder te vergroten. Zo heeft Achmea in 2024 een Advanced Red Team test met positief resultaat doorlopen om door een externe partner de weerbaarheid te laten testen. Grote incidenten bleven in 2024 uit.

De implementatie van DORA wetgeving heeft in 2024 geleid tot een aantal verdere aanscherpingen in de cyberweerbaarheid en een hogere mate van aantoonbaarheid van risicobeheersing. Deze aanscherpingen zien, naast een update van beleid en processen ook op het inrichten van verregaande technische maatregelen. Mede ingegeven vanuit de DORA implementatie, zijn op het gebied van het Third Party risico, afgelopen jaar verdere stappen gezet. Afspraken met kritieke leveranciers met betrekking tot cyberweerbaarheid zijn aangescherpt en contracten zijn in lijn gebracht met de DORA vereisten.

Vooralsnog lijken de geopolitieke en technologische ontwikkelingen geen zicht te geven op een verlaging van het cyber security risico, waardoor dit risico ook in 2025 hoog op de management agenda staat.

Zorgplicht
Als brede financiële dienstverlener is het thema Zorgplicht op alle Achmea onderdelen van toepassing. Achmea verstaat hieronder o.a. een zorgvuldige behandeling van klanten tijdens de gehele looptijd van producten en diensten. Achmea ziet het als haar plicht om haar klanten zo adequaat mogelijk te informeren zodat zij de juiste keuzes maken. Aanvullend wordt met Achmea Guiding Principles jaarlijkse invulling gegevens aan de zorgplicht. Hiermee speelt Achmea in op breed gedragen maatschappelijke opvattingen. De uitvoering van de in 2024 gesloten schikkingsovereenkomst voor beleggingsverzekeringen loopt conform planning.

Naar aanleiding van uitspraken van het KiFid over het ‘juist ter hand stellen’ is in 2023 bij de divisie Schade & Inkomen de communicatie van wijzigingen in polisvoorwaarden aangepast. De opvolging wordt ook in 2025 voortgezet.

Uitbestedingen
Achmea heeft haar uitbestedingsbeleid vormgegeven in overeenstemming met de vereisten van de geldende wet- en regelgeving waaronder EBA, EIOPA en ESMA. Uitbestedingen worden vastgelegd in een centrale contract administratie beheerd door Procurement. Uitbestedingen kennen de volgende 4 fases: 1. Analyse, 2. Initiatie, 3. Beheer en 4. Evaluatie. Per fase worden checklists, standaard documenten en templates gebruikt die uniforme vastlegging mogelijk maken. Deze documenten zijn opgesteld door Juridische Zaken, Procurement, Supplier & Contractmanagement en Compliance. Voorbeelden zijn standaardcontracten, algemene inkoopvoorwaarden, beslisboom voor kwalificatie van de uitbesteding, verwerkingsovereenkomst, security agreement, risicobeoordeling dienstverlener en beoordeling Assurance verklaringen. Beheersing van het uitbestedingsrisico wordt gemonitord binnen het Achmea Control Framework (CFW).

DORA wetgeving is effectief van kracht per 17 januari 2025; vanaf deze datum is de situatie dat beleid, processen, beheersingsmaatregelen en rapportages zijn aangepast aan DORA en zijn uitgerold binnen Achmea. De implementatie, welke eind 2023 is gestart, is inmiddels grotendeels afgerond. Op dit moment zijn nog niet alle Regulatory Technical Standards (RTS) door de Europese Commissie definitief geaccordeerd waardoor de implementatie doorloopt in 2025. Dit betreft met name de pilaar 'Third Party Risk'. Gesprekken met leveranciers over de benodigde aanpassingen van de contracten en bijbehorende verantwoordingen zijn onderhanden en lopen door in 2025.

Het afgelopen jaar zijn er geen significante gevallen geweest van niet naleven van wet- en regelgeving.

<u>Update gerechtelijke procedures</u>
Achmea B.V., haar dochtermaatschappijen en deelnemingen zijn betrokken in een aantal gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op ingediende claims voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten.

In oktober 2023 is de Stichting Compensatie Zwitserse Frank Leningen (“Stichting CZFL”) bij de rechtbank Den Haag een procedure gestart tegen Achmea Bank N.V. Deze procedure heeft betrekking op hypothecaire leningen in Zwitserse Franken (CHF), verstrekt door Staalbankiers N.V. (welke leningen zijn overgedragen aan Achmea Bank N.V.) aan enkele van haar private banking klanten. In de procedure stelt Stichting CZFL, handelend als claimstichting, Achmea Bank N.V. aansprakelijk voor eventuele schade die cliënten met

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

een CHF-lening hebben geleden of kunnen lijden als gevolg van (onvoorziene) EUR/CHF koersontwikkelingen. Achmea Bank N.V. heeft zich in 2024 bij de rechtbank Den Haag uitvoerig schriftelijk tegen deze claim verzet. In maart 2025 vindt de mondelinge behandeling van de zaak plaats. Onzeker is welke ontwikkelingen na de mondelinge behandeling zullen volgen. In eerdere procedures tegen Staalbankiers N.V. en Achmea Bank N.V., aangespannen door individuele cliënten met een CHF lening is Achmea Bank N.V. in het gelijk gesteld. Gezien de beoordeling van de klachten en claims op de in de dagvaarding van Stichting CZFL genoemde gronden is geen collectieve claim voorziening getroffen.

K. KAPITAALMANAGEMENT

Het doel van kapitaalmanagement is dat alle entiteiten binnen de Achmea Groep te allen tijde adequaat gekapitaliseerd zijn om daarmee op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen.

Kapitaalpositie

Paragraaf B Kapitaalpositie bevat een toelichting op de solvabiliteitsratio onder SII en de samenstelling van het Toegestane Eigen Vermogen. In deze paragraaf wordt nader ingegaan op de gehanteerde kapitaalinstrumenten, de ontwikkeling van de liquiditeitspositie van de holding en de toegekende ratings door rating agencies.

KAPITAALINSTRUMENTEN

(€ MILJOEN)

COUPON	NOMINAAL	UITGIFTEDATUM	VERVALDATUM	EERSTE CALL DATUM	EIGEN VERMOGEN TIER	SOLVENCY II WAARDE 31 DECEMBER 2024	SOLVENCY II WAARDE 31 DECEMBER 2023
Achmea B.V.							
5,63%	750	2024	2-11-2044	2-5-2034	Tier 2	780	
6,75%	300	2023	26-12-2043	26-6-2033	Tier 2	321	315
4,63%	500	2019	Perpetual	24-3-2029	Restricted Tier 1	470	456
2,50%	250	2019	24-9-2039	24-6-2029	Tier 2	228	219
4,25%	750	2015	Perpetual	04-02-2025[1]	Tier 2	408	758
Achmea Bank N.V.							
5,88%	125	2024	6-11-2036	6-11-2031	Tier 2	126	

[1] Op 31 december 2024 is gecommuniceerd dat het resterende bedrag ultimo 2024 op 4 februari 2025 aan de houders van het kapitaalinstrument wordt terugbetaald. Het resterende bedrag wordt gepresenteerd onder de Overige Schulden. De impact hiervan op de groepssolvabiliteit is -5%.

Toegang tot de kapitaal- en geldmarkten vindt plaats vanuit zowel Achmea Bank N.V. als vanuit Achmea B.V. Financiering van de verzekeringsentiteiten vindt plaats vanuit de holding in de vorm van kapitaalstortingen.

Rating agencies hanteren hun eigen methodologie voor het beoordelen van de kredietwaardigheid van een onderneming. Hieronder zijn de ratings opgenomen die door de rating agencies aan de entiteiten van Achmea zijn toegekend.

RATINGS

ENTITEIT	TYPE	S&P[1]	FITCH[2]
Holding			
Achmea B.V.	ICR/IDR	BBB+	A
Verzekeringsentiteiten			
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+
Achmea Reinsurance Company N.V.	FSR	A-	
Bancaire entiteit			
Achmea Bank N.V.	Lange termijn	A-	A
	Korte termijn	A-2	F1
	Soft Bullet Covered Bond Programma	AAA	

[1] S&P definities: ICR betreft Issuer Credit Rating, FSR betreft Financial Strength Rating.
[2] Fitch definities: IDR betreft Issuer Default Rating, IFS betreft Insurer Financial Strenght.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea stuurt in aanvulling op de wettelijke kaders voor IFRS, SII, de Richtlijn Kapitaalvereisten V (CRD V) en de Verordening Kapitaalvereisten (CRR) ook op het kapitaalsurplus (volgens de kapitaalmodellen van S&P en Fitch), de 'debt leverage ratio', de 'fixed charge coverage ratio' en de 'double leverage ratio'. De debt leverage ratio ontwikkelde zich in 2024 naar 26,3% (2023: 25,9%) als gevolg van een tijdelijk hogere schuldpositie door voorfinanciering voor het callen van € 393 miljoen Tier 2 kapitaal in februari 2025 met daar tegenover een forse toename van het Eigen Vermogen. De fixed charge coverage ratio op basis van het operationeel resultaat kwam uit op 7,7 (2023: 6,2) als gevolg van een hoger resultaat over 2024. De double leverage ratio bedraagt ultimo 2024 111% en is gelijk gebleven aan het niveau ultimo 2023.

Kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid is de risicobereidheid ten aanzien van kapitaal nader uitgewerkt met interne kapitaalsnormen alsmede limieten ten aanzien van leverage en rendement.

- Het primaire uitgangspunt van het kapitaalbeleid is dat alle entiteiten adequaat gekapitaliseerd zijn, waarbij op entiteitniveau een buffer aangehouden wordt boven het wettelijke minimumniveau die voldoende is om tegenvallers te kunnen opvangen.
- Aanvullend wordt op groepsniveau een buffer aangehouden voor het opvangen van eventuele kapitaaltekorten van de entiteiten.
- Verder bevat het kapitaalbeleid een overzicht met de mogelijk te nemen maatregelen als interne limieten worden overschreden, waaronder het reduceren van risico's om het kapitaalbeslag te verlagen.

De kapitaalpositie van Achmea en de daaronder vallende entiteiten wordt beheerst door het monitoren van de actuele kapitaalpositie, het prognosticeren en analyseren van de toekomstige kapitaalpositie inclusief het doorrekenen van scenario's en stresstesten en door het verdelen van kapitaal binnen Achmea.

De financieringsstrategie van Achmea is gebaseerd op het tegen lage kosten verkrijgen van toegang tot internationale kapitaal- en kredietmarkten, waarbij goede credit ratings belangrijk zijn. Toegang tot kapitaal- en geldmarkten wordt zowel op het niveau van Achmea Bank als van de holding geregeld:

- Financiering op holdingniveau kan afkomstig zijn van dividenden van dochtermaatschappijen en uitgifte van kapitaalinstrumenten. Daarnaast houdt Achmea een kredietfaciliteit aan bij een twaalftal internationale banken. De gecommitteerde kredietfaciliteit ter grootte van € 1 miljard is in 2024 niet aangesproken.
- Indien nodig kan Achmea B.V. kapitaalstortingen doen in dochtermaatschappijen.
- De belangrijkste financieringsbronnen van Achmea Bank N.V. zijn gedekte obligaties, ongedekte financiering en retailfunding (deposito's en spaarrekeningen). Achmea streeft hierbij naar het behouden van een balans tussen continuïteit van funding en flexibiliteit door gebruik te maken van schulden met verschillende looptijden.

Dividendbeleid

De Raad van Bestuur doet in het kader van het opmaken van de jaarrekening een voorstel aan de Algemene Vergadering voor de bestemming van het Nettoresultaat zoals is toegelicht in de enkelvoudige jaarrekening 2024 van Achmea B.V., Toelichting 20 Voorstel inzake bestemming van het resultaat.

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om over het boekjaar 2024 een dividend op de gewone aandelen uit te keren van € 334.909.155,73. Dit bedrag is gelijk aan 7,0% van de waarde van Achmea ultimo 2024 zoals vastgesteld op basis van de Achmea Valuation Principles zoals gedefinieerd in de All Shareholders Agreement. De Raad van Bestuur kan de aandeelhouders de keuze geven tussen een (gedeeltelijk of volledig) dividend in contanten of in de vorm van gewone aandelen van Achmea.

In het kapitaalbeleid is opgenomen dat de groepssolvabiliteit exclusief niet-verzekeringsentiteiten na uitkering van dividend - op basis van het partieel intern model - boven de 130% ligt en bovendien naar verwachting de komende 12 maanden boven de 130% blijft. Aanvullend maakt de Raad van Bestuur een afweging of de solvabiliteit boven de doelratio van 165% blijft. Tevens wordt getoetst op de solvabiliteitsontwikkeling bij de juridische entiteiten binnen de Groep. Het voorstel is gebaseerd op de lange termijn financiële outlook voor de Groep waarbij de belangen van de bij Achmea betrokken stakeholders in aanmerking worden genomen. Daarbij wordt onder meer gekeken naar restricties uit hoofde van wettelijke reserves, de kapitaal- en liquiditeitsontwikkeling over de planperiode, de uitkomsten van scenario- en stresstesten en diverse ratio's vanuit een rating agency perspectief, zoals de kapitaalpositie onder S&P en Fitch, de debt leverage ratio en de fixed charge coverage ratio.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het besluit tot het uitkeren van dividend wordt genomen door de Algemene Vergadering van Achmea B.V. De Algemene Vergadering is bevoegd tot een andere dividenduitkering te besluiten dan het voorstel dat in de jaarrekening is opgenomen. Een uitkering mag alleen worden gedaan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden voor zover het Eigen Vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden. Het besluit van de Algemene Vergadering tot uitkering van dividend heeft geen gevolgen zolang de Raad van Bestuur geen goedkeuring heeft verleend. De Raad van Bestuur weigert slechts de goedkeuring, indien hij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat Achmea B.V. na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

Couponbetalingen op overige Eigen Vermogensinstrumenten zijn onderworpen aan de in de relevante prospectussen beschreven beperkingen. De prospectussen zijn beschikbaar op de website van Achmea (https://www.achmea.nl/investors/schuldpapier). Deze couponbetalingen maken onderdeel uit van de liquiditeitsprojecties die in lijn met het liquiditeitsbeleid worden samengesteld voor de Groep (zie voor meer informatie paragraaf H Liquiditeitsrisico). Om Achmea B.V. in staat te stellen dividend uit te keren en de hierboven bedoelde couponbetalingen te doen heeft Achmea B.V. diverse mogelijkheden om liquiditeiten te genereren. Voorbeelden hiervan zijn kredietfaciliteiten, dividend uitgekeerd door de groepsmaatschappijen die hiervoor de financiële ruimte hebben, verkoop van activa en aantrekking van aanvullende financiering. Bij het vaststellen van de financiële ruimte voor dividenduitkeringen door groepsmaatschappijen wordt getoetst op basis van soortgelijke criteria als hierboven genoemd. Afhankelijk van de activiteit van de groepsmaatschappij gelden er verschillende percentages en ratio's.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

3. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE GROEP

Blue Sky Group Asset Management B.V.

Achmea B.V. heeft op 31 december 2024 alle aandelen van Blue Sky Group Asset Management BV (hierna BSG AM) en Blue Sky Group Fund Management BV (hierna BSG FM) overgenomen van Blue Sky Group Holding BV. BSG AM heeft een vergunning voor het uitvoeren van vermogensbeheer op grond van de Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) en BSG FM heeft een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen op grond van de Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD). Deze overnames passen in Achmea's strategie voor oudedagsvoorzieningen met de overgang naar een nieuw pensioenstelsel en versteviging van de Achmea's positie op het gebied van vermogensbeheer.

Achmea verkrijgt door de overname van deze vermogensbeheerders een uitbreiding van klantencontracten voor het vermogensbeheer van een aantal pensioenfondsen, voornamelijk drie KLM pensioenfondsen, en de uitvoeringsorganisatie inclusief circa 35 medewerkers. Achmea verwacht met deze overname belangrijke synergievoordelen te kunnen behalen in de uitvoering van vermogensbeheer. De overnameprijs van de vermogensbeheerders bedraagt € 36 miljoen. Naast overgenomen werkkapitaal van de deelnemingen, circa € 21,8 miljoen, is de waarde van het klantenbestand de belangrijkste asset ingeschat op € 14,2 miljoen. Het beheerd vermogen van beide entiteiten bedraagt circa € 25 miljard.

In de loop van 2025 zal de definitieve waardering van de overgenomen entiteiten plaatsvinden. De overnamedatum is 31 december 2024 waardoor er geen resultaten over 2024 zijn verantwoord. De overname wordt gealloceerd aan het segment ODV.

Lifetri Groep B.V.

Op 28 november 2024 hebben Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., Achmea B.V. en ELG Group overeenstemming bereikt over een strategisch partnerschap op het gebied van pensioen- en levensverzekeringen. Achmea B.V. en Lifetri Groep B.V. voegen hun pensioen- en levenportefeuilles samen in Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V. en creëren zo een top drie-speler met ruim 2,1 miljoen klanten.

ELG Group Limited, grootaandeelhouder van Lifetri Groep B.V., verwerft 19,9% van de aandelen in Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. door inbreng van Lifetri Groep B.V. en een betaling van € 445 miljoen aan Achmea B.V. Achmea B.V. houdt 80,1% van de aandelen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

De transactie is niet opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2024 van Achmea B.V., omdat niet aan alle overdrachtsvoorwaarden is voldaan. De transactie is onderhevig aan de afronding van het adviestraject met de ondernemingsraden en het verkrijgen van de vereiste goedkeuring(en) van toezichthouders, die in de tweede helft van 2025 worden verwacht. Op dat moment zal Achmea B.V. overheersende zeggenschap verkrijgen over Lifetri Groep B.V. en zal de transactie worden verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Onlia Holding Inc.

Achmea B.V. heeft per 1 mei 2024 haar 50% belang in Onlia Holding Inc. verkocht. Deze stap maakt deel uit van de bredere strategie om de focus te leggen op onze kernactiviteiten en de verdere ontwikkeling van onze bedrijfsportefeuille.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

4. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De activiteiten van Achmea zijn onderverdeeld in segmenten. De segmenten stellen strategisch, commercieel en financieel beleid op binnen de overkoepelende strategie, prestatiedoelstellingen en de risicobereidheid die door de Raad van Bestuur zijn vastgelegd. Alle gerapporteerde opbrengsten van de segmenten, met uitzondering van de interne herverzekeringscontracten, hebben betrekking op externe klanten. Het operationeel resultaat is gelijk aan het resultaat voor belasting gecorrigeerd voor reorganisatielasten, resultaten uit fusies & overnames en toepassing van een expected return methodologie voor het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten. Achmea is onderverdeeld in de volgende segmenten:

Schade & Inkomen Nederland

Omvat Nederlandse schadeverzekeringsactiviteiten gericht op dekking van risico's van klanten, die hoofdzakelijk betrekking hebben op motorrijtuigen, onroerend goed, algemene aansprakelijkheid, beroepsongevallen, inclusief arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en verzekeringen voor kort ziekteverzuim.

Zorg Nederland

Omvat basis- en aanvullende zorgverzekeringen en medische voorzieningen in Nederland.

Pensioen & Leven Nederland

Omvat pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten in Nederland, inclusief unit-linked verzekeringen (beleggingsverzekeringen).

Oudedagsvoorziening Nederland

Omvat vermogensbeheer- en pensioenbeheeractiviteiten in Nederland. Tevens omvat dit segment de activiteiten van Achmea Bank gericht op het verstrekken van hypotheken en producten rond sparen en beleggen aan particulieren in Nederland.

Internationale activiteiten

Omvat alle activiteiten buiten Nederland. Het segment Internationaal heeft activiteiten in Australië, Griekenland, Slowakije en Turkije. De internationale activiteiten bestaan voornamelijk uit verzekeringsactiviteiten. Verzekeringsactiviteiten houden verband met het aanbieden van schade-, zorg-, en levensverzekeringspolissen, inclusief het aanbieden van beleggingscontracten zonder of met een te verwaarlozen verzekeringsrisico. Bovendien maken geassocieerde deelnemingen deel uit van dit segment.

Overige activiteiten

Omvat Achmea Reinsurance en een breed scala aan dienstverleningsactiviteiten die individueel gezien niet voldoen aan de kwantitatieve vereisten voor afzonderlijke rapportages. Daarnaast vallen onder dit segment beleggingen die niet gerelateerd zijn aan de eerder genoemde segmenten, Shared Service Centers en stafafdelingen, exclusief hun doorbelasting aan de eerder genoemde segmenten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2024

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTER-NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	664			27	76	24		791
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	118	25	51		19	34	-197	50
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	1	2			63	261		327
Vastgoedbeleggingen			705		4	8		717
Beleggingen								
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	7.267	5.863	41.840		1.348	1.483	-1.170	56.631
Kredietportefeuille bankbedrijf				18.052				18.052
Latente belastingvorderingen			316	7	69	352	-17	727
Te ontvangen vennootschapsbelasting			34	26	8		-65	3
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten					15			15
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	589		24		423	414	-463	987
Vorderingen en overlopende activa	452	934	345	360	105	109	-498	1.807
Liquide middelen	132	169	199	1.372	185	98	-24	2.131
Totaal activa	**9.223**	**6.993**	**43.514**	**19.844**	**2.315**	**2.783**	**-2.434**	**82.238**
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	2.357	4.156	4.016	940	422	-2.478		9.413
Minderheidsaandeelhouders			1			1		2
Totaal eigen vermogen	**2.357**	**4.156**	**4.017**	**940**	**422**	**-2.477**		**9.415**
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten								
Schade	5.996				982	541	-369	7.150
Zorg		2.258			186			2.444
Leven			33.909		348	31	-16	34.272
Overige voorzieningen	11			24	31	901		967
Financiële verplichtingen	825	568	3.625	18.464	305	3.729	-1.967	25.549
Derivaten	12	10	1.963	416		6		2.407
Latente belastingverplichtingen	9				20		-17	12
Verschuldigde vennootschapsbelasting	13	1			21	52	-65	22
Totaal verplichtingen	**6.866**	**2.837**	**39.497**	**18.904**	**1.893**	**5.260**	**-2.434**	**72.823**
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	**9.223**	**6.993**	**43.514**	**19.844**	**2.315**	**2.783**	**-2.434**	**82.238**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2023

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTER-NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	661			54	68	16		799
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	101	20	50		9	29	-167	42
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	1	2			56	268		327
Vastgoedbeleggingen			716		4	5		725
Beleggingen								
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	7.121	4.997	41.409		1.118	1.437	-1.276	54.806
Kredietportefeuille bankbedrijf				15.171				15.171
Latente belastingvorderingen	10		477	7	47	430		971
Te ontvangen vennootschapsbelasting			515	2	6		-444	79
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten					5			5
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	459		26		701	304	-397	1.093
Vorderingen en overlopende activa	98	871	552	212	83	72	-168	1.720
Liquide middelen	129	380	382	728	263	77	-25	1.934
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'					9	37		46
Totaal activa	**8.580**	**6.270**	**44.127**	**16.174**	**2.369**	**2.675**	**-2.477**	**77.718**
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	2.151	3.839	3.376	893	381	-1.662		8.978
Minderheidsaandeelhouders			1			1		2
Totaal eigen vermogen	**2.151**	**3.839**	**3.377**	**893**	**381**	**-1.661**		**8.980**
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten								
Schade	5.653				1.136	499	-413	6.875
Zorg		2.187			189			2.376
Leven			34.595		340	22	16	34.973
Overige voorzieningen	11			2	15	910		938
Financiële verplichtingen	454	237	3.141	14.842	280	2.761	-1.636	20.079
Derivaten	13	6	3.014	437		2		3.472
Latente belastingverplichtingen					2	9		11
Verschuldigde vennootschapsbelasting	298	1			26	133	-444	14
Totaal verplichtingen	**6.429**	**2.431**	**40.750**	**15.281**	**1.988**	**4.336**	**-2.477**	**68.738**
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	**8.580**	**6.270**	**44.127**	**16.174**	**2.369**	**2.675**	**-2.477**	**77.718**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT 2024

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTER-NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.321	17.649	1.534		1.864	309	-258	25.419
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.070	-17.620	-1.408		-1.641	-251	194	-24.796
Verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten	-28	-1			-192	-19	64	-176
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	**223**	**28**	**126**		**31**	**39**		**447**
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	302	214	970		94	3	-20	1.563
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-213	-11	-726		-109	-9	4	-1.064
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	5		1		81	8	-4	91
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	**94**	**203**	**245**		**66**	**2**	**-20**	**590**
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	7	2	-4		15	-5		15
Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten				682	1	39	-9	713
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	4	171		315	39	48	-43	534
Overige opbrengsten		2		5	9	2		18
Totale andere opbrengsten	**11**	**175**	**-4**	**1.002**	**64**	**84**	**-52**	**1.280**
Overige bedrijfskosten	4	155	2	493	75	96		825
Rente lasten en vergelijkbare kosten	15	3	11	456	1	106	-72	520
Overige kosten	9	7		21	38	52		127
Totale andere kosten	**28**	**165**	**13**	**970**	**114**	**254**	**-72**	**1.472**
Operationeel resultaat[1]	**300**	**241**	**354**	**32**	**47**	**-129**		**845**
Niet-operationeel resultaat	133	77	639	-30	-3	-20		796
Resultaat voor belasting	**433**	**318**	**993**	**2**	**44**	**-149**		**1.641**
Vennootschapsbelasting	108	2	251	5	16	-44		338
Nettoresultaat	**325**	**316**	**742**	**-3**	**28**	**-105**		**1.303**
Kostenratio[2]	23,7%	2,1%			11,6%			
Schaderatio[2]	71,1%	97,7%			85,3%			
Gecombineerde ratio[2]	94,8%	99,8%			96,9%			
Afschrijvingskosten	9	1		1	18	39		68
Bijzondere waardeverminderingsverliezen		-1		27				26

[1] Het operationeel resultaat bestaat uit het resultaat voor belasting van € 1.641 miljoen aangepast voor de expected return methodologie van € 892 miljoen, transactieresultaten uit fusies en overnames inclusief goodwill impairments van € 70 miljoen en reorganisatiekosten voor voornamelijk voorziening huisvesting van € 26 miljoen. Voor een nadere toelichting op de definitie van het operationeel resultaat wordt verwezen naar hoofdstuk 1 Waarderingsgrondslagen.

[2] De ratio's van het segment Internationale activiteiten hebben zowel betrekking op Schade & Inkomen als op Zorgverzekeringen. De hier gerapporteerde ratio's zijn na herverzekeringen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT 2023

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTER-NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.034	15.553	1.679		1.564	321	-220	22.931
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-3.620	-15.520	-1.665		-2.153	-204	121	-23.041
Verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten	-167	-1			582	-84	99	429
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	**247**	**32**	**14**		**-7**	**33**		**319**
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	240	159	826		64	-6	-46	1.237
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-193	-12	-627		-128	-11	8	-963
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	27		2		116	14	-8	151
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	**74**	**147**	**201**		**52**	**-3**	**-46**	**425**
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	4	-1	7		-7	-10		-7
Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten				522		34	26	582
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	19	152		288	37	59	-42	513
Overige opbrengsten		6		4	32	2		44
Totale andere opbrengsten	**23**	**157**	**7**	**814**	**62**	**85**	**-16**	**1.132**
Overige bedrijfskosten	11	142	2	441	66	130		792
Rente lasten en vergelijkbare kosten	13		12	324	1	76	-62	364
Overige kosten	11	7		2	34	38		92
Totale andere kosten	**35**	**149**	**14**	**767**	**101**	**244**	**-62**	**1.248**
Operationeel resultaat[1]	**309**	**187**	**208**	**47**	**6**	**-129**		**628**
Niet-operationeel resultaat	95	94	104	-5	17	21		326
Resultaat voor belasting	**404**	**281**	**312**	**42**	**23**	**-108**		**954**
Vennootschapsbelasting	103	1	77	11	-13	-39		140
Nettoresultaat	**301**	**280**	**235**	**31**	**36**	**-69**		**814**
Kostenratio[2]	24,3%	2,2%			15,8%			
Schaderatio[2]	69,6%	97,5%			88,4%			
Gecombineerde ratio[2]	93,9%	99,7%			104,2%			
Afschrijvingskosten	7	1		3	23	45		79
Bijzondere waardeverminderingsverliezen				2	6			8

[1] Het operationeel resultaat bestaat uit het resultaat voor belasting van € 954 miljoen aangepast voor de expected return methodologie van € 344 miljoen, de reorganisatiekosten van € 14 miljoen en transactieresultaten uit fusies en overnames inclusief goodwill impairments van € 4 miljoen. Voor een nadere toelichting op de definitie van het operationeel resultaat wordt verwezen naar hoofdstuk 1 Waarderingsgrondslagen.

[2] De ratio's van het segment Internationale activiteiten hebben zowel betrekking op Schade & Inkomen als op Zorgverzekeringen. De hier gerapporteerde ratio's zijn na herverzekeringen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERANTWOORDING VAN SEGMENTEN NAAR GEOGRAFISCH GEBIED, INCLUSIEF AANPASSINGEN BINNEN DE GROEP

(€ MILJOEN)

	NEDERLAND	TURKIJE	GRIEKENLAND	SLOWAKIJE	OVERIGE[1]	**TOTAAL 2024**	TOTAAL 2023
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	23.555	463	449	878	74	25.419	22.931
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-23.155	-320	-387	-882	-52	-24.796	-23.041
Verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten	16	-145	-37		-10	-176	429
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	**416**	**-2**	**25**	**-4**	**12**	**447**	**319**
Totaal activa	79.923	638	1.227	321	129	82.238	77.718
Langlopende activa	66.273	642	861	151		67.927	64.348

[1] Overige bestaat uit Australië en Canada.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

5. VASTGOEDBELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Balans per 1 januari	725	850
Aankopen	14	8
Verkopen	-112	-20
Reële waardeveranderingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening	52	-101
Mutaties als gevolg van herrubricering	38	-12
Balans per 31 december	**717**	**725**

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Woningen	700	630
Retail	5	11
Kantoren	12	82
Overige		2
Totaal	**717**	**725**

Achmea's contractuele verplichtingen tot onderhoud op vastgoedbeleggingen waren per eind 2024 € 1 miljoen (31 december 2023: € 1 miljoen).

Vastgoedbeleggingen worden verhuurd onder operationele leasecontracten met over het algemeen maandelijkse vaste huurbetalingen die op contractueel overeengekomen momenten kunnen worden herzien. De daling van lease inkomsten komt met name voort uit de verkoop van kantoorgebouwen in Amsterdam, Rotterdam en Amersfoort. De minimale leasebetalingen onder niet-boetevrij opzegbare operationele leasecontracten van dit beleggingsvastgoed zijn als volgt:

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Minder dan 1 jaar	1	8
1- 5 jaar	3	23
Langer dan 5 jaar	1	23
Totaal	**5**	**54**

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE WAARDERING VAN VASTGOEDBELEGGINGEN

De gebruikte methoden van het bepalen van de reële waarde van Vastgoedbeleggingen worden beschreven in Toelichting 9 Reële waarde hiërarchie. De aannames bij de toepassing van een aantal van deze methoden worden ondersteund door de bepalingen van bestaande huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends, huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. De gehanteerde aannames en gebruikte waarderingstechnieken kunnen belangrijke gevolgen hebben voor de waardering. Er zijn voldoende referentietransacties aanwezig voor de waardering per 31 december 2024. Achmea ziet geen aanleiding om de waarderingen van de externe taxateurs bij te stellen.

WAARDERINGSGRONDSLAG VASTGOEDBELEGGINGEN

Beleggingen in onroerend goed worden gewaardeerd tegen reële waarde. Alle wijzigingen in de reële waarden en de huuropbrengsten uit Vastgoedbeleggingen worden verantwoord als Opbrengsten uit vastgoedbeleggingen in de Winst- en verliesrekening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

6. BELEGGINGEN

BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

	REËLE WAARDE MET WAARDEVERANDRINGEN DOOR WINST- EN VERLIESREKENING[1]		GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS		TOTAAL	
FINANCIËLE ACTIVA	**31 DECEMBER 2024**	31 DECEMBER 2023	**31 DECEMBER 2024**	31 DECEMBER 2023	**31 DECEMBER 2024**	31 DECEMBER 2023
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten						
Aandelen en soortgelijke beleggingen	10.151	8.656			10.151	8.656
Vastrentende beleggingen						
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	10.150	10.570			10.150	10.570
Gesecuritiseerde obligaties[2]	1.766	1.074			1.766	1.074
Bedrijfsobligaties	14.334	13.484			14.334	13.484
Converteerbare obligaties	428	400			428	400
Leningen gedekt door hypotheken	8.461	8.315			8.461	8.315
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	310	212	3	6	313	218
Overige	1.782	1.697	5	5	1.787	1.702
Totaal vastrentende beleggingen	**37.231**	**35.752**	**8**	**11**	**37.239**	**35.763**
Derivaten	3.864	4.680			3.864	4.680
Overige financiële beleggingen	5.377	5.707			5.377	5.707
Totaal beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	**56.623**	**54.795**	**8**	**11**	**56.631**	**54.806**
Kredietportefeuille bankbedrijf[3]						
Vastrentende beleggingen						
Leningen gedekt door hypotheken			17.160	14.151	17.160	14.151
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen			485	555	485	555
Overige				31		31
Totaal vastrentende beleggingen			**17.645**	**14.737**	**17.645**	**14.737**
Derivaten	327	371			327	371
Overige financiële beleggingen			80	63	80	63
Totaal kredietportefeuille bankbedrijf	**327**	**371**	**17.725**	**14.800**	**18.052**	**15.171**
Totaal beleggingen	**56.950**	**55.166**	**17.733**	**14.811**	**74.683**	**69.977**

[1] Beleggingen gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening van totaal € 56.950 miljoen heeft voor € 5.043 miljoen (31 december 2023: € 5.385 miljoen) betrekking op Beleggingen aangewezen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening. In Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa wordt een uitleg gegeven over de impact van de verwachte kredietverliezen (ECL).
[2] Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor € 256 miljoen (31 december 2023: € 245 miljoen) aan 'asset backed' (met onderpand) obligaties.
[3] In de Kredietportefeuille bankbedrijf is mede opgenomen een voorziening met betrekking tot kredietverliezen (ECL). Toevoegingen en onttrekkingen aan de voorzieningen gedurende 2024 is € 4 miljoen (2023: € 7 miljoen). In Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa wordt een nadere analyse van deze voorziening gepresenteerd.

Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal € 10.151 miljoen (31 december 2023: € 8.656 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen € 6.259 miljoen (31 december 2023: € 5.011 miljoen), alternatieve beleggingen € 907 miljoen (31 december 2023: € 777 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van € 939 miljoen (31 december 2023: € 801 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van € 1.927 miljoen (31 december 2023: € 1.948 miljoen) en overige beleggingen van € 119 miljoen (31 december 2023: € 119 miljoen).

In de categorie Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten zijn alle beleggingen opgenomen die tegenover verzekeringscontracten met direct winstdelende kenmerken staan. De beleggingen die tegenover verzekeringscontracten met winstdelende kenmerken staan bestaan uit aandelen en soortgelijke beleggingen € 5.330 miljoen (31 december 2023: € 5.126 miljoen) vastrentende beleggingen € 2.528 miljoen (31 december 2023: € 2.507 miljoen), derivaten € 195 miljoen (31 december 2023: € 198 miljoen), en overige financiële beleggingen van € 334 miljoen (31 december 2023: € 322 miljoen).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het overgrote deel van de beleggingen binnen het verzekeringsbedrijf en overige zijn gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening. Derivaten worden voor de mitigatie van het renterisico (zie Toelichting 2 Kapitaal en risicomanagement en Toelichting 28 Hedge accounting) gebruikt. Overige financiële beleggingen verzekeringsbedrijf betreffen met name aan kapitaalpolissen gekoppelde tegoeden gehouden bij de Rabobank Groep, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN VERZEKERINGSBEDRIJF EN OVERIGE ACTIVITEITEN		KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF[1]		TOTAAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Balans per 1 januari	**54.806**	**55.977**	**15.171**	**12.911**	**69.977**	**68.888**
Wijziging in samenstelling van de groep[2]	-3	-2.284	56	-32	53	-2.316
Investeringen en verstrekte leningen	52.270	51.832	4.447	3.531	56.717	55.363
Desinvesteringen en verkopen	-51.521	-52.351	-1.879	-1.532	-53.400	-53.883
Mutaties in de reële waarde	458	1.639	-66	-181	392	1.458
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting			107	318	107	318
Valutakoersverschillen inclusief effecten hyperinflatie lopend boekjaar	361	25	-6	22	355	47
Te ontvangen rente en huur	22	150	-29	-2	-7	148
Mutaties liquide middelen	111	-181			111	-181
Herrubricering	11	-14			11	-14
Overige mutaties	116	13	251	136	367	149
Balans per 31 december	**56.631**	**54.806**	**18.052**	**15.171**	**74.683**	**69.977**

[1] In de Kredietportefeuille bankbedrijf is onder Overige mutaties een voorziening opgenomen met betrekking tot kredietverliezen (ECL). Toevoegingen en onttrekkingen aan de voorzieningen gedurende 2024 is € 4 miljoen (2023: € 7 miljoen). In Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa wordt deze voorziening verder geanalyseerd

[2] De wijzigingen in samenstelling van de groep onder beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten heeft betrekking op fondsbeleggingen, waarbij het aandeel derden niet langer meegeconsolideerd wordt, omdat Achmea niet langer control heeft in deze fondsen. Voor hetzelfde bedrag wordt de schuld aan derden verlaagd (zie Toelichting 8. Financiële verplichtingen).

Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige

De beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten zijn in 2024 zijn met € 1.825 miljoen toegenomen ten opzichte van het jaar 2023. De belangrijkste ontwikkelingen die voor deze waardestijging hebben gezorgd zijn een positief saldo uit investeringen en desinvesteringen en positieve herwaarderingen als gevolg van gunstige marktontwikkelingen.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van € 33.659 miljoen (31 december 2023: € 34.125 miljoen) aan vastrentende beleggingen en overige financiële beleggingen worden gerealiseerd. Voor alle activa zonder contractuele vervaldatum wordt verondersteld dat deze naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd.

Kredietportefeuille bankbedrijf

De kredietportefeuille bankbedrijf inclusief derivaten bedraagt € 18.052 miljoen (31 december 2023: € 15.171 miljoen). Hiervan is € 17.725 miljoen (31 december 2023: € 14.800 miljoen) gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De kredietportefeuille bankbedrijf is met € 2.881 miljoen gestegen ten opzichte van het jaar 2023. De belangrijkste ontwikkeling van de kredietportefeuille bankbedrijf in 2024 betreft de stijging van de hypotheekportefeuille met € 2.873 miljoen als gevolg van stijging van de reguliere productie en overname van hypotheekportefeuilles van derden.

Per 31 december 2024 is er in de kredietportefeuille bankbedrijf een voorziening opgenomen van € 24 miljoen (31 december 2023: € 29 miljoen) met betrekking tot kredietverliezen (ECL). De ECL wordt nader toegelicht in Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa.

De vergoedingsrente (binnen de Leningen gedekt door hypotheken) die direct ontvangen is of is opgenomen als opslag in het rentetarief uit hoofde van de zogenaamde rentemiddeling wordt toegerekend aan de resterende (kortere) looptijd van de oude lening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea Bank N.V. heeft eind 2024 geen securisatie transacties meer. Het deel van de portefeuille dat als onderpand gegeven is en niet direct opeisbaar is met betrekking tot securisatie transacties, is terug gebracht naar nihil (31 december 2023: € 1.365 miljoen).

Een bedrag van € 16.956 miljoen (31 december 2023: € 13.289 miljoen) van de Kredietportefeuille bankbedrijf, exclusief derivaten, zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum worden teruggevorderd.

Beleggingen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Achmea's beleggingen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals obligaties met als onderpand hypotheken en overige onderpanden van activa worden opgenomen onder Beleggingen - *Gesecuritiseerde obligaties*. De samenstelling van de portefeuilles van de belangen in gestructureerde entiteiten van Achmea is, bekeken vanuit de individuele waarde per entiteit, zeer divers. Voor het grootste deel belegt Achmea in effecten met een senior rating, op onderpand van activa, waardoor zij potentiële kredietverliezen beperkt. Voor de belangrijkste niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten toont onderstaande tabel de maximale blootstelling aan verlies voor Achmea per 31 december 2024, die gelijk is aan de boekwaarde van de effecten per die datum. Bovendien toont de tabel een vergelijking van Achmea's belang met het totaalbedrag van door de gestructureerde entiteit uitgegeven Notes (effecten). De totale waarde van uitgegeven effecten op uitgiftedatum is gebaseerd op de omvang van de transactie bij uitgifte van de effecten.

BELEGGINGEN IN NIET-GECONSOLIDEERDE GESTRUCTUREERDE ENTITEITEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTAAL WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTE DATUM	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTAAL WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTE DATUM
Effecten op onderpand van hypotheek	140	6.459	149	6.110
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing	79	6.175	85	4.813
Overige effecten	37	3.313	11	633
Boekwaarde van belang in gestructureerde entiteit per 31 december	**256**	**15.947**	**245**	**11.556**

Derivaten

De volgende tabellen geven informatie over derivaten. Achmea gebruikt alle derivaten voor risicomanagement doelen. Voor enkele derivaten wordt hedge accounting toegepast (zie Toelichting 28 Hedge accounting).

DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

			31 DECMBER 2024
	Activa	Verplichtingen	Saldo
Rentederivaten	3.984	2.225	1.759
Valutaderivaten	16	179	-163
Aandelenderivaten	188	1	187
Overige derivaten	3	2	1
Totaal	**4.191**	**2.407**	**1.784**

DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

			31 DECMBER 2023
	Activa	Verplichtingen	Saldo
Rentederivaten	4.813	3.388	1.425
Valutaderivaten	86	75	11
Aandelenderivaten	152		152
Overige derivaten		9	-9
Totaal	**5.051**	**3.472**	**1.579**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERWACHTE TIJD TOT VERVALDATUM VAN NIET-VERDISONTEERDE KASSTROMEN DERIVATEN (VERPLICHTINGEN)

(€ MILJOEN)

	BINNEN 1 JAAR	1-3 JAAR	3-5 JAAR	> 5 JAAR	TOTAAL
31 DECEMBER 2024					
Rentederivaten	230	405	368	1.614	2.617
Valutaderivaten	155	6	6	46	213
Aandelenderivaten	1				1
Overige derivaten	2				2
	388	**411**	**374**	**1.660**	**2.833**
31 DECEMBER 2023					
Rentederivaten	531	484	429	2.766	4.210
Valutaderivaten	38	6	6	46	96
Overige derivaten	9				9
	578	**490**	**435**	**2.812**	**4.315**

ANALYSE RENTE- EN VALUTADERIVATEN BELEGGINGEN EIGEN REKENING NAAR NOMINAAL BEDRAG VAN ONDERLIGGENDE WAARDE EN DE REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

			31 DECEMBER 2024			31 DECEMBER 2023
	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING
Rentederivaten	68.786	3.983	2.223	65.170	4.811	3.387
Valutatermijncontracten	2.591	10	78	2.089	41	26
Cross currency renteswaps	110		28	170		41
Totaal	**71.487**	**3.993**	**2.329**	**67.429**	**4.852**	**3.454**

Marktconcentratie naar beleggingsportefeuille

Achmea kent geen materiële marktconcentratie in de beleggingsportefeuille. Het marktconcentratie risico wordt nader toegelicht in Toelichting 2 kapitaal- en risicomanagement paragraaf “marktrisico”.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE WAARDERING VAN BELEGGINGEN

Beoordelen van verwachte kredietverliezen op beleggingen

Bij opname in de balans en op elke balansdatum beoordeelt Achmea de verwachte kredietverliezen op beleggingen - vastrentende waarden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Deze beoordeling is verder toegelicht onder waarderingsgrondslagenbeleggingen - bijzondere waardeverminderingen.

Reële waarde van beleggingen vastgesteld met behulp van waarderingstechnieken

Bij afwezigheid van een (actieve) markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde beleggingen geschat op basis van de contante waarde van de kasstromen of andere waarderingstechnieken. Voor een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methodes wordt verwezen naar Toelichting 9 Reële waarde hiërarchie.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN BELEGGINGEN

Waardering en eerste opname in de balans

De eerste waardering van beleggingen vindt plaats op het moment dat Achmea contractpartij wordt bij een financieel instrument, op de transactiedatum. Eerste waardering is tegen reële waarde exclusief transactiekosten. Voor beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt de initiële reële waarde verhoogd met transactiekosten. De vervolgwaardering is afhankelijk van de classificatie de belegging. Bepaling van de reële waarde is in Toelichting 9 Reële waarde hiërarchie nader toegelicht.

Classificatie en vervolgwaardering

Classificatie

Bij eerste opname wordt een belegging geclassificeerd als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, reële waarde met waardeveranderingen door het netto overig totaalresultaat of reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening. De classificatie die bepalend is voor vervolgwaardering is gebaseerd op het businessmodel van de beleggingsportefeuille en de SPPI test (Solely Payments of Principal and Interest).

Beleggingen worden niet geherrubriceerd na eerste opname tenzij Achmea haar businessmodel voor deze beleggingen wijzigt. In dat geval worden alle betrokken beleggingen verantwoord volgens de nieuwe classificatie in de rapportage periode waarin het business model is gewijzigd.

Een belegging wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs als aan de volgende vereisten wordt voldaan:

- De belegging valt binnen een business model dat tot doel heeft om de contractuele kasstromen te innen; en
- De contractuele kenmerken leiden tot vooraf bepaalde momenten waarop kasstromen worden ontvangen (SPPI test).

Een belegging wordt gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door het netto overig totaalresultaat wanneer het aan de volgende vereisten voldoet:

- De belegging valt binnen een business model dat tot doel heeft om zowel de contractuele kasstromen te innen alsook de beleggingen te kunnen verkopen; en
- De contractuele kenmerken leiden tot vooraf bepaalde momenten waarop kasstromen worden ontvangen (Solely Payments of Principal and Interest (SPPI) test).

Aandelen en derivaten voldoen niet aan de SPPI test en worden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening. Achmea maakt geen gebruik van de optie om de aandelen tegen reële waarde met waardeveranderingen door het netto overig totaalresultaat te waarderen.

Business model beoordeling

Het businessmodel dat per beleggingsportefeuille wordt bepaald is gebaseerd op de doelstellingen van de onderliggende beleggingsportefeuille, de wijze waarop de rendementen en risico's worden beheerd, de wijze waarop het management wordt beoordeeld en beloond en de frequentie van mutaties in de portefeuille.

SPPI test voor contractuele kasstromen

In de SPPI test wordt vastgesteld of de contractuele kasstromen alleen de terugbetaling van de hoofdsom en rentevergoeding over het uitstaande saldo van de lening representeren. Achmea toetst of er contractuele bepalingen in de lening zijn opgenomen die het moment en de omvang van de contractuele kasstroom kan veranderen waardoor de belegging niet meer aan de voorwaarden van de SPPI-test voldoet.

Een vervroegde aflossingsmogelijkheid voldoet aan de SPPI voorwaarden wanneer deze voornamelijk bestaat uit terugbetaling van de hoofdsom en rente over deze hoofdsom alsmede een redelijke compensatie voor het vroegtijdig beëindigen van het contract.

Het grootste deel van de beleggingsportefeuille van het verzekeringsbedrijf wordt beheerd en de prestaties worden beoordeeld op basis van reële waarde ontwikkelingen. Binnen dit model wordt actief gehandeld in onderliggende beleggingen met als doel een zo hoog mogelijk resultaat te behalen. Deze beleggingsportefeuilles voldoen niet aan de vereisten voor het businessmodel dat tot doel heeft om zowel de contractuele kasstromen te innen alsook te kunnen verkopen en worden daarom verplicht gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief transactiekosten) met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening.

Een geringer deel van de beleggingsportefeuille van het verzekeringsbedrijf, zoals spaarwaarden, worden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeontwikkelingen verwerkt in de winst- en verliesrekening om een accounting mismatch te voorkomen.

De vastrentende beleggingen van het bankbedrijf en een gering deel van de beleggingen van het verzekeringsbedrijf voldoen aan de vereisten voor waardering tegen geamortiseerde kostprijs.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Vervolgwaardering en verwerken winsten en verliezen

Beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening

Beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening (FVTPL of "Fair value through profit or loss") worden gewaardeerd tegen reële waarde Veranderingen in de reële waarde, inclusief rente of dividendinkomsten en valutakoersverschillen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening, tenzij dit waardeveranderingen uit derivaten betreft die gebruikt zijn om de beleggingsrisico's af te dekken waarop hedge accounting wordt toegepast.

Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs

Deze beleggingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs (inclusief transactiekosten) met toepassing van de effectieve rentemethode. Rente-inkomsten, valutakoersverschillen en bijzondere waardeverminderingen worden verantwoord in de winst- en verliesrekening in de periode waarop deze betrekking hebben. Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen die niet meer worden verantwoord, worden ook in de winst- en verliesrekening opgenomen.

De hieronder opgenomen alinea's over verwachte kredietverliezen en bijzondere waardeverminderingen gelden voor beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Dit is nagenoeg geheel van toepassing op de leningen van Achmea Bank.

Beleggingen zonder bijzondere waardevermindering bij eerste opname

Als een belegging geen bijzondere waardevermindering (geen stage 3 ECL) heeft, worden de rentebaten over de boekwaarde van de belegging verantwoord op basis van de effectieve rentemethode. Voor het vaststellen van de rente houdt Achmea rekening met alle toekomstige kasstromen met inachtneming van de contractvoorwaarden van de belegging, zonder ECL ("Expected Credit Loss" ofwel verwachte kredietverliezen).

Als een belegging na eerste opname een bijzondere waardevermindering (stage 3 ECL) heeft, worden de rentebaten over de bruto geamortiseerde kostprijs gecorrigeerd voor de bijzondere waardevermindering, van de belegging, opnieuw berekend op basis van de effectieve rentemethode. Indien de bijzondere waardevermindering niet langer van toepassing is wordt de rente weer berekend over de bruto geamortiseerde kostprijs van de belegging (zonder correctie voor de bijzondere waardevermindering).

Belegging met bijzondere waardevermindering bij eerste opname

Rentebaten worden berekend over de geamortiseerde kostprijs van de belegging door toepassing van de effectieve rente gecorrigeerd voor kredietwaardigheid. Deze aangepaste effectieve rente wordt berekend op basis van de toekomstige kasstromen inclusief ECL. Als de kredietwaardigheid van de belegging verbetert zal deze effectieve rente niet meer worden berekend op basis van de geamortiseerde kostprijs.

Derivaten, inclusief derivaten die deel uitmaken van andere financiële verplichtingen

Derivaten, inclusief derivaten die deel uitmaken van andere financiële verplichtingen die worden afgesplitst van het hoofdcontract, worden geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij deze onderdeel zijn van een hedge-relatie. Derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingen

Achmea verantwoordt verwachte kredietverliezen (ECL) op beleggingen en leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs volgens een 'Three-Stages' model:

- Stage 1 (12 maands ECL) voor verwachte wanbetaling op leningen die ontstaat binnen 12 maanden na de balansdatum. Dit betreft leningen met een laag kredietrisico en exposure op banken met een creditrating "investment-grade".
- Stage 2 (totale looptijd ECL) voor verwachte wanbetaling op leningen tijdens de totale looptijd in geval van een significante toename van het kredietrisico sinds eerste opname maar waarvoor nog geen aanwijzing voor verminderde kredietwaardigheid aanwezig is. Indien er sprake is van een betalingsachterstand van minimaal 30 dagen, is er een vermoeden dat een verslechtering van de kredietwaardigheid is opgetreden. Hiervan kan alsnog (kwalitatief onderbouwd) worden afgeweken.
- Stage 3 (totale looptijd ECL) voor leningen waarvoor een aanwijzing voor verminderde kredietwaardigheid aanwezig is. Hierbij is sprake van een bijzondere waardevermindering.

De toelichting inzake de ECL is gepresenteerd in Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa. Er is sprake van een overgang naar Stage 3 als er een betalingsachterstand is van minimaal 90 dagen. Daarnaast zijn indicatoren als herstructurering van de lening, faillissement van de debiteur, fraude, onvoldoende inkomsten en speciaal beheer relevant. De gevolgen van de triggers worden overgenomen, tenzij Achmea (kwalitatief onderbouwd) hiervan afwijkt.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Bepalen van de ECL
De kredietverliezen worden bepaald op basis van de contante waarde van alle contractuele kasstromen die Achmea verwacht niet meer te ontvangen. De ECL wordt bepaald door 3 onderliggende modellen die over het algemeen worden toegepast: Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD), Exposure at Default (EAD).

Presentatie van kredietverliezen in de balans
Kredietverlies voor ECL van beleggingen en leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt in mindering gebracht op de boekwaarde van het actief en verantwoordt onder Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten (voor beleggingen verzekeringsbedrijf) of Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten (Kredietportefeuille bankbedrijf).

Afboeking
De boekwaarde van een financieel actief wordt verminderd wanneer Achmea de verwachting heeft dat het geheel of een deel van het financiële actief niet zal worden ontvangen. Deze beoordeling wordt op individueel actief niveau uitgevoerd.

Niet langer in de balans opnemen en Saldering

Een financieel actief (of een deel van een financieel actief) wordt niet langer in de balans opgenomen wanneer de contractuele rechten op het ontvangen van kasstromen uit het financiële actief zijn vervallen of wanneer Achmea nagenoeg alle economische risico's en voordelen van het actief heeft overgedragen en indien Achmea geen beschikkingsmacht over het actief heeft behouden.

In het geval van overdrachten aan een derde partij waarbij de beschikkingsmacht over bepaalde activa bij Achmea blijft, worden deze activa verantwoord voor het belang van Achmea. Het belang waarvoor Achmea betrokken blijft wordt bepaald door de mate waarin Achmea blootstaat aan waardeveranderingen van het actief. Bij overdracht wordt het verschil tussen de verkoopopbrengst en de boekwaarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening als een gerealiseerde winst of verlies.

Achmea hanteert de gemiddelde kostprijsmethode bij het niet langer in de balans op te nemen financieel actief en verplichting.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

7. ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN

ANALYSE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN (HER)VERZEKERINGSCONTRACTEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024			31 DECEMBER 2023		
	(HER)VERZE-KERINGSACTIVA	(HER)VERZE-KERINGSVER-PLICHTINGEN	TOTAAL	(HER)VERZE-KERINGSACTIVA	(HER)VERZE-KERINGSVER-PLICHTINGEN	TOTAAL
Verzekeringscontracten						
Schade						
General model		969	969		1.039	1.039
Premium allocation approach		6.181	6.181	1	5.836	5.835
Subtotaal		**7.150**	**7.150**	**1**	**6.875**	**6.874**
Zorg						
General model		37	37		40	40
Premium allocation approach	2	2.407	2.405	2	2.336	2.334
Subtotaal	**2**	**2.444**	**2.442**	**2**	**2.376**	**2.374**
Leven						
General model	13	23.635	23.622	2	24.295	24.293
Variable fee approach		10.637	10.637		10.667	10.667
Assets for insurance acquisition cash flows					11	11
Subtotaal	**13**	**34.272**	**34.259**	**2**	**34.973**	**34.971**
Totaal verzekeringscontracten	**15**	**43.866**	**43.851**	**5**	**44.224**	**44.219**
Uitgaande herverzekeringscontracten						
Schade						
Premium allocation approach	957		957	1.064		1.064
Zorg						
Premium allocation approach	3		3	2		2
Leven						
General model	27		27	27		27
Totaal uitgaande herverzekeringscontracten	**987**		**987**	**1.093**		**1.093**

De ontwikkelingen van de verzekeringscontracten en herverzekeringscontracten worden hierna per onderdeel nader toegelicht.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Looptijdoverzicht CSM

Onderstaande tabellen geven de verwachte realisatie ten gunste van de winst- en verliesrekening weer van de resterende Contractual Service Margin (CSM) na balansdatum.

(€ MILJOEN)

					31 DECEMBER 2024
	MINDER DAN 1 JAAR	1 TOT 5 JAAR	5 TOT 15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Schade					
Verzekeringscontracten	12	36	42	18	108
Zorg					
Verzekeringscontracten	1	4	4	1	10
Leven					
Verzekeringscontracten	50	176	323	478	1.027
Herverzekeringscontracten	1				1

(€ MILJOEN)

					31 DECEMBER 2023
	MINDER DAN 1 JAAR	1 TOT 5 JAAR	5 TOT 15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Schade					
Verzekeringscontracten	16	51	60	26	153
Zorg					
Verzekeringscontracten	2	5	5	2	14
Leven					
Verzekeringscontracten	64	178	327	507	1.076
Herverzekeringscontracten	1				1

Voor de verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen, welke verantwoord worden onder de Variable fee approach, waarbij het renterisico van verstrekte garanties is gemitigeerd door middel van rentederivaten wordt de waardeverandering van de CSM als gevolg van Achmea's aandeel in de waardeverandering van de onderliggende financiële instrumenten in de winst- en verliesrekening verwerkt. Het effect van de CSM mutatie door deze risicomitigatie in de winst- en verliesrekening bedraagt voor 2024 € 38 miljoen (2023: € -31 miljoen).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Looptijdoverzicht van de contante waarde van de toekomstige kasstromen

Onderstaande tabellen geven de verwachte afloop van de contante waarde van de toekomstige kasstromen weer. Deze tabel moet in samenhang worden gezien met de Kapitaal en risico management paragraaf - H Liquiditeitsrisico.

(€ MILJOEN)

									31 DECEMBER 2024
	MINDER DAN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 2 JAREN	TUSSEN 2 EN 3 JAREN	TUSSEN 3 EN 4 JAREN	TUSSEN 4 EN 5 JAREN	TUSSEN 5 EN 10 JAREN	TUSSEN 10 EN 15 JAREN	MEER DAN 15 JAREN	TOTAAL
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten									
Schade	2.433	1.063	719	510	533	923	358	296	6.835
Zorg	1.916	95	300	-7	2	6	1	1	2.314
Leven	3.212	2.483	2.231	2.020	1.868	7.424	4.910	8.401	32.549
Totaal	**7.561**	**3.641**	**3.250**	**2.523**	**2.403**	**8.353**	**5.269**	**8.698**	**41.698**

Als onderdeel van de kasstromen van de verplichtingen gerelateerd aan herverzekerings- en verzekeringscontracten zijn direct opvraagbare bedragen opgenomen per 31 december 2024 ter hoogte van € 9.629 (31 december 2023: € 10.366 miljoen).

(€ MILJOEN)

									31 DECEMBER 2023
	MINDER DAN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 2 JAREN	TUSSEN 2 EN 3 JAREN	TUSSEN 3 EN 4 JAREN	TUSSEN 4 EN 5 JAREN	TUSSEN 5 EN 10 JAREN	TUSSEN 10 EN 15 JAREN	MEER DAN 15 JAREN	TOTAAL
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten									
Schade	2.158	1.060	717	513	392	1.011	383	290	6.524
Zorg	1.619	246	123	248	2	6	2	1	2.247
Leven	3.189	2.387	2.233	2.050	1.887	7.485	5.165	8.782	33.178
Totaal	**6.966**	**3.693**	**3.073**	**2.811**	**2.281**	**8.502**	**5.550**	**9.073**	**41.949**

7.1 Schade

Analyse verzekeringscontracten per verzekeringsonderdeel

De hierna opgenomen tabellen geven inzicht in de verzekeringscontracten per verzekeringsbranche (Schade, Zorg en Leven) en herverzekeringscontracten. Per verzekeringsbranche wordt een overzicht gegeven van de categorieën verzekeringsverplichtingen voorafgaand aan de toelichtingen per branche.

ANALYSE VERZEKERINGSCONTRACTEN SCHADE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%
Inkomen en ongevallen	2.344	33%	2.593	38%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	2.401	34%	2.024	28%
Motorrijtuigen casco	321	4%	194	3%
Transport/luchtvaart aansprakelijkheid	74	1%	36	1%
Brand, inboedel en opstal	1.176	16%	1.142	17%
Algemene aansprakelijkheid	650	9%	831	12%
Rechtsbijstand	184	3%	55	1%
Totaal	**7.150**	**100%**	**6.875**	**100%**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - SCHADE 2024

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			
			GMM	PAA		
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	TOTAAL
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-1					-1
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	248	36	1.192	5.279	120	6.875
Balans per 1 januari	**247**	**36**	**1.192**	**5.279**	**120**	**6.874**
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Fair value transitie approach	-172					-172
Opbrengsten uit reguliere contracten	-5.061					-5.061
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-5.233**					**-5.233**
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			174	3.989	39	4.202
Amortisatie van acquisitiekosten	552					552
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades				21	-38	-17
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		43				43
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**552**	**43**	**174**	**4.010**	**1**	**4.780**
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-4.681**	**43**	**174**	**4.010**	**1**	**-453**
Financieringsbaten en -lasten	11	2	14	218	6	251
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	-6	-2		-60	-5	-73
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**-4.676**	**43**	**188**	**4.168**	**2**	**-275**
Ontvangen premies	5.156					5.156
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			-134	-3.919		-4.053
Acquisitie verzekeringskasstromen	-552					-552
Totaal kasstromen	**4.604**		**-134**	**-3.919**		**551**
Balans per 31 december	**175**	**79**	**1.246**	**5.528**	**122**	**7.150**
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	175	79	1.246	5.528	122	7.150

Het totaal verzekeringscontracten van verzekeringsbranche Schade bedraagt per 31 december 2024 € 7.150 miljoen (31 december 2023: € 6.874 miljoen). De toename wordt voornamelijk veroorzaakt door de aanvullende dotaties letselschade als gevolg van inflatie (zie regel Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten). De verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades zijn verhoogd voor verdere verwachte inflatie effecten. De verzekeringsverplichtingen stijgen ook door premiemaatregelen ten behoeve van rendement herstel bij Schade Particulieren en rendement behoud bij Schade Bedrijven en Inkomen (zie regel Ontvangen premies).

De opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten worden nader toegelicht in Toelichting 10 Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - SCHADE 2023

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			
			GMM	PAA		
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	TOTAAL 2023
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-8			4		-4
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	98	45	1.234	4.800	105	6.282
Balans per 1 januari	**90**	**45**	**1.234**	**4.804**	**105**	**6.278**
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Fair value transitie approach	-187					-187
Opbrengsten uit reguliere contracten	-4.608					-4.608
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-4.795**					**-4.795**
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			173	3.952	-6	4.119
Amortisatie van acquisitiekosten	457					457
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			5	379	16	400
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		-12				-12
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**457**	**-12**	**178**	**4.331**	**10**	**4.964**
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-4.338**	**-12**	**178**	**4.331**	**10**	**169**
Financieringsbaten en -lasten	35	6	3	302	10	356
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	-18	-5		-83	-7	-113
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**-4.321**	**-11**	**181**	**4.550**	**13**	**412**
Ontvangen premies	4.932					4.932
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			-224	-4.075		-4.299
Acquisitie verzekeringskasstromen	-457					-457
Totaal kasstromen	**4.475**		**-224**	**-4.075**		**176**
Overige mutaties	3	2	1		2	8
Balans per 31 december	**247**	**36**	**1.192**	**5.279**	**120**	**6.874**
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-1					-1
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	248	36	1.192	5.279	120	6.875

-

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM - SCHADE 2024

(€ MILJOEN)

			CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			
	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTEN ONDER DE FAIR VALUE TRANSITIE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM	TOTAAL
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	811	75	137	16	153	1.039
Balans per 1 januari	**811**	**75**	**137**	**16**	**153**	**1.039**
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten	**3**	**-5**	**-13**		**-13**	**-15**
Vrijval CSM voor verleende diensten			-13		-13	-13
Wijziging in de risk adjustment		-5				-5
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	3					3
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten	**66**	**9**	**-21**	**-11**	**-32**	**43**
Eerste verantwoording van contracten	-20	13	7		7	
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	43	-4	-28	-11	-39	
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	43					43
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden						
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades						
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	**69**	**4**	**-34**	**-11**	**-45**	**28**
Financieringsbaten en -lasten	17	2				19
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**86**	**6**	**-34**	**-11**	**-45**	**47**
Ontvangen premies	87					87
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten	-204					-204
Totaal kasstromen	**-117**					**-117**
Balans per 31 december	**780**	**81**	**103**	**5**	**108**	**969**
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	780	81	103	5	108	969

De verzekeringscontracten gewaardeerd tegen GMM van verzekeringsbranche Schade bedraagt per 31 december 2024 € 969 miljoen (31 december 2023: € 1.039 miljoen). De CSM daalt voornamelijk door de verbeterde beroepsclassificatie in de AOV portefeuille en als gevolg van update van grondslagen en herijking kostenaannames.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM - SCHADE 2023

(€ MILJOEN)

			CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			
	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTEN ONDER DE FAIR VALUE TRANSITIE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM	TOTAAL
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	894	73	131		131	1.098
Balans per 1 januari	**894**	**73**	**131**		**131**	**1.098**
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten	**-8**	**-9**	**-17**	**-1**	**-18**	**-35**
Vrijval CSM voor verleende diensten			-17	-1	-18	-18
Wijziging in de risk adjustment		-9				-9
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	-8					-8
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten	**-57**	**6**	**23**	**17**	**40**	**-11**
Eerste verantwoording van contracten	-20	9		11	11	
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	-26	-3	23	6	29	
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	-11					-11
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden	**10**	**-4**				**6**
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	10	-4				6
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	**-55**	**-7**	**6**	**16**	**22**	**-40**
Financieringsbaten en -lasten	28	9				37
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**-27**	**2**	**6**	**16**	**22**	**-3**
Ontvangen premies	168					168
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten	-224					-224
Totaal kasstromen	**-56**					**-56**
Balans per 31 december	**811**	**75**	**137**	**16**	**153**	**1.039**
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	811	75	137	16	153	1.039

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Analyse verzekeringsbedrijf: schadeontwikkeling voor en na aftrek van herverzekering schade

Onderstaande tabellen tonen de schade-ontwikkeling voor schade voor en na aftrek van herverzekering.

TABEL SCHADE- ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(VOOR HERVERZEKERING)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	3.085	3.513	2.930	2.711	2.696	2.734	2.805	2.737	2.930	2.594	
Na één jaar		2.862	2.874	2.530	2.657	2.643	2.744	2.645	2.909	2.622	
Na twee jaar			2.662	2.801	2.477	2.734	2.704	2.611	2.814	2.658	
Na drie jaar				3.167	2.472	2.626	2.844	2.558	2.815	2.597	
Na vier jaar					2.561	2.584	2.659	2.564	2.785	2.564	
Na vijf jaar						2.678	2.625	2.535	2.767	2.513	
Na zes jaar							2.696	2.438	2.672	2.530	
Na zeven jaar								2.477	2.706	2.543	
Na acht jaar									2.765	2.392	
Na negen jaar										2.434	
Schatting van cumulatieve schaden	**3.085**	**2.862**	**2.662**	**3.167**	**2.561**	**2.678**	**2.696**	**2.477**	**2.765**	**2.434**	**27.387**
Cumulatieve betalingen	1.222	1.699	1.903	2.342	2.107	2.252	2.357	2.187	2.481	2.236	20.786
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2015)											1.086
Risk adjustment											125
Effect van discontering											-916
Openstaande schaden per 31 december 2024											**6.896**

TABEL SCHADE- ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(NA AFTREK VAN HERVERZEKERING)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.861	2.960	2.545	2.577	2.540	2.594	2.668	2.616	2.653	2.477	
Na één jaar		2.667	2.488	2.433	2.485	2.509	2.628	2.574	2.696	2.555	
Na twee jaar			2.559	2.635	2.338	2.616	2.598	2.540	2.606	2.602	
Na drie jaar				3.005	2.339	2.499	2.762	2.492	2.619	2.528	
Na vier jaar					2.433	2.467	2.568	2.506	2.590	2.506	
Na vijf jaar						2.533	2.545	2.480	2.576	2.454	
Na zes jaar							2.568	2.388	2.479	2.478	
Na zeven jaar								2.392	2.513	2.488	
Na acht jaar									2.489	2.342	
Na negen jaar										2.371	
Schatting van cumulatieve schaden	**2.861**	**2.667**	**2.559**	**3.005**	**2.433**	**2.533**	**2.568**	**2.392**	**2.489**	**2.371**	**25.878**
Cumulatieve betalingen	1.181	1.660	2.007	2.451	2.055	2.193	2.261	2.141	2.227	2.187	20.363
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2015)											1.015
Risk adjustment											104
Effect van discontering											-718
Openstaande schaden per 31 december 2024											**5.916**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

7.2 Zorg

ANALYSE VERZEKERINGSCONTRACTEN ZORG

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%
Basis zorgverzekering	2.131	87%	1.878	79%
Aanvullende zorgverzekering	208	9%	396	17%
Overige	105	4%	102	4%
Totaal	**2.444**	**100%**	**2.376**	**100%**

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - ZORG

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			
			GMM	PAA		
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	TOTAAL
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa				-2		-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-723	21	3	3.045	30	2.376
Balans per 1 januari	**-723**	**21**	**3**	**3.043**	**30**	**2.374**
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Full retrospective transitie approach	-9					-9
Opbrengsten uit reguliere contracten	-18.547					-18.547
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-18.556**					**-18.556**
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			9	18.430	142	18.581
Amortisatie van acquisitiekosten	55			2		57
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			-1	-80	-142	-223
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		121				121
Investeringcomponenten en premierestitutie	-1		1			
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**54**	**121**	**9**	**18.352**		**18.536**
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-18.502**	**121**	**9**	**18.352**		**-20**
Financieringsbaten en -lasten	11			5		16
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta						
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**-18.491**	**121**	**9**	**18.357**		**-4**
Ontvangen premies	18.382					18.382
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			-8	-18.245		-18.253
Acquisitie verzekeringskasstromen	-55			-2		-57
Totaal kasstromen	**18.327**		**-8**	**-18.247**		**72**
Overige mutaties	1			-1		
Balans per 31 december	**-886**	**142**	**4**	**3.152**	**30**	**2.442**
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa				-2		-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-886	142	4	3.154	30	2.444

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten stijgen met € 68 miljoen tot € 2.442 miljoen (2023: € 2.374 miljoen).

De verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden (excl. verliescomponent) is afgenomen naar € -886 miljoen (2023: € -723 miljoen) vooral als gevolg van een hogere vordering op ZIN. De vordering op ZIN betreft de verwachte bijdrage voor het lopende en oude verzekeringsjaren verminderd met de ontvangen voorschotten. De stijging is het gevolg van een hogere verwachte ZIN-bijdrage als gevolg van de toename van het aantal verzekerden.

Per 1 januari 2023 was sprake van een beperkte verliescomponent van € 5 miljoen die betrekking had op enkele aanvullende zorgverzekeringspakketten. Ultimo 2023 is ten behoeve van 2024 een beperkte verliescomponent opgenomen van € 21 miljoen die betrekking had op de basisverzekeringsportefeuille van Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V., enkele aanvullende zorgverzekeringspakketten en een deel van de portefeuille van Griekenland. Ultimo 2024 is voor de verlieslatende premies 2025 een verliescomponent opgenomen van € 142 miljoen met betrekking tot de basisverzekeringsportefeuille van Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V., enkele aanvullende zorgverzekeringspakketten en een deel van de zorgportefeuille van Slowakije.

De verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades zijn toegenomen naar € 3.158 miljoen (2023: € 3.048 miljoen). De toename is vooral het gevolg van de daling van vorderingen op zorgaanbieders vanwege afrekeningen op basis van contractafspraken. De opboeking van de Risk adjustment van de verzekeringsverplichtingen voor ontstane claims houden verband met de inschatting van de kasstromen van de verwachte schades aan het begin van het jaar. De vrijval van de Risk adjustment komt voort uit de afwikkeling van schades van het huidige en voorgaande jaren.

De opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten worden nader toegelicht in Toelichting 10 Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - ZORG 2023

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			
			GMM	PAA		
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	TOTAAL
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa				-3		-3
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-765	5	2	3.535	31	2.808
Balans per 1 januari	**-765**	**5**	**2**	**3.532**	**31**	**2.805**
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Full retrospective transitie approach	-9					-9
Opbrengsten uit reguliere contracten	-16.361					-16.361
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-16.370**					**-16.370**
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			15	15.728	122	15.865
Amortisatie van acquisitiekosten	45					45
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			-8	543	-123	412
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		16		2		18
Investeringcomponenten en premierestitutie	-1		1			
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**44**	**16**	**8**	**16.273**	**-1**	**16.340**
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-16.326**	**16**	**8**	**16.273**	**-1**	**-30**
Financieringsbaten en -lasten	14			3		17
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	1			-1		
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**-16.311**	**16**	**8**	**16.275**	**-1**	**-13**
Ontvangen premies	16.375					16.375
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			-7	-16.764		-16.771
Acquisitie verzekeringskasstromen	-22					-22
Totaal kasstromen	**16.353**		**-7**	**-16.764**		**-418**
Balans per 31 december	**-723**	**21**	**3**	**3.043**	**30**	**2.374**
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa				-2		-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-723	21	3	3.045	30	2.376

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Analyse verzekeringsbedrijf: schadeontwikkeling voor en na aftrek van herverzekering Zorg

Onderstaande tabel inzake de schade-ontwikkeling voor Zorg wordt alleen vóór herverzekering gepresenteerd, aangezien een schade-ontwikkelingstabel na herverzekering hetzelfde beeld zou geven.

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR ZORG

(VOOR HERVERZEKERING)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	18.236	16.309	15.620	14.022	14.153	14.041	13.954	13.873	13.458	13.105	
Na één jaar		16.395	15.653	13.731	14.118	13.911	13.856	13.663	13.229	12.897	
Na twee jaar			15.691	13.694	13.763	13.852	13.817	13.624	13.218	12.844	
Na drie jaar				13.704	13.742	13.734	13.843	13.618	13.243	12.885	
Na vier jaar					13.740	13.732	13.777	13.618	13.252	12.960	
Na vijf jaar						13.732	13.774	13.516	13.252	12.954	
Na zes jaar							13.774	13.516	13.171	12.954	
Na zeven jaar								13.516	13.170	12.861	
Na acht jaar									13.170	12.860	
Na negen jaar										12.860	
Schatting van cumulatieve schaden	**18.236**	**16.395**	**15.691**	**13.704**	**13.740**	**13.732**	**13.774**	**13.516**	**13.170**	**12.860**	**144.818**
Cumulatieve betalingen	15.139	16.338	15.682	13.703	13.740	13.732	13.774	13.516	13.170	12.860	141.654
	3.097	**57**	**9**	**1**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3.164**
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2015)											7
Risk adjustment											30
Effect van discontering											-15
Openstaande schaden per 31 december 2024											**3.186**

7.3 Leven

ANALYSE VERZEKERINGSCONTRACTEN LEVEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%
Levensverzekering met garanties t.a.v. beleggingsopbrengsten	15.865	46%	17.558	50%
Direct ingaande pensioenen – lijfrentes	2.340	7%	2.303	7%
Overlijdensrisicoverzekering	171	1%	136	0%
Overige levensverzekeringen	15.896	46%	14.976	43%
Totaal	**34.272**	**100%**	**34.973**	**100%**

De categorie overige levensverzekeringen betreffen met name aan Spaardelen gekoppelde levensverzekeringen en producten gewaardeerd volgens de VFA approach.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - LEVEN - 2024

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKKING NOG MOET WORDEN GEGEVEN			
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	VERPLICHTINGEN VOOR BESTAANDE CLAIMS	TOTAAL 2024
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-3		1	-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	34.414	55	493	34.962
Balans per 1 januari	**34.411**	**55**	**494**	**34.960**
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Full retrospective transitie approach	-36			-36
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Fair value transitie approach	-1.415			-1.415
Opbrengsten uit reguliere contracten	-171	-8		-179
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-1.622**	**-8**		**-1.630**
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			1.446	1.446
Amortisatie van acquisitiekosten	11			11
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			-5	-5
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		45		45
Investeringcomponenten en premierestitutie	-1.320		1.320	
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-1.309**	**45**	**2.761**	**1.497**
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-2.931**	**37**	**2.761**	**-133**
Financieringsbaten en -lasten	1.446	1	14	1.461
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**-1.485**	**38**	**2.775**	**1.328**
Ontvangen premies	735			735
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringgerelateerde diensten[1]	1		-2.763	-2.762
Acquisitie verzekeringskasstromen	-11			-11
Totaal kasstromen	**725**		**-2.763**	**-2.038**
Overige mutaties	-181	4	186	9
Balans per 31 december[1]	**33.470**	**97**	**692**	**34.259**
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-15		2	-13
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	33.485	97	690	34.272

[1] Inclusief kasstromen Investeringcomponenten en premierestitutie.

De Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten dalen met € 701 miljoen tot € 34.259 miljoen (2023: € 34.960 miljoen). De daling komt met name door portefeuilleontwikkelingen (saldo premies en uitkeringen) van € 2,0 miljard. Hiertegenover staan ontwikkelingen op de financiële markten van € 1,5 miljard, dit is inclusief de bate voor aanpassing van de parameters voor de illiquiditeitspremie van € 0,2 miljard. De daling van de opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten zijn in lijn met de verwachting en het gevolg van natuurlijk portefeuilleverloop.

De opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten worden nader toegelicht in Toelichting 10 Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - LEVEN - 2023

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKKING NOG MOET WORDEN GEGEVEN			
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	VERPLICHTINGEN VOOR BESTAANDE CLAIMS	TOTAAL 2023
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-4			-4
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	33.954	43	335	34.332
Balans per 1 januari	**33.950**	**43**	**335**	**34.328**
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Full retrospective transitie approach	-36			-36
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Fair value transitie approach	-1.565			-1.565
Opbrengsten uit reguliere contracten	-165			-165
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-1.766**			**-1.766**
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten		-15	1.779	1.764
Amortisatie van acquisitiekosten	10			10
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			-58	-58
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		30		30
Investeringcomponenten en premierestitutie	-912		912	
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-902**	**15**	**2.633**	**1.746**
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	**-2.668**	**15**	**2.633**	**-20**
Financieringsbaten en -lasten	2.398	-3	65	2.460
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**-270**	**12**	**2.698**	**2.440**
Ontvangen premies	771			771
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringgerelateerde diensten[1]			-2.568	-2.568
Acquisitie verzekeringskasstromen	-7			-7
Totaal kasstromen	**764**		**-2.568**	**-1.804**
Overige mutaties	-33		29	-4
Balans per 31 december[2]	**34.411**	**55**	**494**	**34.960**
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-3		1	-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	34.414	55	493	34.962

[1] Inclusief kasstromen Investeringcomponenten en premierestitutie.
[2] Het verloopoverzicht bevat geen mutaties op de Assets for insurance acquisition cash flows.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM EN VFA - LEVEN - 2024

(€ MILJOEN)

			CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			
	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTEN VALLEND ONDER DE FAIR VALUE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM	TOTAAL
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-3	1				-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	33.167	719	1.037	39	1.076	34.962
Balans per 1 januari	**33.164**	**720**	**1.037**	**39**	**1.076**	**34.960**
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten	**-47**	**-71**	**-51**	**-7**	**-58**	**-176**
Vrijval CSM voor verleende diensten			-51	-7	-58	-58
Wijziging in de risk adjustment		-71				-71
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	-47					-47
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten	**6**	**31**	**-32**	**41**	**9**	**46**
Eerste verantwoording van contracten		-4	4	10	14	10
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	-35	33	-31	33	2	
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	41	2	-5	-2	-7	36
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden	**-3**					**-3**
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	-3					-3
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	**-44**	**-40**	**-83**	**34**	**-49**	**-133**
Financieringsbaten en -lasten	1.439	16	5	1	6	1.461
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**1.395**	**-24**	**-78**	**35**	**-43**	**1.328**
Ontvangen premies	735					735
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten[1]	-2.762					-2.762
Acquisitie verzekeringskasstromen	-11					-11
Totaal kasstromen	**-2.038**					**-2.038**
Overige mutaties	9	1	2	-3	-1	9
Balans per 31 december	**32.530**	**697**	**961**	**71**	**1.032**	**34.259**
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-19	1	5		5	-13
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	32.549	696	956	71	1.027	34.272

[1] Inclusief kasstromen Investeringcomponenten en premierestitutie.

Er is sprake van een relatief beperkte toename van de CSM door nieuwe contracten (2024: € 14 miljoen; 2023: € 12 miljoen) en is daarom niet verder toegelicht. De aanpassingen als gevolg van ervaringen zijn in totaal € 47 miljoen negatief (2023: € 143 miljoen) en nemen af door eenmalige verfijningen van de verwerkingsmethodiek van kostenaannames voor toekomstige perioden. De wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen in de totale CSM zijn € 2 miljoen (2023: € 28 miljoen).

Voor een verdere toelichting op het Verloopoverzicht verzekeringscontracten gewaardeerd tegen GMM en VFA – Leven 2024 wordt verwezen naar de toelichting die opgenomen onder het Verloopoverzicht Totaal verzekeringscontracten – Leven 2024.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM EN VFA - LEVEN - 2023

(€ MILJOEN)

			CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			
	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTEN VALLEND ONDER DE FAIR VALUE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM	TOTAAL
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-4					-4
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	32.516	716	1.061	39	1.100	34.332
Balans per 1 januari	**32.512**	**716**	**1.061**	**39**	**1.100**	**34.328**
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten	**135**	**-65**	**-55**	**-6**	**-61**	**9**
Vrijval CSM voor verleende diensten	-2	1	-55	-6	-61	-62
Wijziging in de risk adjustment		-72				-72
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	137	6				143
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten	**-66**	**64**	**26**	**6**	**32**	**30**
Eerste verantwoording van contracten	-3	1	3	9	12	10
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	-88	60	30	-2	28	
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	25	3	-7	-1	-8	20
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden	**-59**					**-59**
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	-59					-59
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	**10**	**-1**	**-29**		**-29**	**-20**
Financieringsbaten en -lasten	2.451	4	6		6	2.461
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**2.461**	**3**	**-23**		**-23**	**2.441**
Ontvangen premies	771					771
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten[1]	-2.568					-2.568
Acquisitie verzekeringskasstromen	-7					-7
Totaal kasstromen	**-1.804**					**-1.804**
Overige mutaties	-5	1	-1		-1	-5
Balans per 31 december2	**33.164**	**720**	**1.037**	**39**	**1.076**	**34.960**
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-3	1				-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	33.167	719	1.037	39	1.076	34.962

[1] Inclusief kasstromen Investeringcomponenten en premierestitutie.
[2] Het verloopoverzicht bevat geen mutaties op de Assets for insurance acquisition cash flows.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

7.4 Herverzekeringen

Analyse verloop uitgaande herverzekeringscontracten

In onderstaande tabel is het totaal van de herverzekeringscontracten opgenomen.

Voor een toelichting op de blootstelling aan kredietrisico wordt verwezen naar Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL UITGAANDE HERVERZEKERINGSCONTRACTEN 2024 (€ MILJOEN)

	ACTIVA UIT HERVERZEKERINGSCONTRACTEN VOOR DEKKING VAN TOEKOMSTIGE SCHADES		ACITVA UIT HERVERZEKERINGSCONTRACTNE UIT DEKKING VAN ONSTANE SCHADES			
			GMM	PAA		
	EXCLUSIEF VERLIES HERSTEL COMPONENT	VERLIES HERSTEL COMPONENT	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	TOTAAL
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	33	6	-6	1.021	39	1.093
Balans per 1 januari	**33**	**6**	**-6**	**1.021**	**39**	**1.093**
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat						
Verhaalde schades en andere opbrengsten uit herverzekeringscontracten	2	2	21	302	-18	309
Premies en andere lasten uit herverzekeringscontracten	-485					-485
Resultaat uit herverzekeringsgerelateerde contracten	**-483**	**2**	**21**	**302**	**-18**	**-176**
Financieringsbaten en -lasten uit herverzekeringscontracten	7			79	5	91
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta		-1		-55	-4	-60
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**-476**	**1**	**21**	**326**	**-17**	**-145**
Betaalde premies	443					443
Ontvangen bedragen op verhaalde claims			-12	-389		-401
Totaal kasstromen	**443**		**-12**	**-389**		**42**
Transfer naar andere posten in de balans	-2			-2		-4
Overige mutaties	3	-1	-3	3	-1	1
Balans per 31 december	**1**	**6**		**959**	**21**	**987**
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	1	6		959	21	987

Het totaal uitgaande herverzekeringscontracten bedraagt per 31 december 2024 € 987 miljoen (31 december 2023: € 1.093 miljoen). De afname wordt voornamelijk veroorzaakt door de ontvangen bedragen op verhaalde claims vanuit de herverzekerde aardbevingsschade in Turkije. In de Financieringsbaten en -lasten is een positief valutaresultaat op contracten afgesloten in Turkije.

De CSM voor de Leven portefeuille voor totaal uitgaande herverzekeringscontracten bedraagt per ultimo 2024 € 1 miljoen (2023: € 1 miljoen).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL UITGAANDE HERVERZEKERINGSCONTRACTEN 2023

(€ MILJOEN)

	ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKKING WORDT ONTVANGEN		ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR BESTAANDE CLAIMS			
			GMM	PAA		
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES HERSTEL COMPONENT	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	TOTAAL
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	26	4	22	716	12	780
Balans per 1 januari	**26**	**4**	**22**	**716**	**12**	**780**
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat						
Verhaalde schades en andere opbrengsten uit herverzekeringscontracten		3	19	784	21	827
Premies en andere lasten uit herverzekeringscontracten	-398					-398
Resultaat uit herverzekeringsgerelateerde contracten	**-398**	**3**	**19**	**784**	**21**	**429**
Financieringsbaten en -lasten uit herverzekeringscontracten	2	1		139	10	152
Voorziening voor kredietrisico herverzekeraar				-1		-1
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	-7	-2		-85	-6	-100
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	**-403**	**2**	**19**	**837**	**25**	**480**
Betaalde premies	395					395
Ontvangen bedragen op verhaalde claims			-35	-531		-566
Totaal kasstromen	**395**		**-35**	**-531**		**-171**
Transfer naar andere posten in de balans	15		-12	-1	2	4
Balans per 31 december	**33**	**6**	**-6**	**1.021**	**39**	**1.093**
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	33	6	-6	1.021	39	1.093

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ HET BEOORDELEN VAN DE WAARDERING VAN VERPLICHTINGEN EN ACTIVA GERELATEERD AAN (HER)VERZEKERINGSCONTRACTEN

Waar mogelijk maakt Achmea gebruik van waarneembare marktvariabelen en modellen/technieken die algemeen worden gebruikt in de markt. Niet in de markt waarneembare aannames zijn gebaseerd op een combinatie van de ervaringen binnen Achmea en benchmarks vanuit de markt, zoals verstrekt door de afdeling statistiek van het Verbond van Verzekeraars, het Actuarieel Genootschap en vergelijkbare instellingen in Europa.

Verzekeringscontracten worden gewaardeerd op basis van de volgende bouwstenen die hieronder in de volgende paragrafen worden toegelicht:
I Schatting van toekomstige kasstromen
II Verdisconteringscurve voor berekening contante waarde
III Risk Adjustment
IV Contractual Service Margin (CSM)

De fulfilment kasstromen bestaan uit de bouwstenen I tot en met III en representeren de afwikkeling van de verplichtingen uit het verzekeringscontract met de polishouder. Bouwsteen IV, de CSM representeert de toekomstige dienstverleningsvergoeding van Achmea uit het verzekeringscontract. Zie waarderingsgrondslagen verplichtingen en activa gerelateerd aan (her)verzekeringscontracten.

I Schattingen van toekomstige kasstromen

Algemeen

Bij de schatting van toekomstige kasstromen op balansdatum maakt Achmea gebruik van alle informatie die zonder onevenredig hoge kosten of inspanningen beschikbaar zijn tot de datum van opmaak van de jaarrekening. De gebruikte informatie omvat zowel interne als externe historische gegevens over claims en andere ervaringen om verwachtingen te kunnen bepalen over toekomstige gebeurtenissen. Primair maakt Achmea gebruik van deterministische (vaste uitkomsten) modelleringstechnieken, die voor de kasstromen met beperkte complexiteit zonder opties, garanties of niet-lineaire verbanden worden gehanteerd.

Achmea maakt ook gebruik van stochastische (variabele uitkomsten) modelleringstechnieken om de verwachtingswaarde van de verzekeringsverplichtingen in te schatten. Input is een groot aantal scenario's met verschillende marktvariabelen zoals rentetarieven en beleggingsopbrengsten, en verzekeringstechnische variabelen zoals kasstromen en onderlinge afhankelijkheden tussen kasstromen. De kasstromen verbonden aan elk scenario worden verdisconteerd en gewogen tegen de geschatte waarschijnlijkheid.

Kasstromen binnen de grenzen van het verzekeringscontract hebben direct betrekking op de afwikkeling van de verzekeringscontracten, inclusief de kasstromen waar Achmea de hoogte of de timing kan bepalen. Deze direct toewijsbare kasstromen worden toegerekend aan de groepen van verzekeringscontracten waar zij betrekking op hebben. Indien de kasstromen niet direct toewijsbaar zijn aan groepen verzekeringscontracten worden deze aan de betreffende groepen gealloceerd door gebruik te maken van 'activity based costing-' en schalings-technieken.

Over het algemeen alloceert Achmea kasstromen voor verkoop en acquisitie aan groepen contracten op basis van de totale premies voor elke groep. Kosten voor de afhandeling van claims worden gealloceerd op basis van het aantal claims voor elke groep en onderhouds- en administratiekosten worden gealloceerd op basis van het aantal lopende contracten binnen elk groep.

Achmea beoordeelt de omvang en volledigheid van de verantwoorde schadeverplichtingen en vorderingen uit hoofde van herverzekering en regres met behulp van een reeks verliesreserveringstechnieken – bijvoorbeeld de chainladder en Bornhuetter- Ferguson methoden. Deze technieken gaan ervan uit dat de eigen schade-ervaring van Achmea indicatief is voor toekomstige schade ontwikkelingspatronen en dus uiteindelijke schadekosten.

Herverzekeringscontracten

Achmea sluit zowel uitgaande als inkomende herverzekeringscontracten af. Voor de inkomende herverzekeringscontracten zijn de algemene aannames voor inschatting van kasstromen voor verzekeringscontracten van toepassing. Deze paragraaf bevat alleen een toelichting op de aannames van uitgaande herverzekeringscontracten.

Voor uitgaande herverzekeringscontracten worden de herverzekeringskasstromen bepaald op basis van modellering van verwachte kasstromen in onderliggende verzekeringscontracten op basis van afgegeven dekkingen gedurende de dekkingsperiode van het herverzekeringscontract. De vernieuwing van de meerderheid van de voornamelijk niet-proportionele uitgaande herverzekeringscontracten vindt jaarlijks plaats. Tijdens deze vernieuwing worden nieuwe herverzekeringscontracten opgemaakt (die los staan van het vorige contract), met nieuwe voorwaarden voor herverzekeringsprogramma's, premies en clausules.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Leven

In de verwachte kasstromen zijn schattingen opgenomen van de verwachte premie-inkomsten en schaden, ziekte- en sterftecijfers, gedrag van de polishouder, verval, kosten, inflatie en rente.

Sterftetafels

Bij het bepalen van de fulfilment kasstromen maakt Achmea gebruikt van de meest recente bevolkingssterftetafels (AG2024), aangepast aan het specifieke karakter en samenstelling van het verzekeringsbestand van Achmea. Voor producten met langlevenrisico wordt een procentuele aanpassing gedaan van de bevolkingssterfte die geslachts- en leeftijdsafhankelijk is. Er zijn aparte tabellen voor pensioen- en lijfrenten. Voor producten met kortlevenrisico worden selectiefactoren gebruikt die looptijdafhankelijk zijn. Aanvullend wordt voor overlijdensrisicoverzekeringen onderscheid gemaakt tussen rokers en niet-rokers.

Kosten en inflatie

De kostenaannames zijn gebaseerd op de verwachte salarisstijgingen en de beschikbare interne budgetinformatie inclusief kostenallocatie. Voor de periodes waarvoor de budgets nog niet beschikbaar zijn worden de kosten geëxtrapoleerd, waarbij rekening wordt gehouden met de schaalbaarheid. De inflatiecurve is gebaseerd op een Europese prijsinflatiecurve met daarop een correctie voor het verschil met de Nederlandse prijsinflatie en een correctie in verband met verwachte arbeidsproductiviteitsgroei. Voor de periode van 10 naar 20 jaar wordt geconverteerd naar de lange termijn doelstelling van de ECB (2%).

Afkooppercentages Levenbedrijf Nederland

Het gedrag van polishouders, waaronder afkoop en premievrijmaking, is een belangrijke aanname bij het waarderen van levensverzekeringsproducten. De volgende tabel geeft het minimum en maximum afkooppercentage weer die bij de aannames voor afkoop zijn gebruikt.

31 DECEMBER 2024	AFKOOP %
	MINIMUM - MAXIMUM
Leven Nederland - GMA	0.0 - 12.5
Leven Nederland - VFA	0.0 - 12.5

31 DECEMBER 2023	
Leven Nederland - GMA	0.0 - 13.0
Leven Nederland - VFA	0.0 - 13.0

Schade

Achmea baseert de verplichting voor ontstane schaden op schattingen van verwachte schade uitkeringen, rekeninghoudend met het schadeverloop en de schadeontwikkeling.

In de verwachte kasstromen voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn schattingen opgenomen van de verwachte premie-inkomsten en schaden, ziekte- en sterftecijfers, gedrag van de polishouder, verval, kosten, inflatie en rente. In de bepaling van een mogelijke verliescomponent wordt rekening gehouden met deze toekomstige kasstromen. Bij het bepalen van de verplichtingen inzake arbeidsongeschiktheidsverzekeringen wordt rekening gehouden met herstelkansen op basis van gemiddelden en worden wachttijden meegenomen.

Voor sommige risico's zijn geen toereikende statistische gegevens voorhanden, zoals milieu -en asbestschade claims en grootschalige individuele schaden, omdat een aantal aspecten van dit type claims nog steeds in ontwikkeling is. Verplichtingen opgenomen in de balans voor dit soort schaden zijn bepaald op basis van een analyse van de portefeuille. Bij het vaststellen van de verplichting voor ontstane schaden wordt rekening gehouden met de kosten voor het afhandelen van de schade en met opbrengsten uit verwacht verhaalrecht.

Zorg

Achmea baseert de verplichting voor ontstane schaden op schattingen van verwachte schade uitkeringen, rekeninghoudend met het schadeverloop en de schadeontwikkeling.

Het zorgverzekeringsstelsel in Nederland bestaat uit twee onderdelen: een basisverzekering en een aanvullende ziektekostenverzekering. Dekking binnen de basiszorgverzekering wordt bepaald door de overheid en wordt beïnvloed door politieke processen. Het basiszorgsysteem omvat (inherent) onzekerheden vanwege de toegepaste berekeningsmethoden. In Nederland is sprake van een systeem van risicobeperkende factoren om de onzekerheden die voortkomen uit het systeem te beperken. Het inschatten van de kasstromen met het Zorgverzekeringsfonds is een inherent onzeker proces, dat uitgaat van aannames voor nationale gezondheidskosten en de toewijzing van gezondheidskosten aan budgetparameters. De bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds (inclusief standaard nominale premie) en het niveau van de schaden hebben een voorlopig karakter en zullen waarschijnlijk veranderen gedurende een aantal jaren en leiden tot een verschuiving tussen verzekeraars. Voor meer details over de onzekerheden en de risicobeperkende factoren voor de zorgverzekeringen wordt verwezen naar Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement. Eventuele wijzigingen in de aannames kunnen effect hebben op de verevening met de Nederlandse overheid.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voor de verzekeringsverplichtingen van Zorg wordt het vereenvoudigd waarderingsmodel (premium allocation approach, PAA) toegepast, omdat de dekkingsperiode van deze verzekeringscontracten één jaar is.

De verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden (LFRC)
De verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden bevat onder andere de vordering op het Zorgverzekeringsfonds, vorderingen uit directe verzekeringen, debiteurenvoorzieningen, vooruit ontvangen premies en de verliescomponent. De vordering op het Zorgverzekeringsfonds is op basis van best estimate ingeschat en heeft een overwegend kortlopend karakter. Deze vordering is gewaardeerd op basis van het voor het betreffende schadejaar geldende risicovereveningsmodel en de wettelijke percentages aan verevening en nacalculatie.

De vorderingen uit directe verzekeringen en vooruit ontvangen premies worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke oninbaarheid, rekening houdend met de gevolgen van de Wet Structurele maatregelen. De verliescomponent wordt berekend op basis van schattingen voor verwachtte kasstromen uit toekomstige schaden, kosten die direct toewijsbaar zijn aan de zorgcontracten en te verdienen premies (inclusief bijdragen uit het Zorgverzekeringsfonds). Voor de basisverzekering gebeurt dit per juridische entiteit en voor de aanvullende verzekeringen wordt dit per pakket(groep) bepaald.

De verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades (LFIC)
De verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades bevat onder andere de voorziening voor te betalen schades, voorschotten verstrekt aan zorgaanbieders en de voorziening schadebehandelingskosten. De waardering van verplichtingen voor ontstane schades gerelateerd aan verzekeringscontracten is een inherent onzeker proces dat aannames omvat voor wijzigingen in wetgeving, sociale, economische en demografische trends, gedrag van de polishouder en andere factoren. In het bijzonder vallen onder de aannames met betrekking tot deze aspecten, gegevens met betrekking tot gedeclareerde perioden en ervaringscijfers per zorgverlener of groep zorgverleners over het huidige boekjaar en voorgaande boekjaren hierin. Waar mogelijk maakt Achmea gebruik van waarneembare marktvariabelen en modellen/technieken die algemeen worden gebruikt in de markt. Achmea beoordeelt jaarlijks de voorzieningen per schadejaar, welke bestaat uit de best mogelijke inschatting van de (toekomstige) kasstromen met betrekking tot de uit te keren vergoedingen van behandelingen van verzekerden, welke zijn gestart voor balansdatum. De verwachte toekomstige kasstromen per zorgsoort wordt ingeschat op basis van de meest recente informatie op het niveau van schaden, rekening houdend met onder meer gemaakte contractafspraken met zorgaanbieders. De voorschotten aan zorgaanbieders hebben betrekking op kortlopende verstrekte voorschotten aan met name ziekenhuizen en GGZ-aanbieders voor reeds verrichte, niet gedeclareerde behandelingen. Deze zijn gesaldeerd met de voorziening van de na balansdatum nog te ontvangen declaraties voor zover het stellig voornemen bestaat deze te salderen met de nog te ontvangen schade. De voorziening schadebehandelingskosten wordt getroffen voor de kosten die gemaakt dienen te worden om de per ultimo boekjaar nog te ontvangen schadeclaims over afgelopen jaar en voorgaande jaren te verwerken en wordt bepaald op basis van een percentage van de verzekeringsverplichting voor ontstane schades.

Kasstromen in reële waardemethode op transitiedatum
De reële waarde van verzekeringscontracten is bepaald als de som van de contante waarde van de netto kasstromen die naar verwachting door de contracten worden gegenereerd in een discounted cashflow model. De verdisconteerde kasstromen in dit model komen veelal overeen met de kasstromen en contractgrenzen die worden toegepast bij de reguliere waardering van verzekeringsverplichtingen onder IFRS 17. Op enkele onderdelen is rekening gehouden met een hoger kostenniveau vanuit het perspectief van een marktparticipant.

II Verdisconteringscurve voor berekening contante waarde
Met uitzondering van de korte termijn premievoorzieningen, de fulfilment kasstromen van de ontstane claims met een verwachte afwikkelingsduur korter dan twaalf maanden van Zorg Nederland en de korte termijn premievoorzieningen van Schade & Inkomen Nederland worden alle kasstromen verdisconteerd. Op basis van de productportfolio en de uitlooppatronen van Zorg Nederland is de verwachting dat de per 31 december 2024 uitstaande claims binnen één jaar na ontstaan, worden betaald, waardoor ultimo 2024 geen sprake is van discontering.

Achmea's verdisconteringscurve is 'bottom-up' samengesteld, bestaande uit een risicovrije rente vermeerderd met een illiquiditeitsopslag specifiek per productgroep van verzekeringscontracten gebaseerd op de beleggingsportefeuille van het leven- en pensioenbedrijf. De illiquiditeitspremies voor een verzekering wordt afgeleid van de spreads die verdiend kunnen worden op Achmea's illiquide, vastrentende beleggingen. Voor verzekeringscontracten (in Euro's) met een resterende looptijd korter dan 30 jaar is de risicovrije rente gebaseerd op de risicovrije swapcurve waarop een Credit Risk Adjustment conform SII van 10 bps over de volledige curve in mindering wordt gebracht. Voor looptijden van 30 jaar en langer wordt de risicovrije curve bepaald door middel van een extrapolatie naar een Ultimate Forward Rate (UFR), die per 31 december 2024 2,3% bedraagt (ultimo 2023: 2,4%), waarop een Credit Risk Adjustment in mindering wordt gebracht. De UFR weerspiegelt de reële rente- en inflatieverwachtingen op lange termijn en is gebaseerd op historische gegevens. Daarnaast wordt rekening gehouden met het doel inflatiepercentage van de ECB van 2%. De UFR wordt periodiek herzien en de verwachting is dat de UFR bij gelijkblijvende rente en inflatie verder zal dalen. In de onderstaande tabel is het minimum en maximum van de disconteringscurve weergegeven die is gebruikt voor het verdisconteren van de kasstromen in de voor Achmea belangrijkste valuta's.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

MINIMUM EN MAXIMUM YIELD CURVE DIE GEBRUIKT IS VOOR HET VERDISCONTEREN VAN DE KASSTROMEN VAN DE BELANGRIJKSTE VALUTA (%)

31 DECEMBER 2024							SPOT RATES (%)
	1 JAAR	5 JAAR	10 JAAR	15 JAAR	20 JAAR	30 JAAR	50 JAAR
Schade - PAA[1]							
Euro	2,82 - 3,33	2,70 - 2,72	2,75 - 2,77	2,77 - 2,78	2,63 - 2,66		
Turkse Lira	40,10 - 47,65	28,22 - 39,56	23,34 - 28,11	20,25 - 23,27			
Schade GMA							
Euro	2,82 - 3,33	2,70 - 2,72	2,75 - 2,77	2,77 - 2,78	2,63 - 2,66	2,31 - 2,33	2,12 - 2,12
Zorg - PAA[2]							
Euro							
Leven Nederland - General model							
Euro	2,23 - 3,01	2,14 - 2,92	2,27 - 2,94	2,33 - 2,92	2,26 - 2,76	2,00 - 2,41	1,86 - 2,21
Leven Nederland - Variable fee approach							
Euro	2,23 - 3,01	2,14 - 2,92	2,27 - 2,94	2,33 - 2,92	2,26 - 2,76	2,00 - 2,41	1,86 - 2,21

[1] Vanwege de kortere looptijden van verzekeringscontracten verantwoord onder de PAA, is de yield curve van van Schadeverzekeringen tot 20 jaar opgenomen.
[2] Nagenoeg de gehele portefeuille van Zorg – PAA bestaat uit Zorg Nederland. Vanaf 2024 is geen sprake meer van discontering bij Zorg Nederland.

MINIMUM EN MAXIMUM YIELD CURVE DIE GEBRUIKT IS VOOR HET VERDISCONTEREN VAN DE KASSTROMEN VAN DE BELANGRIJKSTE VALUTA (%)

31 DECEMBER 2023							SPOT RATES (%)
	1 JAAR	5 JAAR	10 JAAR	15 JAAR	20 JAAR	30 JAAR	50 JAAR
Schade - PAA[1]							
Euro	3,72 - 4,18	2,67 - 2,70	2,71 - 2,73	2,75 - 2,76	2,67 - 2,69		
Turkse Lira	42,50 - 45,90	24,15 – 41,97	20,46 – 24,03	18,76 – 20,43	17,15 – 18,73		
Schade GMA							
Euro	3,72 - 4,18	2,67 - 2,70	2,71 - 2,73	2,75 - 2,76	2,67 - 2,69	2,25 - 2,26	2,24 - 2,24
Zorg - PAA[1]							
Euro		1,82 - 2,82					
Leven Nederland - General model							
Euro	3,36 - 3,84	2,32 - 2,79	2,39 - 2,84	2,47 - 2,85	2,42 - 2,75	2,19 - 2,48	2,05 - 2,31
Leven Nederland - Variable fee approach							
Euro	3,36 - 3,84	2,32 - 2,79	2,39 - 2,84	2,47 - 2,85	2,42 - 2,75	2,19 - 2,48	2,05 - 2,31

[1] Vanwege de kortere looptijden van verzekeringscontracten verantwoord onder de PAA, is de yield curve van Zorgverzekeringen 2 tot 5 jaar opgenomen (1 jaar wordt niet verdisconteerd) en de yield curve van Schadeverzekeringen tot 20 jaar.

Kasstromen die zijn gebaseerd op de opbrengsten van de onderliggende financiële instrumenten worden aangepast om in overeenstemming te brengen met de fluctuaties van die instrumenten. Daarbij wordt gebruik gemaakt van risiconeutrale waarderingstechnieken en verdisconteerd tegen een risicovrije verdisconteringsvoet die verhoogd is met een illiquiditeitspremie. Wanneer de kasstroom wordt ingeschat met een stochastisch model (variabele uitkomsten), dan wordt die kasstroom contant gemaakt tegen verdisconteringsvoeten die horen bij de in het model doorgerekende scenario's. Die resulterende verdisconteringsvoeten zijn gemiddeld gelijk aan rentevoeten van de risicovrije yield verhoogd met de illiquiditeitspremie.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

III Risk Adjustment

De Risk Adjustment is de vergoeding voor de niet-financiële risico's die samen hangen met (her)verzekeringscontracten. Deze compensatie voor de onzekerheid over omvang en timing van de niet-financiële kasstromen wordt per (her)verzekeringsentiteit afzonderlijk vastgesteld.

De Risk Adjustment van de uitgegeven verzekeringscontracten wordt zowel bruto voor als netto na herverzekering bepaald op basis van de cost of capital methode. Er wordt ook met de risk drivers en tijdsdiversificatie rekening gehouden. Tijdsdiversificatie betreft een factor die wordt toegepast in de berekening van de Risk Adjustment die ervoor zorgt dat de risico's minder zwaar meewegen naarmate ze verder in de toekomst liggen. Hiermee wordt er rekening gehouden dat de risico's van jaar tot jaar onafhankelijk van elkaar zijn. Tijdsdiversificatie wordt voor langlopende Nederlandse schade-, leven- en pensioenverzekeringen toegepast. De Risk Adjustment van uitgaande herverzekeringscontracten is gelijk aan het verschil tussen de berekende bruto Risk Adjustment van de uitgegeven verzekeringscontracten voor herverzekering en netto na herverzekering.

Bij de cost of capital methode bepaalt Achmea een cost of capital percentage over het kapitaal dat vereist is over elke rapportage, gecorrigeerd voor verdiscontering en een opslag voor illiquiditeit. Het vereiste kapitaal wordt met de SII methodologie berekend door het bepalen van de waarschijnlijkheidsverdeling van de contante waarde van de kasstromen uit verzekeringscontracten op elke balansdatum en door het berekenen van het kapitaal dat voor Achmea vereist is om met een horizon van 1 jaar met 99,5% betrouwbaarheid te voldoen aan de verplichtingen uit verzekeringscontracten. Hierbij wordt de SII correlatiematrix gehanteerd. De kapitaalskosten geven de additionele beloning voor niet-financiële risico's weer. De gehanteerde cost of capital is 4,5%.

De Risk Adjustment voor niet-financieel risico wordt gealloceerd naar de groepen van (her)verzekeringscontracten op basis van een analyse van de risicoprofielen van de groepen. Bij het bepalen van de Risk Adjustment worden diversificatie voordelen van het verstrekken van verschillende verzekeringscontracten meegenomen op een manier die in overeenstemming is met de compensatie die vereist wordt, de risk appetite. De effecten van de voordelen worden bepaald door gebruik te maken van een correlatie matrix techniek, rekening houdend met de effecten van herverzekering.

Risk Adjustment in reële waardemethode op transitiedatum
Bij bepaling van de reële waarde is een opslag voor risicopremie meegenomen die marktparticipanten vragen voor de onzekerheid die inherent is aan de kasstromen en de winstmarge van de contracten. Deze opslag heeft geresulteerd in een afwijkend cost of capital percentage van 6% ten opzichte van een percentage van 4,5% toegepast bij de reguliere Risk Adjustment. Bij bepaling van de risicopremie wordt een aantal aanvullende risico's meegenomen, bijvoorbeeld met betrekking tot het algemene operationele risico, en wordt geen rekening gehouden met tijdsdiversificatie.

In de onderstaande tabel zijn de confidence levels op een 1-jaars basis weergegeven die overeenstemmen met de Risk Adjustments zoals die berekend zijn met de cost of capital methode.

SCHADE (%)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Nederland	72,4	72,1
Turkije	75,0	75,0
Slowakije	67,6	71,7
Griekenland	64,0	57,0

LEVEN (%)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Nederland	89,6	89,7
Slowakije	67,6	71,7
Griekenland	64,0	79,1

ZORG (%)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Nederland	55,6	55,3
Slowakije	67,6	71,7

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

IV Contractual Service Margin (CSM)

De op de balans opgenomen CSM vertegenwoordigt de nog niet verdiende vergoeding van groepen verzekeringscontracten die wordt gerealiseerd met toekomstige dienstverlening. De CSM wordt gedurende de dekkingsperiode van de verzekeringscontracten verantwoord in de winst- en verliesrekening, op basis van de gedefinieerde coverage units die de omvang van de dienstverlening representeren. De coverage units worden jaarlijks beoordeeld en herzien.

PRODUCT	BASIS WAAROP DE HOEVEELHEID VERLEENDE DIENSTEN WORDEN BEPAALD
Verzekeringen:	
Overlijdensrisico verzekering	Verzekerd risicokapitaal
Direct ingaande lijfrentes	Verzekerde uitkering
Pensioenen	Verzekerde aanspraken
Traditionele spaar en levensverzekering	Verzekerd kapitaal
Collectieve pensioencontracten	Verzekerde aanspraken
Arbeidsongeschiktheidsverzekering	Verzekerde aanspraken
Herverzekeringen:	
Spaarverzekeringen	Verzekerde uitkering
Direct ingaande lijfrentes	Verzekerde uitkering
Quota share	Verzekerd risicokapitaal

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VERPLICHTINGEN EN ACTIVA GERELATEERD AAN (HER)VERZEKERINGSCONTRACTEN

Verzekeringsrisico (her)verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten worden gedefinieerd als contracten die een al bestaand significant verzekeringsrisico overdragen, waarbij de polishouder wordt gecompenseerd voor de geleden schade als gevolg van de verzekerde gebeurtenis. Afkoop en kosten risico's die samenhangen met verzekeringscontracten vormen geen verzekeringsrisico.

Beleggingscontracten

Sommige door Achmea afgesloten contracten hebben de rechtsvorm van (her)verzekeringscontracten, maar dragen geen significant verzekeringsrisico. Met deze contracten accepteert Achmea alleen een financieel risico. Deze contracten worden geclassificeerd als financiële verplichtingen en onder 'Beleggingscontracten' geclassificeerd.

Toegepast waarderingsmodel (her)verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten worden onderverdeeld in de productcategorieën Leven, Zorg, Schade en herverzekeringscontracten (uitgaand). Hierbinnen wordt een nadere uitsplitsing gegeven naar het toegepaste waarderingsmodel:

- General measurement model (GMM). Of algemeen waarderingsmodel;
- Variable fee approach (VFA), toepassing algemeen waarderingsmodel voor contracten met directe winstdelingselementen;
- Premium allocation approach (PAA), of vereenvoudigd waarderingsmodel.

De VFA wordt toegepast op contracten die bij eerste verantwoording aan de volgende voorwaarden voldoen:

- de contractuele voorwaarden bepalen dat de polishouder deelneemt aan een duidelijk geïdentificeerde pool van onderliggende beleggingen;
- Achmea verwacht aan de polishouder een bedrag te betalen dat gelijk is aan een substantieel deel van de reële waarde van de opbrengsten van de onderliggende beleggingen;
- Achmea verwacht dat een aanzienlijk deel van elke verandering in de (aan de polishouder) uit te keren bedragen, zal variëren naargelang van de verandering van de onderliggende beleggingen.

Zie verder IV Waardering van contracten volgens GMM en VFA.

Het vereenvoudigd waarderingsmodel PAA wordt toegepast voor de verzekeringscontracten waarbij:

- de dekkingsperiode van de groep van contracten één jaar of minder is of;
- toepassing van het vereenvoudigde waarderingsmodel (PAA), leidt niet tot een materieel andere waardering dan onder toepassing van het algemene waarderingsmodel.

Zie verder V Waardering – contracten gewaardeerd volgens de PAA.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

I Afsplitsing van componenten van verzekerings- en herverzekeringscontracten

Bij de eerste opname van een verzekerings- of herverzekeringscontract splitst Achmea de volgende componenten af en verwerkt deze als zelfstandige financiële instrumenten waarop IFRS 9 van toepassing is:

- in het contract besloten derivaten waarvan de economische kenmerken en risico's geen nauw verband houden met die van het verzekeringscontract en waarvan de contractvoorwaarden niet zouden voldoen aan de definitie van een verzekerings- of herverzekeringscontract als het een op zichzelf staand contract zou zijn; en
- afzonderlijke beleggingscomponenten die niet in hoge mate onderling gerelateerd zijn met de verzekeringscomponenten en waarvoor contracten met gelijkwaardige voorwaarden afzonderlijk op dezelfde markt kunnen worden verkocht.

Afgesplitste beleggingscontracten worden verantwoord in Toelichting 8 'Financiële verplichtingen'.

Niet afgesplitste beleggingscomponenten (NDIC of non distinct investment component)

Een niet afgesplitste beleggingscomponent is het bedrag dat onder alle omstandigheden aan de polishouder wordt (terug)betaald onafhankelijk van het zich voordoen van een verzekerd voorval. Dit is van toepassing op unit-linked producten, hypotheekverzekeringen, gesepareerde beleggingsdepot contracten, garantieverzekeringen en uitvaartverzekeringen. De niet afgesplitste beleggingscomponent is onderdeel van de waardering van het verzekeringscontract en resultaten worden verantwoord onder financieel resultaat uit verzekeringscontracten in de winst- en verliesrekening. De beleggingscomponent wordt bepaald op basis van scenario analyse als de afkoopwaarde zoals die contractueel is vastgelegd, verminderd met kosten die kunnen worden verrekend en eventuele afkoopvergoedingen.

II Groepering van verzekerings- en herverzekeringscontracten

Verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten worden bij eerste opname samengevoegd tot portefeuilles van verzekeringscontracten met een vergelijkbaar risicoprofiel die gezamenlijk worden gemanaged. De groepering van de verzekeringscontracten volgt zoveel mogelijk de indeling onder SII. Vervolgens wordt elke portefeuille uitgesplitst in jaarcohorten (per jaar van uitgifte) en daarna uitgesplitst in drie groepen op basis van de verwachte winstgevendheid:

- contracten die bij de eerste opname verlieslatend zijn;
- contracten die bij de eerste opname geen significante kans hebben om verlieslatend te worden; en
- resterende contracten in het jaarcohort.

Groepen verzekeringscontracten worden vastgesteld bij eerste opname en hun samenstelling wordt naderhand niet herzien.

Contracten voor de basiszorgverzekering in Nederland worden in dezelfde groep opgenomen.

Een verzekeringscontract wordt opgenomen in een groep vanaf de eerste van de volgende momenten:

- start van de dekkingsperiode van de groep van contracten;
- wanneer de eerste betaling van de polishouder opeisbaar wordt of, indien er geen contractuele opeisbaarheid is, de datum waarop de premie van de polishouder is ontvangen; en
- wanneer feiten en omstandigheden erop wijzen dat de groep van contracten verlieslatend wordt en Achmea gebonden is aan een contract.

De (her)verzekeringscontracten, die zijn verkregen in het kader van een bedrijfscombinatie worden opgenomen op de datum waarop control is verkregen (zie hoofdstuk 1 Algemene waarderingsgrondslagen, paragraaf H Consolidatie). Dit geldt ook voor de verzekeringscontracten die worden verkregen in het kader van een overdracht van contracten.

Herverzekeringscontracten

Groepering van uitgaande herverzekeringscontracten volgt ook zoveel mogelijk de indeling onder SII. Sommige herverzekeringscontracten bieden dekking voor onderliggende verzekeringscontracten die in verschillende groepen zijn opgenomen. In dat geval kan de herverzekeringsgroep uit één contract bestaan.

Een groep uitgaande herverzekeringscontracten wordt opgenomen vanaf de eerste van de volgende momenten.

- Herverzekeringscontracten die een evenredige dekking bieden: de datum waarop een onderliggende verzekeringscontract voor het eerst wordt opgenomen in de balans. Dit geldt voor quota share herverzekeringscontracten;
- Overige uitgaande herverzekeringscontract: het begin van de dekkingsperiode van het herverzekeringscontract.

Als Achmea op een eerdere datum een verlieslatende groep van onderliggende verzekeringscontracten identificeert en het bijbehorende herverzekeringscontract al vóór die eerdere datum is aangegaan, wordt het herverzekeringscontract opgenomen op die eerdere datum (zie de paragraaf Herverzekering van verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten in paragraaf IV Waardering van contracten volgens GMM en VFA) en paragraaf V Waardering – contracten gewaardeerd volgens de PAA paragraaf Herverzekeringscontracten).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

III Contractgrens

Verzekeringscontracten en herverzekeringscontracten

Kasstromen vallen binnen de contractgrens als ze voortvloeien uit materiële rechten en verplichtingen die bestaan tijdens de verslagperiode, waarin Achmea de polishouder ertoe kan verplichten premies te betalen of waarin Achmea een materiële verplichting heeft om diensten uit hoofde van verzekeringscontracten aan de polishouder te verlenen. Deze bepalingen gelden naar analogie ook voor herverzekeringscontracten voor de premie die Achmea aan de herverzekeraar is verschuldigd en de materiële rechten om diensten van de herverzekeraar te ontvangen.

Een materiële verplichting tot het verrichten van diensten eindigt wanneer:

- Achmea in de praktijk de mogelijkheid heeft om de risico's van de betreffende polishouder opnieuw te beoordelen en een premie of uitkeringsniveau kan vaststellen dat volledig aansluit bij risico's van de herbeoordeling; of
- Achmea heeft de praktische mogelijkheid om de risico's van de portefeuille waarin het contract is opgenomen, opnieuw te beoordelen en de premie of verzekeringsvoorwaarden hierop kan aanpassen.' Hierbij wordt geen rekening gehouden met risico's die betrekking hebben op perioden na deze herbeoordelingsdatum.

Een contract wijziging kan leiden tot beëindiging van het bestaande verzekeringscontract en verantwoording van een nieuw contract (zie hierna paragraaf VI Niet langer opnemen in de balans en wijzigingen in het (her)verzekeringscontract).

Voor de meeste schadeverzekeringscontracten kan Achmea bij contractverlening elk jaar de premie opnieuw vaststellen of verzekeringsvoorwaarden aanpassen op basis van de risico's in de specifieke verzekeringscontracten of verzekeringsportefeuilles op basis van beoordeling van de schade-ervaring en verwachtingen ten aanzien van ontwikkeling van de betreffende risico's.

Voor individuele arbeidsongeschiktheidsverzekeringen geldt dat de premies niet jaarlijks eenzijdig kunnen worden aangepast, dan wel het contract door Achmea worden kan opgezegd. Deze contracten worden als langlopend beschouwd.

Verschillende Levensverzekeringscontracten bevatten een gegarandeerde annuïteitenoptie, waarbij Achmea niet het recht heeft om bij het ingaan van de lijfrente opnieuw een prijs vast te stellen voor de ingaande lijfrente met bijbehorende risico's. Deze optie geeft de polishouder het recht om op de vervaldag van de aangegeven termijn een lijfrente te laten ingaan tegen een vooraf bepaald tarief. Achmea legt de contractgrens van deze contracten bij de totale looptijd van het contract, inclusief de looptijd van de optie op de lijfrente. Hierdoor vallen de kasstromen vanuit de gegarandeerde annuïteitenoptie binnen de grens van het lopende contract.

IV Waardering van contracten volgens GMM en VFA

Verzekeringscontracten – waardering bij eerste opname

Bij de eerste opname waardeert Achmea een groep van verzekeringscontracten als het totaal van:
(a) de fulfilment kasstromen of de verwachtingswaarde van de verzekeringsverplichtingen bepaald als de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, inclusief toegerekende kosten, benodigd voor de afwikkeling van een verzekeringscontract verhoogd met een Risk Adjustment voor niet-financiële risico's; en
(b) de 'Contractual Service Margin' (CSM) of de nog niet verdiende vergoeding voor toekomstige verzekeringsdienstverlening.

De Risk Adjustment vertegenwoordigt de compensatie voor de onzekerheid over het bedrag en de timing van de geschatte kasstromen die voortvloeien uit niet-financieel risico.

De dienstverlening in de verzekeringsovereenkomsten omvatten verzekeringsdekking en, voor polissen met directe winstdelingselementen, beleggingsdiensten voor het beheer van de onderliggende beleggingsportefeuille namens de polishouders. Daarnaast kunnen aan Leven-contracten zonder directe winstdelingselementen ook beleggingsdiensten gekoppeld zijn. Dit is van toepassing op contracten waarbij:

- er een niet afgesplitste beleggingscomponent bestaat of de polishouder heeft het recht om een bedrag op te nemen (bijvoorbeeld het recht van de polishouder om een afkoopwaarde te ontvangen bij annulering van een contract);
- de investeringscomponent of het bedrag dat kan worden opgenomen naar verwachting een beleggingsrendement zal omvatten; en
- Achmea voert beleggingsactiviteiten uit om beleggingsrendement te genereren.

Zie 'Belangrijkste aannames en schattingen' voor meer informatie over 'Schattingen van toekomstige kasstromen', 'Verdisconteringscurve', 'Risk Adjustment' en 'Contractual Service Margin'.

De fulfilment kasstromen worden aangepast met eventuele kasstromen die op de datum van eerste opname van de groep zijn ontstaan en opname van bedragen die eerder op de balans zijn verantwoord vooruitlopend op de eerste verantwoording van de groep, waaronder vooruitbetaalde acquisitiekosten. De locked-in verdisconteringsvoet van de CSM wordt vastgezet nadat het jaarcohort is gesloten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Kasstromen voor verkoop en acquisitie gemaakt vóór opname van de gerelateerde verzekeringscontracten worden verantwoord als overlopende activa. Periodiek wordt beoordeeld of deze activa kunnen worden terugverdiend. Een eventuele waardevermindering wordt verantwoord in de winst en verliesrekening als onderdeel van lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten. Deze activa worden vervolgens bij eerste opname van de groep van verzekeringscontracten waaraan deze activa zijn toegerekend opgenomen in de fulfilment kasstromen en wordt niet langer verantwoord onder de overlopende activa.

Voor groepen van verzekeringscontracten, die zijn verworven in het kader van een overdracht van contracten of een bedrijfscombinatie, wordt de ontvangen vergoeding als premie opgenomen in de fulfilment cashflows op de overname datum. In een bedrijfscombinatie is de ontvangen vergoeding gelijk aan de reële waarde van de contracten op die datum.

Premiebetalingen door de polishouders worden als ontvangen premies verantwoord als ze daadwerkelijk zijn ontvangen door Achmea. Ontvangsten door tussenpersonen worden niet als ontvangen premies gepresenteerd.

Verlieslatend contract

Als het totaal van de fulfilment kasstromen van de groep van verzekeringscontracten bij eerste opname in de balans een netto uitgaande kasstroom is, dan is de groep verlieslatend. In dit geval wordt het bedrag van de netto uitgaande kasstroom verantwoord als een verlies in de winst- en verliesrekening. Deze verliescomponent wordt als afzonderlijke component van de verzekeringscontracten gepresenteerd en onder ‘Mutatie van voorziening voor verliescomponenten’ als onderdeel van de lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten verantwoord. In vervolgwaardering worden verliezen en terugboekingen van deze verliezen ook onder deze presentatie in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Dit geldt ook als de contracten zijn verworven in een bedrijfscombinatie, als een aanpassing op de goodwill of in de winst- en verliesrekening wanneer er sprake is van negatieve goodwill.

Verzekeringscontracten – vervolgwaardering

De boekwaarde van een groep verzekeringscontracten wordt op elke rapportagedatum bepaald en is gelijk aan de som van de ‘Verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden’ en Verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades.

De verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden omvat:
(a) de fulfilment kasstromen die betrekking hebben op verzekeringsdiensten die in toekomstige perioden uit de verzekeringscontracten zullen worden geleverd en
(b) eventuele resterende CSM op die datum.
De verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades omvat de kasstromen voor ontstane claims en hiermee samenhangende kosten die nog niet zijn betaald, inclusief schaden die zich hebben voorgedaan maar nog niet zijn gerapporteerd (IBN(E)R-claims).

De waardering van de verzekeringsverplichtingen van een groep verzekeringscontracten op de balansdatum is gebaseerd op actuele schattingen van toekomstige kasstromen, actuele verdisconteringscurve en actuele schattingen van de Risk Adjustment voor niet-financieel risico. Voor waardering van de CSM van GMM contracten opgenomen onder ‘Verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden’ wordt de historische verdisconteringsvoet (locked-in) toegepast per groep van verzekeringscontracten.

Veranderingen in de fulfilment kasstromen worden als volgt verwerkt:

- veranderingen van kasstromen en Risk adjustment die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening worden gecorrigeerd ten gunste of ten laste van de CSM (of opgenomen in het ‘Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten’ als de groep van verzekeringscontracten verlieslatend is);
- veranderingen met betrekking tot huidige dienstverlening of dienstverlening uit voorgaande jaren worden opgenomen in onder ‘Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten’ in de winst- en verliesrekening;
- verliezen op verlieslatende contracten en terugboekingen van deze verliezen gedurende de looptijd van het contract onder ‘Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten’ in de winst- en verliesrekening verantwoord;
- effecten van verdiscontering of wijzigingen in de verdisconteringsvoet op de geschatte toekomstige kasstromen en Risk Adjustment worden opgenomen onder ‘Financieel resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten’ in de winst- en verliesrekening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Verzekeringsopbrengsten – contracten die worden gewaardeerd volgens de GMM en VFA

Verzekeringsopbrengsten worden gerealiseerd naarmate wordt voldaan aan uit de verzekeringscontracten voortkomende dienstverlening. Voor contracten die volgens de GMM en VFA worden gewaardeerd, vertegenwoordigen de verzekeringsopbrengsten het totaal van mutatie in de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden gedurende het jaar. Dit omvat:

- een vrijval van de CSM, bepaald op basis van gealloceerde coverage units;
- wijzigingen in de Risk Adjustment for non-financial risk met betrekking tot de huidige periode;
- de vrijval uit de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden voor aan het begin van het jaar verwachte schaden, uitkeringen en andere verzekeringskosten;

Daarnaast alloceert Achmea, systematisch op basis van het verstrijken van de tijd de premies van aan de 'Verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden' toegerekende acquisitiekosten. Het gealloceerde bedrag, verdisconteerd tegen de verdisconteringscurve bepaald bij de eerste opname van de groep van contracten, wordt verantwoord in verzekeringsgerelateerde opbrengsten. Hiertegenover wordt een gelijk bedrag onder verzekeringsgerelateerde lasten verantwoord voor amortisatie van acquisitiekosten die is opgenomen in de verzekeringsverplichtingen.

De CSM van een groep verzekeringscontracten wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening als 'Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten' gedurende de dekkingsperiode van de verzekeringscontracten. De allocatie naar periode is op basis van de gedefinieerde coverage units die de omvang van de dienstverlening representeren. De toerekeningssystematiek is onder Belangrijke aannames en schattingen IV Contractual Service Margin (CSM) nader toegelicht. Opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten zijn exclusief beleggingscomponenten.

Verzekeringsgerelateerde kosten

Verzekeringsgerelateerde kosten, die voortkomen uit verzekeringsovereenkomsten, worden in het algemeen in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij zijn ontstaan. De verzekeringsgerelateerde kosten omvatten:

- ontstane claims en andere verzekeringsservicekosten; voor sommige leven contracten omvatten gemaakte claims ook premies die zijn kwijtgescholden bijvoorbeeld bij invaliditeit of arbeidsongeschiktheid;
- afschrijving van acquisitiekasstromen: dit bedrag is gelijk aan het toegerekende bedrag dat als onderdeel van de verzekeringsopbrengsten is verantwoord;
- verliezen op verlieslatende contracten en terugboekingen van deze verliezen;
- aanpassingen van de verplichtingen voor ontstane claims die niet voortvloeien uit de effecten van de verdiscontering en wijzigingen in de verdisconteringscurve;
- bijzondere waardeverminderingsverliezen op activa van verzekeringsacquisitie kasstromen en terugboekingen van deze verliezen.

De mogelijke mutaties van de CSM per type verzekeringscontract gedurende het jaar worden hieronder toegelicht.

Verzekeringscontracten zonder directe winstdelingselementen

De boekwaarde van de CSM op elke balansdatum is gelijk aan de boekwaarde aan het begin van het jaar, gecorrigeerd voor:

- de CSM van nieuwe verzekeringscontracten die in het jaar aan de groep van verzekeringscontracten wordt toegevoegd;
- de oprenting van de CSM gedurende het jaar, tegen de vaste verdisconteringsvoet per groep die bij eerste opname is bepaald;
- wijzigingen in fulfilment kasstromen die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening, behalve voor zover een verliescomponent ontstaat, wordt herrekend of wordt teruggedraaid. Deze wijzigingen betreffen:
  - ervaringsaanpassingen, die voortvloeien uit in het jaar ontvangen premies, die betrekking hebben op aan toekomstige diensten gerelateerde kasstromen, verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoeten zoals die bij de eerste opname zijn bepaald;
  - wijzigingen in schattingen van de contante waarde van de toekomstige kasstromen in de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden, verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoeten die zijn bepaald bij de eerste opname van de CSM;
  - verschillen tussen een niet afgesplitste beleggingscomponent die naar verwachting in het jaar verschuldigd zal zijn en het werkelijke bedrag dat in het jaar moet worden betaald;
  - verschillen tussen een lening aan een polishouder die naar verwachting in het jaar zal worden terugbetaald en het werkelijke bedrag dat in het jaar moet worden terugbetaald; en
  - wijzigingen in de Risk Adjustment voor niet-financiële risico's die betrekking hebben op toekomstige diensten. Achmea splitst het verdisconteringseffect en wijzigingen in de Risk Adjustment uit, waarbij het verdisconteringseffect in het financieel resultaat wordt opgenomen.
- het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de CSM; en
- het bedrag dat als verzekeringsopbrengsten in de winst- en verliesrekening is verantwoord voor de in het jaar geleverde verzekeringsdiensten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Wijzigingen in kasstromen die samenhangen met wijzigingen in de discretionaire toezeggingen worden geacht betrekking te hebben op toekomstige dienstverlening en passen de CSM dienovereenkomstig aan.

Oprenting van de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden, wijzigingen in verdisconteringsvoet en overige financieel risico en veranderingen in het effect van de tijdswaarde van geld van toekomstige financiële opties en garanties worden niet in de CSM verantwoord maar in de winst- en verliesrekening als onderdeel van Financieel resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten.

Verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen (Variable fee approach)

Verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen zijn overeenkomsten waarbij de verplichting van Achmea jegens de polishouder het saldo is van:

- de verplichting om de polishouder een bedrag te betalen dat gelijk is aan de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille; en
- een variabele vergoeding voor toekomstige dienstverlening opgenomen onder CSM. De variabele vergoeding omvat het aandeel van Achmea in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille verminderd met de fulfilment kasstromen die niet variëren met opbrengsten van de onderliggende beleggingsportefeuille, zoals door Achmea afgegeven opties en garanties. De vergoeding voor dienstverlening betreft zowel verzekeringsdienstverlening als een vergoeding voor beheer van de beleggingsportefeuille.

De verplichtingen aan de polishouders worden aangepast aan wijzigingen in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille. Deze aanpassingen worden verantwoord in de winst- en verliesrekening onder het financieel resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten.

De boekwaarde van de CSM op elke balansdatum is de boekwaarde aan het begin van het jaar, aangepast voor:

- de CSM van nieuwe contracten die in het jaar aan de groep worden toegevoegd;
- de wijziging in het bedrag van het aandeel van Achmea in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille minus kosten voor afgegeven opties en garanties die betrekking heeft op toekomstige dienstverlening
- wijzigingen in de fulfilment kasstromen die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening, behalve voor zover:
  a) Achmea de risico mitigatie optie heeft toegepast waarbij wijzigingen in het effect van het financiële risico op het bedrag van haar aandeel in onderliggende beleggingsportefeuille of de fulfilment kasstromen niet worden gecorrigeerd op de CSM (zie paragraaf Risicomitigatie hierna);
  b) een daling van het aandeel van Achmea in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille, of een toename van de fulfilment kasstomen die betrekking heeft op toekomstige dienstverlening, de boekwaarde van de CSM overschrijdt, waardoor een verlies in winst- en verliesrekening wordt verantwoord in kosten uit verzekeringsgerelateerde diensten en een verliescomponent ontstaat ();
  c) een verhoging van het bedrag van het aandeel van Achmea in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille, of een daling van de kasstromen in de fulfilment kasstromen met betrekking heeft op toekomstige dienstverlening, die wordt toegerekend aan de verliescomponent, waarbij verliezen worden teruggeboekt die eerder in de winst- of de verliesrekening waren verantwoord (in de kosten verzekeringsgerelateerde dienstverlening) ();
  d) het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de CSM; en
  e) het bedrag dat als opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten is verantwoord voor in het jaar verleende diensten ().

Risicomitigatie

Achmea gebruikt derivaten om het renterisico dat ontstaat bij rentegaranties in de leven- en pensioenproducten te mitigeren. Hierdoor wordt het ontstane renterisico in overeenstemming gebracht met de doelstelling voor het beperken van renterisico's zoals beschreven in Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement - Marktrisico. Er bestaat een afdekkingsrelatie tussen de verzekeringscontracten en de risico mitigerende instrumenten. Voor de verzekeringscontracten onder de Variable fee approach waarbij het renterisico is gemitigeerd door middel van rentederivaten wordt de waarde verandering van Achmea's aandeel in de waardeverandering van de onderliggende financiële instrumenten of de fulfilment kasstromen die niet variëren op basis van opbrengsten van de onderliggende beleggingsportefeuille verantwoord in de winst- en verliesrekening en niet in de CSM.

Herverzekeringscontracten

Voor de waardering van herverzekeringscontracten past Achmea dezelfde waarderingsgrondslagen toe als verzekeringscontracten zonder winstdelingselementen, met de hierna de volgende aanpassingen.

De boekwaarde van een groep herverzekeringscontracten op elke balansdatum is de som van de activa uit herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades en activa uit herverzekeringscontracten uit dekking van ontstane schades. De activa uit herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades omvat het aandeel van de herverzekeraar gepresenteerd onder (a) de fulfilment kasstromen die betrekking heeft op diensten die in toekomstige perioden zullen worden ontvangen en (b) eventuele resterende CSM op die datum.

Achmea waardeert de schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen op basis van aannames die consistent zijn met de gebruikte schattingen voor bepalen van de contante waarde van toekomstige kasstromen van de onderliggende verzekeringscontracten, met een aanpassing voor het kredietrisico dat de herverzekeraar zijn verplichtingen niet nakomt. Het kredietrisico van de herverzekeraar en het effect van wijzigingen hierin wordt op elk balansdatum beoordeeld en verantwoord in de winst- en verliesrekening onder Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De Risk Adjustment vertegenwoordigt de omvang van het niet-financiële risico dat door Achmea wordt overgedragen aan de herverzekeraar. Achmea splitst de wijzigingen in de Risk Adjustment for non-financial risk in de winst- en verliesrekening uit tussen het Verzekeringstechnisch resultaat en het Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

Bij de eerste opname is de CSM van een groep herverzekeringscontracten gelijk aan de netto kosten of netto opbrengsten op de aangekochte herverzekering (als de onderliggende verzekeringscontracten niet verlieslatend zijn) gewaardeerd als het totaal van;
- de fulfilment kasstromen;
- bedragen die voorheen waren opgenomen en die betrekking hebben op de groep van herverzekeringscontracten;
- eventuele kasstromen die op dat moment ontstaan en;
- eventuele opbrengsten die in de winst- en verliesrekening worden opgenomen als gevolg van verlieslatende onderliggende contracten die op die datum zijn verantwoord (zie "Herverzekering van verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten" hierna).

Als de netto kosten van het herverzekeringscontract betrekking heeft op een verzekerde gebeurtenissen die zich vóór de begindatum van de groep van herverzekeringscontracten heeft voorgedaan, dan worden deze verzekeringslasten verantwoord in winst- en verliesrekening. Tenzij het herverzekeringscontract de onzekerheid over de financiële afwikkeling van een al voorgevallen gebeurtenis dekt.

De boekwaarde van de CSM op elke balansdatum is de boekwaarde aan het begin van het jaar, gecorrigeerd voor:
- de CSM van nieuwe contracten die in het jaar aan de groep worden toegevoegd;
- rente toegevoegd aan de boekwaarde van de CSM gedurende het jaar, verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoeten op nominale kasstromen bepaald bij eerste opname;
- opbrengsten die in het jaar zijn verantwoord in de winst- en verliesrekening bij de eerste opname van verlieslatende onderliggende contracten (zie hieronder);
- terugboekingen van de verlies-component voor zover er geen wijzigingen zijn in de fulfilment kasstromen van de groep van herverzekeringscontracten (zie hieronder);
- wijzigingen in de fulfilment kasstromen die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening, verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoeten die bij de eerste opname zijn bepaald. Dit geldt niet als de wijzigingen het gevolg zijn van wijzigingen in de fulfilment kasstromen van verlieslatende onderliggende contracten (die de CSM niet aanpassen) die in de winst- en verliesrekening zijn verantwoord en een verlies-component creëren of aanpassen;
- het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de CSM; en
- het bedrag dat in de winst- en verliesrekening wordt verantwoord vanwege de in het jaar ontvangen dienstverlening.

Nettoresultaat uit herverzekeringgerelateerde contracten

De verwachte netto kosten van herverzekeringscontracten omvatten een toerekening van betaalde herverzekeringspremies verminderd met de vooraf ingeschatte compensatie die van herverzekeraars kan worden teruggevorderd.

Achmea verantwoordt toegerekende herverzekeringspremies in winst- en verliesrekening naar rato van de verwachte ontvangsten van diensten voortkomend uit herverzekeringscontracten.

Voor een groep herverzekeringscontracten, die verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten compenseert, neemt Achmea een bate voor de compensatie die Achmea verwacht te ontvangen van de herverzekeraar voor de verzekerde verlies component van het onderliggende verzekeringscontract:
- bij de eerste opname van de verlieslatende onderliggende contracten, indien het herverzekeringscontract, die op deze onderliggende contracten betrekking heeft, is aangegaan vóór of op hetzelfde tijdstip waarop die onderliggende contracten worden opgenomen; en
- bij veranderingen in de fulfilment kasstromen van de groep van herverzekeringscontracten, die betrekking heeft op toekomstige dienstverlening, die leiden tot veranderingen in de fulfilment kasstromen van onderliggende verlieslatende contracten.

Indien een herverzekeringscontract slechts betrekking heeft op een deel van de verzekeringscontracten die deel uitmaken van een verlieslatende groep contracten, gebruikt Achmea een systematische en rationele methode om het deel van de op de verlieslatende groep opgenomen verliezen te bepalen dat betrekking heeft op onderliggende contracten die onder de herverzekeringscontract vallen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

V Waardering van contracten volgens de PAA

Voor de Zorg- en de Schadeverzekeringen (uitgezonderd individuele arbeidsongeschiktheidsverzekeringen) past Achmea de PAA methode toe om de waardering van groepen van verzekeringscontracten te vereenvoudigen aangezien bij opname in de balans aan de volgende criteria wordt voldaan.

Voor de verzekeringscontracten:
- de dekkingsperiode van de groep van contracten is één jaar of minder of;
- toepassing van het vereenvoudigde waarderingsmodel (PAA), leidt niet tot een materieel andere waardering dan onder toepassing van het algemene waarderingsmodel.

Voor de herverzekeringscontracten geldt:
- De dekkingsperiode van elk contract is één jaar of minder. Dit geldt voor loss-occuring reinsurance;
- Toepassing van het vereenvoudigde waarderingsmodel (voor risk attaching reinsurance contracts) leidt niet tot een materieel andere waardering dan onder toepassing van het algemene waarderingsmodel. Bij het vergelijken van de verschillende waarderingsmethodes houdt Achmea rekening met de impact van de verschillende vrijval patronen van de herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades en de impact van de verdiscontering. Als significante variabiliteit wordt verwacht in de fulfilment kasstromen voordat een claim wordt ingediend, wordt niet aan dit criterium voldaan.

Eerste opname en vervolgwaardering
Bij eerste opname van elke groep van verzekeringscontracten is de boekwaarde van de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden gelijk aan de premies die zijn ontvangen bij de eerste opname minus eventuele kasstromen uit hoofde van acquisitiekosten (tenzij deze direct in het resultaat worden verantwoord), en gecorrigeerd voor (acquisitie)kasstromen die in eerdere periodes hebben plaatsgevonden en die aan deze groep kunnen worden toegerekend. Indien premies niet tijdig zijn ontvangen wordt een contract vordering opgenomen. Achmea alloceert de verwachte premie-inkomsten tijdsevenredig aan elke periode. Enkele herverzekeringscontracten inzake Catastrofe kennen een seizoenspatroon. Voor deze contracten worden de premie-inkomsten volgens dit seizoenspatroon gealloceerd aan de periode.

Kasstromen voor verkoop en acquisitie gemaakt vóór de opname van de gerelateerde verzekeringscontracten worden opgenomen onder overlopende activa. Periodiek wordt beoordeeld of deze activa kunnen worden terugverdiend.

Deze activa worden vervolgens opgenomen in de gerelateerde groep van verzekeringscontracten onder 'Verzekeringsverplichtingen voor dekking voor toekomstige perioden' en worden verantwoord in de winst- en verliesrekening over de dekkingsperiode in lijn met verzekeringsopbrengsten van de desbetreffende groep van verzekeringscontracten. Uitzondering hierop zijn de acquisitiekosten gerelateerd aan de kortlopende contracten in Griekenland, welke direct ten laste van de winst- en verliesrekening worden gebracht.

Als de inschatting van het totaal van de kasstromen van de groep van verzekeringscontracten bij eerste opname in de balans een netto uitgaande kasstroom is, dan is de groep verlieslatend. In dit geval wordt het bedrag van de netto uitgaande kasstroom verantwoord als een verlies in de winst- en verliesrekening. Deze verliescomponent wordt als afzonderlijke component van de verzekeringscontracten gepresenteerd en onder 'Mutatie van voorziening voor verliescomponenten' als onderdeel van de lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten verantwoord. In vervolgwaardering worden verliezen en terugboekingen van deze verliezen ook onder deze presentatie in de winst- en verliesrekening verantwoord.

In de vervolgwaardering wordt de boekwaarde van de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden verhoogd met ontvangen premies en met de amortisatie van acquisitie kasstromen die als kosten worden verantwoord. Deze amortisatie en eventuele aanvullende kasstromen voor verzekeringsacquisitie die na de eerste opname zijn toegerekend verminderen toekomstige verzekeringsopbrengsten voor verleende diensten.

Indien op enig moment tijdens de dekkingsperiode uit feiten en omstandigheden blijkt dat een groep van verzekeringscontracten verlieslatend is dan wordt een verlies-component gevormd onder 'Mutatie van voorziening van verliescomponenten' als onderdeel van de 'Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten' waardoor de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden verhoogd wordt tot het niveau van schatting van de fulfilment kasstromen van de verzekeringsverplichtingen. Als later blijkt dat de groep contracten niet meer verlieslatend is wordt de verliescomponent via dezelfde componenten teruggenomen. Deze inschatting is gebaseerd op gewijzigde feiten en omstandigheden die optreden gedurende de rapportageperiode die worden gerapporteerd in de interne managementrapportages. Belangrijke indicatoren zijn afwijkingen ten opzichte van de interne begroting en nieuwe inschattingen ten aanzien van verwachte schaden, ontwikkeling en samenstelling van de verzekerdenportefeuille.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea neemt de verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades van een groep van verzekeringsovereenkomsten op tegen de fulfilment kastromen met betrekking tot ontstane schades. De verplichting heeft betrekking op schattingen voor toekomstige kasstromen als gevolg van gerapporteerde schaden en bijkomende (toegerekende) kosten voor de afhandeling van de schaden. Daarnaast wordt een inschatting gemaakt voor op balansdatum opgetreden schaden die nog niet zijn gerapporteerd (IBN(E)R).

Bij de schadeverzekeringen worden de toekomstige kasstromen verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoet aan het einde van de rapportage periode. Met uitzondering van de korte termijn premievoorzieningen van de kasstromen van Zorg Nederland en de korte termijn premievoorzieningen van Schade & Inkomen Nederland worden alle kasstromen verdisconteerd. Voor het onderdeel Zorg worden de fulfilment kasstromen van de ontstane claims niet verdisconteerd vanwege de korte afwikkelingsduur, tenzij de verwachte afwikkelingsduur langer is dan twaalf maanden.

Opname van en veranderingen in de verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades worden verantwoord onder ‘Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten’ in de winst- en verliesrekening. De effecten van verdiscontering of wijzigingen in de verdisconteringsvoet op de geschatte toekomstige kasstromen en Risk Adjustment worden opgenomen onder ‘Financieel resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten’ in de winst- en verliesrekening.

Verzekeringsgerelateerde kosten

Verzekeringsgerelateerde kosten, die voortkomen uit verzekeringsovereenkomsten, worden in het algemeen in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij zijn ontstaan. De verzekeringsgerelateerde kosten omvatten:

- ontstane claims en bijkomende (toegerekende) kosten voor de afhandeling van de schaden;
- afschrijving van acquisitiekasstromen;
- verliezen op verlieslatende contracten en terugboekingen van deze verliezen;
- aanpassingen van de verplichtingen voor ontstane claims en bijkomende kosten;
- bijzondere waardeverminderingsverliezen op activa van verzekeringsacquisitie kasstromen en terugboekingen van deze verliezen.

Herverzekeringscontracten

Achmea past dezelfde waarderingsgrondslagen toe voor de waardering van groepen van herverzekeringscontracten, aangepast waar nodig om de verschillen ten opzichte van verzekeringscontracten tot uitdrukking te brengen en met een aanpassing voor het kredietrisico op de herverzekeraar.

Het kredietrisico van de herverzekeraar en het effect van wijzigingen hierin wordt op elk balansdatum beoordeeld en verantwoord in de winst- en verliesrekening onder Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten.

Indien een verliescomponent (loss recovery component) wordt opgenomen voor een groep van herverzekeringscontracten die worden gewaardeerd volgens de PAA, dan past Achmea de boekwaarde van de activa uit herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades aan. Zie de paragraaf Herverzekering van verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten onder paragraaf IV Waardering van contracten volgens GMM en VFA.

VI Niet langer opnemen in de balans en wijzigingen in het (her)verzekeringscontract

Achmea neemt een contract niet langer op in de balans wanneer het contract afloopt, er voldaan is aan alle verplichtingen of wanneer het contract is beëindigd.

Achmea neemt een contract ook niet langer op in de balans als de voorwaarden op een zodanige manier wijzigen dat verwerking in de balans en in de winst- en verliesrekening significant anders zou zijn geweest dan als de nieuwe voorwaarden altijd hadden bestaan. In dat geval wordt een nieuw contract op basis van de gewijzigde voorwaarden opgenomen in de balans. Significante wijzigingen betreffen een wijziging in scope, afsplitsing in componenten van een (her)verzekeringscontract, wijziging in de contractgrens of groepering van verzekeringscontracten. Als een contractwijziging niet leidt tot een verwijdering uit de balans, dan verwerkt Achmea de verandering van de kasstromen als een wijziging van schattingen van de fulfilment kasstromen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Bij het niet langer opnemen van een contract in een groep van contracten, die wordt gewaardeerd tegen GMM of VFA:

- worden de fulfilment kasstromen die gealloceerd zijn aan de contracten zodanig aangepast dat de kasstromen van de niet langer opgenomen rechten en verplichtingen zijn verwijderd;
- wordt de CSM van de groep van verzekeringscontracten aangepast aan de verandering van de fulfilment kasstromen, behalve wanneer de wijzigingen worden toegerekend aan een verliescomponent; en
- wordt het aantal coverage units voor de verwachte resterende verzekeringsdiensten aangepast voor de coverage units die niet meer worden opgenomen in de groep van verzekeringscontracten.

Als een contract niet langer wordt opgenomen in de balans omdat het contract wordt overgedragen aan een derde partij, dan wordt de CSM gecorrigeerd voor de premie die door de derde partij in rekening wordt gebracht, tenzij de groep van verzekeringscontracten verlieslatend is.

Als een contract niet langer wordt opgenomen omdat de voorwaarden ervan worden gewijzigd, wordt de CSM ook aangepast aan de premie die in rekening zou zijn gebracht als Achmea een contract was aangegaan met de voorwaarden van het nieuwe contract op de datum van wijziging, verminderd met eventuele extra premies die voor de wijziging in rekening werden gebracht. Het nieuw opgenomen contract wordt gewaardeerd in de veronderstelling dat op de datum van wijziging Achmea de premie heeft ontvangen die zij in rekening zou hebben gebracht voor een contract met vergelijkbare voorwaarden, verminderd met de extra premie die voor de wijziging in rekening werd gebracht.

VII Transitie naar IFRS 17

Bij de transitie naar IFRS 17 is deze standaard retrospectief toegepast op de volgende verzekeringsportefeuilles:

- Alle verzekeringsportefeuilles binnen het Zorgbedrijf;
- Alle verzekeringsportefeuilles binnen het Herverzekeringsbedrijf, met uitzondering van een aantal Levenportefeuilles afgesloten vóór 1 januari 2020;
- Verzekeringscontracten in de open book portefeuille binnen het Pensioen- en Levenbedrijf afgesloten na 1 januari 2020;
- Alle verzekeringsportefeuilles binnen het Schadebedrijf, met uitzondering van de individuele arbeidsongeschiktheidsportefeuille afgesloten vóór 1 januari 2022.

Voor een groot deel van de verzekeringsportefeuilles binnen het Pensioen- en Levenbedrijf en voor enkele specifieke portefeuilles binnen het Schadebedrijf (individuele arbeidsongeschiktheidsportefeuille) was de benodigde informatie voor retrospectieve toepassing niet in voldoende mate beschikbaar en reproduceerbaar als gevolg van systeem- en dataconversies. De waarde van de hieraan gerelateerde verzekeringsverplichtingen op de transitiebalans volgens de reële waardemethode bepaald. Belangrijke aannames op transitiedatum met betrekking tot kasstromen en Risk Adjustment zijn toegelicht in sectie ‘Belangrijkste aannames en schattingen’.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

8. FINANCIELE VERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Beleggingscontracten	153	151
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	10.301	8.734
Leningen en opgenomen gelden	9.890	7.045
Lease verplichtingen	118	126
Belangen van derden in beleggingspools[1]	1.408	1.289
Overige schulden[1]	3.679	2.734
Totaal financiële verplichtingen	**25.549**	**20.079**

[1] De Belangen van derden in beleggingspools worden sinds boekjaar 2024 separaat gepresenteerd en niet meer onder de Overige schulden binnen de Financiële verplichtingen. De vergelijkende cijfers zijn hierop aangepast.

De hierna volgende tabellen met contractuele resterende tijd tot vervaldatum moeten in samenhang worden gezien met de Kapitaal- en Risicomanagement - paragraaf - H liquiditeitsrisico.

Beleggingscontracten

Contracten zonder significant verzekeringsrisico worden gepresenteerd als beleggingscontracten.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGSCONTRACTEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Balans per 1 januari	151	138
Ontvangen vergoeding	21	48
Betaalde vergoeding	-18	-55
Effect van mutaties in de reële waarde met betrekking tot financiële activa	8	10
Mutaties als gevolg van herrubricering[1]	-9	10
Balans per 31 december	**153**	**151**

[1] Mutaties als gevolg van herrubricering betreffen reclassificaties vanuit de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

ANALYSE NAAR CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM BELEGGINGSCONTRACTEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Binnen 1 jaar	39	40
1-5 jaar	2	7
5-15 jaar	1	1
Langer dan 15 jaar	111	103
	153	**151**

Toevertrouwde middelen bankbedrijf

De Toevertrouwde middelen bankbedrijf zijn gestegen door de toename van de spaarportefeuille.

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM (INCLUSIEF OPGEBOUWDE RENTE)

(€ MILJOEN)

	TOEVERTROUWDE MIDDELEN BANKBEDRIJF	RENTE BETALINGEN	TOTAAL 31 DECEMBER 2024	TOEVERTROUWDE MIDDELEN BANKBEDRIJF	RENTE BETALINGEN	TOTAAL 31 DECEMBER 2023
Minder dan 3 maanden	6.378	47	6.425	5.723		5.723
3-12 maanden	888	7	895	593	2	595
1-5 jaar	1.557	12	1.569	1.126	31	1.157
Langer dan 5 jaar	1.478	11	1.489	1.292	17	1.309
	10.301	**77**	**10.378**	**8.734**	**50**	**8.784**

De reële waarde van de toevertrouwde middelen bankbedrijf gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per balansdatum is € 10.267 miljoen (2023: € 8.532 miljoen). De reële waardebepaling is hoofdzakelijk gebaseerd op input van waarneembare marktgegevens.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Leningen en opgenomen gelden

LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN GECLASSIFICEERD NAAR FINANCIERINGSACTIVITEIT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Deposito's van kredietinstellingen	388	360
Leningen met zekerheidsstelling[1]	4.600	3.341
Leningen zonder zekerheidsstelling[1]	3.553	2.737
Achtergestelde leningen	1.289	547
Overig	60	60
Totaal leningen en opgenomen gelden geclassificeerd naar financieringsactiviteit	**9.890**	**7.045**

[1] De leningen met zekerheidsstellingen en de leningen zonder zekerheidsinstellingen zijn in 2023 onderling gereclassificeerd voor € 585 miljoen vanwege vergelijkingsdoeleinden.

De reële waarde van leningen en opgenomen gelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per balansdatum bedraagt € 9.901 miljoen (31 december 2023: € 7.013 miljoen).

De nominale waarde van de leningen gewaardeerd tegen reële waarde bedraagt nihil (31 december 2023: € 1 miljoen). De reële waarde is eveneens nihil (31 december 2023: € 1 miljoen).

VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN 2024[1]

(€ MILJOEN)

	DEPOSITO'S VAN KREDIET-INSTELLINGEN	LENINGEN MET ZEKERHEIDS-STELLING	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDS-STELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2024
Balans per 1 januari	360	3.341	2.737	547	60	7.045
Opgenomen bedragen	396	1.636	1.851	741	133	4.757
Afgeloste bedragen	-360	-533	-1.072		-131	-2.096
Afschrijving		5	29	1		35
Valutakoersverschillen			-4			-4
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting		103	8			111
Overige mutaties	-8	48	4		-2	42
Balans per 31 december	**388**	**4.600**	**3.553**	**1.289**	**60**	**9.890**

[1] Binnen de Leningen en opgenomen gelden zijn alle kapitaal- en financieringsconstructies, gerelateerd aan bancaire activiteiten, opgenomen.

VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN 2023[1]

(€ MILJOEN)

	DEPOSITO'S VAN KREDIET-INSTELLINGEN	LENINGEN MET ZEKERHEIDS-STELLING	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDS-STELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2023
Balans per 1 januari	1.139	2.210	2.468	749	59	6.625
Opgenomen bedragen	372	1.581	497	298	1	2.749
Afgeloste bedragen	-1.139	-590	-282	-500	-3	-2.514
Afschrijving		5	20			25
Valutakoersverschillen			20			20
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting		135	14			149
Overige mutaties	-12				3	-9
Balans per 31 december	**360**	**3.341**	**2.737**	**547**	**60**	**7.045**

[1] Binnen de Leningen en opgenomen gelden zijn alle kapitaal- en financieringsconstructies, gerelateerd aan bancaire activiteiten, opgenomen.

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM

(€ MILJOEN)

	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2024	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2023
Minder dan 3 maanden	1.087	3	1.090	688	1	689
3-12 maanden	1.662	19	1.681	1.051	3	1.054
1-5 jaar	3.597	33	3.630	3.252	86	3.338
Langer dan 5 jaar	3.544	26	3.570	2.054	195	2.249
	9.890	**81**	**9.971**	**7.045**	**285**	**7.330**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Leningen met zekerheidsstelling Achmea Bank N.V.

De bancaire activiteiten van Achmea worden deels gefinancierd door leningen waarvoor als zekerheidsstelling hypothecaire vorderingen worden verpand. Achmea Bank N.V. doet dit via een Soft Bullet Covered Bond (SBCB) programma. Onder het Soft Bullet Covered Bond programma, met een omvang van maximaal € 10 miljard, geeft Achmea Bank obligaties uit die gedekt worden door woninghypotheken. Daarnaast heeft Achmea Bank N.V. in april 2024 een Retained Soft Bullet Covered Bond programma (SBCB2) opgezet. Onder dit programma kan Achmea Bank N.V. voor maximaal € 5 miljard aan met hypotheken gedekte obligaties uitgeven, die zij zelf op eigen boek zal houden.

Alle obligaties zijn uitgegeven in euro's. Achmea Bank N.V. heeft tevens een trustovereenkomst, waarbij hypotheekvorderingen aan Stichting Trustee Achmea Bank verpand worden als onderpand voor een aantal bankverplichtingen. De totale boekwaarde van de hypothecaire vorderingen die als zekerheid zijn verstrekt is op 31 december 2024 € 10,4 miljard (31 december 2023: € 6,96 miljard).

In februari 2024 heeft Achmea Bank N.V. € 500 miljoen aan Soft Bullet Covered Bonds geplaatst met een looptijd van 10 jaar, een couponrente van 3,0% en met een einddatum op 7 februari 2034. Daarnaast heeft Achmea Bank N.V. in juni 2024 nogmaals € 500 miljoen aan Soft Bullet Covered Bonds geplaatst met een looptijd van 12 jaar, een couponrente van 3,125% en met een einddatum op 11 juni 2036. Tenslotte heeft Achmea Bank N.V. in oktober 2024 € 650 miljoen aan Soft Bullet Covered Bonds geplaatst met een looptijd van 3 jaar, een couponrente van 2,625% en met een einddatum op 15 oktober 2027. Deze obligaties zijn genoteerd aan de Euronext Amsterdam, Nederland.

Leningen zonder zekerheidsstelling en achtergestelde leningen

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Senior ongedekte obligaties Achmea Bank N.V.	1.293	670
Commercial Paper Achmea Bank N.V.	1.013	822
Senior Unsecured Notes Achmea B.V.	1.247	1.245
Achtergestelde Leningen Achmea B.V.	1.289	547
Totaal	**4.842**	**3.284**

Achmea Bank N.V.

In oktober 2012 heeft Achmea Bank N.V. een 'European Medium Term Note programme (EMTN)' opgezet van € 10 miljard. Ultimo 2024 bedraagt het totaal uitstaande bedrag € 1.150 miljoen, waaronder € 332 miljoen Private Placements (31 december 2023: € 660 miljoen). De totale netto afname van leningen zonder zekerheidsstelling binnen het EMTN is in 2024 € 9 miljoen.

Achmea Bank N.V. heeft in 2013 ook een Frans commercial paperprogramma opgezet van € 1,5 miljard. Dit programma geeft Achmea Bank N.V. toegang tot de internationale geldmarkt om zo de financieringsmix te diversifiëren. Eind 2024 bedraagt het totaal uitstaande bedrag € 1.013 miljoen (31 december 2023: € 822 miljoen).

Achmea B.V.

Achmea B.V. heeft een 'Debt Issuance Programme' van € 5 miljard, waaronder Achmea B.V. de afgelopen jaren verschillende ongedekte, genoteerde senior en achtergestelde Tier 2 obligaties heeft uitgegeven. Op stand alone basis heeft Achmea B.V. in september 2019 een ongedekte, genoteerde 4,625% Perpetual Restricted Tier 1 obligatie uitgegeven met een nominale waarde van € 500 miljoen en een eerste call datum in maart 2029. Ultimo 2024 bedraagt het totaal uitstaande bedrag € 3.050 miljoen (31 december 2023: € 3.050 miljoen), waarvan Achmea B.V. € 1.250 miljoen heeft verantwoord onder de niet achtergestelde leningen zonder zekerheid, € 500 miljoen onder het Eigen Vermogen (Perpetuals), en € 1.300 miljoen onder de Achtergestelde leningen. Op 4 mei 2024 heeft Achmea B.V. een achtergestelde, genoteerde 5,625% Tier 2 obligatie uitgegeven met een nominale waarde van € 750 miljoen en een eerste call datum tussen 2 mei 2034 en 2 november 2034. Looptijd van deze lening is 20,5 jaar. Deze lening is genoteerd aan de Euronext Dublin, Ierland. De gesyndiceerde kredietfaciliteit van Achmea B.V. met een syndicaat van twaalf internationale banken heeft een omvang van € 1 miljard. Deze faciliteit heeft een looptijd van vijf jaar en kan tweemaal met een jaar worden verlengd. De kredietfaciliteit uit 2019, die ook een plafond van € 1 miljard had, is in juli 2024 beëindigd en vervangen door een nieuwe faciliteit die tot uiterlijk 2031 kan doorlopen. Zowel in 2024 als in 2023 zijn de toegewezen kredietlijnen niet opgenomen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen is als volgt:

LEASEVERPLICHTINGEN NAAR LOOPTIJD

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Korter dan één jaar	22	24
Tussen één en vijf jaar	87	80
Langer dan vijf jaar	9	22
Balans per 31 december	**118**	**126**

In de waardering van de Leaseverplichtingen is geen rekening gehouden met non-lease (bijvoorbeeld servicekosten) componenten voor een bedrag van € 6 miljoen (2023: € 8 miljoen).

Belangen van derden in beleggingspools

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Balans per 1 januari	1.289	2.464
Mutatie	119	-1.175
Balans per 31 december	**1.408**	**1.289**

Het belang van derden in beleggingspools betreft het aandeel van derden in beleggingspools die door Achmea B.V. worden geconsolideerd. Voor belangen van derden in beleggingspools wordt verondersteld dat deze naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd.

Overige schulden

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Terugbetalingsverplichting van ontvangen onderpand in de vorm van liquide middelen[1]	1.352	1.420
Beleggingsschulden	1.318	377
Achtergestelde Tier 2 perpetual lening	408	
Belastingen en sociale verzekeringspremies	114	105
Crediteuren	126	151
Verplichtingen aan personeel	58	69
Overlopende verplichtingen	103	81
Vooruitontvangen premies	15	3
Overige	185	528
	3.679	**2.734**

[1] De terugbetalingsverplichting van ontvangen onderpand in de vorm van liquide middelen heeft betrekking op bedragen die Achmea ontvangt aan cash collateral afhankelijk van de actuele waarde van het derivaat. De ontvangen liquide middelen worden door Achmea aangewend voor beleggingen.

Een bedrag van € 68 miljoen (31 december 2023: € 51 miljoen) opgenomen onder Overige schulden wordt naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld.

De resterende schuld van de achtergestelde Tier 2 perpetual lening inclusief opgebouwde rente van € 408 miljoen die op 4 februari 2025 is afgelost is per 31 december 2024 gepresenteerd onder overige financiële verplichtingen. Voorheen was deze perpetual lening opgenomen onder overige eigen vermogensinstrumenten voor een bedrag van € 393 miljoen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALINGEN VAN DE REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Bij afwezigheid van een (actieve) markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële verplichtingen geschat op basis van de contante waarde of andere waarderingstechnieken. Voor een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methodes wordt verwezen naar Toelichting 9 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde financiële verplichtingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Een financiële verplichting wordt opgenomen op het moment dat Achmea contractpartij wordt bij een financieel instrument, dat wil zeggen op de transactiedatum tegen de reële waarde. Specifieke waardering van categorieën is hieronder toegelicht.

Financiële verplichting worden niet langer verantwoord wanneer de verplichting tenietgaat, met andere woorden, wanneer de in het contract vastgelegde verbintenis wordt nagekomen, ontbonden dan wel afloopt. Achmea hanteert de gemiddelde kostprijsmethode bij het niet langer in de balans op te nemen financieel actief en verplichting.

Saldering van financiële activa en verplichtingen en netto presentatie van opbrengsten en kosten is toegelicht in I. Verslaggevingsraamwerk in de geconsolideerde jaarrekening 2024 van Achmea B.V.

Beleggingscontracten
Financiële instrumenten die een belegger het contractuele recht geven om een aandeel in de opbrengsten van een bepaalde beleggingspool te ontvangen waarbij geen of een te verwaarlozen verzekeringsrisico wordt gelopen, worden verantwoord als Beleggingscontracten, onder Financiële verplichtingen.

Een deel van de beleggingscontracten van Achmea Griekenland dat discretionaire winstdelingselementen heeft wordt conform de reguliere verzekeringscontracten onder toepassing van IFRS 17 verantwoord (zie Toelichting 7). De gekoppelde beleggingen worden verantwoord als onderdeel van Beleggingen verzekeringsbedrijf.

Beleggingscontracten worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening. Deze overeenkomsten worden aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening', omdat zij, samen met de beleggingen ter dekking van de gerelateerde verplichtingen, als een groep worden beheerd. De reële waarde van de beleggingscontracten is de hoogste van de reële waarde van de financiële instrumenten gekoppeld aan de beleggingscontracten, de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en de verdisconteerde eindwaarde (tegen een risicovrije rentevoet). De reële waarde voor niet-gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de verdisconteerde uitstapwaarde op basis van een risicovrije rentevoet en de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes).

Toevertrouwde middelen bankbedrijf en Leningen en opgenomen gelden
Toevertrouwde middelen bankbedrijf worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Leningen en opgenomen gelden heeft betrekking op alle leningen van externe partijen aan Achmea en financiële leaseverplichtingen. Deze bestaan uit deposito's van banken, bankleningen met een onderpand, bankleningen zonder een onderpand en achtergestelde leningen. Deze verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Onderpand verkregen van leningnemers, voor zover hiermee wordt belegd binnen het securities lending programma, wordt verantwoord als een financiële verplichting aangezien er een verplichting is om de als onderpand ontvangen geldmiddelen terug te betalen. Deze verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Aangezien er geen agio of disagio wordt ontvangen op het onderpand, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde. Reële waarde hedge accounting wordt toegepast op sommige leningen wanneer dit in overeenstemming is met het beleid voor financieel risicobeheer. Sommige financiële verplichtingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' wanneer deze verplichtingen worden opgenomen vanwege de beëindiging van verzekeringscontracten en de toekomstige verkoop van gerelateerde financiële activa om inconsistenties in de waardering te beperken.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Leaseverplichtingen
De leaseverplichtingen worden bij eerste opname gewaardeerd op basis van de contante waarde van de leasebetalingen die bij aanvang van het leasecontract nog niet zijn voldaan. De disconteringsvoet is het impliciet interest percentage in de lease of indien deze niet betrouwbaar kan worden bepaald de 'incremental borrowing rate'. De 'incremental borrowing rate' is gebaseerd op een risico vrije curve en indien van toepassing vermeerderd met een opslag voor kredietwaardigheid en lease specifieke aspecten.

Leasebetalingen in verband met leaseovereenkomsten van materieel en voertuigen op korte termijn (short-term leases) en alle leaseovereenkomsten voor activa met een lage waarde (low-value assets) worden op lineaire basis als last in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Korte termijn zijn leaseovereenkomsten met een leaseperiode van 12 maanden of korter. Activa met een lage waarde omvatten IT-apparatuur en kantoormeubelen.

Leasebetalingen die in de waardering van de leaseverplichting worden meegenomen bestaan uit vaste leasebetalingen, variabele leasebetalingen (bijvoorbeeld afhankelijk van een index), verplichting voor residuwaardegaranties, de verwachtingswaarde van uitoefening van opties tot koop en eventuele boetes voor voortijdige beëindiging.

De leaseverplichtingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met gebruikmaking van de effectieve interest methode. Er is sprake van een aanpassing van de waarde van de leaseverplichting in het geval er wijzigingen zijn in de toekomstige leasebetalingen. Als het bijbehorende gebruiksrecht op het moment van herwaardering nog een boekwaarde heeft dan wordt de boekwaarde van het gebruiksrecht voor hetzelfde bedrag aangepast. Mocht de boekwaarde al nihil zijn dan zal de herwaardering in de winst- en verliesrekening worden verantwoord.

Belangen van derden in beleggingspools
Het belang van derden in beleggingspools betreft het aandeel van derden in beleggingspools die door Achmea B.V. worden geconsolideerd. Dit belang is gewaardeerd tegen de reële waarde van de beleggingspools gebaseerd op de reële waarde van de onderliggende beleggingen.

Overige schulden
Overige schulden worden opgenomen tegen de geamortiseerde kostprijs. Tenzij anders vermeld worden overige schulden binnen 1 jaar afgewikkeld.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

9. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Reële waarde hiërarchie en reële waardebepaling

Deze toelichting geeft een analyse van activa en verplichtingen die na eerste opname worden gewaardeerd tegen reële waarde. Deze activa en verplichtingen worden ingedeeld in drie categorieën op basis van het belang van de gebruikte inputs om de reële waarde te bepalen (reële waarde hiërarchie). De hiërarchie bestaat uit de volgende categorieën:

- Categorie 1: Genoteerde prijzen (niet-gecorrigeerd) op actieve markten voor identieke activa of schulden.
- Categorie 2: Waarderingstechnieken op basis van waarneembare inputs, hetzij direct (dat wil zeggen als prijzen), hetzij indirect (afgeleid van prijzen). Deze categorie heeft betrekking op activa en verplichtingen die worden gewaardeerd op basis van genoteerde prijzen op actieve markten voor vergelijkbare activa en verplichtingen, genoteerde prijzen voor identieke of vergelijkbare activa en verplichtingen op minder actieve markten of waarderingstechnieken waar alle belangrijke inputs direct of indirect waarneembaar zijn vanuit de marktgegevens.
- Categorie 3: Waarderingstechnieken gebaseerd op belangrijke niet-waarneembare inputs. Deze categorie omvat alle activa en verplichtingen waarvoor de waarderingstechniek inputs omvat die niet zijn gebaseerd op waarneembare gegevens en waarbij de niet-waarneembare inputs een belangrijk effect hebben op de waardering van de activa en verplichtingen, zoals beleggingen in vastgoed, durfkapitaal en private equity, consumptieve kredieten en hypothecaire leningen en voorschotten die deel uitmaken van de Kredietportefeuille bankbedrijf.

Liquide middelen worden geclassificeerd als categorie 1 wanneer hierop geen restricties van toepassing zijn. Commercial papers, onderdeel van deposito's bij kredietinstellingen, worden geclassificeerd als categorie 1 vanwege het feit dat deze worden verhandeld op geldmarkten. Overige deposito's bij kredietinstellingen worden over het algemeen geclassificeerd als categorie 2, doordat deze niet worden verhandeld en hierop restricties van toepassing zijn.

ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE BASIS PER 31 DECEMBER 2024

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebepaling				
Vastgoedbeleggingen			717	717
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	6.545	2.347	1.259	10.151
Vastrentende beleggingen	24.872	3.885	8.474	37.231
Derivaten	7	4.184		4.191
Overige financiële beleggingen	163	5.214		5.377
Liquide middelen	2.131			2.131
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	**33.718**	**15.630**	**10.450**	**59.798**
Incidentele reële waardebepaling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			327	327
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op incidentele basis			**327**	**327**
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebepaling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		153		153
Leningen en opgenomen gelden				
Belangen van derden in beleggingspools		1.408		1.408
Derivaten	7	2.400		2.407
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	**7**	**3.961**		**3.968**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE BASIS PER 31 DECEMBER 2023

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebepaling				
Vastgoedbeleggingen			725	725
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	5.865	1.679	1.112	8.656
Vastrentende beleggingen	22.337	5.081	8.334	35.752
Derivaten	16	5.035		5.051
Overige financiële beleggingen	144	5.563		5.707
Liquide middelen	1.934			1.934
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	**30.296**	**17.358**	**10.171**	**57.825**
Incidentele reële waardebepaling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			327	327
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op incidentele basis			**327**	**327**
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebepaling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		151		151
Leningen en opgenomen gelden		1		1
Belangen van derden in beleggingspools		1.289		1.289
Derivaten	100	3.372		3.472
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	**100**	**4.813**		**4.913**

Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2024

Ieder rapportagemoment beoordeelt Achmea de classificatie van activa en verplichtingen die zijn gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor de bepaling van de classificatie in de reële waarde hiërarchie is een belangrijke mate van inschatting vereist, bijvoorbeeld het belang van (niet-)waarneembare inputs die worden gebruikt voor het bepalen van de reële waarde of met betrekking tot de marktactiviteit. Bij inactieve markten is een beoordeling vereist van de waarderingstechnieken die worden gebruikt om de reële waarde te bepalen, evenals van de interpretatie van de categorie van de (markt)gegevens die wordt gebruikt. De uitkomst van het classificatieproces kan daardoor verschillen per verslagperiode. Het beleid van Achmea is overboekingen naar en van de categorieën binnen de reële waarde hiërarchie aan het begin van de verslagperiode in de balans te verwerken. Er waren in 2024 geen significante wijzigingen aangebracht in de categorisering tussen categorie 1 en 2 voor terugkerende waarderingen tegen reële waarde gedurende het jaar. Zie de tabel op de volgende pagina voor overdrachten van en naar categorie 3-metingen.

Gebruikte waarderingstechnieken en waarderingsprocessen binnen Achmea voor categorie 2 en 3 waarderingen
Afhankelijk van de financiële instrumenten heeft Achmea waarderingsrichtlijnen en procedures opgesteld voor het bepalen van de reële waarde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2024

(€ MILJOEN)

	VASTGOED BELEGGINGEN	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL
Balans per 1 januari	**725**	**1.112**	**8.334**	**10.171**		
Investeringen en verstrekte leningen	14	138	1.370	1.522		
Desinvesteringen en verkopen	-112	-20	-1.560	-1.692		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	52	28	325	405		
Mutaties als gevolg van herrubricering	38	-17		21		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)		18	5	23		
Balans per 31 december	**717**	**1.259**	**8.474**	**10.450**		

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2023

(€ MILJOEN)

	VASTGOED BELEGGINGEN	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL
Balans per 1 januari	**850**	**1.234**	**7.650**	**9.734**		
Investeringen en verstrekte leningen	8	414	1.341	1.763		
Desinvesteringen en verkopen	-20	-22	-863	-905		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	-101	-78	208	29		
Mutaties als gevolg van herrubricering	-12	-8		-20		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (van categorie 3)		-428	-2	-430		
Balans per 31 december	**725**	**1.112**	**8.334**	**10.171**		

De mutaties in de reële waarde hiërarchie van categorie 3 naar categorie 1 en 2 in 2023 en van categorie 1 en 2 naar categorie 3 in 2024 zijn voornamelijk het gevolg van de herrubricering van beleggingsfondsen. Mutaties in de reële waarde met betrekking tot Aandelen en soortgelijke beleggingen en Vastrentende beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van het Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2024

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGSTECHNIEK	NIET WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Vastgoedbeleggingen	717	Huurwaarde-kapitalisatie-methode	Bruto aanvangs rendement	4.1 - 9.5 (4.9) (%)	Toename (afname) leidt tot waardedaling (waardestijging) en heeft negatieve (positieve) impact op de Winst- en verliesrekening.
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	1.259	Netto Vermogens-waarde	N.v.t	N.v.t	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Beleggingen verzekeringsbedrijf	8.474	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	73 - 244 (bp)	Toename (afname) leidt tot waardedaling (waardestijging) en heeft negatieve (positieve) impact op de Winst- en verliesrekening.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2023

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGSTECHNIEK	NIET WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Vastgoedbeleggingen	725	Huurwaarde-kapitalisatie-methode	Bruto aanvangs rendement	4.3 - 16.4 (5.4) (%)	Toename (afname) leidt tot waardedaling (waardestijging) en heeft negatieve (positieve) impact op de Winst- en verliesrekening.
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	1.112	Netto Vermogens-waarde	N.v.t	N.v.t	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Beleggingen verzekeringsbedrijf	8.334	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	86 - 191 (bp)	Toename (afname) leidt tot waardedaling (waardestijging) en heeft negatieve (positieve) impact op de Winst- en verliesrekening.

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van € 180 miljoen (31 december 2023: € 202 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van € 861 miljoen (31 december 2023: € 725 miljoen) en Infrastructuur fondsen ter hoogte van € 174 miljoen (31 december 2023: € 163 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. Omdat voor het grootste deel van deze investeringen de reële waarde van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van de intrinsieke waarde (nettovermogenswaarde) zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of de beherend vennoot, is er geen belangrijke niet-waarneembare input of combinatie van inputs die kan worden gebruikt om een gevoeligheidsanalyse uit te voeren voor deze portefeuille.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GEBRUIKTE WAARDERINGSTECHNIEKEN EN WAARDERINGSPROCESSEN BINNEN ACHMEA VOOR CATEGORIE 2 EN 3 WAARDERINGEN.

Afhankelijk van de specifieke activa en verplichtingen heeft Achmea waarderingsrichtlijnen en -procedures opgesteld voor het bepalen van de reële waarde. Voor elk type activa of schuld wordt een samenvatting gegeven van het waarderingsproces, een beschrijving van de gebruikte techniek en de relevante inputs.

Vastgoedbeleggingen
Onder vastgoedbeleggingen vallen commercieel vastgoed en woningen. De reële waarde wordt gebaseerd op prijzen in een actieve markt, indien nodig aangepast voor verschillen in aard, locatie of conditie van het specifieke actief. Al het vastgoed wordt elk kwartaal getaxeerd. De waarderingen worden uitgevoerd door externe onafhankelijke erkende taxateurs met relevante professionele kwalificaties. Alle waarderingen worden uitgevoerd volgens in de branche gebruikelijke waarderingsrichtlijnen.

De categorie 3 vastgoedbeleggingen binnen Beleggingen bevinden zich in Nederland. De reële waarde van deze vastgoedbeleggingen wordt bepaald aan de hand van de inkomstenkapitalisatie-methode en daarnaast getoetst op basis van de Discounted Cash Flow (DCF)-methode. Volgens de inkomstenkapitalisatie methode wordt de reële waarde van een object geschat op basis van de genormaliseerde huuropbrengsten gedeeld door het geactualiseerde rendementspercentage voor het vastgoedobject (het marktrendement). Voor het verschil tussen bruto en netto huuropbrengsten gelden dezelfde kostencategorieën als bij de DCF-methode, behalve dat bepaalde kosten niet aan de periode van de kasstroom worden toegerekend, maar de gemiddelde kosten over de looptijd van de huurovereenkomst in de genormaliseerde huuropbrengsten worden meegenomen.

In het geval van de DCF-methode wordt de reële waarde van de vastgoedbeleggingen bepaald op basis van schattingen van toekomstige kasstromen, gebruik makend van een disconteringsvoet die de huidige marktonzekerheden weergeeft van de waarde en tijdstip van de kasstromen. Transacties van verkocht vastgoed in Nederland kunnen niet (eenvoudig) worden vergeleken door het gebrek aan openbaar beschikbare informatie. Hierdoor heeft de waardering van een vastgoedbelegging een hogere mate van onzekerheid in vergelijking tot een actievere marktsituatie waar vergelijkbare, actuele, transacties worden gebruikt om het waarderingsproces te valideren. De aannames bij de toepassing van de genoemde waarderingsmethoden worden ondersteund door huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends en huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. Reguliere kosten en verplichtingen met betrekking tot vastgoedbeleggingen zoals leegstand, huurvrije periodes, onderhoud en reparatie, evenals eventuele verplichtingen die de realiseerbaarheid van de inkomsten en opbrengsten bij verkoop van het vastgoed beperken, zijn meegewogen in de DCF-methode. Huurverhogingstarieven zijn gebaseerd op algemene economische trends waarbij rekening is gehouden met de specifieke kenmerken van het vastgoed dat wordt gewaardeerd. Bij de DCF-methode worden prognoses voor de kasstromen voor ten minste 10 jaar gemaakt.

De gebruikte disconteringsvoet is afhankelijk van zowel het type vastgoed dat wordt gewaardeerd (dat wil zeggen commercieel vastgoed en woningen) als van de specifieke kenmerken van het vastgoed dat wordt gewaardeerd. Vanwege de karakteristieken van de inputs voor beide waarderingsmethoden worden alle vastgoedbeleggingen in Nederland geclassificeerd als categorie 3.

Beleggingen - Aandelen en soortgelijke beleggingen
Voor zover beschikbaar maakt Achmea gebruik van genoteerde marktprijzen op actieve markten om de reële waarde te bepalen van aandelen en soortgelijke beleggingen. De reële waarde van beleggingen die worden gehouden in niet-genoteerde beleggingsfondsen wordt bepaald door het management waarbij informatie die door de fondsbeheerders wordt verstrekt, wordt meegewogen. Indien er geen marktprijzen beschikbaar zijn, worden interne modellen gebruikt om de reële waarde te bepalen.

De als categorie 2 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen zijn hoofdzakelijk Beleggingen voor rekening en risico van polishouders, die voornamelijk bestaan uit beleggingen in unit-linked fondsen. Beleggingen voor rekening en risico van polishouders zijn beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten waarbij de polishouder beleggingsrisico's draagt. Deze beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De reële waarde van de beleggingen in unit-linked fondsen is Achmea's aandeel in de Nettovermogenswaarde van deze fondsen. Deze unit-linked fondsen beleggen voornamelijk in genoteerde effecten en daarmee is de nettovermogenswaarde van het fonds afgeleid van waarneembare input (onder andere genoteerde prijzen voor deze effecten in actieve markten).

De resterende als categorie 2 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan uit commodityfondsen (grondstoffenfondsen) en vastgoedfondsen. De reële waarde van commodityfondsen, geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' vertegenwoordigt een geschat te ontvangen bedrag van of te betalen bedrag aan een derde partij bij de afwikkeling van deze instrumenten. Deze instrumenten worden gewaardeerd door de broker gebruikmakend van marktprijzen indien beschikbaar. De reële waarde van vastgoedfondsen, geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop', vertegenwoordigt de nettovermogenswaarde van fondsen die worden beheerd door Achmea. Achmea beoordeelt de reële waarden en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden plausibel zijn.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De als categorie 3 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan uit private equity en alternatieve beleggingen die hoofdzakelijk zijn geclassificeerd als beleggingen 'Beschikbaar voor verkoop'. De private equity-beleggingsportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit beleggingen met een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. De alternatieve beleggingsportefeuille, geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop', bestaat hoofdzakelijk uit beleggingen met betrekking tot infrastructuur. De reële waarde van deze portefeuilles wordt bepaald op basis van de nettovermogenswaarde, zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of general partner. Dit wordt beschouwd als de beste benadering voor reële waarde van de belegging. Als er een correctie moet worden aangebracht in de gerapporteerde nettovermogenswaarde, komt dit tot uitdrukking in de reële waarde. Een deel van de private equity-beleggingsportefeuille heeft betrekking op het durfkapitaal van Achmea en wordt geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op modellen die worden aanbevolen in de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV-waarderingsrichtlijnen). Achmea beoordeelt de waarderingen en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden plausibel zijn.

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

In de regel wordt de reële waarde van deze vastrentende beleggingen door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkarakteristieken.

De als categorie 2 geclassificeerde Leningen en hypotheken bestaan hoofdzakelijk uit investeringskredieten. De reële waarde van deze investeringskredieten wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van een intern berekend rendement waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkarakteristieken.

De als categorie 3 geclassificeerde Leningen en hypotheken bestaan hoofdzakelijk uit hypothecaire leningen binnen de verzekeringsbranche. De reële waarde van deze hypotheken wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen, gebruik makend van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt aangepast met een totale spread voor het prijsrisico tijdens de offerte periode. Een deel van de aannames die zijn gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet-waarneembaar.

De uit het tariefmodel afgeleide reële waarde wordt opnieuw afgezet tegen marktinformatie die is afgeleid van recente markttransacties voor vergelijkbare hypotheken (voor zover beschikbaar) en/of interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

De als categorie 2 geclassificeerde Deposito's bij kredietinstellingen bestaan uit kortetermijndeposito's bij banken met een vaste looptijd. Deze deposito's zijn niet verhandelbaar en er zijn restricties vanwege de vaste looptijd. De reële waarde van deze deposito's is in het algemeen gelijk aan de nominale waarde waarbij rekening is gehouden met de tijdswaarde van geld, voor zover materieel. De als categorie 2 geclassificeerde Liquide middelen en overige financiële beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen gedurende de rentevaste periode, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten met vergelijkbare rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkarakteristieken.

De als categorie 3 geclassificeerde Kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk kredieten aan de particuliere sector, die worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De reële waarde van deze kredieten wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen met behulp van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt, aangepast voor onder andere het prijsrisico tijdens de offerte periode. Enkele aannames die gebruikt zijn bij het bepalen van de reële waarde zijn niet waarneembaar. De reële waarde verkregen door het waarderingsmodel wordt afgezet tegen marktinformatie afkomstig van recente markttransacties voor gelijkwaardige hypotheken (indien beschikbaar) en/of de interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

Beleggingen - Derivaten (activa en verplichtingen)

De als categorie 2 geclassificeerde derivaten bestaan uit rentederivaten (inclusief swaptions), valutaderivaten en aandelenderivaten. Wanneer er geen genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn, wordt gebruikgemaakt van andere waarderingstechnieken zoals een optiewaarderingsmodel of stochastische modellering (variabele uitkomsten). De waardering wordt uitgevoerd door een dataleverancier. In de waarderingstechnieken worden alle factoren meegenomen die een marktpartij zou afwegen en worden, voor zover beschikbaar, gebaseerd op waarneembare marktgegevens. De reële waarde van rentederivaten (inclusief swaptions), aandelenderivaten en valutaderivaten vertegenwoordigt een te ontvangen of een aan een derde partij te betalen geschat bedrag op moment van afwikkeling van deze instrumenten. Deze derivaten worden gewaardeerd aan de hand van

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

direct waarneembare prijzen van op de beurs verhandelde derivaten of externe pricing bureaus of, wanneer die niet beschikbaar zijn, met behulp van waarderingsmodellen gebaseerd op de netto contante waarde-methode bepaald op basis van de geschatte toekomstige kasstromen. De waarderingsmodellen die worden gebruikt zijn waarderingsmodellen die standaard zijn in de branche (zoals het Black-Scholes-model) en maken gebruik van actuele marktgegevens. De marktgegevens voor rentederivaten en cross currency rentederivaten bestaan voornamelijk uit de swap curve van de gerelateerde renteperiode en valuta, waar nodig aangepast voor contractuele vergoedingen en marge (indien onderdeel van de contractuele kasstromen van het derivaat). In de regel beperkt Achmea het tegenpartijrisico bij derivatencontracten door waar mogelijk zekerheden in contracten op te nemen.

Beleggingen - Overige financiële beleggingen

De als categorie 2 geclassificeerde Overige financiële beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, rekening houdend met actuele rentevoeten en de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve.

De tegenpartijkredietopslag is gebaseerd op het risico van oninbaarheid rekening houdend met de kasstroomkarakteristieken van de spaartegoeden. Afhankelijk van deze kasstroomkarakteristieken en verkregen zekerheden wordt de tegenpartijkredietopslag bepaald. Voor de spaartegoeden waar geen zekerheden zijn verkregen wordt de tegenpartijkredietopslag gebaseerd op het risico van oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten uitgegeven door de partij waar de spaarrekening wordt aangehouden.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

De reële waarde van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is volledig gebaseerd op de waardebepaling door onafhankelijke gekwalificeerde taxateurs. De waardering is gebaseerd op waarnemingen in de markt en verschillende berekeningsmethoden, zoals de 'Discounted Cash Flow'-methode. In lijn met het economische klimaat en de marktomstandigheden in de afgelopen jaren is het aantal vastgoedtransacties gedaald. Voor de waardebepaling wordt daarom meestal de ‘Discounted Cash Flow’-methode gebruikt. Bij deze methode wordt de reële waarde bepaald op basis van de huuropbrengsten van het vastgoed. De taxateurs passen een marktconforme disconteringsvoet toe, gecorrigeerd voor de ouderdom, locatie en resterende duur van het huurcontract. Vanwege het gebrek aan feitelijke markttransacties die kunnen worden gebruikt om dit waarderingsproces te valideren, heeft de waarde van het Vastgoed voor eigen gebruik een hoge mate van onzekerheid. Op 31 december 2024 heeft Achmea nagenoeg al haar terreinen en gebouwen voor eigen gebruik door externe taxateurs laten taxeren en op basis daarvan de balanswaarde aangepast.

Financiële verplichtingen - Beleggingscontracten

De als categorie 2 geclassificeerde beleggingscontracten bestaan uit aan beleggingen gekoppelde (‘linked’) en niet rechtstreeks aan beleggingen gekoppelde (‘non-linked’) beleggingscontracten. De reële waarde van de aan beleggingen gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de reële waarde van de financiële instrumenten die zijn gekoppeld aan de beleggingscontracten, de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en de verdisconteerde eindwaarde. De reële waarde voor niet-gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en verdisconteerde uitstapwaarde (op basis van een risicovrij rentepercentage).

Financiële verplichtingen - Leningen en opgenomen gelden

De als categorie 2 geclassificeerde Leningen en opgenomen gelden betreffen leningen in verband met waardeoverdrachten. De reële waarde van deze leningen wordt bepaald door middel van waarderingsmodellen waarbij de contractuele toekomstige kasstromen contant worden gemaakt door middel van actuele rentevoeten op basis van de swapcurve inclusief een credit spread. Mutaties in de reële waarde met betrekking tot Vastgoedbeleggingen en Aandelen en soortgelijke beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen; mutaties in de reële waarde met betrekking tot Vastrentende beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van Beleggingsopbrengsten.

Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat met betrekking tot Aandelen en soortgelijke beleggingen en Leningen en hypotheken worden gepresenteerd als onderdeel van de Mutaties in de herwaarderingsreserve. Mutaties als gevolg van herrubricering zijn reclassificaties tussen Vastgoedbeleggingen en Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik in verband met wijzigingen in het gebruik.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onderstaande tabellen geven een overzicht van alle activa en verplichtingen die niet zijn gewaardeerd tegen de reële waarde, maar waarvan de reële waarde wordt toegelicht.

REËLE WAARDE (HIERARCHIE) ACTIVA EN VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2024	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2024
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	17.653		509	17.111	17.620
Overige financiële beleggingen	80		80		80
Vorderingen	1.807		1.794		1.794
Verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	10.301		10.267		10.267
Leningen en opgenomen gelden	9.890	2.535	7.366		9.901
Overige schulden	3.679		3.679		3.679

REËLE WAARDE (HIERARCHIE) ACTIVA EN VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2023	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2023
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	14.748		584	13.751	14.335
Overige financiële beleggingen	63		63		63
Vorderingen	1.720		1.709		1.709
Verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	8.734		8.639		8.639
Leningen en opgenomen gelden	7.044	1.792	5.189		6.981
Overige schulden	2.734		2.738		2.738

GEBRUIKTE WAARDERINGSTECHNIEKEN EN WAARDERINGSPROCESSEN BINNEN ACHMEA VOOR CATEGORIE 2 EN 3 WAARDERINGEN.

Afhankelijk van de specifieke activa en verplichtingen heeft Achmea waarderingsrichtlijnen en -procedures opgesteld voor het bepalen van de reële waarde. Voor elk type activa of schuld wordt een samenvatting gegeven van het waarderingsproces, een beschrijving van de gebruikte techniek en de relevante inputs.

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

De reële waarde van de als categorie 2 geclassificeerde leningen aan kredietinstellingen is gelijk aan de netto contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten met vergelijkbare rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkarakteristieken.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De als categorie 3 geclassificeerde Kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk kredieten aan en vorderingen op de private sector. Deze kredieten worden geclassificeerd als 'Leningen en vorderingen' en worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingsverliezen.

De reële waarde van deze kredieten wordt bepaald op basis van de tegen actuele rentevoeten contant gemaakte geschatte toekomstige kasstromen. De rente is gebaseerd op de tarieven in de consumenten markt, aangepast voor spreads voor onder andere het prijsrisico tijdens de offerte periode. Enkele aannames gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet waarneembaar.

De als categorie 3 geclassificeerde Deposito's bij herverzekeraars, als onderdeel van de vastrentende beleggingen, bestaan uit rekeningen waarop premies en verwachte schadeuitkeringen worden verwerkt met betrekking tot een specifiek risicoverzekerings-programma waarover een afgesproken rentepercentage wordt verdiend. De niet-waarneembare inputs bestaan onder meer uit modellen die worden gebruikt voor het bepalen van geleden, maar nog niet gemelde schade met betrekking tot het verzekeringscontract.

De als categorie 2 geclassificeerde Beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, rekening houdend met actuele rentevoeten en de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve. De tegenpartijkredietopslag is gebaseerd op het risico van oninbaarheid rekening houdend met de kasstroomkarakteristieken van de spaartegoeden. Afhankelijk van deze kasstroomkarakteristieken en verkregen zekerheden wordt de tegenpartijkredietopslag bepaald. Voor de spaartegoeden waar geen zekerheden zijn verkregen wordt de tegenpartijkredietopslag gebaseerd op het risico van oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten uitgegeven door de partij waar de spaarrekening wordt aangehouden.

Vorderingen

Vorderingen worden in het algemeen geclassificeerd als categorie 2 vanwege het feit dat de aanpassing op de reële waarde voor tegenpartijrisico te verwaarlozen is in vergelijking met de reële waarde van de nominale kasstromen van deze vorderingen. Indien aanpassing voor tegenpartijrisico niet te verwaarlozen is, worden deze activa geclassificeerd als categorie 3.

De als categorie 2 en 3 geclassificeerde Vorderingen bestaan hoofdzakelijk uit bedragen die op korte termijn te ontvangen zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingsverliezen.

De reële waarde van deze vorderingen wordt bepaald op basis van de contant gemaakte waarde van de verwachte kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met verwachte kredietverliezen. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op actuele marktgegevens, zoals de Euro Swap Curve. Naast de swapcurve zijn er ook niet-waarneembare markt-inputs. De niet waarneembare markt-inputs kunnen spreads bevatten die zijn besloten in de disconteringscurve. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden ontvangen is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

Financiële verplichtingen

De reële waarde van de als categorie 2 geclassificeerde Toevertrouwde middelen bankbedrijf bestaan uit spaarrekeningen en deposito's. De reële waarde is gebaseerd op de contant gemaakte actuele waarde van de verwachte toekomstige kasuitstromen, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuele marktrente.

Het grootste deel van de totale Leningen en opgenomen gelden wordt niet tegen reële waarde gewaardeerd.

De reële waarde van de categorie 2 leningen wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op actuele marktgegevens, zoals de Euro Swap Curve. Naast de swapcurve zijn er ook niet-waarneembare markt-inputs. De niet-waarneembare markt-inputs kunnen spreads bevatten die zijn besloten in de disconteringscurve.

Overige schulden

Overige schulden, met uitzondering van schuld aan kredietinstellingen, worden geclassificeerd als categorie 2 vanwege het feit dat er geen actieve markt is voor deze financiële instrumenten. Schuld in contanten wordt geclassificeerd als categorie 1. De als categorie 2 geclassificeerde Overige schulden bestaan hoofdzakelijk uit rekeningen die op korte termijn verschuldigd zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea. Deze overige schulden worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze schulden wordt bepaald op basis van de contant gemaakte waarde van de verwachte kasstromen. Voor Overige schulden die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

10. RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

				2024
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	5.233	18.556	1.630	25.419
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.780	-18.536	-1.497	-24.813
Verzekeringsresultaat uit uitgaande herverzekeringsgerelateerde contracten	-174	-3	1	-176
Totaal verzekeringstechnisch resultaat	**279**	**17**	**134**	**430**

(€ MILJOEN)

				2023
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.795	16.370	1.766	22.931
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.964	-16.340	-1.746	-23.050
Verzekeringsresultaat uit uitgaande herverzekeringsgerelateerde contracten	438	-9		429
Totaal verzekeringstechnisch resultaat	**269**	**21**	**20**	**310**

Schade

Het verzekeringstechnisch resultaat Schade is € 10 miljoen hoger dan in 2023. In 2023 was de schadelast hoger door de aardbevingsschade in Turkije en de schadelast als gevolg van storm “Daniel” in Griekenland. In 2024 heeft dit zich niet voorgedaan, hetgeen een positief effect heeft op het verzekeringstechnisch resultaat. In Nederland blijft het verzekeringstechnisch resultaat achter ten opzichte van 2023 als gevolg van inflatie en toegenomen instroom in de verzuim- en WIA portefeuilles. Hiertegenover staan minder grote brandschades en toename van de premies door premieverhogingen.

Zorg

Het verzekeringstechnisch resultaat Zorg is € 4 miljoen lager dan in 2023 vanwege hogere zorgkosten door prijseffecten zoals zorgkosteninflatie en door het hogere verzekerdenaantal. Daarnaast is ultimo 2024 voor de premies 2025 een verliescomponent (inclusief risk adjustment) gevormd van € 142 miljoen (ultimo 2023: € 21 miljoen). Deze stijging wordt deels gecompenseerd door hogere premieopbrengsten als gevolg van hogere premies van polishouders en een hogere bijdrage vanuit het zorgverzekeringsfonds.

Leven

Het verzekeringstechnisch resultaat Leven is € 114 miljoen hoger dan in 2023 door een eenmalige dotatie aan de beleggingsverzekeringen in 2023 en portefeuilleontwikkelingen.

OPBRENGSTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

				2024
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Contracten vallend onder het GMM of VFA				
CSM die betrekking heeft op verleende service voor contracten	13	1	58	72
Mutatie Risk Adjustment over de periode	5		71	76
Vrijval uit de voorziening voor verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringsservices	165	7	1.481	1.653
Aanpassingen premies verkoop en verzekeringsacquisitie kasstromen ("experience adjustment")	-3		9	6
Vrijval van verzekeringsacquisitiekosten uit premies			11	11
Contracten vallend onder het GMM of VFA	**180**	**8**	**1.630**	**1.818**
Contracten vallend onder de PAA	**5.053**	**18.548**		**23.601**
Totaal opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**5.233**	**18.556**	**1.630**	**25.419**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

(€ MILJOEN)

				2023
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Contracten vallend onder het GMM of VFA				
CSM die betrekking heeft op verleende service voor contracten	18	2	62	82
Mutatie Risk Adjustment over de periode	9		72	81
Vrijval uit de voorziening voor verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringsservices	174	7	1.605	1.786
Aanpassingen premies verkoop en verzekeringsacquisitie kasstromen ("experience adjustment")	8		11	19
Vrijval van verzekeringsacquisitiekosten uit premies			16	16
Contracten vallend onder het GMM of VFA	**209**	**9**	**1.766**	**1.984**
Contracten vallend onder de PAA	**4.586**	**16.361**		**20.947**
Totaal opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**4.795**	**16.370**	**1.766**	**22.931**

Voor een uitsplitsing van de Opbrengsten uit verzekeringscontracten naar transitiemethode voor Schade, Zorg en Leven wordt verwezen naar de verloopstaten van de verzekeringsactiva- en verplichtingen uitgesplitst naar verzekeringsbedrijf in Toelichting 7 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen.

LASTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

				2024
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Schades en kosten ontstaan in voorgaande en huidige perioden	4.185	18.410	1.441	24.036
Amortisatie van acquisitiekosten	552	57	11	620
Mutatie van voorziening voor verliescomponenten	43	69	45	157
Totaal lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**4.780**	**18.536**	**1.497**	**24.813**

(€ MILJOEN)

				2023
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Schades en kosten ontstaan in voorgaande en huidige perioden	4.518	16.277	1.706	22.501
Amortisatie van acquisitiekosten	458	45	10	513
Mutatie van voorziening voor verliescomponenten	-12	18	30	36
Totaal lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	**4.964**	**16.340**	**1.746**	**23.050**

De lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten voor Schade, Zorg en Leven bevatten gealloceerde Bedrijfskosten, toelichting hierop wordt gepresenteerd in Toelichting 24 Overige bedrijfskosten.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN DE VERZEKERINGSOPBRENGSTEN EN LASTEN

Voor de waarderingsgrondslagen van de verzekeringsopbrengsten en lasten wordt verwezen naar de waarderingsgrondslagen zoals die zijn beschreven in Toelichting 7 Waarderingsgrondslagen verplichtingen en activa gerelateerd aan verzekeringscontracten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

11. NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

				2024
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten				
Rentebaten / lasten op financiële activa die niet worden gewaardeerd m.b.v. FVTPL			5	5
Beleggingskosten financiële activa	-10	-3	-25	-38
Beleggingskosten onroerend goed portefeuille			-10	-10
Bijzondere waardeverminderingen				
Overige beleggingsresultaten[1]	511	299	2.348	3.158
Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	**501**	**296**	**2.318**	**3.115**
Financieringsbaten en -lasten uit verzekeringscontracten				
Veranderingen in reële waarde financiële beleggingen van verzekeringscontracten met direct winstdelende winstdelingelementen			-449	-449
Oprenting van verzekeringscontracten tegen de oorspronkelijke verdisconteringscurve	-99	-17	-1.204	-1.320
Effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames[2]	-69	1	194	126
Valutakoersverschillen	-70			-70
Overige	-13		-2	-15
Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**-251**	**-16**	**-1.461**	**-1.728**
Financieringsbaten en -lasten uit herverzekeringscontracten				
Oprenting van herverzekeringscontracten	25		1	26
Effect van veranderingen in het kredietrisico van herverzekeraars	1			1
Overige	64			64
Totaal financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	**90**		**1**	**91**
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	**340**	**280**	**858**	**1.478**

[1] De overige beleggingsresultaten betreffen met name de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL. Dit heeft voor € 2.949 miljoen betrekking op beleggingen die verplicht gewaardeerd zijn tegen reële waarde en € 208 miljoen op beleggingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde om een accounting mismatch te voorkomen. In de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL zijn tevens de beleggingsopbrengsten uit vastgoedbeleggingen opgenomen.

[2] In het effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames is ook het effect van risico mitigatie opgenomen. Dit effect is nader toegelicht in paragraaf 6.7 Grondslagen en andere toelichtingen – IV Waardering van contracten volgens GMM en VFA.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

				2023
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten				
Rentebaten / lasten op financiële activa die niet worden gewaardeerd m.b.v. FVTPL		1		1
Beleggingskosten financiële activa	-12	-3	-36	-51
Beleggingskosten onroerend goed portefeuille			-13	-13
Bijzondere waardeverminderingen				
Overige beleggingsresultaten[1]	477	249	2.781	3.507
Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	**465**	**247**	**2.732**	**3.444**
Financieringsbaten en -lasten uit verzekeringscontracten				
Veranderingen in reële waarde financiële beleggingen van verzekeringscontracten met direct winstdelende winstdelingelementen[2]			-686	-686
Oprenting van verzekeringscontracten tegen de oorspronkelijke verdisconteringscurve	-28	-16	-1.108	-1.152
Effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames[2 3]	-215	-1	-669	-885
Valutakoersverschillen	-113			-113
Overige			3	3
Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**-356**	**-17**	**-2.460**	**-2.833**
Financieringsbaten en -lasten uit herverzekeringscontracten				
Oprenting van herverzekeringscontracten	7		1	8
Effect van veranderingen in het kredietrisico van herverzekeraars	-1			-1
Overige	143		1	144
Totaal financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	**149**		**2**	**151**
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	**258**	**230**	**274**	**762**

[1] De overige beleggingsresultaten betreffen met name de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL. Dit heeft voor € 3.078 miljoen betrekking op beleggingen die verplicht gewaardeerd zijn tegen reële waarde en € 429 miljoen op beleggingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde om een accounting mismatch te voorkomen. In de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL zijn tevens de beleggingsopbrengsten uit vastgoedbeleggingen opgenomen.

[2] Voor vergelijkingsdoeleinden is een bedrag van € 573 miljoen geherrubriceerd van "Effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames" naar"Veranderingen in reële waarde financiële beleggingen van verzekeringscontracten met direct winstdelende winstdelingselementen".

[3] In het effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames is ook het effect van risico mitigatie opgenomen. Dit effect is nader toegelicht in paragraaf 6.7 Grondslagen en andere toelichtingen – IV Waardering van contracten volgens GMM en VFA.

Het jaar 2023 en 2024 kenmerken zich beide door gestegen aandelenmarkten, dalende swaprentes en inkomende spreads, daartegenover staat wel een rentestijging van staatsobligaties in 2024 waar die in 2023 nog daalde. Per saldo resulteerde deze bewegingen in een positief resultaat op beleggingen voor beide jaren waarbij het resultaat in 2024 € 0,3 miljard lager is. Het totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten in beide jaren is een last als gevolg van deze ontwikkelingen, waarbij het financieel resultaat, lees last uit verzekeringscontracten in 2024 € 1,1 miljard lager is. Deze lagere last is inclusief baten in 2024 als gevolg van de ontmantelde swapspreadhedge van € 113 miljoen en de aanpassing van de parameters van ILP van € 167 miljoen. Deze tegengestelde effecten heffen elkaar niet op doordat het renterisico management voornamelijk gericht is op het beperken van de impact van rente- en spreadontwikkelingen op de Solvency II ratio.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERIGE BELEGGINGSRESULTATEN – VERZEKERINGSGERELATEERD

(€ MILJOEN)

	2024	2023
(On)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL		
Aandelen en soortgelijke beleggingen	1.114	585
Vastrentende beleggingen		
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	-91	595
Gesecuritiseerde obligaties	4	9
Bedrijfsobligaties	142	503
Converteerbare obligaties	46	18
Leningen gedekt door hypotheken	321	193
Overige	-3	68
Totaal vastrentende beleggingen	**419**	**1.386**
Derivaten	-100	-58
Overige financiële beleggingen	39	261
Opbrengsten uit vastgoedbeleggingen	49	-114
Totaal (On)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL	**1.521**	**2.060**
Directe opbrengsten beleggingen gewaardeerd FVTPL	1.636	1.447
Overige opbrengsten niet FVTPL	1	
Overige beleggingsresultaten	**3.158**	**3.507**

De (on)gerealiseerde resultaten uit beleggingen gewaardeerd op FVTPL zijn gedaald in 2024 ten opzichte van 2023. Dit wordt met name verklaard door de ontwikkeling op de financiële markten. In 2024 zien we een lager (on)gerealiseerd resultaat voor vastrentend dan in 2023 dit komt voornamelijk door de gestegen rente op staatsobligaties in 2024 waar die in 2023 nog daalde. In 2024 en 2023 zijn de aandelenkoersen ongeveer even hard gestegen maar door extra investeringen in aandelen is het (on)gerealiseerde resultaat in 2024 hoger. Voor vastgoed zien we een hoger resultaat door een positief marksentiment.

De directe opbrengsten zijn opgenomen in de tabel Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten en maken onderdeel uit van de Rentebaten/lasten op financiële activa en de Overige beleggingsresultaten.

DIRECTE OPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Directe opbrengsten naar soort:		
Dividend op aandelen	142	195
Huuropbrengsten	33	37
Rente op vastrentende waarden	1.466	1.216
Totaal	**1.641**	**1.448**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

12. BELEGGINGSRESULTAAT UIT NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN

BELEGGINGSRESULTAAT UIT NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN GERELATEERD AAN:			2024	BELEGGINGEN GERELATEERD AAN:			2023
	BANCAIRE ACTIVITEITEN	BELEGGINGS-CONTRACTEN	OVERIGE NIET-VERZEKERINGS ACTIVITEITEN	TOTAAL	BANCAIRE ACTIVITEITEN[1]	BELEGGINGS-CONTRACTEN	OVERIGE NIET-VERZEKERINGS ACTIVITEITEN	TOTAAL
Vastgoedbeleggingen								
Huuropbrengsten			1	1			1	1
Subtotaal	**0**	**0**	**0**		**0**	**0**	**1**	**1**
Beleggingen verplicht gewaardeerd tegen FVTPL								
Rente op vastrentende waarden			33	33			27	27
Rente op derivaten	161			161	150			150
Waardeveranderingen in het resultaat		4		4		4	10	14
Subtotaal	**161**	**4**	**34**	**199**	**150**	**4**	**37**	**191**
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs								
Rentebaten volgens de effectieve interest methode	525	-7		518	408	-10		398
Effecten toepassing Hedge Accounting	-4			-4	-8			-8
Subtotaal	**521**	**-7**	**0**	**514**	**400**	**-10**	**0**	**390**
Totaal beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten	**682**	**-3**	**34**	**713**	**550**	**-6**	**38**	**582**

[1] In 2023 werden de rentebaten en rentelasten van Achmea Bank deels gesaldeerd. Deze methodiek is in 2024 aangepast. Hierdoor zijn de vergelijkende cijfers bij "Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten" en "Rentelasten en vergelijkbare lasten" aangepast met € 39 miljoen.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BELEGGINGSOPBRENGSTEN

De waarderingsgrondslagen voor beleggingsopbrengsten hangen nauw samen met de grondslagen voor (vastgoed)beleggingen. Zie hiervoor Toelichting 5 en 6.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERIGE TOELICHTINGEN

13. IMMATERIËLE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	GOODWILL	SOFTWARE[1]	MERKNAAM	DISTRIBUTIE NETWERKEN	OVERIGE IMMATERIËLE ACTIVA	TOTAAL 2024
Kostprijs						
Balans per 1 januari	711	275	3	116	16	1.121
Wijzigingen in de samenstelling van de groep[2]	2				14	16
Intern ontwikkeld		9			4	13
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-2			-3	-5
Aankoop en investeringen		19				19
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties		1		-8	6	-1
Valutakoersverschillen		-1				-1
Balans per 31 december	**713**	**301**	**3**	**108**	**37**	**1.162**
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingsverliezen						
Balans per 1 januari	33	199		86	4	322
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling					-3	-3
Afschrijvingskosten in het boekjaar		17		6	4	27
Bijzondere waardeverminderings-verliezen opgenomen in de Winst- en verliesrekening	18			7	1	26
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties				-1		-1
Balans per 31 december	**51**	**216**		**98**	**6**	**371**
Boekwaarde per						
Per 1 januari	678	76	3	30	12	799
Per 31 december	**662**	**85**	**3**	**10**	**31**	**791**

[1] In de categorie Software is ultimo 2024 een bedrag van € 39 miljoen aan intern ontwikkelde software opgenomen.
[2] Betreft met name de overname van BSG Asset Management B.V. en BSG Fund Management B.V. Voor meer informatie wordt verwezen naar Toelichting 3 Wijzigingen in de samenstelling van de groep.

Een bedrag van € 782 miljoen (31 december 2023: € 779 miljoen) van de Immateriële activa zal naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden gerealiseerd.

Er is een afwaardering van de geactiveerde goodwill met betrekking tot Centraal Beheer PPI N.V. van € 18 miljoen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

(€ MILJOEN)

	GOODWILL	SOFTWARE[1]	MERKNAAM	DISTRIBUTIE NETWERKEN	OVERIGE IMMATERIËLE ACTIVA	TOTAAL 2023
Kostprijs						
Balans per 1 januari	711	259	3	138	3	1.114
Intern ontwikkeld		9			7	16
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-7				-7
Aankoop en investeringen		19			12	31
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties				-22	-6	-28
Valutakoersverschillen		-5				-5
Balans per 31 december	**711**	**275**	**3**	**116**	**16**	**1.121**
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingsverliezen						
Balans per 1 januari	29	191		107		327
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-7			1	-6
Afschrijvingskosten in het boekjaar		17		7	3	27
Bijzondere waardeverminderings-verliezen opgenomen in de Winst- en verliesrekening	4	2				6
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties				-28		-28
Valutakoersverschillen		-4				-4
Balans per 31 december	**33**	**199**		**86**	**4**	**322**
Boekwaarde per						
Per 1 januari	682	68	3	31	3	787
Per 31 december	**678**	**76**	**3**	**30**	**12**	**799**

[1] In de categorie Software is ultimo 2023 een bedrag van € 35 miljoen aan intern ontwikkelde software opgenomen.

De joint venture Onlia Holding Inc. voldoet per 31 december 2023 aan de criteria voor 'Aangehouden voor verkoop' en is daarom geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop' in de balans. Als gevolg hiervan is in 2023 de in het verleden verantwoorde goodwill van € 4 miljoen voor de joint venture Onlia Holding Inc. volledig afgewaardeerd. Daarnaast is op software bij Union Zdravotná Poist'ovna A.S € 2 miljoen afgewaardeerd. Resulterend in een bijzondere waardevermindering van totaal € 6 miljoen.

GOODWILL PER KASSTROOM GENERERENDE EENHEID

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Schade & Inkomen Nederland	617	617
Oudedagsvoorzieningen[1]	27	45
Overige	18	16
Totaal	**662**	**678**

[1] Binnen Oudedagsvoorzieningen heeft een bedrag van nihil (2023: € 18 miljoen) betrekking op Centraal Beheer PPI N.V. Voor meer informatie wordt verwezen naar Toelichting 32 Belangen in dochtermaatschappijen.

De goodwill heeft vrijwel volledig betrekking op Nederlandse bedrijfsactiviteiten van Achmea.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De belangrijkste aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde van Schade & Inkomen Nederland ten behoeve van de jaarlijkse test op de bijzondere waardeverminderingen zijn:

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	2024	2023
Gemiddelde jaarlijkse groei verzekeringsopbrengsten	3,4%	3,9%
Gemiddelde gecombineerderatio[1]	93,9%	93,9%
Eindgroeivoet	2,0%	2,0%
Disconteringsvoet	7,4%	7,3%

[1] De gemiddelde schaderatio en gemiddelde kostenratio worden niet meer separaat gerapporteerd maar weergegeven als de gemiddelde gecombineerd ratio (COR).

Het surplus, dat wil zeggen het positieve verschil tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde, bedraagt voor Schade & Inkomen Nederland € 1.666 miljoen (2023: € 395 miljoen). Deze stijging is te verklaren door de lagere kapitaalratio van 137,5% in de berekening van het surplus ten opzichte van 2023 (185%). De realiseerbare waarde voor deze kasstroom genererende eenheid is gevoelig voor afwijkingen binnen belangrijke aannames.

EFFECTEN VAN WIJZIGINGEN IN DE AANNAMES SCHADE & INKOMEN

(€ MILJOEN)

2024	WIJZIGING VAN DE RATIO MET	Δ SURPLUS
Gemiddelde jaarlijkse groei verzekeringsopbrengsten	-0,5%	-122
Gemiddelde gecombineerderatio[1]	0,5%	-56
Eindgroeivoet	-0,5%	-157
Disconteringsvoet	0,5%	-344

[1] De gemiddelde schaderatio en gemiddelde kostenratio worden niet meer separaat gerapporteerd maar weergegeven als de gemiddelde gecombineerd ratio (COR).

De belangrijkste aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde van Oudedagsvoorzieningen ten behoeve van de jaarlijkse test op de bijzondere waardeverminderingen zijn:

ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

	2024	2023
Gemiddelde jaarlijkse omzetgroei	6,0%	3,1%
Eindgroeivoet	2,0%	2,0%
Disconteringsvoet	9,1%	9,2%

CENTRAAL BEHEER PPI N.V.

	2024	2023
Gemiddelde jaarlijkse omzetgroei	13,1%	8,4%
Eindgroeivoet	2,0%	2,0%
Disconteringsvoet	8,6%	9,2%

Het surplus, dat wil zeggen het positieve verschil tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde, bedraagt voor de kasstroom genererende eenheid Achmea Investment Management B.V. die onder Oudedagsvoorzieningen valt € 84 miljoen (2023: € 30 miljoen). Voor de kasstroom genererende eenheid Centraal Beheer PPI N.V. is de realiseerbare waarde per 31 december 2024 lager dan de boekwaarde vanwege afname in het (verwachte) resultaat door hogere kosten. De voor deze kasstroom genererende eenheid aangehouden goodwill van € 18 miljoen is derhalve volledig afgeschreven middels een bijzondere waardevermindering.

EFFECTEN VAN WIJZIGINGEN IN DE AANNAMES OUDEDAGSVOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

2024	WIJZIGING VAN DE RATIO MET	Δ SURPLUS
Gemiddelde jaarlijkse omzetgroei	-0,5%	-14
Gemiddelde gecombineerderatio[1]	0,5%	-8
Eindgroeivoet	-0,5%	-10
Disconteringsvoet	0,5%	-15

[1] De gemiddelde schaderatio en gemiddelde kostenratio worden niet meer separaat gerapporteerd maar weergegeven als de gemiddelde gecombineerd ratio (COR).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN IMMATERIËLE ACTIVA

Hierna wordt per categorie immaterieel vast actief de specifieke eerste waarderingsgrondslag beschreven. Op basis van managementverwachtingen beoordeelt Achmea of de gebruiksduur beperkt (doorgaans niet meer dan twintig jaar) of onbepaald is. Activa met een beperkte gebruiksduur worden na de eerste waardering lineair afgeschreven tenzij een andere methode meer geschikt is (eventueel minus bijzondere waardeverminderingen). Activa met een onbepaalde gebruiksduur worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering. Uitgaven voor intern gegenereerde goodwill, merknamen, onderzoekskosten en servicekosten worden als kosten in de Winst- en verliesrekening opgenomen op het moment dat deze zich voordoen.

Goodwill
Goodwill is het surplus van de verkrijgingsprijs op overnamedatum van een bedrijf boven de reële waarde van het saldo van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, verworven op overnamedatum. Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardeverminderingen waarop jaarlijks wordt getoetst. Achmea heeft de verworven goodwill uit bedrijfscombinaties toegewezen aan kasstroom genererende eenheden (CGU's) op basis van de verwachte synergie die de combinatie zal opleveren. De waarde van goodwill wordt gemonitord op het niveau van een bedrijfsonderdeel, dat gevormd wordt door een verzameling producten of productgroepen met dezelfde risicokenmerken zijnde het niveau waarop de risico's worden beheerd en kapitaal wordt toegewezen. Een eventueel overschot van de boekwaarde van het business onderdeel tegenover de realiseerbare waarde zal eerst worden toegewezen aan de goodwill. Het toetsen van bijzondere waardevermindering op CGU-niveau wordt elk jaar op een vast moment uitgevoerd en vaker als omstandigheden daartoe aanleiding geven. In geval van een bijzonder waardeverminderingsverlies zal dit worden toegewezen aan de betreffende CGU. Een voor goodwill verwerkte bijzondere waardevermindering kan niet in een volgende periode worden teruggeboekt.

Software
Aangeschafte en intern ontwikkelde software worden tegen kostprijs (inclusief financieringskosten) gewaardeerd. De maximale gebruiksduur is vijf of tien jaar wanneer de software betrekking heeft op verzekeringstechnische systemen. Software dat een integraal deel is van een computer of een computergestuurde tool en waarbij die tool of computer niet werkt zonder de software (bijvoorbeeld besturingssoftware), wordt geclassificeerd onder bedrijfsmiddelen.

Merknaam
Gekochte merknamen worden als immaterieel actief gewaardeerd. De eerste waardering van een merknaam is gebaseerd op de 'relief from royalty-methode' (vrijstelling ten aanzien van royalty's), waarbij wordt uitgegaan van waarneembare marktvariabelen en, indien deze niet beschikbaar zijn, van managementverwachtingen die hiermee vergelijkbaar moeten zijn.

Distributienetwerken
Wanneer Achmea een bedrijfscombinatie aangaat, waardeert zij distributienetwerken als een immaterieel actief. De eerste waardering van dit immaterieel actief is gebaseerd op de 'multi-period excess earnings'-methode, waarbij wordt uitgegaan van waarneembare marktvariabelen en managementverwachtingen. De gebruikte waarderingstechnieken zijn binnen de markt gebruikelijk.

Overige immateriële activa
Overige immateriële activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Overige immateriële activa worden geactiveerd en geamortiseerd over de verwachte economische levensduur, die over het gemiddeld genomen tussen de 5 jaar en 20 jaar is.

Bijzondere waardevermindering
Op elk rapportagemoment beoordeelt Achmea of er een indicatie is voor een bijzondere waardevermindering voor immateriële activa met een beperkte economische levensduur. Er worden verschillende indicatoren gebruikt, zoals of het immateriële actief niet langer wordt gebruikt, gemakkelijk verkrijgbaar is in de markt en of de kosten om het immateriële actief te onderhouden aanmerkelijk hoger zijn dan verwacht. Een bijzondere waardevermindering wordt in de Winst- en verliesrekening onder Overige kosten opgenomen. Daarnaast beoordeelt Achmea op elk rapportagemoment of er een indicatie is dat een in een voorgaande periode opgenomen bijzonder waardeverminderingsverlies voor immateriële activa niet langer bestaat of is afgenomen. Achmea baseert zich op verschillende indicatoren, zoals: of de marktwaarde van het actief aanmerkelijk is toegenomen gedurende de periode; of er in de periode belangrijke positieve wijzigingen (technologisch, markt-, economisch of juridisch kader) hebben plaatsgevonden; of de marktrente is gedaald en het waarschijnlijk is dat dit effect zal hebben op de disconteringsvoet die wordt gebruikt voor het berekenen van de gebruikswaarde en of de realiseerbare waarde wezenlijk zal toenemen. Indien dit het geval is, wordt de boekwaarde van het immaterieel actief verhoogd tot het terug te verdienen bedrag. De verhoogde boekwaarde van het actief door de terugname mag niet hoger zijn dan de boekwaarde die zou zijn opgenomen indien er in de vorige periode geen verlies door een bijzondere waardevermindering zou zijn geboekt. Een terugname van een bijzondere waardevermindering wordt in de Winst- en verliesrekening onder Overige kosten opgenomen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

14. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES

Alhoewel Achmea minder dan 20% van de aandelen houdt van Garanti Emeklilik ve Hayat A.S., oefent Achmea invloed van betekenis uit dankzij haar strategische belang, nauwe samenwerking met Eureko Sigorta en het contractuele recht om een Board member te benoemen.

Gedurende het boekjaar 2023 en 2024 is Turkije gekwalificeerd als een land in hyperinflatie. Achmea heeft voor het belang in de Turkse deelneming Garanti Emeklilik ve Hayat A.S. zoals beschreven in de algemene waarderingsgrondslagen hyperinflatie accounting toegepast.

De boekwaarde van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures wordt vastgesteld op basis van de (IFRS-) jaarrekeningen van hetzelfde boekjaar van die entiteiten (welke grondslagen voor waardering niet significant afwijken van de grondslagen van Achmea) voor zover beschikbaar. Indien die niet beschikbaar is, baseert Achmea de boekwaarde op voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers, afkomstig van de geassocieerde deelneming of joint venture. Achmea heeft vastgesteld dat er in het verleden geen materiële verschillen waren tussen die voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers en de (IFRS-)jaarrekening van de betreffende geassocieerde deelneming of joint venture.

(€ MILJOEN)

NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	LAND	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME / INGANGSDATUM	% EIGENDOM 2024	% EIGENDOM 2023	NETTO VERMOGENSWAARDE 2024	NETTO VERMOGENSWAARDE 2023	**BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2024**	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2023
Garanti Emeklilik ve Hayat A.S.	Turkije	Levensverzekeringen	2007	15%	15%	25	15	25	15
Wagenplan B.V.	Nederland	Leasing	2001	40%	40%	7	7	7	7
De Vereende N.V.	Nederland	Schadeverzekeringen	2020	20%	20%	8	7	8	7
Overig						10	13	10	13
								50	**42**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

15. TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		
In gebruik	183	175
In ontwikkeling		
Bedrijfsmiddelen		
Software	1	2
Hardware	21	23
Kantoormeubilair	9	6
Overige	21	19
Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		
Gebouwen voor eigen gebruik	76	88
Bedrijfsmiddelen	16	14
	327	**327**

Op 31 december 2024 heeft Achmea nagenoeg al haar terreinen en gebouwen voor eigen gebruik door externe taxateurs laten taxeren en op basis daarvan de balanswaarde aangepast.

Gedurende 2024 is de boekwaarde van het gebruiksrecht van € 102 miljoen gedaald met € 10 miljoen, bestaande uit een afname door afschrijvingen van geactiveerde gebruiksrechten (€ 14 miljoen) en een toename van nieuwe leasecontracten (€ 4 miljoen).

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING VAN DE REËLE WAARDE VAN TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK

Diverse aannames dienen te worden gemaakt en waarderingstechnieken te worden gebruikt bij de waardering van vastgoed, waarbij deze gehanteerde aannames en technieken belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de waardering van de activa. De gebruikte methoden voor het bepalen van de reële waarde van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden beschreven in Toelichting 9 Reële waarde hiërarchie. De aannames bij de toepassing van een aantal van deze methoden worden ondersteund door de bepalingen van bestaande huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends, huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. Onderdelen van activa en gerelateerde verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', als het zeer waarschijnlijk is dat de boekwaarde primair gerealiseerd zal worden door verkoop en niet door een voortgezet gebruik.

WAARDERINGSGRONDSLAG TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden gewaardeerd tegen de reële waarde op de datum van herwaardering verminderd met (latere) cumulatieve afschrijvingen en eventuele (latere) cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik die in aanbouw of ontwikkeling zijn worden verantwoord tegen kostprijs totdat de reële waarde op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Veranderingen in de boekwaarde als gevolg van herwaarderingen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden, onder aftrek van latente belastingen, verantwoord in de Herwaarderingsreserve onder het Totaal eigen vermogen. Een afname van de boekwaarde als gevolg van de herwaardering wordt in de Herwaarderingsreserve onder het Totaal eigen vermogen opgenomen voor zover de herwaarderingsreserve die op dat actief betrekking heeft over een positief saldo beschikt vanuit eerder verwerkte waardestijgingen en voor het resterende gedeelte in de Winst- en verliesrekening. Een afname van de herwaardering wordt in de volgende jaren in de Winst- en verliesrekening teruggenomen als het geherwaardeerde bedrag hoger is dan de boekwaarde, maar niet hoger dan tot de kostprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. Wanneer Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik niet langer meer in de balans worden opgenomen, worden herwaarderingen in de Herwaarderingsreserve direct en niet via de Winst- en verliesrekening overgeboekt naar Overige reserves. Als Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik uit meerdere elementen met een verschillende gebruiksduur bestaat, worden ze verantwoord als afzonderlijke posten.

Afschrijvingen worden lineair ten laste van de Winst- en verliesrekening gebracht gedurende de geschatte economische gebruiksduur van doorgaans maximaal vijftig jaar. De afschrijvingsmethode en economische gebruiksduur worden elk jaar beoordeeld en aangepast als de omstandigheden of verwachtingen aanmerkelijk zijn veranderd. Op grond wordt niet afgeschreven. Wanneer herwaardering plaatsvindt, worden de cumulatieve afschrijvingen afgeboekt tegen de bruto boekwaarde van het geherwaardeerde onderdeel van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Bedrijfsmiddelen
Bedrijfsmiddelen bestaan uit software, hardware, kantoormeubilair en overige bedrijfsmiddelen. Onder 'Overige' vallen periodiek onderhoud en investeringen die de bedrijfsvoering ondersteunen. Bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd tegen kostprijs (inclusief gemaakte financieringskosten) verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen, totdat de boekwaarde nihil is. Indien bedrijfsmiddelen uit significante componenten met een verschillende gebruiksduur bestaan, worden deze afzonderlijk verantwoord. Afschrijvingen worden lineair ten laste van de Winst- en verliesrekening gebracht. De geschatte gebruiksduur van software is drie tot vijf jaar, van hardware drie tot vier jaar, van kantoormeubilair (inclusief onderdelen) en van andere bedrijfsmiddelen drie tot zes jaar. De toegepaste afschrijvingsmethode en gebruiksduur van bedrijfsmiddelen worden elk jaar beoordeeld en, indien nodig, prospectief aangepast op basis van gewijzigde omstandigheden of inzichten.

Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen
Achmea maakt gebruik van de optie om voor leasecontracten met een korte looptijd (12 maanden of korter) of een lage waarde (USD 5.000 of kleiner) geen gebruiksrecht en leaseverplichting in de balans op te nemen. De geactiveerde gebruiksrechten inzake de leasecontracten worden lineair afgeschreven en verantwoord in de Winst- en verliesrekening verantwoord gedurende de leaseperiode.

Achmea neemt op de ingangsdatum, de datum waarop de verhuurder het onderliggend actief beschikbaar stelt voor gebruik, een gebruiksrecht in de balans op. Het gebruiksrecht wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. Deze kostprijs is bij initiële opname gelijk aan de omvang van de leaseverplichting, vermeerderd met leasebetalingen voorafgaand aan de aanvangsperiode van de lease, vermeerderd met initiële directe kosten, rekening houdend met eventuele kosten voor ontmanteling of het verwijderen of in originele staat terugbrengen van de onderliggende activa en verminderd met ontvangen huurkortingen.

De gebruiksrechten worden vervolgens over de duur van het leasecontract lineair afgeschreven, tenzij de economische levensduur korter is, dan wordt deze aangehouden als afschrijvingsperiode. Daarnaast worden de gebruiksrechten indien van toepassing periodiek verminderd voor bijzondere waardeverminderingen en herwaarderingen van de leaseverplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

16. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

De mutaties in latente belastingvorderingen en -verplichtingen gedurende het boekjaar kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(€ MILJOEN)

	BALANS PER 1 JANUARI 2024	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2024
Immateriële activa	-4	3		-1
Beleggingen	-233	-145		-378
Herverzekeringsactiva gerelateerd aan verzekeringscontracten	4	8	-1	11
Overige activa	397	-16		381
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	1.051	-27	-4	1.020
Pensioenvoorzieningen	26	-1	3	28
Overige voorzieningen	-23	10	-1	-14
Overige schulden	-445	2		-443
Gebruiksrecht activa	-23	4		-19
Gebruiksrecht verplichtingen	27			27
Fiscale verlies	193	-70		123
Afschrijvingen en egalisatiereserve	-10	-10		-20
	960	**-242**	**-3**	**715**
Omvat:				
Latente belastingvorderingen				727
Latente belastingverplichtingen				12

(€ MILJOEN)

	BALANS PER 1 JANUARI 2023	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2023
Immateriële activa	-6	2		-4
Beleggingen	293	-533	7	-233
Herverzekeringsactiva gerelateerd aan verzekeringscontracten	7	-3		4
Overige activa	431	-34		397
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	596	455		1.051
Pensioenvoorzieningen	3	4	19	26
Overige voorzieningen	-29	6		-23
Overige schulden	-514	69		-445
Gebruiksrecht activa	-23			-23
Gebruiksrecht verplichtingen	29	-2		27
Fiscale verlies	227	-34		193
Afschrijvingen en egalisatiereserve	-9	-1		-10
	1.005	**-71**	**26**	**960**
Omvat:				
Latente belastingvorderingen				971
Latente belastingverplichtingen				11

De gebruikte belastingtarieven voor het berekenen van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen verschillen per belastinggebied en lagen zowel in 2024 als in 2023 tussen 10% en 36%. Het belastinggebied met het grootste resultaat en belastingaandeel betreft Nederland.

De fiscale eenheid Achmea B.V. kan € 91 miljoen aan verliezen verrekenen in de aangifte vennootschapsbelasting 2024.

Een bedrag van € 715 miljoen (2023: € 960 miljoen) binnen Latente belastingvorderingen en -verplichtingen wordt naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. Opname van deze Latente belastingvorderingen is onderbouwd op grond van de aanwezigheid van jaarlijks voldoende fiscale winstcapaciteit gedurende de reversal periode. Deze onderbouwing wordt

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

voor de Nederlandse entiteiten die deel uitmaken van de fiscale eenheid op het niveau van de fiscale eenheid geanalyseerd. Daarnaast worden voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. verschillende scenario's geanalyseerd met betrekking tot lagere en hogere eigen vermogensposities en rentes. Voor de overige entiteiten wordt de aanwezigheid van voldoende fiscale winstcapaciteit op enkelvoudig niveau geanalyseerd.

Een bedrag van € 60 miljoen (2023: € 58 miljoen), aan latente belastingvorderingen uit hoofde van fiscale verliezen uit voorgaande jaren, is niet gewaardeerd. Dit bedrag heeft betrekking op een bedrag aan fiscale verliezen in Australië (€ 31 miljoen), Canada (€ 19 miljoen) en Griekenland (€ 10 miljoen). Voor deze verliezen is het niet waarschijnlijk dat er tijdig toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden verrekend. De opgenomen latente belastingvorderingen met betrekking tot de verrekenbare verliezen uit voorgaande jaren zijn gewaardeerd op basis van de actuele wetgeving.

Resultaten binnen de Nederlandse Zorgverzekeringsactiviteiten worden verantwoord als niet-belastbare resultaten conform huidige fiscale wetgeving. De belastingvrijstelling is van toepassing voor zover deze resultaten niet worden uitgekeerd. Wanneer de resultaten deels of volledig worden uitgekeerd, zijn de jaarresultaten van het Nederlandse Zorgverzekeringsstelsel niet langer vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De jaarresultaten zijn dan belastbaar met het op dat moment geldende vennootschapsbelastingtarief.

Per 31 december 2023 is de Wet minimumbelasting 2024 in werking getreden. Deze wetgeving strekt tot implementatie van de EU-Richtlijn 2022/2023 en is voortgekomen uit de afspraken die binnen OESO verband zijn gemaakt over de invoering van een minimumwinstbelasting van effectief 15% (Pillar 2). De wet geldt voor multinationale en binnenlandse ondernemingen met een omzet van minimaal € 750 miljoen. In mei 2023 heeft de IASB in IAS 12 een verplichte tijdelijke uitzondering opgenomen voor verantwoording en toelichting van uitgestelde belastingeffecten die voortvloeien uit de Pillar 2 belastingwetgeving. Achmea heeft deze verplichte uitzondering toegepast.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING VAN DE BELASTINGLATENTIES

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor het fiscale voordeel met betrekking tot aftrekbare tijdelijke verschillen, voorwaartse compensatie van nog niet gebruikte fiscale verliezen en voorwaartse compensatie van fiscaal nog niet gebruikte aftrekposten wanneer het, naar het oordeel van het management, waarschijnlijk is dat Achmea deze fiscale voordelen zal verkrijgen. Hierbij worden de aannames en schattingen zoals gehanteerd in bijvoorbeeld de kapitaalplanning en toekomstige winstprognoses toegepast. Een inschattingswijziging kan een groot effect hebben op de waarde van een belastinglatentie. Achmea heeft bij de bepaling van de belastingpositie haar inschatting van de hieraan verbonden uitstroom van middelen opgenomen. Bovendien neemt het management fiscale planningsstrategieën in overweging die de kans dat de belastingvorderingen worden gerealiseerd, vergroten.

WAARDERINGSGRONDSLAG LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN VERPLICHTINGEN

Latente belastingen worden berekend op basis van de 'verplichtingen' methode voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden van activa en verplichtingen en de fiscale boekwaarde van deze activa en verplichtingen. De hoogte van de latente belastingvordering wordt berekend op basis van de verwachte manier van realiseren of afwikkelen van de boekwaarde van activa en verplichtingen. Voor de bepaling van toekomstige winst worden voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. de uitgangspunten van de kapitaalplanning SII gehanteerd zoals het verwachte rendement van de beleggingen en (onderdelen van) de uitloop van de verplichtingen, zoals Risk margin, UFR-drag en de opbrengst van (vastrentende) beleggingen. Daarnaast is er voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. de aanname dat de jaarlijkse dividenduitkeringen maximaal zullen zijn op basis van het interne beleid. Omdat deze kapitaalplanning gebruikt wordt voor de onderbouwing van de latente belastingvorderingen onder IFRS, wordt een schalingsfactor toegepast. Voor de overige onderdelen wordt onder andere gekeken naar de toekomstige winstprognoses. De fiscale resultaatprognoses die worden opgesteld in het kader van de onderbouwing van latente belastingvorderingen hebben een lange termijn horizon in lijn met de duur van uitloop van het verplichtingenboek van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee ongebruikte fiscale verliezen en aftrekposten kunnen worden verrekend. Latente belastingvorderingen worden verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het betreffende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

17. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Vordering uit hoofde van verstrekt onderpand in de vorm van liquide middelen[1]	151	325
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	120	115
Debiteuren uit niet-verzekeringsactiviteiten	273	140
Belastingen en sociale verzekeringspremies	99	105
Bijdrage uit Nederlands Zorgverzekeringsfonds		19
Voorschotten aan Nederlandse ziekenhuizen	861	768
Te ontvangen inkomsten en vooruitbetalingen[2]	160	139
Overige vorderingen	143	109
Balans per 31 december	**1.807**	**1.720**

[1] De vordering uit hoofde van verstrekt onderpand in de vorm van liquide middelen heeft betrekking op bedragen die Achmea verstrekt aan cash collateral afhankelijk van de actuele waarde van het derivaat.
[2] Inclusief effecten van hyperinflatie in Turkije. Voor verdere informatie inzake hyperinflatie verwijzen we naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

Een bedrag van € 85 miljoen (31 december 2023: € 87 miljoen) van de Vorderingen en overlopende activa zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum worden gerealiseerd. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde. Bijzondere waardeverminderingen die in 2024 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedragen nihil (31 december 2023: € 1 miljoen) en zijn opgenomen onder Overige kosten.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

Vorderingen en overlopende activa worden gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de nominale waarde, gecorrigeerd voor cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

18. LIQUIDE MIDDELEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Kas- en banksaldi	942	1.335
Direct opvraagbare deposito's	1.189	599
Balans per 31 december	**2.131**	**1.934**

De stijging van de liquide middelen wordt voornamelijk veroorzaakt door de groei in de spaar- en leningenportefeuille en gedempt door de groei van de hypotheekportefeuille.

Liquide middelen waarop restricties van toepassing zijn, bedragen € 11 miljoen (31 december 2023: € 9 miljoen).

WAARDERINGSGRONDSLAG LIQUIDE MIDDELEN

Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's en worden tegen reële waarde gewaardeerd. De reële waarde ligt in lijn met de nominale waarde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

19. EIGEN VERMOGEN

De mutaties in het Eigen vermogen worden gespecificeerd in het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen.

OVERZICHT AANDELENKAPITAAL

	AANTAL GEWONE AANDELEN (NOMINALE WAARDE € 1 PER AANDEEL)	NOMINALE WAARDE GEWONE AANDELEN (€ MILJOEN)	AANTAL PREFERENTE AANDELEN (NOMINALE WAARDE € 1 PER AANDEEL)	NOMINALE WAARDE PREFERENTE AANDELEN (€ MILJOEN)	AANTAL A-AANDELEN (NOMINALE WAARDE € 1 PER AANDEEL)	NOMINALE WAARDE A-AANDELEN (€ MILJOEN)
Maatschappelijk kapitaal	2.103.943.009	2.104	60.000.000	60	1	0
Aandelen geplaatst 1 januari 2023	410.820.173	411	23.904.060	24	1	0
Intrekking preferente aandelen in 2023		0	-23.904.060	-24		
Aandelen geplaatst 31 december 2023[1]	**410.820.173**	**411**			**1**	**0**
Aandelen geplaatst 1 januari 2024	410.820.173	411			1	0
Intrekking preferente aandelen in 2024		0		0		
Aandelen geplaatst 31 december 2024[1]	**410.820.173**	**411**			**1**	**0**

[1] Alle geplaatste aandelen zijn volgestort. Van een deel van de aandelen is Achmea B.V. zelf de aandeelhouder, zie hiervoor alinea Eigen aandelen. Voor een specificatie van de overige aandeelhouders zie Toelichting Aandeelhouders van Achmea B.V. per 31 december 2024 onder de Overige informatie.

Agio

Door de aandeelhouders is een bedrag van € 10.590 miljoen door de aandeelhouders gestort als agio. Deze agioreserve omvat agio gestort door de houders van gewone aandelen. In 2024 zijn er geen mutaties geweest in de agioreserve.

Aandelenrechten, voorkeurrechten en beperkingen

Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in de algemene vergadering. Stichting Administratie-Kantoor Achmea is houder van het A-aandeel. Voor het A-aandeel gelden speciale rechten. Veel beslissingen van de algemene vergadering van Achmea B.V. kunnen alleen worden genomen na goedkeuring van de houder van het A-aandeel. De algemene vergadering besluit over het al dan niet uitkeren van dividend aan de aandeelhouders.

Bij de uitkering van extern (keuze)dividend wordt aan de hand van het risk appetite getoetst of een uitkering verantwoord is. Belangrijke factoren daarbij zijn de Solvency II regels, de solvency ratio's, de interne kapitaallimieten en de beschikbare holdingliquiditeit. De beschikbare holding liquiditeit hangt af van de bedragen die aan Achmea B.V. worden uitgekeerd vanuit de juridische entiteiten, vooral vanuit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. De hoogte van de rente voor het disconteren van de verzekeringsverplichtingen heeft een grote invloed op de bedragen die vanuit genoemde verzekeringsentiteiten kunnen worden uitgekeerd aan Achmea B.V. en daarmee op de holdingliquiditeit.

Een overzicht van de aandeelhouders van Achmea B.V. per 31 december 2024 wordt gepresenteerd onder Overige informatie.

Eigen aandelen

De post Eigen aandelen bestaat uit de door Achmea B.V. ingekochte (gewone) aandelen. De post Eigen aandelen bevatte voorheen ook het belang dat Achmea B.V. indirect had als houder van de certificaten op de preferente aandelen. In 2024 is een deel van het dividend uitgekeerd als stockdividend. Dit uitgekeerde stockdividend werd voor € 238 miljoen gefinancierd uit de eigen aandelen.

Aan de door Achmea B.V. gehouden eigen aandelen is geen stemrecht verbonden en er wordt geen dividend op uitgekeerd.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Wettelijke reserve

Een wettelijke reserve moet worden aangehouden voor de ingehouden winsten met betrekking tot geassocieerde deelnemingen en joint ventures, intern ontwikkelde geactiveerde software en zorgkantoren.

Een bedrag van € 101 miljoen (31 december 2023: € 87 miljoen) van het Totaal eigen vermogen per einde boekjaar 2024 is gerelateerd aan een aantal dochtermaatschappijen die onderworpen zijn aan wettelijke restricties. Bedragen die zijn opgenomen in de wettelijke reserve kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Naast deze Wettelijke reserve zijn er ook nog andere beklemde reserves die niet mogen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders, zoals hieronder toegelicht. Verder wordt verwezen naar Toelichting 2 Kapitaal en Risico Management waar de restricties uit hoofde van de SII wetgeving zijn toegelicht.

Herwaarderingsreserve

Op basis van de waarderingsgrondslagen die door Achmea worden gebruikt, wordt er een herwaarderingsreserve gevormd. Daarnaast moet Achmea op basis van Nederlandse regelgeving een wettelijke reserve aanleggen voor alle positieve ongerealiseerde reële waardemutaties voor activa die niet zijn genoteerd op actieve markten en waarvoor de ongerealiseerde reële waardemutaties zijn opgenomen in de Winst- en verliesrekening. Voor het bepalen van de hoogte van de herwaarderingsreserve wordt rekening gehouden met samenhangende ongerealiseerde waardevermeerderingen op verzekeringscontracten in lijn met RJ 240. De reserve wordt gevormd door het overboeken van de vereiste bedragen van Overige reserves naar de Herwaarderingsreserve. Zowel de Herwaarderingsreserves als de Wettelijke reserves zijn niet vrij uitkeerbaar.

Een deel van de Herwaarderingsreserve heeft betrekking op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik. Het surplus in de herwaarderingsreserve voor terreinen en gebouwen voor eigen gebruik staat ultimo 2024 op € 25 miljoen (2023: € 17 miljoen).

Reserve valutakoersverschillen

Activa en verplichtingen van buitenlandse dochtermaatschappijen, met een functionele valuta anders dan de euro, worden omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers op balansdatum. De opbrengsten en kosten van deze dochterondernemingen worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers voor het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per balansdatum op de openingsbalans van netto activa en goodwill van dochtermaatschappijen, alsmede omrekeningswinsten en -verliezen voor het verslagjaar, worden opgenomen onder Reserve valutakoersverschillen. Bedragen die zijn opgenomen in de Reserve valutakoersverschillen kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Het grootste deel van de activiteiten in vreemde valuta vindt plaats in Turkse Lira bij de dochteronderneming Eureko Sigorta en de geassocieerde deelneming Garanti Emeklilik ve Hayat A.S.

Hedging reserve

De bedragen die zijn opgenomen in de Hedging reserve uit hoofde van kasstroomhedge-accounting kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Bij het vaststellen van de niet-uitkeerbare bedragen onder Nederlandse wetgeving kunnen deze posities niet worden verrekend. Hierdoor kan met betrekking tot de Hedging reserve een bedrag van € 7 miljoen (2023: € 7 miljoen) niet worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Wanneer de hedge relatie is beëindigd schrijft Achmea de hieraan gerelateerde reële waardeaanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie.

Overige reserves

Resultaten binnen de Nederlandse Zorgverzekeringsactiviteiten worden verantwoord als niet-belastbare resultaten conform huidige fiscale wetgeving. Daarnaast blijven deze resultaten buiten beschouwing bij het berekenen van de door Achmea te betalen minimumbelasting (‘Wet minimumbelasting 2024’). Voorgaande vrijstellingen zijn van toepassing indien deze resultaten niet worden uitgekeerd door Achmea Zorgverzekeringen N.V. Wanneer haar resultaten deels of volledig worden uitgekeerd, zijn die jaarresultaten niet langer vrijgesteld van vennootschapsbelasting en maken deze onderdeel uit van de te berekenen door Achmea te betalen minimumbelasting. De jaarresultaten zijn dan belastbaar met het op dat moment geldende vennootschapsbelastingtarief.

De Overige reserves omvatten een negatief bedrag van € 150 miljoen met betrekking tot toegezegde pensioenrechten (31 december 2023: € 155 miljoen negatief). De mutatie in de gerelateerde verplichtingen met betrekking tot Achmea's toegezegde pensioenrechten zijn opgenomen onder Netto overig totaalresultaat.

Het voorstel inzake de resultaatbestemming is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening 2024 van Achmea B.V., Toelichting 20 Voorstel inzake bestemming van het resultaat.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Overige eigen vermogensinstrumenten

Achmea heeft ter ondersteuning van de financiering van de organisatie een Overig eigen vermogensinstrument in haar bezit. Dit Overige eigen vermogensinstrument betreft een hybride lening van € 500 miljoen aan Restricted Tier 1 Perpetual Capital Securities met een coupon van 4,625%. Bij de start van 2024 had Achmea nog een tweede Overig eigen vermogeninstrument. Dit was een hybride Tier 2 obligatie van € 750 miljoen met een coupon van 4,25%. Gedurende 2024 is er € 357 miljoen op deze lening afgelost. Van het resterende deel van de lening van € 393 miljoen heeft Achmea in een persbericht op 31 december 2024 aangegeven deze per 4 februari 2025 af te lossen. Inmiddels heeft deze aflossing ook daadwerkelijk plaatsgevonden. Dientengevolge is het resterende deel van deze lening per balansmoment overgeboekt naar de kortlopende schulden onder de note Overige verplichtingen.

Het vermogensinstrument wordt aangemerkt als Overig eigen vermogensinstrument en dient ter ondersteuning van de financiering van de organisatie. Deze Perpetual Capital Security kwalificeert als Restricted Tier 1 note.

Deze hybride lening, welke genoteerd is bij de Irish Stock Exchange, heeft een zeer lange looptijd. De contractuele voorwaarden zijn zodanig dat de (uit)betaling van coupon en aflossing in de beschikkingsmacht ligt van de vennootschap en er geen vooraf afgesproken betalingsverplichtingen gelden. Als gevolg daarvan kwalificeren de leningen onder IFRS als Eigen vermogen.

Couponbetalingen op het Overig eigen vermogensinstrument wordt vastgesteld door Achmea en zijn onderworpen aan de in de prospectus beschreven beperkingen. De couponbetalingen worden ten laste gebracht van Overige reserves, onderdeel van Totaal eigen vermogen.

WAARDERINGSGRONDSLAG EIGEN VERMOGEN

De aandelen van Achmea B.V. die door de vennootschap worden gehouden (eigen aandelen) worden in mindering gebracht op het Totaal eigen vermogen op het moment van verwerving door Achmea of haar dochtermaatschappijen op basis van de betaalde aankoopprijs. Resultaten na de hierop volgende verkoop van deze eigen aandelen worden direct verwerkt binnen het Totaal eigen vermogen.

Minderheidsbelang

Elk minderheidsbelang in dochtermaatschappijen wordt als een apart onderdeel gepresenteerd binnen het Totaal eigen vermogen en is gelijk aan het minderheidsbelang in het eigen vermogen van de dochtermaatschappij op basis van de waarderingsgrondslagen van Achmea.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

20. OVERIGE VOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Pensioenvoorzieningen	831	848
Andere voorzieningen	136	90
Balans per 31 december	**967**	**938**

PENSIOENVOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2024	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	TOTAAL
Huidige waarde van toegezegde pensioenverplichting	828	3	831
Reële waarde van totale beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	-637		-637
Reële waarde van niet-kwalificerende beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	637		637
Niet gedekte positie	**828**	**3**	**831**
Effect van beperking in activering			
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	**828**	**3**	**831**

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2023	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	TOTAAL
Huidige waarde van toegezegde pensioenverplichting	845	3	848
Reële waarde van totale beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	-647		-647
Reële waarde van niet-kwalificerende beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	647		647
Niet gedekte positie	**845**	**3**	**848**
Effect van beperking in activering			
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	**845**	**3**	**848**

Achmea kent een pensioenregeling voor het merendeel van de medewerkers. De pensioenregeling, die wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea, is van toepassing op de meerderheid van de ruim 12.000 medewerkers in Nederland en is een zogenaamde collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling). De verplichting van Achmea is beperkt tot het betalen van de overeengekomen premie voor het huidige dienstjaar. Bijdragen betaald aan de collectieve vaste bijdrageregeling bedroegen in 2024 € 212 miljoen (2023: € 198 miljoen). De bijdrage is gelijk aan de actuarieel benodigde premie voor de koopsom voor de in dat jaar te verwerven pensioenopbouw, rekening houdend met de actuele rente.

In 2024 is het Transitieplan WTP (na stemming onder medewerkers) getekend door de vakorganisaties (FNV Finance, CNV en De Unie) en Achmea. De verwachte overgangsdatum is 1 juli 2027. Aan het pensioenfonds Achmea is gevraagd om de nieuwe pensioenregeling uit te voeren zoals vastgelegd in het transitieplan. Het Pensioenfonds Achmea zal dit nog beoordelen op wettelijke vereisten, uitvoerbaarheid en evenwichtigheid.

Achmea's toegezegde pensioenverplichting is grotendeels gerelateerd aan opgebouwde rechten met betrekking tot voormalige toegezegde pensioenverplichtingen van een aantal (voormalige) medewerkers. Deze toegezegde pensioenverplichtingen zijn van toepassing in Nederland en voor een beperkt bedrag in Griekenland.

De opgebouwde rechten van de voormalig toegezegde pensioenverplichtingen in Nederland van een aantal (voormalige) medewerkers zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., waarbij Achmea de financiële en actuariële risico's behoudt, en Aegon Levensverzekering N.V.

Voor de opgebouwde rechten van de voormalig toegezegde pensioenregelingen in Nederland van een aantal (voormalige) medewerkers in Nederland die zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars is een toeslagverlening van toepassing die op basis van de uitvoeringsovereenkomst wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea, dit risico ligt vanaf 2025 bij Achmea.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT PENSIOENVOORZIENINGEN 2024

(€ MILJOEN)

	TOEGEZEGDE PENSIOEN-VERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN BELEGGINGEN DIE TOEGEZEGDE PENSIOEN-VERPLICHTINGEN AFDEKKEN	NETTO-VERPLICHTING UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOEN-RECHTEN
Balans per 1 januari	848		848
Netto rentelast op nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	26		26
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in financiële aannames	-28		-28
Ervaringswinsten en -verliezen	21		21
Betaalde uitkeringen op grond van regeling			
Betaalde uitkeringen	-36		-36
Balans per 31 december	**831**		**831**

VERLOOPOVERZICHT PENSIOENVOORZIENINGEN 2023

(€ MILJOEN)

	TOEGEZEGDE PENSIOEN-VERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN BELEGGINGEN DIE TOEGEZEGDE PENSIOEN-VERPLICHTINGEN AFDEKKEN	NETTO-VERPLICHTING UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOEN-RECHTEN
Balans per 1 januari	780		780
Netto rentelast op nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	29		29
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in financiële aannames	60		60
Ervaringswinsten en -verliezen	13		13
Betaalde uitkeringen op grond van regeling			
Betaalde uitkeringen	-34		-34
Balans per 31 december	**848**		**848**

BELANGRIJKE ACTUARIËLE AANNAMES OP BALANSDATUM (UITGEDRUKT ALS GEWOGEN GEMIDDELDE AANNAMES)

	2024		2023	
	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	NEDERLAND	ANDERE LANDEN
Disconteringsvoet	3,40	1,50	3,20	2,44
Toekomstige salarisverhogingen[1]		1,46		2,73
Toekomstige pensioenverhogingen voor lopende uitkeringen	1,00		0,99	
Ratio personeelsverloop[1]		0,48		4,59

[1] In Nederland zijn er geen actieve deelnemers meer met een DB-regeling. Hierdoor worden deze actuariële aannames niet meer gepresenteerd.

De gewogen gemiddelde duur van de Toegezegde pensioenverplichting is 13 jaar (2023: 14 jaar). De looptijd van de verwachte niet verdisconteerde kasstromen met betrekking tot de toegezegde pensioenverplichting is voor een bedrag van € 422 miljoen (31 december 2023: € 404 miljoen) korter dan tien jaar.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ANDERE VOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

2024	REORGANISATIE	JURIDISCHE CLAIMS	PERSONEEL-BELONINGEN (EXCLUSIEF PENSIOENEN)	OVERIGE	TOTAAL
Balans per 1 januari	12	4	46	28	90
Toevoegingen	29	11	17	22	79
Onttrekkingen	-13	-1	-10	-2	-26
Vrijgevallen	-2		-3	-2	-7
Valutakoersverschillen					
Balans per 31 december	**26**	**14**	**50**	**46**	**136**
Kortlopend	13	12	14	5	44
Langlopend	13	2	36	41	92
Balans per 31 december	**26**	**14**	**50**	**46**	**136**

(€ MILJOEN)

2023	REORGANISATIE	JURIDISCHE CLAIMS	PERSONEEL-BELONINGEN (EXCLUSIEF PENSIOENEN)	OVERIGE	TOTAAL
Balans per 1 januari	12	8	44	32	96
Toevoegingen	18		13		31
Onttrekkingen	-15	-2	-7	-3	-27
Vrijgevallen	-3	-2	-3	-1	-9
Valutakoersverschillen			-1		-1
Balans per 31 december	**12**	**4**	**46**	**28**	**90**
Kortlopend	8	1	12	9	30
Langlopend	4	3	34	19	60
Balans per 31 december	**12**	**4**	**46**	**28**	**90**

Reorganisatie

In het kader van eerder aangekondigde reorganisatieprogramma's zijn per 31 december 2024 voorzieningen opgenomen ten bedrage van € 26 miljoen (31 december 2023: € 12 miljoen). De belangrijkste aannames die worden gebruikt bij het vaststellen van de voorziening voor de reorganisatie hebben betrekking op het gemiddelde salaris, de overplaatsingsperiode en de kans op een overstap naar een andere functie binnen Achmea of elders.

Juridische claims

Onder juridische claims vallen voorzieningen met betrekking tot juridische claims en mogelijke vergoedingen met betrekking tot verzekerings- en niet-verzekeringsactiviteiten van Achmea. Door de aard van deze voorzieningen is de verwachte looptijd onzeker, maar de meeste claims zullen naar verwachting een langere looptijd hebben dan twaalf maanden na balansdatum. De waarde van juridische claims wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring. In de Winst- en verliesrekening zijn de kosten gerelateerd aan deze voorziening gepresenteerd als het bedrag na aftrek van ingeschatte restituties. Het totale bedrag dat in 2024 ten laste van juridische claims is gebracht heeft een geringe impact op het nettoresultaat.

Personeelsbeloningen (exclusief Pensioenvoorzieningen)

Voorzieningen voor personeelsbeloningen hebben betrekking op personeelsbeloningen met inbegrip van voorzieningen voor jubileumuitkeringen. Deze voorzieningen verschillen in verwachte afwikkelingsdatum. De waarde van Voorzieningen voor personeelsbeloningen wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring.

Overige

Overige voorzieningen bestaan uit verplichtingen met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten en diverse andere verplichtingen. Deze verplichtingen verschillen in verwachte afwikkelingsdatum.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN OVERIGE VOORZIENINGEN

Pensioenvoorzieningen

Het bepalen van de voorziening voor de toegezegde pensioenregeling is gebaseerd op actuariële modellen en berekeningen op basis van de 'projected unit credit-methode'. Inherent aan deze actuariële modellen zijn aannames voor disconteringsvoeten, stijgingspercentages voor toekomstige salaris- en uitkeringsniveaus, sterftecijfers, verwachte stijgingen van de kosten van de gezondheidszorg en de consumentenprijsindex. De aannames zijn gebaseerd op beschikbare marktgegevens en worden jaarlijks bijgesteld. De disconteringsvoet voor de toegezegde pensioenverplichting wordt bepaald aan de hand van marktrendementen op bedrijfsobligaties met een hoge kredietwaardigheid (AA rating of beter). Achmea gebruikt de Towers Watson Rate: Link-curve. Aannames met betrekking tot toekomstige sterftecijfers worden bepaald op basis van actuariële adviezen in overeenstemming met gepubliceerde statistieken en ervaringen in elk land. Voor het vaststellen van de toegezegde pensioenverplichting wordt in Nederland de prognosetafel 'AG2024, inclusief fondsspecifieke ervaringssterfte' toegepast. De actuariële aannames kunnen verschillen van de feitelijke resultaten vanwege gewijzigde marktomstandigheden, economische trends, sterftecijfers en andere aannames. Eventuele wijzigingen in de aannames kunnen effect hebben op de waardering van toegezegde pensioenregelingen.

Andere voorzieningen

Het vaststellen van voorzieningen is een inherent onzeker proces dat schattingen omvat over de omvang en het tijdstip van kasstromen.

WAARDERINGSGRONDSLAG OVERIGE VOORZIENINGEN

Pensioenvoorzieningen

Verschuldigde premies uit hoofde van pensioenregelingen met een toegezegde bijdrage worden als kosten opgenomen in de Winst- en verliesrekening op het moment dat deze zich voordoen. De nettoverplichting met betrekking tot pensioenregelingen met toegezegde aanspraken wordt afzonderlijk voor elke regeling berekend op basis van de 'projected unit credit-methode'. Op grond van deze methode worden de toekomstige uitkeringen die toegerekend worden aan het dienstverband in de huidige periode en eerdere perioden, geschat. De percentages die worden gebruikt voor loonontwikkelingen, het contant maken en andere aanpassingen zijn in overeenstemming met de specifieke omstandigheden van elk land. De verplichting wordt contant gemaakt om de actuele waarde te bepalen. Vervolgens wordt de reële waarde van de pensioenbeleggingen in mindering gebracht om de Nettoverplichting/bezittingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten te berekenen.De kosten voor opbouw huidige dienstjaar en netto rente over de Nettoverplichting/bezittingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten, gebaseerd op de aannames aan het begin van de verslagperiode, worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De herwaarderingen van de Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten zijn opgenomen in het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat.

Achmea neemt servicekosten voor verstreken dienstverband als kosten op, op het eerste moment van:
- een wijziging van de pensioenregeling of een inperking (curtailment) daarvan; en
- wanneer zij gerelateerde servicekosten of ontslagvergoedingen opneemt.

Achmea verantwoordt een optredende winst of verlies bij de afwikkeling van een toegezegde pensioenregeling op het moment van afwikkeling. De contante waarde van activa uit hoofde van toegezegde pensioenrechten op de balansdatum wordt verantwoord tot het bedrag van het economisch voordeel dat beschikbaar is voor Achmea in de vorm van een restitutie vanuit de regeling of toekomstige bijdrageverminderingen. Wanneer Achmea niet onvoorwaardelijk gerechtigd is tot het surplus binnen de pensioenregeling, wordt het surplus niet als vordering opgenomen in het Overzicht van de financiële positie.

Andere voorzieningen

Andere voorzieningen worden opgenomen wanneer er een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die voortkomt uit een eerdere gebeurtenis, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen nodig is om de verplichting af te handelen en die betrouwbaar kan worden geschat. Als de voorziening over een periode langer dan een jaar moet worden aangewend, worden de verwachte kasstromen contant gemaakt.

Een voorziening voor reorganisatie wordt opgenomen wanneer het management een gedetailleerd en formeel reorganisatieplan heeft goedgekeurd en de reorganisatie voor de balansdatum ofwel is begonnen dan wel dat de belangrijkste kenmerken van het plan aangekondigd zijn aan de betrokken partijen. Er wordt geen voorziening gevormd voor de kosten met betrekking tot de lopende activiteiten van Achmea. De nettoverplichting van Achmea met betrekking tot personeelsbeloningen op lange termijn, anders dan een pensioenregeling, betreft het bedrag voor toekomstige beloningen die werknemers hebben verdiend op grond van hun dienstverband in de huidige periode en eerdere perioden. De verplichting wordt berekend op basis van de 'projected unit credit-methode' en wordt contant gemaakt. De reële waarde van activa die worden aangehouden ten behoeve van deze verplichting wordt in mindering gebracht.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

21. ACTIVA EN VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN DESINVESTERINGEN

Activa aangehouden voor verkoop

De activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop' bedragen per 31 december 2024 nihil (2023: € 46 miljoen). Een afname van € 38 miljoen wordt verklaard door de verkoop van het pand in Den Haag door Achmea Interne Diensten. Een afname van € 8 miljoen wordt verklaard door de verkoop van de joint venture Onlia Insurance.

WAARDERINGSGRONDSLAG ACTIVA EN VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

Activa of onderdelen van activa en gerelateerde verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', als het zeer waarschijnlijk is dat de boekwaarde primair gerealiseerd zal worden door verkoop en niet door een voortgezet gebruik.

De verkoop van een actief of een samenhangend geheel van activa is zeer waarschijnlijk indien:

- Achmea gecommitteerd is aan een plan om deze activa te verkopen en activiteiten in gang heeft gezet om een koper te vinden;
- Er sprake is van verkoopinspanning om de activa af te stoten tegen een prijs die in redelijke verhouding staat tot de huidige reële waarde;
- De verkoop naar verwachting binnen één jaar na de datum van de classificatie 'Aangehouden voor verkoop' zal gaan plaatsvinden.

Activa en verplichtingen, geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop' worden gewaardeerd op de laagste van de boekwaarde of de reële waarde verminderd met verkoopkosten en worden afzonderlijk gepresenteerd in het Overzicht van de financiële positie.

Indien er zich een verlies voordoet wanneer de activa en verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', wordt dit verlies in de Winst- en verliesrekening verantwoord onder Overige lasten.

22. OPBRENGSTEN UIT DIENSTVERLENINGSCONTRACTEN EN OVERIGE OPBRENGSTEN

De overige opbrengsten hebben met name betrekking op vergoedingen voor vastgoedontwikkeling, voor het beheren van vermogen en vergoedingen voor het voeren van pensioenadministratie voor aangesloten pensioenfondsen. Deze opbrengsten worden grotendeels verdiend gedurende de contractperiode (doorlopende dienstverlening) en voornamelijk in Nederland.

OPBRENGSTEN UIT DIENSTVERLENINGSCONTRACTEN & OVERIGE OPBRENGSTEN (€ MILJOEN)

	2024	2023
Provisiebaten uit trust en andere fiduciaire activiteiten	344	324
Opbrengsten uit servicecontracten	187	186
Opbrengsten uit hoofde van subleasing van een gebruiksrecht	3	3
Totaal opbrengsten uit dienstverleningscontracten	**534**	**513**
Overige opbrengsten	18	44
Totaal	**552**	**557**

WAARDERINGSGRONDSLAGEN OPBRENGSTEN UIT DIENSTVERLENINGSCONTRACTEN & OVERIGE OPBRENGSTEN

Er zijn twee categorieën opbrengsten uit dienstverleningscontracten en overige opbrengsten te onderscheiden. Ten eerste opbrengsten uit een eenmalige prestatie die wordt verantwoord in de periode waarin de prestatie is geleverd. Ten tweede opbrengsten uit doorlopende dienstverlening in een periode. Indien het resultaat van een dergelijke transactie op betrouwbare wijze kan worden geschat, worden de opbrengsten met betrekking tot die transactie naar rato van de verrichte prestaties verantwoord. Het resultaat van een transactie kan op een betrouwbare wijze worden geschat wanneer de omvang van de opbrengsten betrouwbaar kan worden gemeten, de economische voordelen naar alle waarschijnlijkheid naar Achmea zullen vloeien, de mate van afronding van de transactie aan het einde van het boekjaar betrouwbaar kan worden gemeten en de voor de transactie gemaakte kosten en de kosten voor afronding van de transactie betrouwbaar kunnen worden gemeten. Indien het resultaat van een transactie waarbij doorlopende diensten worden verricht niet op een betrouwbare wijze kan worden geschat, worden alleen opbrengsten verantwoord tot het bedrag van de gemaakte kosten die worden terugverdiend ('zero profit-methode'). Opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de vergoeding die is ontvangen of waarop recht is verkregen.

De opbrengsten worden verantwoord op basis van de voortgang, waarbij de voortgang afhankelijk is van de aard van de overeenkomst. Indien een overeenkomst hoofdzakelijk betrekking heeft op het verlenen van diensten, worden de opbrengsten verantwoord naar de mate waarin de diensten tot een bepaalde datum zijn geleverd als percentage van de totaal te leveren diensten. Indien de dienst een bepaald aantal handelingen omvat binnen een specifieke periode, worden de opbrengsten lineair verantwoord.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

23. RENTE- EN VERGELIJKBARE LASTEN

RENTE- EN VERGELIJKBARE LASTEN

(€ MILJOEN)

	2024	20231
Rentelasten:		
Toevertrouwde middelen	197	120
Uitgegeven schuldbewijzen	210	117
Derivaten aangehouden voor risicobeheer	109	83
Deposito's	7	
Rente kosten lease verplichtingen	2	2
Overige rentelasten	-6	46
Overige bankkosten	1	-4
Totaal	**520**	**364**

[1] In 2023 werden de rentebaten en rentelasten van Achmea Bank deels gesaldeerd. Deze methodiek is in 2024 aangepast. Hierdoor zijn de vergelijkende cijfers bij "Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten" en "Rentelasten en vergelijkbare lasten" aangepast met € 39 miljoen.

De Rentelasten en vergelijkbare kosten bedragen € 520 miljoen en zijn met € 156 miljoen toegenomen voornamelijk door hogere financieringslasten en hogere rentevergoeding op spaargelden bij Achmea Bank.

WAARDERINGSGRONDSLAG RENTE- EN VERGELIJKE LASTEN

De rente- en vergelijkbare lasten bestaan voornamelijk aan door Achmea Bank N.V. aan klanten betaalde rentes, evenals rente op achtergestelde leningen die door Achmea B.V. zijn uitgegeven. Rentelasten worden in de winst-en-verliesrekening vastgesteld op basis van de effectieve interestmethode.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

24. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

BEDRIJFSKOSTEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Salaris kosten	1.068	992
Sociale lasten	110	95
Pensioenen	208	192
Overige	141	145
Kosten van ingehuurd personeel	269	262
Personeelkosten	**1.796**	**1.686**
Marketing en advertentie kosten	106	93
Huisvestingskosten	5	5
Kantoorkosten	48	48
IT kosten	260	248
Consultantskosten	109	83
Overige kosten	155	161
Algemene kosten	**683**	**638**
Afschrijvingskosten terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	46	51
Afschrijvingen	**46**	**51**
Verkoop en acquisitie kosten	208	179
Totaal	2.733	2.554
Verminderd met kosten die zijn toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	-1.868	-1.764
Totaal	**865**	**790**

Bedrijfskosten die voldoen aan de definitie van schadebehandelingskosten respectievelijk beleggingskosten worden gepresenteerd als onderdeel van Netto lasten uit verzekeringscontracten respectievelijk Beleggingsopbrengsten. Voor meer informatie over Pensioenen zie Toelichting 20 Overige voorzieningen.

Het aantal interne medewerkers dat hieronder wordt genoemd betreft de medewerkers met wie Achmea een arbeidsovereenkomst heeft. Een FTE wordt sinds 2024 gebaseerd op de lokaal gehanteerde definitie. Ten behoeve van de vergelijking zijn de cijfers over het voorgaande jaar ook aangepast conform dezelfde definitie als in 2024. Voor het merendeel van Nederland geldt een volledige werkweek van 34 uur.

AANTAL MEDEWERKERS (AAN HET EINDE VAN HET JAAR OP BASIS VAN FTE)

	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2024
Interne FTE's	12.415	666	709	1.401	127	15.318
Externe FTE's	1.843	96	32	55	16	2.042
Totaal	**14.258**	**762**	**741**	**1.456**	**143**	**17.360**

	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2023
Interne FTE's	12.209	690	675	1.309	126	15.009
Externe FTE's	1.782	89	31	75	4	1.981
Totaal	**13.991**	**779**	**706**	**1.384**	**130**	**16.990**

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onder Algemene kosten zijn de kosten opgenomen met betrekking tot de controle van de jaarrekening van Achmea B.V. en haar dochtermaatschappijen. De kosten met betrekking tot de accountantscontrole zijn opgenomen in onderstaande tabel.

Met ingang van 2021 is Ernst & Young Accountants LLP benoemd als onafhankelijke externe accountant van Achmea. De bedragen die zijn opgenomen, onder 'Controle jaarrekeningen' in de tabel zijn gebaseerd op de kosten met betrekking tot de controle van de jaarrekening van het betreffende boekjaar, ongeacht of de diensten van de onafhankelijke externe accountant en het accountantskantoor al in dat boekjaar zijn verleend. De kosten zijn inclusief btw.

KOSTEN MET BETREKKING TOT DE ACCOUNTANTSCONTROLE

(€ MILJOEN)

	ACHMEA NEDERLAND	OVERIGE LANDEN	TOTAAL 2024	ACHMEA NEDERLAND	OVERIGE LANDEN	TOTAAL 2023
Controle jaarrekening	6	1	7	7	1	8
Andere controlewerkzaamheden	2		2	1		1
Totaal	**8**	**1**	**9**	**8**	**1**	**9**

De andere controlewerkzaamheden uitgevoerd door de onafhankelijke externe accountant zijn 1) de wettelijke opdrachten; dit is de controle op overige jaarrekeningen en controle van toezichtrapportages uit hoofde van de Wet op het Financieel Toezicht, en 2) de niet wettelijke opdrachten; de controle op specifieke processen in de interne beheersing; controle van de verantwoording van provisies en subsidies; controle van externe verantwoordingen Zorgverzekeringswet (ZvW) en Wet Langdurige Zorg (WLZ) ten behoeve van de toezichthouders; controle van Solvency II verslagstaten uit hoofde van groepstoezicht; specifiek overeengekomen werkzaamheden voor derden; controle van prospectussen en comfort letters; assurance werkzaamheden met betrekking tot dataconversie; controle van een enkel financieel overzicht, of een controle van een specifiek element, rekening of post van een financieel overzicht; assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie; assurance-opdrachten betreffende het jaarverslag; assurance-werkzaamheden met betrekking tot kostprijsmodellen.

Kosten voor andere accountantskantoren dan Ernst & Young Accountants LLP zijn als volgt: andere controlewerkzaamheden nihil (2023: nihil), andere niet-controlediensten € 22 miljoen (2023: € 12 miljoen), hoofdzakelijk met betrekking tot advies- en consultancydiensten.

25. OVERIGE KOSTEN

OVERIGE KOSTEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Afschrijvingen op Immateriële activa	22	27
Bijzondere waardeverminderingen op Immateriële activa	26	6
Bijzondere waardeverminderingen op liquide middelen, vorderingen en overlopende activa		2
Overige kosten[1]	114	61
Totaal	**162**	**96**

[1] Inclusief € 9 miljoen (2023: € 12 miljoen) hyperinflatie-effecten op monetaire posten en omrekening winst-en-verliesrekening posten. Voor verdere informatie inzake hyperinflatie verwijzen we naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

De bijzondere waardeverminderingen op Immateriële activa in 2024 bestaat uit een afwaardering met betrekking tot Centraal Beheer PPI N.V. van circa € 26 miljoen. De overige kosten bestaan verder met name uit dotatie overige voorzieningen, verkoop joint venture Onlia Holding Inc., schenkingen en hyperinflatie-effecten op monetaire posten en omrekening winst-en-verliesrekening posten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

26. WINSTBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Resultaat voor belasting	1.641	954
	25,8%	25,8%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting is toegepast	423	246
Effect van belastingtarieven in buitenlandse jurisdicties		-2
Belastingeffect op:		
Niet-aftrekbare kosten	15	1
Van belasting vrijgestelde inkomsten	-81	-71
Tariefswijzigingen	-4	
Deelnemingsvrijstelling	-11	-2
Niet-aftrekbare verliezen	1	4
Perpetuals	-15	-14
Overige mutaties	8	-26
Over/(onder)voorzien in voorgaande boekjaren[1]	2	4
Reguliere (tijdelijke) verschillen	**-85**	**-104**
Effectieve belastingdruk	**338**	**140**

[1] In 2023 werd over/(onder)voorzien in voorgaande boekjaren gepresenteerd onder overige mutaties, dit aangepast in de vergelijkende cijfers.

De effectieve belastingdruk is gelijk aan de verschuldigde belasting in de winst- en verliesrekening uitgedrukt in een percentage van de commerciële winst vóór belastingen. Dit percentage wijkt doorgaans af van het nominaal percentage (in Nederland 25,8%). Een belangrijke oorzaak van het verschil is dat de commerciële winst op basis van andere regels wordt vastgesteld dan de fiscale winst in de aangifte vennootschapsbelasting. Hierdoor kan het voorkomen dat de commerciële winst bestanddelen bevat die volgens de lokale winstbelasting zijn vrijgesteld van belasting of andersom. Daarnaast komt het voor dat bestanddelen commercieel niet in de winst- en verliesrekening worden verantwoord, maar via het vermogen, terwijl deze bestanddelen wel in het fiscale resultaat worden opgenomen (zogenaamde permanente verschillen). Andere oorzaken waardoor verschillen kunnen ontstaan zijn bijvoorbeeld belastingcorrecties in voorgaande jaren of aanpassing van de waardering van de latente belastingpositie als gevolg van tariefswijzigingen.

Het nettoresultaat bedroeg in 2024 € 1.303 miljoen (2023: € 814 miljoen). De effectieve belastingdruk en het effectieve belastingtarief in 2024 bedroeg respectievelijk € 338 miljoen en 20,6% (2023: € 140 miljoen en 14,7%). De effectieve belastingdruk is lager dan de nominale belastingvoet, voornamelijk als gevolg van de aftrek van de rentebetalingen op eeuwigdurende leningen waarvan de rentelasten worden verantwoord via het eigen vermogen en de vrijgestelde resultaten voor Zorg.

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Acute belasting		
Huidig boekjaar	94	65
Over/(onder)voorzien in voorgaande boekjaren	2	4
Latente belasting		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	172	37
Verrekende fiscale verliezen	70	34
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	**338**	**140**

De Latente belasting van € 242 miljoen is nader toegelicht in Toelichting 16 Latente Belastingvorderingen en -verplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERZICHT BELASTINGEN ACHMEA PER SEGMENT

(€ MILJOEN)

	RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN 2024[1]	RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN 2023[1]	RESULTAAT VÓÓR BELASTING 2024	RESULTAAT VÓÓR BELASTING 2023	WINSTBELASTING 2024	WINSTBELASTING 2023
Belaste activiteiten per segment						
Schade & Inkomen Nederland	223	247	433	404	108	103
Pensioen & Leven Nederland	126	14	993	312	251	77
Oudedagsvoorziening Nederland			2	42	5	11
Internationale activiteiten	31	-7	44	23	16	-13
Overige activiteiten	39	33	-149	-108	-44	-39
Onbelaste activiteiten per segment						
Zorg Nederland[2]	28	32	318	281	2	1
Intersegment eliminaties						
Totale activiteiten	**447**	**319**	**1.641**	**954**	**338**	**140**
Internationale activiteiten						
Turkije	-2	-19	36	-1	13	3
Slowakije	-4	10	-16	15		4
Griekenland	25	9	24	24	3	-20
Overig	12	-7		-15		
Totaal	**31**	**-7**	**44**	**23**	**16**	**-13**

[1] Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten volgens de definitie van het operationeel resultaat.
[2] De zorgbedrijven van Achmea zijn vrijgesteld van de vennootschapsbelasting (artikel 5 lid 1, letter e Wet op de vennootschapsbelasting 1969). Achmea voldoet aan de gestelde voorwaarde dat de winsten alleen aangewend kunnen worden ten bate van instellingen voor de volksgezondheid.

Per 31 december 2023 is de Wet minimumbelasting 2024 (Pillar 2) van kracht. Vanaf 1 januari 2024 geldt in alle landen waar Achmea actief is een vergelijkbare wetgeving, met uitzondering van Suriname.

Uit de vereenvoudigde berekening op basis van de geldende veilige haven toets volgt dat Achmea voor 2024 in de meeste landen geen bijheffing verschuldigd is. Alleen in Australië en Griekenland wordt onder deze vereenvoudigde berekening de vereiste drempel niet gehaald. Omdat Achmea niet lijkt te slagen voor de vereenvoudigde verkorte berekening, zal voor deze jurisdicties naar alle waarschijnlijkheid de volledige uitgebreide Pillar 2 berekening opgesteld moeten worden. Op basis van een verkorte uitgebreide berekening voldoet Achmea in deze jurisdicties aan de vereiste drempel en zal derhalve in 2024 in geen enkel land bijheffing verschuldigd zijn.

Achmea gaat verder met het nauw volgen van de ontwikkelingen in zowel het binnen- als buitenland op dit gebied. Zo kan de eventuele toekomstige Pillar 2 impact op de resultaten en de financiële positie tijdig geëvalueerd worden.

WAARDERINGSGRONDSLAG VENNOOTSCHAPSBELASTING

Vennootschapsbelasting op de winst of het verlies voor het boekjaar bestaat uit huidige en latente belastingen. Vennootschapsbelasting wordt opgenomen in de Winst- en verliesrekening tenzij deze betrekking heeft op posten opgenomen onder Totaal eigen vermogen, in welk geval deze posten netto (na belasting) worden opgenomen onder Totaal eigen vermogen. Verwachte te ontvangen/betalen belastingen worden gebaseerd op de belastbare winst of verlies voor het boekjaar op basis van de op de balansdatum vastgestelde of substantieel vastgestelde belastingtarieven, evenals op eventuele aanpassingen in de te ontvangen of verschuldigde vennootschapsbelasting over voorgaande jaren. Bij de berekening van de actuele vennootschapsbelastingpositie is rekening gehouden met onzekerheden over inbaarheid.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

27. RESULTAAT PER AANDEEL

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Nettoresultaat	1.303	814
Nettoresultaat	**1.303**	**814**

Het resultaat per aandeel wordt berekend als het nettoresultaat over het boekjaar en het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen, exclusief de gewone aandelen die door Achmea zelf worden aangehouden. In de berekening van het resultaat per aandeel wordt geen rekening gehouden met de couponbetalingen op eigenvermogensinstrumenten aangezien het dividend wordt bepaald op basis van de waardering van Achmea. Het verwaterde resultaat per aandeel is gelijk aan het resultaat per aandeel uit voortgezette activiteiten.

GEWOGEN GEMIDDELD AANTAL GEWONE AANDELEN

	2024	2023
Geplaatste gewone aandelen per 1 januari	375.685.702	375.685.702
Geplaatste gewone aandelen per 31 december	395.629.239	375.685.702
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	**389.253.846**	**375.685.702**

Het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen is in 2024 veranderd door het uitkeren van stockdividend.

RESULTAAT PER AANDEEL

	2024	2023
Resultaat per aandeel voortgezette activiteiten (in euro's per gewoon aandeel)	3,14	2,17
Resultaat per gewogen gemiddeld gewoon aandeel (in euro's per aandeel)	3,20	2,17

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

28. HEDGE ACCOUNTING

KWANTITATIEVE INFORMATIE DIE DE VOOWAARDEN EN CONDITIES VAN HEDGING INSTRUMENTEN BESCHRIJVEN

Achmea past reële waarde hedge accounting toe voor het renterisico in verband met de bancaire activiteiten. De reële waarde van de rentederivaten van de bankactiviteiten aangewezen als hedging instrument voor de toepassing van hedge accounting per 31 december 2024 bedroeg € -163 miljoen (31 december 2023: € -168 miljoen). Reële waarde hedge accounting houdt in dat de reële waarde mutaties van het hedging instrument en de bewegingen van de reële waarde van de afgedekte positie die toe te schrijven zijn aan de afdekking van de risico's, worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De rentederivaten van de bankactiviteiten bestaan uit rentederivaten als afdekkingsinstrumenten met betrekking tot de Kredietportefeuille bankbedrijf alsmede uit rentederivaten als afdekkingsinstrumenten voor financieringstransacties.

De reële waarde van de derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten (hedging instrument) met betrekking tot de Kredietportefeuille bankbedrijf bedroeg € -119 miljoen per 31 december 2024 (31 december 2023: € 3 miljoen). In overeenstemming met hedge accounting richtlijnen wordt de hedge relatie door Achmea elke maand vastgesteld. De mutatie in de reële waarde van de Kredietportefeuille bankbedrijf die als afgedekte positie is aangemerkt, wordt verantwoord als onderdeel van de Kredietportefeuille bankbedrijf en vervolgens als winst of verlies afgeschreven voor de resterende duur van het afdekkingsinstrument. De reële waarde van de derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten (hedging instrument) met betrekking tot de financieringstransacties van het bankbedrijf bedroeg € -44 miljoen per 31 december 2024 (31 december 2023: € -171 miljoen). In overeenstemming met hedge accounting richtlijnen wordt de hedge relatie door Achmea vastgesteld voor de periode dat het afdekkingsinstrument loopt. De mutatie in de reële waarde van de financieringstransacties die als afgedekte positie zijn aangemerkt, worden verantwoord als onderdeel van de Financiële verplichtingen en vervolgens als winst of verlies afgeschreven over de resterende duur van het afdekkingsinstrument.

De resultaten van reële waarde hedge accounting voor het bankbedrijf zijn als volgt samen te vatten:

(€ MILJOEN)

	WINSTEN	VERLIEZEN	TOTAAL 2024	WINSTEN	VERLIEZEN	TOTAAL 2023
Reële waardeveranderingen van de afgedekte positie toewijsbaar aan het afgedekte risico	594	-594		634	-442	192
Reële waardeveranderingen van de gerelateerde derivaten (inclusief beëindiging)	601	-593	8	444	-623	-179
Reële waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument - ineffectief deel	1.195	-1.187	8	1.078	-1.065	13

WAARDERINGSGRONDSLAG HEDGE ACCOUNTING

Achmea past 'reële waarde hedge accounting' toe voor haar bancaire activiteiten, liquiditeitsbeheer en voor bepaalde beleggingsportefeuilles. Wanneer Achmea 'Reële waarde hedge accounting' toepast wordt een reële waardeverandering van de afgedekte positie in de Winst- en verliesrekening verantwoord die samenhangt met het afgedekte risico. Achmea beoordeelt de effectiviteit van de hedge relatie op elk rapportagemoment. Wanneer de hedge relatie is beëindigd schrijft Achmea de hieraan gerelateerde reële waarde aanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie. Wanneer Achmea 'Cashflow hedge accounting' toepast of hedge accounting toepast voor een netto-investering in een buitenlandse entiteit, worden de netto reële waardeveranderingen van de hedge-instrumenten, voor het effectieve deel van de hedge relatie, opgenomen onder Hedging reserve, als onderdeel van het Totaal eigen vermogen. Reële waardeveranderingen als gevolg van ineffectiviteit van de hedge relatie worden verantwoord in de Winst- en verliesrekening. Bedragen die zijn verantwoord in het Totaal eigen vermogen worden overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening in dezelfde perioden waarin de afgedekte positie worden verantwoord in het Nettoresultaat.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

29. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Gerechtelijke procedures

Achmea B.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten, inclusief de activiteiten die zijn uitgevoerd in de hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of toekomstige gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is de Raad van Bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea B.V.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen die betrekking hebben op de activiteiten van deze dochtermaatschappijen, in hun hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Ook heeft Achmea B.V. garanties verstrekt ten behoeve van derden uit hoofde van verkooptransacties.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN (€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Garanties	99	107
Totaal	**99**	**107**

De in Nederland gevestigde maatschappijen van Achmea hebben aan Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. garanties verstrekt tot een maximum van € 37 miljoen (2023: € 36 miljoen).
Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld.

Achmea B.V. heeft Vereniging Achmea en Rabobank vrijwaring verleend voor bedragen die door de Australische toezichthouder worden opgelegd met betrekking tot de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V., voor het geval de Australische toezichthouder Vereniging Achmea en Rabobank als aandeelhouder van de moedermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. extra verplichtingen en verantwoordelijkheden oplegt met betrekking tot deze Australische activiteiten. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN CONTRACTUELE VERPLICHTINGEN (€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten	3.347	2.042
Totaal	**3.347**	**2.042**

Achmea kent eind boekjaar 2024 contractuele verplichtingen in verband met aan klanten toegezegde kredieten die onderdeel zijn van bouwdepotovereenkomsten. Indien de klanten voldoen aan de voorwaarden, heeft Achmea de verplichting om € 286 miljoen (2023: € 208 miljoen) aan kredieten te verstrekken.

Achmea verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening en voor rekening en risico van haar klanten (pensioenfondsen). In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien de klanten de offertes accepteren heeft Achmea de verplichting om € 2,0 miljard (2023: € 1,2 miljard) aan hypothecaire leningen te verstrekken. Tegenover deze verplichting staat een ontvangen garantie van € 350 miljoen (2023: € 220 miljoen).

Niet uit de balans blijkende verplichtingen met betrekking tot aandelen die vallen onder een putoptieovereenkomst

Op grond van de op 30 mei 2005 gesloten 'Assignment of Put Option Agreements', zoals gewijzigd op 21 december 2023, hebben enkele minderheidsaandeelhouders van Achmea B.V. (destijds genaamd Eureko B.V.) bij uitoefening van hun putoptie het recht om alle of een deel van hun aandelen te verkopen aan een derde partij. Hiermee is de contractuele verplichting van Achmea B.V. tot inkoop van de aandelen, bij uitoefening van een putoptie door een minderheidsaandeelhouder, overgenomen door de betreffende derde partij.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Wanneer vervolgens een putoptie wordt uitgeoefend en de aangeboden aandelen worden overgedragen aan deze derde partij, heeft een door Achmea B.V. aangewezen groepsmaatschappij ('Achmea entiteit'), de verplichting een derivatentransactie aan te gaan met die derde partij. Bij het aangaan van deze transactie betaalt de Achmea entiteit aan die derde partij als koper van de aandelen een 'upfront amount' die gelijk is aan de koopprijs die deze koper verschuldigd is aan de verkopende aandeelhouder onder de betreffende putoptie en welke wordt vastgesteld op de wijze zoals contractueel bepaald. De waarde van de uitstaande putopties zal bij uitoefening of overdracht worden bepaald tussen koper en verkoper en is per balansdatum niet nauwkeurig vast te stellen. Gebaseerd op het aantal uitstaande putopties bevindt de waarde van de 'upfront amount' zich naar verwachting binnen een bandbreedte van € 75 miljoen en € 85 miljoen.

Door de derivatentransactie wordt een deel van het risico van waardeverandering op de aandelen door de Achmea entiteit overgenomen van de derde partij.

AANTAL UITSTAANDE OPTIES

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G.	2.769.246	2.769.246
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	1.849.108	1.849.108
Barmenia.Gothaer Finanzholding AG	2.206.482	2.206.482
Totaal	**6.824.836**	**6.824.836**

Voorwaardelijke activa

Conflict tussen de Slowaakse regering en Achmea B.V.

In strijd met een overeenkomst voor het stimuleren van investeringen tussen Slowakije en Nederland heeft de Slowaakse regering een verbod op het uitkeren van winst opgelegd aan de Slowaakse zorgverzekeraars, inclusief Union Zdravotná Poist'ovna A.S., een Slowaakse dochtermaatschappij van Achmea, in de periode 2007 tot augustus 2011.

Achmea heeft via een internationaal arbitragetribunaal compensatie geëist voor de geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. In december 2012 stelde het tribunaal Achmea in het gelijk. Op grond van deze uitspraak moet de Slowaakse regering Achmea compenseren voor geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. Deze compensatie bedroeg circa € 25 miljoen. De Slowaakse regering heeft publiekelijk verklaard de aan Achmea toegekende bedragen niet te zullen betalen en heeft het arbitragevonnis ter vernietiging voorgelegd aan een Duitse rechter. In de procedure in eerste instantie is de claim van Slowakije afgewezen. Tegen die uitspraak heeft Slowakije beroep aangetekend bij het Bundesgerichtshof in Karlsruhe. Het Bundesgerichtshof heeft vervolgens enkele rechtsvragen gesteld aan het Europese Hof van Justitie. In maart 2018 oordeelde het Europese Hof van Justitie dat de arbitrageclausule in het bilaterale investeringsverdrag waarop de arbitrageprocedure gebaseerd was ongeldig was. Mede op basis van deze uitspraak van het Europese Hof van Justitie heeft het Bundesgerichtshof het arbitragevonnis vernietigd. Achmea heeft hiertegen in 2018 een laatste rechtsmiddel ingediend bij het Duitse Constitutionele Hof en een vordering tot schadevergoeding in Slowakije ingediend. In september 2024 werd duidelijk dat Achmea's grondwettelijke klachten waren afgewezen, waardoor Achmea's juridische opties in Duitsland waren uitgeput en Achmea zich nu richt op de rechtszaak in Slowakije. In het licht van de rechtszaak in Slowakije, beschouwt Achmea de te ontvangen bedragen niet als voldoende zeker om ze op te nemen als een actief.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

30. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA

Onderstaande tabel geeft inzicht in de kredietkwaliteit van de financiële activa door informatie te geven over de hoogte van de (externe) rating. Tevens is aangegeven voor welk deel van de financiële activa geen (externe) rating beschikbaar is.

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2024	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen[1]	3.492	3.410	4.579	7.839	7.605	706	27.253	54.884
Derivaten		6	36	3.486	21		642	4.191
Overige financiële beleggingen		80		5.364	2		11	5.457
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten			376	459	7	3	142	987
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten							15	15
Vorderingen			35	1			1.771	1.807
Liquide middelen		1.191	279	604	1	33	23	2.131

[1] Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor € 6.447 miljoen betrekking op hypotheken die met NHG zijn verstrekt.

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2023	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen[1]	3.737	3.018	5.406	7.480	6.399	613	23.847	50.500
Derivaten		10	3.724	653	20		644	5.051
Overige financiële beleggingen		63	26	5.668	2		11	5.770
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten			410	380	6		297	1.093
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten							5	5
Vorderingen			37	99	1		1.583	1.720
Liquide middelen		599	322	975		22	16	1.934

[1] Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor € 4.098 miljoen betrekking op hypotheken die met NHG zijn verstrekt.

De tabellen hierboven bevatten de rating van de financiële instrumenten. Verschillende externe ratingbureaus worden gebruikt om de rating van deze financiële instrumenten te bepalen. Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument, wordt de tweede beste beoordeling gebruikt. Als een instrument geen externe rating heeft, wordt de rating van de uitgevende partij beschouwd als een passende rating van de financiële instrumenten. Als het instrument echter door een derde partij wordt gegarandeerd of als de uitgevende partij zelf geen rating heeft, wordt de rating van de partij die het financiële instrument waarborgt, gebruikt. In alle andere gevallen zijn de instrumenten in de bovenstaande / onderstaande tabel opgenomen als geen rating beoordeeld.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Krediet risico-analyse van credit rating financiële instrumenten

De tabel hieronder geeft de waarde weer van beleggingen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs onderverdeeld naar de rating van Achmea's interne krediet beheersingssysteem en de fase binnen het ECL model (expected credit loss model).

KREDIET KWALITEIT ANALYSE

(€ MILJOEN)

				31 DECEMBER 2024
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	TOTAAL
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs				
AAA Staatsobligaties				
AAA	81			81
AA	133			133
A	168			168
BBB				
Onder BBB	2			2
Geen rating	16.852	409	112	17.373
Bijzondere waardevermindering	0	-16	-8	-24
Geamortiseerde kostprijs	**17.236**	**393**	**104**	**17.733**

KREDIET KWALITEIT ANALYSE

(€ MILJOEN)

				31 DECEMBER 2023
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	TOTAAL
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs				
AAA Staatsobligaties				
AAA	103			103
AA	237	5		242
A	204			204
BBB	4			4
Onder BBB	3	1		4
Geen rating	13.713	501	68	14.282
Bijzondere waardevermindering	-2	-19	-7	-28
Geamortiseerde kostprijs	**14.262**	**488**	**61**	**14.811**

In de Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs is een voorziening opgenomen met betrekking tot kredietverliezen (ECL). Toevoegingen en onttrekkingen aan de voorzieningen gedurende 2024 waren gelijk aan € -4 miljoen (2023: € 6 miljoen). Achmea heeft geen significante financiële activa met bijzondere waardevermindering bij eerste opname. Achmea heeft ook geen significante financiële activa waarop de vereenvoudigde methodiek om kredietverliezen te bepalen van toepassing is.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Krediet risico- Analyse van ECL

De onderstaande tabellen geven inzicht in het verloop van de ECL door middel van een aansluiting tussen de openingsbalans en de eindbalans van de verliesvoorziening voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Voor een verdere verklaring wordt verwezen naar de grondslagen opgenomen in Toelichting 6 Beleggingen.

VOORZIENING VOOR VERLIEZEN VOOR FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS

(€ MILJOEN)

				2024
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	TOTAAL
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs				
Balans per 1 januari	2	19	7	28
Overgang naar Stage 1		-1		-1
Overgang naar Stage 2		1		1
Overgang naar Stage 3 Gekocht of van oorsprong credit impaired			2	2
Overige mutaties	-1	-6		-7
Management overlay	-1	3	-1	1
Balans per 31 december	**0**	**16**	**8**	**24**

VOORZIENING VOOR VERLIEZEN VOOR FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS

(€ MILJOEN)

				2023
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	TOTAAL
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs				
Balans per 1 januari	4	10	8	22
Overgang naar Stage 1		-1		-1
Overgang naar Stage 2		1	-2	-1
Overgang naar Stage 3 Gekocht of van oorsprong credit impaired			1	1
Overige mutaties		7	1	8
Management overlay	-2	2	-1	-1
Balans per 31 december	**2**	**19**	**7**	**28**

Krediet risico van vastrentende belegging aangewezen tegen FVTPL

In de onderstaande tabel is een overzicht gegeven van het krediet risico van vastrentende beleggingen die zijn aangewezen om te worden gewaardeerd tegen FVTPL.

KREDIETRISICO VAN VASTRENTENDE BELEGGINGEN DIE ZIJN AANGEWEZEN OM TE WORDEN GEWAARDEERD TEGEN FVTPL

(€ MILJOEN)

		31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023
	HUIDIGE PERIODE	CUMULATIEF	HUIDIGE PERIODE	CUMULATIEF
Beleggingen tegen FVTPL: Verandering in de reële waarde als gevolg van kredietrisico	8	40	-6	32

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ HET BEOORDELEN VAN DE KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA

Voor de belangrijkste aannames voor het bepalen van ECL (de te verwachte kredietverliezen) verwijzen we naar Toelichting 6 Beleggingen. Als gevolg van de herclassificatie van de portefeuille spaarwaarden als beleggingen die zijn aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeontwikkelingen verwerkt in de winst- en verliesrekening ter voorkoming van een accounting mismatch is het bedrag kredietrisico 2023 van € 3 miljoen aangepast.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

31. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

Achmea draagt financiële activa over op het moment dat zij de contractuele rechten op de ontvangst van kasstromen uit financiële activa overdraagt. Daarnaast draagt Achmea financiële activa over wanneer ze de genoemde contractuele rechten behoud, maar een contractuele verplichting aangaat om de ontvangen kasstromen aan één of meer derden te betalen. Bij Achmea worden de volgende transacties in het kader van overdracht van rechten (activa en zekerheden) onderscheiden:

- overgedragen financiële activa die niet (in zijn geheel) van de balans worden gehaald in geval van securities lending. Bij deze transacties draagt Achmea juridisch (maar niet economisch) activa over en ontvangt onderpand in de vorm van beleggingen dan wel liquide middelen. De overgedragen activa blijven in de balans opgenomen;
- Overgedragen financiële activa die in hun geheel van de balans worden gehaald en waarbij Achmea geen verdere betrokkenheid heeft (normale verkoop);
- Het als onderpand geven van hypothecaire vorderingen bij het aantrekken van financieringen ten behoeve van het bankbedrijf;
- Het verkrijgen of verstrekken van onderpand in geval van derivatentransacties. Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt in de balans opgenomen onder gelijktijdige opname van een verplichting tot terugbetaling in de balans.

Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt normaal gesproken belegd in vooraf aangewezen hoge kwaliteit, liquide beleggingen. Verstrekt onderpand in de vorm van liquide middelen wordt niet langer opgenomen in de balans. Voor recht op terug ontvangen van het onderpand wordt een vordering in de balans opgenomen. Het verkregen onderpand in de vorm van beleggingen wordt niet in de balans opgenomen, verstrekt onderpand in de vorm van beleggingen blijft in de balans opgenomen.

De volgende toelichtingen geven nadere details omtrent de overgedragen financiële activa die niet (in zijn geheel) van de balans worden gehaald en toelichtingen omtrent onderpand die als zekerheid wordt verkregen of verstrekt.

SECURITIES LENDING ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans	1.964	1.716
Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen	2.051	1.822
Netto positie	**-87**	**-106**

Achmea leent obligaties uit en ontvang hiervoor een vergoeding (ook wel securities lending genoemd). Het proces van securities lending wordt gefaciliteerd door een lending agent die tegen een vergoeding bemiddelt tussen Achmea en de inlener. Bij securities lending gaat het juridische eigendom over naar de inlener, maar blijft het economisch eigendom bij Achmea. De uitgeleende effecten blijven daarom opgenomen in de balans.

Tot zekerheid van nakoming van de verplichting tot retournering van de geleende effecten door de inlener stort deze onderpand(collateral) in de vorm van andere hoogwaardige en liquide effecten. De vaststelling van de waarde van de geleende effecten en van het daarmee verband houdende onderpand, vindt dagelijks plaats door middel van zogenaamde ‘margin calls’. Het onderpand kan bestaan uit obligaties of aandelen. Dit onderpand wordt juridisch eigendom van Achmea, maar de inlener blijft economisch eigenaar. Het onderpand is derhalve niet in de balans opgenomen. De waarde van het onderpand is minimaal 2-7% hoger (zogenaamde‘haircut’) dan de waarde van de uitgeleende stukken. Bij onderpanden in de vorm van aandelen vraagt Achmea, gezien de hogere volatiliteit van de waarde van de aandelen, een hogere haircut. Op het moment dat een inlener in gebreke blijft bij het retourneren van geleende stukken, zal de lending agent het onderpand liquideren en vervolgens dezelfde stukken aankopen die Achmea heeft uitgeleend en aan ons leveren. Een eventueel verlies is niet voor rekening van Achmea. Mocht de lending agent niet in staat zijn om dezelfde stukken terug te leveren, dan krijgt Achmea de marktwaarde van de uitgeleende stukken vergoed. Het ontvangen onderpand is niet vrij verkoopbaar en kan niet als onderpand dienen bij andere transacties.

Aangetrokken leningen ten behoeve van het bankbedrijf met als onderpand hypothecaire vorderingen

Om haar aangetrokken leningen ten behoeve van de bancaire activiteiten te financieren heeft Achmea verschillende funding instrumenten uitgegeven, die zijn gedekt door onderpand op hypothecaire vorderingen die onderdeel zijn van de beleggingen van het bankbedrijf. Door deze onderpanden is een deel van de hypothecaire vorderingen niet vrij verkoopbaar.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

AANGETROKKEN LENINGEN TEN BEHOEVE VAN HET BANKBEDRIJF MET ALS ONDERPAND HYPOTHECAIRE VORDERINGEN

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE 31 DECEMBER 2024	BOEKWAARDE 31 DECEMBER 2023	REËLE WAARDE 31 DECEMBER 2024	REËLE WAARDE 31 DECEMBER 2023
Hypothecaire vorderingen bankbedrijf	17.160	14.151	17.112	13.666
Aangetrokken leningen en opgenomen gelden met zekerheden[1]	4.600	3.341	4.606	3.339
Netto positie	**12.560**	**10.810**	**12.506**	**10.327**

[1] De boekwaarde van de Aangetrokken leningen en opgenomen gelden met zekerheden zijn voor vergelijkingsdoeleinden in 2023 verlaagd met € 7 miljoen.

IN ONDERPAND GEGEVEN HYPOTHECAIRE VORDERINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Onderpand gegeven voor trustovereenkomsten	81	85
Onderpand gegeven voor gedekte obligaties	10.361	5.510
Onderpand gegeven voor securitisatie		1.365
	10.442	**6.960**

Onderpand gegeven voor trustovereenkomsten

Achmea Bank N.V. verpandt periodiek hypothecaire vorderingen aan een Trustee, als zekerheid voor aangewezen verplichtingen. Indien Achmea Bank N.V. in gebreke blijft kunnen beleggers de schuld uit de in onderpand gegeven hypothecaire vorderingen terugkrijgen.

Onderpand gegeven voor gedekte obligaties

Achmea Bank N.V. heeft twee programma's waaronder zij gedekte obligaties kan uitgeven: het Soft Bullet Covered Bond (SBCB) Programme en het Retained Soft Bullet Covered Bond Programme (RSBCB). De betaling van de hoofdsom en rente op de uitgegeven obligaties wordt gegarandeerd door een 'special purpose vehicle' (SPV). De garantie die door deze entiteit wordt verstrekt, wordt ondersteund door hypothecaire vorderingen, die door Achmea Bank N.V. in onderpand zijn gegeven aan deze entiteit. Het openstaande bedrag van deze verpande hypothecaire vorderingen zal te allen tijde ten minste 5% hoger zijn dan de obligaties die zijn uitgegeven onder het programma. Indien Achmea Bank N.V. in gebreke blijft, kan een belegger een beroep doen op de bank en de onderliggende hypotheekportefeuille. Bij het RSBCB Programme houdt Achmea Bank N.V. de uitgegeven covered bonds zelf op eigen boek.

Onderpand gegeven voor securitisatie

Achmea Bank N.V. gebruikte tot 2024 securitisaties als bron van financiering. Bij al deze securitisatietransacties wijst Achmea Bank N.V. een portefeuille van hypothecaire vorderingen toe aan een SPV die Notes uitbrengt op de kapitaalmarkten. Met de ontvangen rente op de hypothecaire vorderingen kan de SPV de rente op de Notes betalen. Het maximumverlies voor Achmea over de overgedragen activa en verplichtingen bedroeg nihil per 31 december 2024 (31 december 2023: € 1.317 miljoen) en is vastgesteld op basis van door de SPV's uitgegeven Notes die worden gehouden door Achmea en de 'Deferred Purchase Price (excess margin)'.

Onderpand beleggingen in het kader van derivatentransacties

ONTVANGEN OF GESTORT ONDERPAND BELEGGINGEN IN HET KADER VAN DERIVATEN TRANSACTIES

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Netto positie activa en verplichtingen derivaten	1.784	1.579
Waarvan gedekt door effecten	-490	60
In onderpand ontvangen liquide middelen	1.829	1.169
Netto positie	**445**	**350**

In geval van onderpand zijn afspraken vastgelegd in de vorm van zogenaamde ISDA Credit Support Annex overeenkomsten. Hierin is tevens vastgelegd onder welke omstandigheden – de zogenoemde 'default events' – de tegenpartij het gestorte onderpand kan aanwenden voor het beperken van eventuele verliezen. Overdracht van het onderpand in de vorm van effecten geschiedt op basis van "transfer of title" waarbij het juridisch eigendom wordt overgedragen aan de ontvanger van het onderpand. De economische voordelen zoals bijvoorbeeld rente-inkomsten, gaan niet over naar de ontvanger van het onderpand. In het merendeel van de gevallen bestaat het ontvangen onderpand uit liquide beleggingen, voornamelijk liquide activa zoals staatsobligaties en liquide middelen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Met de verschillende tegenpartijen zijn bilaterale afspraken gemaakt over te ontvangen of te storten onderpand. Daarbij wordt uitgegaan van de netto positie van de derivaten bij het bepalen van het te ontvangen of te storten onderpand met de betreffende tegenpartij. Het verschil tussen de derivaten en het onderpand (de netto positie) past binnen de contractuele afspraken met betrekking tot de initial margin en de bijstortverplichtingen.

In de meeste gevallen is sprake van centrale clearing van derivatenposities, waarbij altijd een initial margin wordt gestort door Achmea. De initial margin wordt aangevuld met een te storten of te ontvangen variation margin die afhankelijk is van de gezamenlijke positie van activa en verplichtingen-derivaten met de betreffende clearing partner. In de totale waarde van het aangehouden onderpand ultimo 2024 is mede opgenomen een gestort onderpand, initial margin, van € 437 miljoen (31 december 2023: € 527 miljoen). Voor alle derivaten waarbij er sprake is van centrale clearing geldt dat de netto positie van activa en verplichtingen uit hoofde van derivaten per individuele tegenpartij volledig is gedekt door onderpand.

Master netting overeenkomsten

Onderstaande tabel geeft een overzicht van activa en verplichtingen waarop verrekening, afdwingbare Master Netting Agreements (verrekeningsovereenkomsten) en vergelijkbare overeenkomsten van toepassing zijn.

FINANCIËLE ACTIVA WAAR VERREKENING OP VAN TOEPASSING IS, AFDWINGBARE MASTER NETTING OVEREENKOMSTEN EN VERGELIJKBARE OVEREENKOMSTEN

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2024	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	NETTO BEDRAGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA/ VERPLICHTINGEN, OPGENOMEN IN DE BALANS[1]	SALDO VAN DE IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN CONTANTE ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
Derivaten actief	4.004		4.004				
Derivaten verplichting		2.407	2.407				
				1.597	-490	1.829	258
Liquide middelen	3.428	2.851	577	577			577
31 DECEMBER 2023							
Derivaten actief	4.898		4.898				
Derivaten verplichting		3.472	3.472				
				1.426	60	1.169	197
Liquide middelen	8.836	7.572	1.264	1.264			1.264

[1] De netto bedragen voor de derivaten zijn voor zowel de activa als de verplichting niet gelijk aan de balansposities. Per 31 december 2024 is het verschil voor de activa € 187 miljoen (2023: € 153 miljoen) door aandelenderivaten zonder netting overeenkomst.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

32. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

Onderstaand overzicht toont de belangrijkste dochtermaatschappijen van Achmea per 31 december 2024. Dit zijn de dochtermaatschappijen die direct dan wel indirect in volledig eigendom zijn, tenzij anders aangegeven, en zijn betrokken bij verzekerings- of herverzekeringsactiviteiten, bancaire activiteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. De opgenomen Nederlandse dochtermaatschappijen vallen in de bedrijfsklasse middel of groot. In het overzicht zijn de moedermaatschappijen opgenomen en als er geen moedermaatschappij is, dan zijn alle maatschappijen opgenomen. Het stemrecht van Achmea in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit. In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats. In het overzicht zijn de dochtermaatschappijen van Achmea B.V. geografisch ingedeeld.

	STATUTAIRE VESTIGING	% DEELNEMING GEHOUDEN DOOR DE GROEP
NEDERLAND		
Achmea Bank N.V.	Den Haag	100%
Achmea Interne Diensten N.V.	Zeist	100%
Achmea Investment Management B.V.	Zeist	100%
Achmea Mortgage Funds B.V.	Amsterdam	100%
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	Apeldoorn	100%
Achmea Pensioenservices N.V.	Zeist	100%
Achmea Reinsurance Company N.V.	Tilburg	100%
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	Apeldoorn	100%
Achmea Services N.V.	Zeist	100%
Achmea Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V.	Utrecht	100%
Centraal Beheer PPI N.V.	Amsterdam	100%
InShared Holding B.V.	Hoevelaken	100%
N.V. Hagelunie	Den Haag	100%
Achmea Real Estate B.V.	Amsterdam	100%
Zilveren Kruis Health Services N.V.	Leiden	100%
GRIEKENLAND		
Interamerican Hellenic Insurance Company S.A.	Athene	99,89%
TURKIJE		
Eureko Sigorta A.S.	Istanbul	100%
SLOWAKIJE		
Union Poist'ovna A.S.	Bratislava	100%
Union Zdravotná Poist'ovna A.S.	Bratislava	100%

De activiteit in Australië is een branche office van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De volledige lijst van deelnemingen zoals bedoeld in artikel 2:379 en 2:414 BW is gedeponeerd bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Achmea Bank N.V. gebruikt securitisaties als bron van financiering. Bij al deze securitisatietransacties wijst Achmea Bank N.V. een portefeuille van hypothecaire vorderingen toe aan een Special Purpose Vehicle (SPV) die Notes uitbrengt op de kapitaalmarkten. Met de opbrengsten van de obligaties kan de SPV de toegewezen hypothecaire vorderingen financieren en met de ontvangen rente op de hypothecaire vorderingen kan de SPV de rente op de obligaties betalen. Achmea Bank heeft alle notes van de SPV's per ultimo 2024 afgelost en de juridische entiteiten worden geliquideerd.

Belangrijke beperkingen met betrekking tot dochtermaatschappijen

Voor een aantal van Achmea's dochtermaatschappijen, voornamelijk verzekeringsmaatschappijen, gelden beperkingen over de geldmiddelen die zij mogen uitkeren in de vorm van dividenden in contanten of anderszins naar hun moedermaatschappijen. Voor meer informatie over deze dochtermaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 19 Eigen vermogen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

33. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Aard van transacties met verbonden partijen
Partijen worden als verbonden aangemerkt als een partij zeggenschap of belangrijke invloed kan uitoefenen op de andere partij (bijvoorbeeld dochtermaatschappij) bij het nemen van financiële of operationele beslissingen. Bij de normale bedrijfsvoering heeft Achmea verschillende soorten relaties (met name op het gebied van verzekeringen, bancaire zaken en vermogensbeheer) met verbonden maatschappijen en partijen met wie reguliere transacties zijn aangegaan.

Achmea beschouwt ook de Stichting Pensioenfonds Achmea als een verbonden partij. Leden van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en hun naaste familie worden eveneens beschouwd als verbonden partijen van Achmea.

Daarnaast vallen onder de transacties met verbonden partijen, transacties met geassocieerde deelnemingen, joint ventures, managementleden op sleutelposities en naaste familie van verbonden partijen. De transacties met die partijen worden niet als materieel voor Achmea aangemerkt, noch individueel noch voor de groep als geheel. Een overzicht van Achmea's belangrijkste dochtermaatschappijen is opgenomen onder Toelichting 32 Belangen in dochtermaatschappijen.

Achmea kan economische transacties aangaan met entiteiten waarover de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen of hun naaste familie zeggenschap hebben. Dit soort transacties of verbonden partijen waren er niet in 2024 en 2023.

Beloning van de leden van de Raad van Bestuur
De leden van de Raad van Bestuur zijn de (voormalige) bestuurders van Achmea B.V. die de sleutelposities bekleden op Groepsniveau.

De beloning van de Raad van Bestuur is in overeenstemming met de verantwoordelijkheid van hun posities. De verschillende posities worden gewogen, waarbij wordt gelet op aspecten als omvang en aard van de verantwoordelijkheden, complexiteit van de bestuurlijke context waarin men acteert en de benodigde kennis, ervaring en competenties.

Jaarsalaris
Het salaris van de Raad van Bestuur is het bruto vaste all-in salaris op jaarbasis inclusief vakantiegeld en eindejaarsuitkering. Voor zover van toepassing, is in het vaste jaarsalaris ook het voordeel van het privégebruik van een leaseauto verwerkt.

Op 1 januari 2024 is het salaris van de Raad van Bestuur verhoogd met 3% (per 1 januari 2023: 1%).

Variabele beloning
Behalve het vaste salaris maakt ook variabele beloning deel uit van het reguliere beloningspakket van de Raad van Bestuur. Het percentage variabele beloning bedraagt maximaal 20% van de vaste beloning op jaarbasis. De Raad van Commissarissen besluit, op advies van de Remuneratiecommissie, over de toekenning van variabele beloning aan de Raad van Bestuur over het prestatiejaar. In geval van toekenning van variabele beloning, wordt de helft ervan uitgesteld voor vijf jaar.

Pensioen
Sinds 1 januari 2015 geldt voor de Raad van Bestuur de (cao-)pensioenregeling die voor de overige medewerkers van toepassing is. Dit is een CDC gefinancierde pensioenregeling met middelloonambitie en een maximumpremie van 40% van de pensioengrondslagsom (op basis van de gewijzigde cao 2023-2025), met onder meer de volgende kenmerken per 1 januari 2024:
- Maximaal pensioengevend salaris € 137.800.
- Opbouw 1,875% per jaar, mits de premie toereikend is.
- Franchise € 17.545.
- Pensioenleeftijd: eerste dag van de maand waarop de 68-jarige leeftijd wordt bereikt.
- Nabestaandenpensioen.
- Premievrije voortzetting van de pensioenopbouw bij gedeeltelijke of volledige arbeidsongeschiktheid.
- Voorwaardelijke indexatie.
- Eigen bijdrage standaard 3,25% van de pensioengrondslag.

De tot en met 31 december 2014 opgebouwde rechten van één lid van de Raad van Bestuur zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De indexatie over het bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. opgebouwde pensioen van het betreffende lid van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld en gefinancierd door Stichting Pensioenfonds Achmea.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Pensioen boven de (fiscale) pensioengrens
Sinds 1 januari 2015 geldt een grens voor het inkomen waarover met fiscale ondersteuning pensioenopbouw kan plaatsvinden. In 2024 is deze grens € 137.800.

Voor medewerkers met een inkomen boven deze (fiscale) pensioengrens zijn per 1 januari 2015 (in de cao) afspraken gemaakt over een andere pensioenopbouw. Deze afspraken zijn ook van toepassing voor de Raad van Bestuur. Achmea stelt jaarlijks voor deze groep het totale budget voor compensatie vast. Dat budget is een percentage van het pensioengevende salaris boven de fiscale pensioengrens. Het percentage is gelijk aan het procentuele werkgeversdeel van de pensioenpremie die bestemd is voor de pensioenopbouw onder de fiscale pensioengrens.

De werkgeversbijdrage omvat de twee hieronder genoemde componenten:
1. Een leeftijdsafhankelijke bijdrage van de werkgever die de medewerker na belastingheffing kan besteden aan deelname in een netto pensioenverzekering voor de pensioenopbouw boven de fiscale pensioengrens (= bruto “bijdrage aan netto pensioen” in het bovenstaande overzicht). De leeftijdsafhankelijke bijdrage wordt berekend op basis van de (maximum) fiscale staffel die het ministerie van Financiën vaststelt;
2. Een zogenaamde bruto “loontoeslag pensioen”. Van het eventueel resterende werkgeversdeel van de pensioenpremie, wordt voor iedereen met een pensioengevend inkomen boven € 137.800 een gelijk percentage toeslag berekend. Deze toeslag bedraagt in 2024 8% van het pensioengevend inkomen boven de fiscale grens. De berekening ervan vindt in januari plaats door Willis Towers Watson.

Overzicht beloning van de Raad van Bestuur 2024

OVERZICHT BELONING VAN DE RAAD VAN BESTUUR TEN LASTE VAN HET BOEKJAAR (€ MILJOEN)

	2024	2023
Korte termijn personeelsbeloning	6,01	5,80
Pensioenlasten	1,84	1,80
Overige lange termijn beloning	0,41	0,18
Totaal	**8,26**	**7,78**

Het totaalbedrag aan beloning voor de Raad van Bestuur dat ten laste van boekjaar 2024 is gebracht bedraagt € 8,26 miljoen (2023: € 7,78 miljoen). Deze totale last heeft betrekking op het prestatiejaar c.q. boekjaar 2024, met uitzondering van eventuele variabele beloningen over 2024.
Besluitvorming over de feitelijke toekenning van variabele beloning over het prestatiejaar 2024 vindt plaats na het vaststellen van de jaarrekening 2024 en wordt in het Remuneratierapport 2024 gerapporteerd dat later in 2025 verschijnt.
Over het prestatiejaar 2023 is na de vaststelling van de jaarrekening 2023 variabele beloning aan de Raad van Bestuur toegekend. In de jaarlast 2024 is € 0,81 miljoen als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2023. In de jaarlast 2023 is € 0,36 miljoen als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2022. De uitgestelde variabele beloning (50%) voor beide prestatiejaren is opgenomen als onderdeel van de “Overige lange termijn beloning”.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERZICHT REGULIERE BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HUIDIG PRESTATIEJAAR

(€ MILJOEN)

Actieve leden Raad van Bestuur per 31 december 2024:	JAARSALARIS (KORTE TERMIJN PERSONEELS-BELONING)[1]	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (OVERIGE KORTE TERMIJN PERSONEELS-BELONING)[1]	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (OVERIGE LANGE TERMIJN BELONING)[1]	PENSIOEN (GRENS € 137.800)[2]	BIJDRAGE NETTO-PENSIOEN (BOVEN € 137.800)[2]	LOON-TOESLAG (BOVEN € 137.800)[2]	TOTAAL
B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter	1,24	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,23	0,13	**1,64**
M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter/CFO	1,06	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,23	0,07	**1,41**
M.G. (Michiel) Delfos, CRO	0,91	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,16	0,06	**1,17**
D.C. (Daphne) de Kluis	0,93	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,16	0,06	**1,19**
R. (Robert) Otto	0,97	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,20	0,07	**1,29**
L.T. (Lidwien) Suur	0,90	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,14	0,06	**1,14**
Totaal 2024	**6,01**	**0**	**0**	**0,26**	**1,12**	**0,45**	**7,84**
Totaal 2023	5,60	0,43[3]	0,41[3]	0,21	1,05	0,43	8,13

[1] Exclusief werkgeversaandeel in de sociale lasten.
[2] De pensioenlast kent als elementen: de last voor de opbouw over het maximaal pensioengevend salaris tot € 137.800. In de kolom 'loontoeslag (boven € 137.800)' is in een individueel geval ook een compensatie opgenomen in verband met het vervallen van voordelen uit de oude directieregeling.
[3] Uit hoofde van de uitgestelde variabele beloningen die in voorgaande jaren (voorwaardelijk) zijn toegekend aan de huidige en voormalige bestuursleden is per balansdatum € 1,83 miljoen als verplichting opgenomen.

Beëindigingsvergoedingen
Zowel in 2024 als in 2023 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging van een arbeidsovereenkomst.

'Claw back'
In 2024 hebben er met betrekking tot de Raad van Bestuur geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in 2023.

Leningen
Leden van de Raad van Bestuur hebben per balansdatum 2024 geen leningen (31 december 2023: geen leningen) uitstaan bij Achmea Bank N.V.

Beloning van de leden van de Raad van Commissarissen
De beloning van de Raad van Commissarissen is in overeenstemming met hun werkzaamheden, verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.

De beloningsstructuur van de Raad van Commissarissen is in 2024 niet gewijzigd. De beloning van de Raad van Commissarissen is vastgesteld conform het Achmea beloningsbeleid voor een lid van de Raad van Commissarissen.

OVERZICHT BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN PER JAAR[1]

(€ MILJOEN)

Raad van Commissarissen per 31 december 2024:	
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter	0,20
W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter	0,15
T.R. (Tjahny) Bercx	0,09
A. (Antonio) Cano[2]	0,03
M.R. (Miriam) van Dongen	0,17
P.H.M. (Petri) Hofsté	0,16
A.M. (Lex) Kloosterman	0,12
E.C. (Nienke) Meijer	0,08
R.Th. (Roel) Wijmenga	0,15
Totaal 2024	**1,15**
Totaal 2023	1,04

[1] Exclusief onkostenvergoedingen, inclusief vergoedingen voor commissies en commissariaten bij groepsmaatschappijen.
[2] Antonio Cano is per 5 september 2024 benoemd.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. is in 2024 gewijzigd en uitgebreid van 8 naar 9 leden. De heer Cano is per 5 september 2024 benoemd als lid van de Raad van Commissarissen.

Leningen
Leden van de Raad van Commissarissen hebben per balansdatum 2024 geen leningen (31 december 2023: idem, geen leningen) uitstaan bij Achmea Bank N.V.

Bestuurdersaansprakelijkheid
Voor de bestuurders en commissarissen van Achmea B.V. en haar groepsmaatschappijen heeft Achmea een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Een deel van deze bestuurders en commissarissen is, onder bepaalde voorwaarden, eveneens gevrijwaard voor vermogensschade op grond van aanspraken van derden voor zover deze schade de verzekerde dekking te boven gaat.

Rabobank
Achmea maakt voor haar activiteiten gebruik van diverse reguliere bankdiensten van de Rabobank Groep. Alle diensten en transacties met de Rabobank zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere markttarieven.

Distributiekanaal
Lokale Rabobankkantoren vormen een belangrijk distributiekanaal voor de Nederlandse verzekeringsproducten van Achmea. Voor de distributie van verzekeringsproducten heeft Achmea over 2024 € 274 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2023: € 255 miljoen).

Verzekeringsdiensten geleverd aan Rabobank
Rabobank heeft verschillende risico's bij Achmea verzekerd, waaronder een collectief Zorgverzekeringscontract met Zilveren Kruis. De premies met betrekking tot deze verzekeringsdekking over 2024 zijn € 75 miljoen (2023: € 71 miljoen).

Balansposities en verplichtingen per 31 december 2024 met de Rabobank Groep
De balanspositie bij de Rabobank Groep omvat aan commodityfondsen gerelateerde aandelen, spaarrekeningen voor rekening en risico van de polishouders, bankrekeningen (allen Toelichting 7) en een kredietfaciliteit die verantwoord is onder Leningen en opgenomen gelden (Toelichting 8).

Vereniging Achmea
Vereniging Achmea is de vereniging van klanten van Achmea en heeft tot doel de continuïteit van Achmea te beschermen. Vereniging Achmea maakt gebruik van personeel en kantoorruimte van Achmea. Deze worden tegen kostprijs doorbelast. Ultimo 2024 heeft Achmea hiervoor een vordering op Vereniging Achmea van € 0,3 miljoen (2023: € 0,2 miljoen). Vereniging Achmea heeft twee termijndeposito’s verstrekt aan Achmea B.V., een deposito van € 40 miljoen met een rentepercentage van 2,75% met een ingangsdatum van 28 november 2024 en een deposito van € 15,9 miljoen met een rentepercentage van 2,99% met een ingangsdatum van 30 december 2024 (2023 € 54 miljoen). Overige transacties met Vereniging Achmea houden verband met haar relatie met Achmea als aandeelhouder en zijn toegelicht in Toelichting 19 Eigen vermogen.

Stichting Pensioenfonds Achmea
Stichting Pensioenfonds Achmea (SPA) voert de pensioenregeling uit voor werknemers op wie de Achmea-cao van toepassing is en voor werknemers met wie deelname aan de pensioenregeling van SPA bij arbeidsovereenkomst is overeengekomen. Voor het grootste deel van de Nederlandse werknemers is de pensioenregeling een collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling). In 2024 heeft Achmea € 212 miljoen (2023: € 198 miljoen) aan premies afgedragen voor deze CDC-regeling. Voor meer informatie over de pensioenregelingen die worden uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea wordt verwezen naar Toelichting 20 Overige voorzieningen - Pensioenvoorziening. Achmea voert diensten uit voor Stichting Pensioenfonds Achmea op het gebied van administratie en vermogensbeheer. Voor deze diensten is in 2024 € 12,2 miljoen (2023: € 11,5 miljoen) aan fees ontvangen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds
Achmea B.V. heeft deposito's verstrekt aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds.

Dit betreffen twee termijndeposito's met een einddatum van 12-07-2026 en 22-12-2026, en met een rentepercentage van 2,06%. Ultimo 2024 bedraagt het totaalbedrag aan deposito's € 1,5 miljoen (31 december 2023: € 1,5 miljoen).

Daarnaast heeft Achmea B.V. in 2024 schenkingen gedaan aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds ter versterking van het weerstandsvermogen van in totaal € 3,5 miljoen (2023: € 2,3 miljoen).

Achmea voert diensten uit voor Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds op het gebied van administratie en vermogensbeheer. Voor deze diensten is in 2024 € 23,5 miljoen (2023: € 18,2 miljoen) aan fees ontvangen.

Stichting Achmea Foundation
Achmea heeft de verplichting op zich genomen om voor onbepaalde tijd jaarlijks 0,5% van haar nettoresultaat aan Stichting Achmea Foundation af te dragen. In 2024 is na vaststellen van het resultaat 2023 de bijdrage van het voorgaande boekjaar € 4,1 miljoen (2023: € 0,5 miljoen) bepaald en afgedragen. Stichting Achmea Foundation gebruikt deze fondsen voor het financieren van haar projecten wereldwijd voor een duurzame verbetering van economische en/of sociale leefomgeving van groepen van hulpbehoevenden in de maatschappij. Stichting Achmea Foundation maakt gebruik van personeel en kantoorruimte van Achmea. Deze worden tegen kostprijs doorbelast.

Stichting Achmea Foundation heeft op 4 december 2024 tot 6 januari 2025 een deposito verstrekt aan Achmea B.V. van € 1,7 miljoen tegen een rente van 3,0%.

34. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 28 januari 2025 heeft Achmea B.V. € 300 miljoen aan eeuwigdurende Restricted Tier 1 securities uitgegeven. Deze Securities bevatten een eerste mogelijkheid tot vervroegde aflossing na 10 jaar, op 28 januari 2035, conform de geldende aflossingsvoorwaarden. De Securities zijn geprijsd met een coupon van 6,125% tot de eerste resetdatum op 28 juli 2035. Op de balans worden zij gepresenteerd onder de overige eigen vermogen instrumenten binnen het totaal eigen vermogen.

Onder verwijzing naar de Toelichting 8 Financiële verplichtingen is op 4 februari 2025 de resterende nominale schuld van de achtergestelde Tier 2 perpetual lening van € 393 miljoen vervroegd afgelost.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Zeist, 12 maart 2025

Raad van Bestuur

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO

M.G. (Michiel) Delfos, CRO

D.C. (Daphne) de Kluis

R. (Robert) Otto

L.T. (Lidwien) Suur

Raad van Commissarissen

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter

T.R. (Tjahny) Bercx

M.R. (Miriam) van Dongen

A. (Antonio) Cano

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

E.C. (Nienke) Meijer

R.Th. (Roel) Wijmenga

INHOUDSOPGAVE

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Balans 411

Winst- en verliesrekening 412

1. Waarderingsgrondslagen ____ 413
2. Immateriële activa ____ 413
3. Financiële vaste activa ____ 414
4. Latente belastingvorderingen ____ 414
5. Vorderingen ____ 415
6. Liquide middelen ____ 415
7. Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogeninstrumenten in de vennootschap ____ 415
8. Overige voorzieningen ____ 416
9. Langlopende verplichtingen ____ 417
10. Kortlopende verplichtingen ____ 418
11. Transacties met verbonden partijen ____ 418
12. Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen ____ 418
13. Overige bedrijfsopbrengsten ____ 419
14. Rentelasten en soortgelijke kosten ____ 419
15. Overige lasten ____ 419
16. Vennootschapsbelasting ____ 420
17. Statutaire vestiging ____ 420
18. Aantal medewerkers ____ 420
19. Gebeurtenissen na balansdatum ____ 420
20. Voorstel inzake bestemming van het resultaat ____ 421

ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BALANS

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Activa			
Immateriële activa	2	658	662
Financiële vaste activa	3	12.172	10.828
Latente belastingvorderingen	4	124	192
Vorderingen	5	9	5
Liquide middelen	6	39	4
Totaal activa		**13.002**	**11.691**
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	**7**		
Geplaatst aandelenkapitaal		411	411
Agioreserve		10.590	10.590
Eigen aandelen		-182	-420
Wettelijke reserve		101	88
Herwaarderingsreserve		651	518
Reserve koersverschillen		-518	-525
Hedging reserve		-7	-7
Overige reserves		-3.436	-3.741
Resultaat over het boekjaar		1.303	814
Overige eigen vermogensinstrumenten		500	1.250
Totaal Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		**9.413**	**8.978**
Verplichtingen			
Andere voorzieningen	8	95	99
Langlopende verplichtingen	9	2.034	1.792
Kortlopende verplichtingen	10	1.460	822
Totaal verplichtingen		**3.589**	**2.713**
Totaal Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap en verplichtingen		**13.002**	**11.691**

ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WINST- EN VERLIESREKENING

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	2024	2023
Overige bedrijfsopbrengsten	13	42	23
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		18	3
Totaal andere opbrengsten		**60**	**26**
Rentelasten en soortgelijke kosten	14	115	74
Overige lasten	15	153	81
Totaal andere kosten		**268**	**155**
Resultaat voor belasting		**-208**	**-129**
Vennootschapsbelasting	16	-71	-51
Aandeel in winst/verlies van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		1.440	892
Resultaat na belasting		**1.303**	**814**

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

1. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Algemeen

Voor het kasstroomoverzicht van Achmea B.V. is gebruikgemaakt van de vrijstelling op grond van sectie 360.106 van Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ).

De wettelijk vereiste lijst van deelnemingen krachtens artikel 2:379 en 2:414 BW is gedeponeerd bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en resultaatbepaling

Achmea maakt gebruik van de optie in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit betekent dat de grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het Resultaat na belastingen die zijn toegepast in de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. dezelfde zijn als die zijn toegepast in de geconsolideerde jaarrekening. Door gebruik te maken van deze optie is het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de geconsolideerde jaarrekening en in de enkelvoudige jaarrekening gelijk. Beleggingen in dochtermaatschappijen worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde, waarbij goodwill (indien van toepassing) wordt verantwoord onder immateriële activa. De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld overeenkomstig Titel 9, Boek 2 BW en opgesteld op basis van een continuïteitsveronderstelling voor tenminste de komende twaalf maanden.

Voor een beschrijving van de toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar hoofdstuk 1 Waarderingsgrondslagen en de Waarderingsgrondslag bij de specifieke balansposten in de geconsolideerde jaarrekening.

Presentatie pensioenvoorziening en gerelateerde activa

In de enkelvoudige jaarrekening worden de reële waarde van het verzekeringscontract gerelateerd aan de pensioenvoorziening en de waarde van deze pensioenvoorziening als twee aparte balansposten gepresenteerd. De reële waarde van het verzekeringscontract wordt gepresenteerd conform de 'reimbursement rights' systematiek voor intern verzekerde pensioencontracten uit IAS 19. De mutaties in beide balansposten hebben betrekking op interestlasten en – baten en actuariële winsten en verliezen. Deze mutaties worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen. De mutaties in het Eigen Vermogen zijn per saldo nihil en worden niet zichtbaar gemaakt.

2. IMMATERIËLE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	GOODWILL	OVERIGE IMMATERIËLE ACTIVA	TOTAAL 2024	TOTAAL 2023
Kostprijs				
Balans per 1 januari	691		691	691
Aanpassingen in immateriële activa		14	14	
Balans per 31 december	**691**	**14**	**705**	**691**
Afschrijvingen en waardeverminderingsverliezen				
Balans per 1 januari	29		29	29
Waardeverminderingsverliezen	18		18	
Balans per 31 december	**47**		**47**	**29**
Boekwaarde				
Per 1 januari	662		662	662
Per 31 december	644	14	658	662

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

3. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	DOCHTER-MAATSCHAP-PIJEN	GEASSO-CIEERDE DEELNE-MINGEN EN JOINT VEN-TURES	OBLIGATIES	DERIVATEN	LENINGEN EN DEPOSITO'S	VERZEKE-RINGS CONTRACT	AANDELEN, SOORT-GELIJKE BELEGGINGEN EN OVERIGE BELEGGINGEN	**TOTAAL 2024**	TOTAAL 2023
Balans per 1 januari	**9.893**	**16**	**803**		**39**	**78**		**10.829**	**10.349**
Acquisities, investeringen en verstrekte leningen	111		4.201		263			4.575	4.599
Verkopen, desinvesteringen en aflossingen			-4.134		-300	-5		-4.439	-4.591
Jaarresultaten	7	18						25	984
Mutaties in de reële waarde	1.430		8					1.438	-192
Ontvangen dividend	-270	-7						-277	-358
Valutakoersverschillen	19	-1						18	31
Nog te ontvangen rente			2			2		4	
Niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen voor personeelsregelingen						-1		-1	6
Overige mutaties									1
Balans per 31 december	**11.190**	**26**	**880**		**2**	**74**		**12.172**	**10.829**

Obligaties en Derivaten worden tegen de reële waarde gewaardeerd. De reële waarde van deze beleggingen gebaseerd op prijzen in een actieve markt (beursgenoteerd) bedraagt € 880 miljoen (31 december 2023: € 803 miljoen). De aankoopprijs van Obligaties en Derivaten per 31 december 2024 bedraagt € 873 miljoen (31 december 2023: € 798 miljoen).

Onder de Leningen en Deposito's is € 2 miljoen aan leningen opgenomen, deze zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze beleggingen bedraagt € 2 miljoen (31 december 2023: € 39 miljoen). De waarde van het verzekeringscontract met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft betrekking op de reële waarde van de beleggingen ("reimbursement rights") uit hoofde van de toegezegde pensioenverplichtingen uit oude regelingen die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (Zie Toelichting 8 Overige Voorzieningen).

4. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN

(€ MILJOEN)

	BALANS PER 1 JANUARI 2024	OPGENOMEN IN WINST EN VERLIES-REKENING	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	**BALANS PER 31 DECEMBER 2024**	BALANS PER 1 JANUARI 2023	OPGENOMEN IN WINST EN VERLIES-REKENING	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2023
Beleggingen		1		1				
Overige activa		1	2	3	3	-3		
Pensioenvoorzieningen	4			4	4			4
Financiële verplichtingen	-2	-2		-4	-2			-2
Te verrekenen verliezen	190	-69	-1	120	224	-34		190
	192	**-69**	**1**	**124**	**229**	**-37**		**192**

Achmea B.V. en de meeste van haar Nederlandse dochtermaatschappijen vormen samen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en BTW. Op grond daarvan is de vennootschap aansprakelijk voor alle latente en huidige verplichtingen van de in de fiscale eenheid betrokken dochtermaatschappijen met betrekking tot de vennootschapsbelasting en de BTW. Er zijn geen latente belastingvorderingen met betrekking tot de verrekenbare verliezen uit voorgaande jaren verantwoord.

Per 31 december 2024 heeft € 121 miljoen (31 december 2023: € 46 miljoen) van de latente belastingvorderingen een verwachte vervaldatum binnen een jaar na balansdatum.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

5. VORDERINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Dochtermaatschappijen	9	5
	9	**5**

Vorderingen zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze activa bedraagt € 9 miljoen (31 december 2023: € 5 miljoen). In lijn met 2023 is de verwachte vervaldatum van de Vorderingen binnen een jaar na balansdatum.

6. LIQUIDE MIDDELEN

De Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's. De Liquide middelen waarop restricties van toepassing zijn, bedragen € 1 miljoen. (2023: nihil).

7. EIGEN VERMOGEN TOEKOMEND AAN HOUDERS VAN EIGEN VERMOGENINSTRUMENTEN IN DE VENNOOTSCHAP

VERLOOPOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

	AANDELEN KAPITAAL	AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTELIJKE RESERVE	HERWAARDE-RINGS RESERVE	RESERVE KOERS VERSCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET JAAR	OVERIGE EIGEN VERMOGENS-INSTRUMENTEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans per 1 januari 2024	**411**	**10.590**	**-420**	**88**	**518**	**-525**	**-7**	**-3.741**	**814**	**1.250**	**8.978**
Netto overig totaalresultaat					8	7		5			20
Nettoresultaat									1.303		1.303
Totaalresultaat					**8**	**7**		**5**	**1.303**		**1.323**
Bestemming van reserves				13	125			676	-814		
Dividendbetalingen			238					-302			-64
Couponbetalingen								-74			-74
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten										-750	-750
Balans per 31 december 2024	**411**	**10.590**	**-182**	**101**	**651**	**-518**	**-7**	**-3.436**	**1.303**	**500**	**9.413**
Balans per 1 januari 2023	**411**	**10.946**	**-507**	**80**	**667**	**-513**	**-7**	**-2.924**	**-808**	**1.250**	**8.595**
Netto overig totaalresultaat				6	-18	-33		-34			-79
Nettoresultaat									814		814
Totaalresultaat				**6**	**-18**	**-33**		**-34**	**814**		**735**
Bestemming van reserves				2	-131	21		-700	808		
Dividendbetalingen								-30			-30
Couponbetalingen								-55			-55
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten		-356	87					2			-267
Balans per 31 december 2023	**411**	**10.590**	**-420**	**88**	**518**	**-525**	**-7**	**-3.741**	**814**	**1.250**	**8.978**

Het Totaal eigen vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

8. OVERIGE VOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Pensioenvoorzieningen	93	97
Overige voorzieningen	2	2
Balans per 31 december	**95**	**99**

PENSIOENVOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Balans per 1 januari	97	92
Netto rentelast op verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	3	4
Actuariële winsten en verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in:		
Financiële aannames	-2	6
Betaalde uitkeringen	-5	-5
Balans per 31 december	**93**	**97**

De voorziening voor pensioenverplichtingen heeft betrekking op toegezegde pensioenverplichtingen die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Er worden jaarlijks bijdragen voor de pensioenregelingen betaald voor de financiering van te betalen verplichtingen gedurende de looptijd van de regeling, berekend conform de lokale wettelijke vereisten. Daarnaast worden er, voor zover van toepassing, aanvullende bijdragen betaald zodat de pensioenregelingen voldoen aan toepasselijke lokale regelgeving met betrekking tot beleggingen en financieringsniveaus.

ANDERE VOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Balans per 1 januari	2	7
Onttrekking		-5
Balans per 31 december	**2**	**2**

Andere voorzieningen hebben hoofdzakelijk betrekking op gerechtelijke procedures. In lijn met 2023 hebben de Andere voorzieningen een lange termijnkarakter.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

9. LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

VERLOOPOVERZICHT LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN HUIDIG BOEKJAAR

(€ MILJOEN)

	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2024
Balans per 1 januari	1.244	548		1.792
Opgenomen bedragen		741		741
Reclassificatie naar Kortlopende verplichtingen	-503			-503
Overige mutaties	3	1		4
Balans per 31 december	**744**	**1.290**		**2.034**

VERLOOPOVERZICHT LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN VORIG BOEKJAAR

(€ MILJOEN)

	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2023
Balans per 1 januari	1.244	250		1.494
Opgenomen bedragen		298		298
Reclassificatie naar Kortlopende verplichtingen				
Overige mutaties				
Balans per 31 december	**1.244**	**548**		**1.792**

De looptijd van de langlopende verplichtingen bedraagt voor € 744 miljoen tussen de één en vijf jaar (2023: € 1.245 miljoen) en voor € 1.290 miljoen langer dan vijf jaar (2023: € 548 miljoen). De reële waarde van de langlopende verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedroeg per einde boekjaar € 2.032 miljoen (31 december 2023: € 1.713 miljoen).

In mei 2024 heeft Achmea B.V. € 750 miljoen aan achtergestelde obligaties uitgegeven met een coupon van 5,625%. Deze leningen hebben een looptijd van 20 jaar (vervaldatum is 2 november 2044). De obligaties zijn genoteerd aan de Euronext in Dublin, Ierland.

In mei 2020 heeft Achmea B.V. een lening zonder zekerheidsstelling (Senior Unsecured Notes – waarvan de transactiekosten zijn opgenomen in de boekwaarde) van € 750 miljoen uitgegeven. Deze lening heeft een looptijd van 7 jaar (vervaldatum is 26 mei 2027) en staat genoteerd aan Euronext Dublin, Ierland. De coupon op deze lening bedraagt 1,5%.

In september 2019 heeft Achmea B.V. voor € 250 miljoen aan achtergestelde leningen met een coupon van 2,5% uitgegeven. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 20 jaar (vervaldatum is 24 september 2039) met een eerste call optie na 10 jaar. De Notes zijn genoteerd aan de Irish Stock Exchange in Dublin, Ierland.

In december 2023 heeft Achmea B.V. € 300 miljoen aan achtergestelde obligaties uitgegeven met een coupon van 6,75%. Deze leningen hebben een looptijd van 20 jaar (vervaldatum is 26 december 2043).

De gesyndiceerde kredietfaciliteit van Achmea B.V. heeft een maximum omvang van € 1 miljard en loopt in 2029 af. Ultimo 2024 waren de toegewezen kredietlijnen niet opgenomen.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

10. KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN

KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Dochtermaatschappijen	302	589
Achtergestelde Tier 2 perpetual lening	408	
Belastingen	54	134
Lening	564	60
Overige	132	39
	1.460	**822**

De resterende schuld van de achtergestelde Tier 2 perpetual lening inclusief opgebouwde rente van € 408 miljoen die op 4 februari 2025 is afgelost, is per 31 december 2024 gepresenteerd onder kortlopende verplichtingen. Voorheen was deze perpetual lening opgenomen onder overige eigen vermogensinstrumenten voor een bedrag van € 393 miljoen.

De reële waarde van kortlopende verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedraagt ultimo 2024 € 1.460 miljoen (31 december 2023: € 822 miljoen).

In lijn met 2023 is de verwachte vervaldatum van de Kortlopende Verplichtingen binnen een jaar na balansdatum.

11. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Voor een overzicht van de transacties met verbonden partijen wordt verwezen naar Toelichting 33 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

12. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Gerechtelijke procedures

Achmea B.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten, inclusief de activiteiten die zijn uitgevoerd in de hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of toekomstige gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is de Raad van Bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea B.V.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen die betrekking hebben op de activiteiten van deze dochtermaatschappijen, in hun hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Ook heeft Achmea B.V. garanties verstrekt ten behoeve van derden uit hoofde van verkooptransacties.

Achmea B.V. heeft Vereniging Achmea en de Rabobank vrijwaring verleend voor bedragen die door de Australische toezichthouder worden opgelegd met betrekking tot de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V., voor het geval de Australische toezichthouder Vereniging Achmea en de Rabobank als aandeelhouder van de moedermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. extra verplichtingen en verantwoordelijkheden oplegt met betrekking tot deze Australische activiteiten. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van alle voorwaardelijke verplichtingen die Achmea B.V. ten behoeve van haar dochtermaatschappijen op zich heeft genomen. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze garanties en vrijwaringen.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Garanties	33	49
Totaal	**33**	**49**

Voorwaardelijke activa

Conflict tussen de Slowaakse regering en Achmea B.V.

In strijd met een overeenkomst voor het stimuleren van investeringen tussen Slowakije en Nederland heeft de Slowaakse regering een verbod op het uitkeren van winst opgelegd aan de Slowaakse zorgverzekeraars, inclusief Union Zdravotná Poist'ovna A.S., een Slowaakse dochtermaatschappij van Achmea, in de periode 2007 tot augustus 2011.

Achmea heeft via een internationaal arbitragetribunaal compensatie geëist voor de geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. In december 2012 stelde het tribunaal Achmea in het gelijk. Op grond van deze uitspraak moet de Slowaakse regering Achmea compenseren voor geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. Deze compensatie bedroeg circa € 25 miljoen. De Slowaakse regering heeft publiekelijk verklaard de aan Achmea toegekende bedragen niet te zullen betalen en heeft het arbitragevonnis ter vernietiging voorgelegd aan een Duitse rechter. In de procedure in eerste instantie is de claim van Slowakije afgewezen. Tegen die uitspraak heeft Slowakije beroep aangetekend bij het Bundesgerichtshof in Karlsruhe. Het Bundesgerichtshof heeft vervolgens enkele rechtsvragen gesteld aan het Europese Hof van Justitie. In maart 2018 oordeelde het Europese Hof van Justitie dat de arbitrageclausule in het bilaterale investeringsverdrag waarop de arbitrageprocedure gebaseerd was ongeldig was. Mede op basis van deze uitspraak van het Europese Hof van Justitie heeft het Bundesgerichtshof het arbitragevonnis vernietigd. Achmea heeft hiertegen in 2018 een laatste rechtsmiddel ingediend bij het Duitse Constitutionele Hof en een vordering tot schadevergoeding in Slowakije ingediend. In september 2024 werd duidelijk dat Achmea's grondwettelijke klachten waren afgewezen, waardoor Achmea's juridische opties in Duitsland waren uitgeput en Achmea zich nu richt op de rechtszaak in Slowakije. In het licht van de rechtszaak in Slowakije, beschouwt Achmea de te ontvangen bedragen niet als voldoende zeker om ze op te nemen als een actief.

13. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Overige opbrengsten	42	23
	42	**23**

14. RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN

RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Rentelasten leningen en opgenomen gelden	115	74
	115	**74**

15. OVERIGE LASTEN

OVERIGE LASTEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Algemene kosten	153	81
	153	**81**

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

16. VENNOOTSCHAPSBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Resultaat voor belasting	-208	-129
Tarief vennootschapsbelasting in Nederland	25,8%	25,8%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting is toegepast	-54	-33
Belastingeffect op:		
Niet-aftrekbare kosten	14	1
Deelnemingsvrijstelling	-5	-1
Overige mutaties	-26	-18
Effectieve belastingdruk	**-71**	**-51**

De effectieve belastingdruk in 2024 bedroeg 33,8% (2023: 39,5%).

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Acute belasting		
Huidig boekjaar	-140	-88
Latente belasting		
Verrekende fiscale verliezen	69	37
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	**-71**	**-51**

17. STATUTAIRE VESTIGING

Achmea B.V. is statutair gevestigd te Zeist, Nederland, houdt kantoor aan de Handelsweg 2 te Zeist en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 33235189.

18. AANTAL MEDEWERKERS

Afgezien van de leden van de Raad van Bestuur zijn er zowel in 2024 als in 2023 geen medewerkers in dienst van Achmea B.V. Voor meer informatie omtrent de beloning van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar Toelichting 33 Transactie met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

19. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 28 januari 2025 heeft Achmea B.V. € 300 miljoen aan eeuwigdurende Restricted Tier 1 securities uitgegeven. Deze Securities bevatten een eerste mogelijkheid tot vervroegde aflossing na 10 jaar, op 28 januari 2035, conform de geldende aflossingsvoorwaarden. De Securities zijn geprijsd met een coupon van 6,125% tot de eerste resetdatum op 28 juli 2035. Op de balans worden zij gepresenteerd onder de overige eigen vermogen instrumenten binnen het totaal eigen vermogen.

Onder verwijzing naar de Toelichting 10 Kortlopende verplichtingen is op 4 februari 2025 de resterende nominale schuld van de achtergestelde Tier 2 perpetual lening van € 393 miljoen vervroegd afgelost.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

20. VOORSTEL INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

Voor de statutaire bepalingen rond de bestemming van het resultaat wordt verwezen naar de Overige informatie.

VOORSTEL BESTEMMING NETTORESULTAAT (€ MILJOEN)

	2024
Nettoresultaat toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.303
Nettoresultaat beschikbaar voor dividend op gewone aandelen	**1.303**
Voorstel tot verdeling:	
Dividend op gewone aandelen	335
Toevoeging aan Overige reserves	968
	1.303
Aantal gewone aandelen (exclusief ingekochte eigen aandelen)	395.629.239
Dividend per gewoon aandeel (in euro's per aandeel)	0,85

Het voorstel van de Raad van Bestuur tot bestemming van het resultaat is in lijn met het door de Algemene Vergadering vastgestelde dividendbeleid en is gebaseerd op de vereiste SII- en wettelijke testen (test op basis van prudent kapitaal- en liquiditeitsbeleid en de wettelijke balans- en uitkeringstest). Besluitvorming door de Algemene Vergadering tot bestemming van het resultaat, en daarmee tot uitkering van dividend, geschiedt onder de opschortende voorwaarde van (i) een positieve uitkomst van de hiervoor genoemde financiële testen en (ii) de goedkeuring van de Raad van Bestuur. Telkens voorafgaand aan - achtereenvolgens - de besluitvorming door de Algemene Vergadering, het goedkeuringsbesluit van de Raad van Bestuur en de betaalbaarstelling van het dividend, wordt op basis van actuele inzichten beoordeeld of de conclusies van de financiële testen, in het bijzonder van de uitkeringstest, nog valide zijn. Bij een positieve uitkomst hiervan wordt door de Raad van Bestuur vastgesteld en herbevestigd dat uitkering nog steeds in overeenstemming is met prudent financieel beleid en dat de uitkering derhalve verantwoord is. Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld € 335 miljoen dividend te betalen over het financiële jaar 2024. Dit voorstel is gebaseerd op een marktconform dividendrendement van 7%, berekend over de waardering van Achmea, waarbij rekening wordt gehouden met de verwachte keuze van de aandeelhouders tussen een (gedeeltelijk of volledig) dividend in contanten of in de vorm van gewone aandelen van Achmea.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ONDERTEKENING VAN DE ENKELVOUDIGEJAARREKENING

Zeist, 12 maart 2025

Raad van Bestuur

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO

M. (Michiel) Delfos

D.C. (Daphne) de Kluis

R. (Robert) Otto

L.T. (Lidwien) Suur

Raad van Commissarissen

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter

T.R. (Tjahny) Bercx

A. (Antonio) Cano

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

E.C. (Nienke) Meijer

R.Th. (Roel) Wijmenga

OVERIGE INFORMATIE

Statutaire regeling inzake bestemming van het resultaat	424
Verklaring van de raad van bestuur van Achmea B.V.	425
Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	426
Assurance-rapport van de onafhankelijk accountant	439

OVERIGE INFORMATIE

STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De statuten van Achmea B.V. bevatten de volgende bepalingen met betrekking tot de bestemming van het resultaat.

De statuten van Achmea B.V. bevatten bepalingen met betrekking tot de bestemming van het resultaat. De bestemming van het resultaat is geregeld in artikel 34 en kan voor zover relevant als volgt worden samengevat:

- De winst staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering.
- Winst mag alleen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders en andere gerechtigden voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. De uitkering moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur weigert de goedkeuring slechts, indien hij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

AANDEELHOUDERS VAN ACHMEA B.V. PER 31 DECEMBER 2024

	LAND	AANTAL AANDELEN	% AANDELEN (GEWOON)	% AANDELEN (INCL PREFERENT)
Vereniging Achmea direct en via Stichting Administratie-Kantoor Achmea[1]	Nederland	269.084.684	68,01%	68,01%
Coöperatieve Rabobank U.A.	Nederland	119.333.102	30,16%	30,16%
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	Duitsland	2.072.055	0,53%	0,53%
Barmenia.Gothaer Finanzholding AG	Duitsland	2.370.153	0,60%	0,60%
Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G.	Zwitserland	2.769.246	0,70%	0,70%
Totaal gewone aandelen[2]		**395.629.240**	**100,00%**	**100,00%**

[1] Inclusief 1 A-aandeel.
[2] Exclusief 15.190.934 stuks ingekochte eigen aandelen gehouden door Achmea B.V. Zie Toelichting 19 Eigen vermogen voor meer informatie.

Stichting Administratie-Kantoor Achmea is - onder meer - houder van het enige door Achmea B.V. uitgegeven aandeel A. Er zijn speciale rechten toegekend aan het aandeel A. Belangrijke besluiten van de Algemene Vergadering van Achmea B.V. kunnen alleen worden gemaakt met instemming van de houder van het aandeel A. De bestuursleden van de Stichting Administratie-Kantoor Achmea zijn I.C. van den Broek, W. van Duin, M.J.A. van Putten, A.W. Veenman en J. Versteegh.

OVERIGE INFORMATIE

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN ACHMEA B.V.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag 2024, inclusief de geconsolideerde jaarrekening 2024 en de enkelvoudige jaarrekening 2024 van Achmea B.V. De geconsolideerde jaarrekening 2024 is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie aangenomen International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2024. De enkelvoudige jaarrekening 2024 en het Bestuursverslag zijn opgesteld in overeenstemming met Boek 2, Titel 9 BW. De Raad van Bestuur heeft op 5 maart 2025 de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. beoordeeld en toestemming verleend om deze voor te leggen aan de Raad van Commissarissen.

De Raad van Bestuur verklaart, in lijn met principe 1.4.3 van de Corporate Governance Code en gebaseerd op de eigen beoordeling, dat naar de huidige kennis:

- Het verslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen ten aanzien van strategische, operationele, compliance en verslaggevingsrisico's;
- Voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- Het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
- In het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart dat, voor zover haar bekend, de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2024 van Achmea B.V. een getrouw beeld geven van de activa, verplichtingen, financiële positie en de winst of het verlies van Achmea B.V. en dat de gegevens daarin geen omissies bevatten die de reikwijdte van gedane uitspraken substantieel zullen veranderen.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart verder dat het Bestuursverslag 2024 een getrouw beeld geeft van de situatie per 31 december 2024, de ontwikkeling en resultaten gedurende 2024 en de belangrijkste risico's voor de bedrijfsactiviteiten van de Groep beschrijft. De geconsolideerde jaarrekening 2024 en de enkelvoudige jaarrekening 2024 van Achmea B.V. zullen op 15 april 2025 ter vaststelling aan de Algemene Vergadering worden voorgelegd.

Zeist, 12 maart 2025

Raad van Bestuur

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter
M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO
M.G. (Michiel) Delfos, CRO
D.C. (Daphne) de Kluis
R. (Robert) Otto
L.T. (Lidwien) Suur

OVERIGE INFORMATIE

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en raad van commissarissen van Achmea B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van Achmea B.V. te Zeist gecontroleerd.
De jaarrekening omvat de geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel:
- geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea B.V. per 31 december 2024 en van het resultaat en de kasstromen over 2024 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd binnen de Europese Unie (EU-IFRSs) en met Titel 9 Boek 2 BW;
- geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea B.V. per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:
- het geconsolideerd overzicht van de financiële positie per 31 december 2024;
- de volgende overzichten over 2024: de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht;
- de toelichting met informatie van materieel belang over de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:
- de balans per 31 december 2024;
- de winst- en verliesrekening over 2024;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van Achmea B.V. (hierna: Achmea, de groep of de vennootschap) zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

OVERIGE INFORMATIE

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden bezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Ons inzicht in de groep

Achmea B.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten die voornamelijk actief zijn op het gebied van schade-, zorg-inkomens- en levensverzekeringen, het aanbieden van spaar- en hypotheekproducten en dienstverlening op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer. Deze activiteiten worden voornamelijk in Nederland uitgevoerd en in enkele buitenlanden. De groep bestaat uit verschillende onderdelen en wij hebben onze controle daarop ingericht. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van de groep en onze risicoanalyse.

Wij hebben de materialiteit bepaald en de risico's geïdentificeerd en ingeschat dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Materialiteit

Materialiteit	€ 140 miljoen (2023: € 130 miljoen)
Toegepaste benchmark	1,5% van eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap per 31 december 2024 (2023: 1,5%)
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van Achmea, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders en anderen, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening. De wijze waarop wij de materialiteit hebben bepaald, is consistent met voorgaand boekjaar.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 5 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

OVERIGE INFORMATIE

Reikwijdte van de groepscontrole

Achmea B.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten (hierna: groepsonderdelen). De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de jaarrekening.

Wij zijn verantwoordelijk voor het plannen en uitvoeren van de groepscontrole om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsonderdelen binnen de groep als basis voor het vormen van een oordeel over de jaarrekening. Tevens zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op, de beoordeling en de evaluatie van de controlewerkzaamheden die in het kader van de groepscontrole zijn uitgevoerd. Wij dragen de volledige verantwoordelijkheid voor onze controleverklaring.

Op basis van ons inzicht in de groep en haar omgeving, het van toepassing zijnde verslaggevingsstelsel en het interne beheersingssysteem van de groep, hebben wij risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening en de belangrijke posten en toelichtingen geïdentificeerd en ingeschat. Op basis van deze risico-inschatting hebben we de aard, timing en omvang van de uitgevoerde controlewerkzaamheden bepaald, inclusief de groepsonderdelen waar controlewerkzaamheden worden uitgevoerd. Daarbij hebben wij rekening gehouden met de aard van de relevante gebeurtenissen en omstandigheden die aanleiding gaven tot de geïdentificeerde risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening, het verband dat deze risico's hebben met groepsonderdelen alsmede de materialiteit of de financiële omvang van groepsonderdelen ten opzichte van de groep.

Wij hebben de controlewerkzaamheden bij de groepsonderdelen in Nederland, als groepsaccountant en accountants van de groepsonderdelen zelf uitgevoerd en gebruik gemaakt van andere accountants uit ons EY Global netwerk voor de werkzaamheden van de groepsonderdelen in Griekenland en Turkije. Wij hebben de uit te voeren controlewerkzaamheden en geïdentificeerde risico's gecommuniceerd middels instructies aan accountants van groepsonderdelen. Wij hebben accountants van groepsonderdelen verzocht om aangelegenheden te communiceren met betrekking tot de financiële informatie van het groepsonderdeel die relevant zijn voor het identificeren en inschatten van risico's.

Dit resulteerde in een dekking van 95% van het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap, 80% van het resultaat vóór belasting en 99% van de totale activa. Voor andere groepsonderdelen hebben wij specifieke verdere controlewerkzaamheden en analytische procedures uitgevoerd ter bevestiging dat onze risicoanalyse en de reikwijdte van de groepscontrole gedurende de controle passend bleven.

We hebben de toereikendheid van de rapportages van accountants van de groepsonderdelen beoordeeld en geëvalueerd en waar nodig belangrijke werkdocumenten beoordeeld om risico's op een afwijking van materieel belang te adresseren. We hebben de afsluitende vergaderingen van het management en de accountants van de groepsonderdelen bijgewoond. Hierin werden de procedures op basis van de risicoanalyse, bevindingen en observaties besproken, evenals eventuele verdere controlewerkzaamheden die zijn vastgesteld en uitgevoerd.

Door de hiervoor genoemde werkzaamheden bij groepsonderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten en interne auditors

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam zowel op het niveau van de groep als op het niveau van de groepsonderdelen over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een internationaal opererende financiële instelling. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit en forensische accountancy. Daarnaast hebben wij eigen actuarissen, belastingspecialisten en deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, de waardering van niet-beursgenoteerde beleggingen, vastgoed, derivaten en de fiscale positie.

OVERIGE INFORMATIE

Wij werken in onze controle samen met Internal Audit van Achmea. Wij maken gebruik van hun diepgaande kennis van Achmea en van de uitgevoerde werkzaamheden door Internal Audit. Wij hebben vooraf overeenstemming bereikt over de gezamenlijke planning van de controlewerkzaamheden, de aard en omvang van de uit te voeren werkzaamheden, rapportages en vastleggingen. Wij hebben de inhoud van het werk van Internal Audit geëvalueerd en getoetst om te bepalen of de werkzaamheden adequaat zijn voor de doeleinden van onze controle en hebben vastgesteld welke werkzaamheden ons eigen opdrachtteam zelfstandig diende uit te voeren.

Onze aandacht voor klimaatrisico's en de energietransitie

Klimaatverandering en de energietransitie bepalen in belangrijke mate de maatschappelijke agenda en leiden tot significante veranderingen voor veel bedrijven en de samenleving. De raad van bestuur (hierna ook: het management genoemd) heeft Achmea's plannen en toezeggingen samengevat, en rapporteert in de paragraaf klimaatverandering van het 'Duurzaamheidsverslag hoe de groep omgaat met klimaat-gerelateerde en milieurisico's, daarbij rekening houdend met de van toepassing zijnde richtlijnen en aanbevelingen van toezichthouders en regelgevers.

Als onderdeel van onze controle van de jaarrekening, hebben wij geëvalueerd in hoeverre bij schattingen en belangrijke veronderstellingen alsmede in de opzet van relevante interne beheersmaatregelen Achmea rekening houdt met klimaatrisico's en de mogelijke effecten van de energietransitie, waaronder die
met betrekking tot de schatting van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en met de toezeggingen en feitelijke verplichtingen op dit gebied. Verder hebben wij het bestuursverslag gelezen
en overwogen of er een inconsistentie van materieel belang is tussen de niet-financiële informatie in het Duurzaamheidsverslag en de jaarrekening.

Op basis van onze controlewerkzaamheden achten wij de klimaat-gerelateerde risico's en de energietransitie niet van materieel belang voor de in de jaarrekening verwerkte schattingen of belangrijke veronderstellingen per 31 december 2024.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

Onze controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de vennootschap en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de raad van bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar toelichting 2. "Kapitaal- en risicomanagement" van de geconsolideerde jaarrekening, waarin de risicoanalyse van de raad van bestuur is opgenomen na overweging van mogelijke frauderisico's.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder
de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de algemene gedragscode Achmea, de klokkenluidersregeling Achmea en de incidentenregisters. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

OVERIGE INFORMATIE

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie in nauwe samenwerking met onze forensische specialisten.
Wij hebben bij onze beoordeling specifiek rekening gehouden met de verschillende jurisdicties waarin de groep actief is. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht per significant onderdeel in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. onder "Belangrijkste aannames en schattingen (…)". Ook hebben wij data-analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen. Zoals beschreven in ons kernpunt van de controle "Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten", hebben wij vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, onder meer oordeelsvorming en schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang.

Wij zijn bij het identificeren en inschatten van frauderisico's uitgegaan van de veronderstelling dat er bij de opbrengstenverantwoording frauderisico's bestaan. Wij hebben vastgesteld dat met name de onderstaande opbrengsten aanleiding geven tot deze risico's:

- Verantwoording van de verzekeringsopbrengsten zoals verder uitgewerkt in het kernpunt van onze controle "Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten".
- Ongerealiseerde resultaten uit beleggingen gewaardeerd op reële waarde met wijzigingen in de winst- en verliesrekening van de niet-genoteerde beleggingen en vastgoedbeleggingen opgenomen in het Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten zoals verder uitgewerkt in het kernpunt van onze controle "Waardering van niet-genoteerde beleggingen".

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de raad van bestuur, het management, Internal Audit, juridische zaken, de Compliance & Risk management afdelingen, directeuren van bedrijfsonderdelen en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controleaanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving
Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van
niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector. Dit hebben wij onder andere gedaan door afstemming met de raad van bestuur, het kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van Internal Audit en de Compliance & Risk Management afdelingen, communicatie met en lezen van correspondentie van relevante regelgevende en toezichthoudende autoriteiten, het kennisnemen van verbeterplannen en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen. Wij verwijzen naar toelichting 2 "Kapitaal-en risicomanagement" paragraaf non-compliance in de jaarrekening.

OVERIGE INFORMATIE

Wij hebben verder kennisgenomen van advocatenbrieven en zijn alert gebleven op indicaties voor (mogelijke) niet-naleving van wet- en regelgeving gedurende de controle, in het bijzonder met betrekking tot eventuele tekortkomingen in relatie tot naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, de Sanctiewet en privacywetgeving.

In het geval van een mogelijke niet-naleving van wet- en regelgeving die van materiële invloed kan zijn op de jaarrekening, zijn wij nagegaan of Achmea een toereikend proces heeft ingericht om de impact te evalueren op haar activiteiten en de financiële verslaggeving, en indien van toepassing, of Achmea maatregelen heeft genomen om de gevolgen ongedaan te maken en om herhaling te voorkomen.

Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. onder "1. Algemene waarderingsgrondslagen", is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de raad van bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor tenminste de komende twaalf maanden.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de raad van bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de raad van bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, waarbij wij ons ook hebben gericht op de vraag of de vennootschap kan blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeringsgroep. Hiertoe hebben wij onder andere kennisgenomen van de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA).
Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening.
Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd voor de komende twaalf maanden. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij aan de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

In vergelijking met voorgaand jaar is het kernpunt 'Eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17' niet langer opgenomen. Het kernpunt 'Solvency II toelichting' beschouwen wij eveneens niet langer als kernpunt van onze controle op basis van onze herbeoordeling van de risico's op een materiële afwijking in de jaarrekening.

OVERIGE INFORMATIE

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	
Risico	Achmea heeft € 43,9 miljard aan verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, welke 60% van de totale verplichtingen van de groep vertegenwoordigen. De waardering van deze verplichtingen vereist oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende veronderstellingen worden gedaan ten aanzien van de uiteindelijke afwikkelingswaarde van de verzekeringsverplichtingen. Bij de bepaling van de verzekeringsverplichtingen worden complexe (actuariële) modellen en rekentools gebruikt waarbij het van belang is dat het ontwerp en de configuratie adequaat zijn, de gehanteerde veronderstellingen geschikt zijn en de gebruikte brondata juist en volledig is. Het gebruik van andere actuariële technieken en veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten van schattingen inzake de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, inclusief de verantwoording van de gerelateerde resultaten. Wij houden in dit kader rekening met de mogelijkheid dat management interne beheersingsmaatregelen kan doorbreken en met andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving. Wij beschouwen de schattingen die worden gehanteerd bij de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten derhalve als een kernpunt in onze controle. De belangrijkste veronderstellingen die in de schattingen gehanteerd zijn betreffen: • Disconteringsvoet, inclusief de *ultimate forward rate* ('UFR'), de extrapolatiemethode en de toegepaste opslag voor illiquiditeit die wordt toegepast om de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken • Cost of capital percentage, risk drivers en tijdsdiversificatie die worden toegepast in de berekening van de risk adjustment • Inflatie voor verzekeringsclaims en kosten • Voor levensverzekeringen en collectieve pensioencontracten: schaalbaarheid van doorlopende kosten en kosten allocatie • Voor schadeverzekeringsverplichtingen en zorgverzekeringsverplichtingen: schadeverloop, schadeontwikkeling, en bepaling van de verliescomponent • Voor schadeverzekeringsverplichtingen: veronderstellingen inzake arbeidsongeschiktheid en herstelkansen, en • Voor zorgverzekeringsverplichtingen: (verevenings)bijdragen Zorgverzekeringsfonds Wij verwijzen naar toelichting 7 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen en toelichting 10 Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.
Onze controleaanpak	Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de waardering van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten om vast te stellen of deze voldoen aan IFRS 17 Verzekeringscontracten. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast. Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet om ons te assisteren bij de

OVERIGE INFORMATIE

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	

Onze controleaanpak	controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de methodologie die de vennootschap hanteert voor het berekenen van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en het verkrijgen van inzicht in en evalueren van de opzet en bestaan van gerelateerde interne beheersmaatregelen.
	
	Aanvullend hebben wij de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:
	• Het professioneel-kritisch evalueren van de veronderstellingen die door Achmea gehanteerd zijn bij de bepaling van de disconteringsvoet (inclusief illiquiditeitspremie) en het cost of capital percentage, aan de hand van bedrijfsspecifieke informatie en marktdata.
	• Het professioneel-kritisch evalueren van de aard, timing en volledigheid van wijzigingen in belangrijke veronderstellingen, modellen en methoden inclusief de impact hiervan op de financiële verantwoording.
	• Het beoordelen of de veronderstellingen en uitkomsten in lijn zijn met onze verwachtingen op basis van sectorkennis en externe publicaties en het uitvoeren van detailcontroles, waaronder een vergelijking tussen door Achmea bepaalde voorziening en door ons onafhankelijk bepaalde voorziening op basis van een deelwaarneming.
	• Het evalueren van de scope, diepgang en uitkomsten van modelvalidatiewerkzaamheden die Achmea heeft uitgevoerd voor gehanteerde (waarderings)modellen en andere rekentools.
	• Het uitvoeren van cijferanalyses, waaronder een analyse van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten van periode tot periode, waarbij wij aan de hand van onze kennis van de vennootschap en ervaring in de sector hebben beoordeeld of de wijzigingen een goede reflectie zijn van de ontwikkelingen in de verslaggevingsperiode.
	• Specifiek voor zorgverzekeringsverplichtingen:
	  • Het per begrotingsjaar aansluiten van de veronderstellingen en mutaties in de bijdragen van het Zorgverzekeringsfonds met de ontvangen informatie van het Zorginstituut Nederland (ZiNL) en het toetsen van de redelijkheid van het model en de daarin gehanteerde veronderstellingen die Achmea hanteert voor de bepaling van de vereveningsbijdragen.
	  • Het overwegen van de redelijkheid van het verwachte technische resultaat 2025 in relatie tot de evaluatie of vorming van een voorziening voor premietekorten vereist is.
	
	Wij hebben geëvalueerd of de toelichtingen van Achmea met betrekking tot de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voldoen aan de vereisten van IFRS 17 Verzekeringscontracten. Wij hebben in dit kader met name beoordeeld of in de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.

Belangrijke observaties	Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten redelijk zijn.

OVERIGE INFORMATIE

Waardering van niet-genoteerde beleggingen	
Risico	Achmea investeert in verschillende soorten activa waarvan 73% in de balans tegen reële waarde wordt gewaardeerd. Van de totale activa betreft 13% beleggingen waarvoor geen gepubliceerde prijzen op actieve markten beschikbaar zijn. De waardering tegen reële waarde kan subjectief zijn, zoals bij waardering op basis van een model. De waarderingsmethoden voor niet-genoteerde beleggingen zoals hypotheken, leningen, vastgoedbeleggingen en niet-genoteerde aandelen vereisen dat niet-waarneembare inputs worden gehanteerd met betrekking tot factoren die de prijs bepalen. Andere waarderingsmethoden en inputs kunnen significant andere uitkomsten van de reële waarde opleveren, inclusief de verantwoording van de daaraan verbonden (on)gerealiseerde resultaten. Verder zijn wij uitgegaan van de veronderstelling dat er frauderisico's bestaan bij de verantwoording van de ongerealiseerde resultaten uit niet-genoteerde beleggingen. Derhalve beschouwen wij de bepaling van de reële waarde van niet-genoteerde beleggingen als een kernpunt in onze controle. Wij verwijzen naar toelichting 5 Vastgoedbeleggingen, toelichting 6 Beleggingen, toelichting 9 Reële waarde hiërarchie en toelichting 11 Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten in de jaarrekening.
Onze controleaanpak	Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere, het evalueren van de door Achmea toegepaste waardering tegen reële waarde van niet- genoteerde beleggingen in overeenstemming met IFRS 13 Waardering tegen reële waarde. Tevens hebben wij getoetst of de waarderingstechnieken, inputgegevens en niet-waarneembare inputs, die zijn gehanteerd in de bepaling van de reële waarde passend zijn en consistent zijn toegepast. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd en waar mogelijk de effectieve werking getoetst van de interne beheersmaatregelen met betrekking tot de waardering van de niet-genoteerde beleggingen. Wij hebben aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd en daarbij waar nodig geacht onze waarderingsspecialisten ingezet. Deze werkzaamheden omvatten, voor zover van toepassing, het valideren van de gehanteerde niet-waarneembare inputs, het uitvoeren van parallelle waarderingen voor een selectie van niet-genoteerde beleggingen en het inspecteren van een selectie van taxatierapporten. Wij hebben als onderdeel van onze werkzaamheden ook het effect beoordeeld van andere beschikbare informatie over reële waarde, waaronder gerealiseerde resultaten op verkochte beleggingen en informatie over reële waarde van aankooptransacties van de vennootschap. Ten slotte hebben wij de gerelateerde toelichtingen geëvalueerd om vast te stellen of wordt voldaan aan IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing en IFRS 13 Waardering tegen reële waarde. In het bijzonder hebben wij geëvalueerd of de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid en de bandbreedtes voor significante niet-waarneembare inputs adequaat overbrengen.
Belangrijke observaties	Wij zijn van mening dat de reële waarde van niet-genoteerde beleggingen die in de balans tegen reële waarde zijn gewaardeerd, is vastgesteld binnen een redelijke bandbreedte.

OVERIGE INFORMATIE

Realiseerbaarheid van de latente belastingvordering	
Risico	Achmea heeft een (per saldo) latente belastingvordering van € 715 miljoen verantwoord waarvan € 592 miljoen betrekking heeft op tijdelijke verschillen en € 123 miljoen betrekking op fiscale verliezen beschikbaar voor voorwaartse verliesverrekening. Voor de opname van deze latente belastingvordering is een inschatting van de realiseerbaarheid nodig waarbij oordeelsvorming is vereist omtrent de omvang van beschikbare toekomstige belastbare winsten en/of mogelijkheden tot toepassen van fiscale planning. Bij het inschatten van toekomstige belastbare winsten worden diverse veronderstellingen gehanteerd voor wat betreft verwachte toekomstige opbrengsten (waaronder beleggingsopbrengsten), kosten en de kapitaalspositie. Het gebruik van andere veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten en conclusies inzake de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering. Wij beschouwen de schattingen die worden gehanteerd bij de beoordeling van de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering derhalve als een kernpunt in onze controle. Wij verwijzen naar toelichting 16 Latente belastingvorderingen en -verplichtingen van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.
Onze controleaanpak	Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de opname van latente belastingvorderingen en -schulden om vast te stellen of deze voldoen aan IAS 12 *Winstbelastingen*. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast. Verder hebben wij de opzet en bestaan van gerelateerde interne beheersmaatregelen geëvalueerd. Achmea komt in een analyse tot de conclusie dat de latente belastingvordering realiseerbaar is. Wij hebben die analyse beoordeeld en in dat kader hebben wij: • de redelijkheid van toekomstige winsten beoordeeld; • vastgesteld dat de gehanteerde veronderstellingen over toekomstige winsten in overeenstemming zijn met de door de commissarissen goedgekeurde meerjarenbegroting van de vennootschap; • de consistentie vastgesteld met de veronderstellingen toegepast onder andere verslaggevingskaders (zoals Solvency II). Wij hebben als onderdeel van onze werkzaamheden ook de redelijkheid van de prognoses geëvalueerd door voor recente jaren de geprognosticeerde resultaten te vergelijken met de gerealiseerde resultaten. Hierbij hebben wij positieve en negatieve afwijkingen geëvalueerd. Wij hebben de looptijd van de prognoses overwogen in samenhang met maximale verrekentermijnen en/of bedragen en hebben specifieke focus gehad voor de redelijkheid van de winstprognoses voor jaren die verder in toekomst liggen vanwege de inherent hogere onzekerheid. Voorts hebben wij de redelijkheid van de fiscale planningsmogelijkheden beoordeeld en de mate waarin de vennootschap invloed heeft op het toepassen hiervan. Wij hebben bij het uitvoeren van onze werkzaamheden gebruik gemaakt van onze fiscale specialisten. Wij hebben de toelichtingen van Achmea met betrekking tot de latente belastingvordering geëvalueerd in overeenstemming met IAS 12. Wij hebben in dit kader met name beoordeeld of de toelichtingen van de gehanteerde methode en veronderstellingen voor de analyse van de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering alsmede de mate van schattingsonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.
Belangrijke observaties	Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij het opnemen van de latente belastingvordering redelijk zijn.

OVERIGE INFORMATIE

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking	
Risico	Achmea is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor de financiële verslaglegging sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van haar geautomatiseerde systemen. Achmea heeft een complex IT landschap waar verschillende partijen bij betrokken zijn. Zoals ook in toelichting 2 “Kapitaal- en risicomanagement” beschreven, zijn effectieve algemene IT beheersmaatregelen met betrekking tot wijzigingsbeheer, logische toegangsbeveiliging, infrastructuur en bedrijfsvoering van belang om de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking en de effectieve werking van de geautomatiseerde beheersmaatregelen te ondersteunen. Achmea is als internationaal opererende financiële instelling, inherent onderhevig aan hogere risico’s op cyberaanvallen. Op basis van het bovenstaande hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking aangemerkt als kernpunt in onze controle.
Onze controleaanpak	Wij hebben met inzet van IT-auditprofessionals, die integraal onderdeel uitmaken van het controleteam, de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking onderzocht voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle is niet primair gericht op het geven van een oordeel over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking (of onderdelen daarvan) door Achmea. Als onderdeel van onze controle hebben wij de impact van wijzigingen in de IT-omgeving beoordeeld en de volgende werkzaamheden uitgevoerd: • Het evalueren van de opzet en bestaan van de algemene IT-beheersmaatregelen en het toetsen van de effectieve werking van de algemene IT-beheersmaatregelen voor de voornaamste IT-processen. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd voor de IT-applicaties voor zover relevant voor onze jaarrekeningcontrole, het onderliggende besturingssysteem, en omvatten databasemanagement en ondersteuningstools voor de IT-processen. • Het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden bij ontbrekende of niet-aangetoonde IT-beheersmaatregelen. • Het beoordelen van rapporten over de interne beheersmaatregelen van serviceorganisaties bij uitbesteding van belangrijke IT-processen, inclusief kritieke cloud computing. • Het testen van interne beheersmaatregelen op applicatieniveau voor dataverwerking, gegevensinvoer en interfaces relevant voor de financiële verslaglegging. • Het evalueren van belangrijke IT-gerelateerde projecten en migraties van gegevens die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle richt zich niet op een uitspraak over Achmea’s procedures en interne beheersmaatregelen met betrekking tot cybersecurity. We hebben echter wel werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te krijgen in dit onderwerp.
Belangrijke observaties	Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte informatie verkregen omtrent de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking van IT-systemen die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.

OVERIGE INFORMATIE

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag (met uitzondering van het duurzaamheidsverslag) en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten.

Benoeming

Wij zijn door de algemene vergadering op 16 december 2019 benoemd als accountant van Achmea B.V. vanaf de controle van het boekjaar 2021 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten geleverd als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRSs en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de raad van bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de raad van bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet de raad van bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De raad van bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

OVERIGE INFORMATIE

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten ontdekken. Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie Informatie ter ondersteuning van ons oordeel hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.
Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de raad van bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de audit & risk committee van de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de audit & risk committee van de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad van commissarissen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 12 maart 2025

EY Accountants B.V.

w.g. W.J. Smit

OVERIGE INFORMATIE

ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT MET BEPERKTE MATE VAN ZEKERHEID OVER DE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Achmea B.V.

Onze conclusie

Wij hebben een assurance-opdracht met beperkte mate van zekerheid uitgevoerd op het geconsolideerde duurzaamheidsverslag voor 2024 van Achmea B.V. te Zeist (hierna: Achmea of de vennootschap) in bijgaand jaarverslag 2024, inclusief de informatie opgenomen in het duurzaamheidsverslag door middel van verwijzingen (hierna: het duurzaamheidsverslag).

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden en de verkregen assurance-informatie is ons niets gebleken op grond waarvan wij zouden moeten veronderstellen dat het duurzaamheidsverslag niet, in alle van materieel belang zijnde aspecten:

- is opgesteld in overeenstemming met de Europese standaarden voor duurzaamheidsrapportage (ESRS, European Sustainability Reporting Standards) zoals vastgesteld door de Europese Commissie en in overeenstemming met het door de vennootschap uitgevoerde dubbele materialiteitsanalyse proces om de op grond van de ESRS gerapporteerde informatie vast te stellen; en
- voldoet aan de verslaggevingsvereisten op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening).

Onze conclusie is gevormd op basis van de aangelegenheden die in dit assurance-rapport zijn uiteengezet.

De basis voor onze conclusie

Wij hebben onze assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot het duurzaamheidsverslag verricht volgens het Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3810N, “Assurance-opdrachten inzake duurzaamheidsverslaggeving”.

Onze assurance-opdracht was gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid dat het duurzaamheidsverslag vrij is van afwijkingen van materieel belang. De werkzaamheden variëren in aard en timing van, en zijn ook geringer in omvang, dan die bij een assurance-opdracht gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. De mate van zekerheid die wordt verkregen bij een assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid is daarom ook aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij een assurance-opdracht met een redelijke mate van zekerheid.
Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie ‘Onze verantwoordelijkheden voor de assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid over het duurzaamheidsverslag’.

Wij zijn onafhankelijk van Achmea B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Dit houdt onder meer in dat wij geen activiteiten ondernemen die conflicterend kunnen zijn met onze onafhankelijke assurance-opdracht en dat wij niet betrokken zijn bij het opstellen van het duurzaamheidsverslag, aangezien dit onze onafhankelijkheid kan aantasten. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

OVERIGE INFORMATIE

Benadrukking van aangelegenheden

Het duurzaamheidsverslag is opgesteld in de context van nieuwe standaarden voor duurzaamheidsrapportage, hetgeen entiteitspecifieke interpretaties vereist en het omgaan met inherente meet- of evaluatieonzekerheden. In deze context willen wij de volgende aangelegenheden benadrukken:

Benadrukking van de meest significante onzekerheden die van invloed zijn op de kwantitatieve maatstaven en geldbedragen

Wij vestigen de aandacht op onderdeel *Appendix A: Uitgangspunten duurzaamheidsrapportage - Schattingsonzekerheden* van het duurzaamheidsverslag waarin de kwantitatieve maatstaven en geldbedragen zijn geïdentificeerd die aan een hoge mate van meetonzekerheid onderhevig zijn en informatie wordt gerapporteerd over de bronnen van meetonzekerheid, alsmede de aannames, benaderingen en oordelen die de vennootschap bij het meten daarvan heeft gehanteerd in overeenstemming met de ESRS.
De vergelijkbaarheid van duurzaamheidsinformatie tussen entiteiten onderling en in de tijd kan beïnvloed worden door het ontbreken van historische duurzaamheidsinformatie in overeenstemming met de ESRS en door het ontbreken van geüniformeerde praktijken ter beoordeling en meting van deze informatie. Dit biedt de mogelijkheid verscheidene, acceptabele meettechnieken toe te passen, vooral in de eerste jaren.

Benadrukking van het dubbele materialiteitsanalyse proces

Wij vestigen de aandacht op onderdeel *Strategie, bedrijfsmodel en materiële thema's – Proces voor het identificeren van materiële thema's* van het duurzaamheidsverslag. Hierin worden voorgenomen verbeteringen beschreven en het verankeren van de betrokkenheid van getroffen stakeholders in het doorlopende due-diligence- en dubbele materialiteitsanalyse proces. Due diligence is een doorlopende praktijk die inspeelt op en aanleiding kan geven tot veranderingen in strategie, businessmodel, activiteiten, zakelijke relaties, bedrijfsactiviteiten, inkoop- en verkoopcontext van de vennootschap. Het dubbele materialiteitsanalyse proces vereist van de vennootschap belangrijke oordeelsvorming en toepassing van drempelwaarden en kan op termijn worden beïnvloed door de nog vast te stellen sectorspecifieke standaarden.
Het duurzaamheidsverslag kan derhalve niet iedere impact, risico en kans of additionele entiteitspecifieke rapportage bevatten die een individuele stakeholder(groep) belangrijk kan achten in diens eigen specifieke inschatting.

Onze conclusie is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Ter vergelijking opgenomen informatie niet onderzocht

De duurzaamheidsinformatie voor 2023 die is opgenomen in het duurzaamheidsverslag, is geen onderdeel geweest van deze assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid. Derhalve geven geen zekerheid bij de ter vergelijking opgenomen informatie en daaraan gerelateerde rapportages in het duurzaamheidsverslag voor 2023.

Onze conclusie is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beperking in de reikwijdte van onze assurance-opdracht

Wanneer Achmea prospectieve informatie rapporteert in overeenstemming met de ESRS, geeft de raad van bestuur een beschrijving van de onderliggende aannames en methodes voor het produceren van de informatie, alsmede van andere factoren waaruit blijkt dat deze prospectieve informatie een weergave is van de daadwerkelijke plannen of beslissingen van de vennootschap (acties). Prospectieve informatie heeft betrekking op gebeurtenissen en acties die zich nog niet hebben voorgedaan en zich wellicht ook nooit zullen voordoen. De werkelijke uitkomsten zullen naar verwachting afwijken, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet zullen voordoen zoals verwacht. Wij geven geen zekerheid omtrent de haalbaarheid van prospectieve informatie.

Onze conclusie is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

OVERIGE INFORMATIE

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor het duurzaamheidsverslag

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het duurzaamheidsverslag in overeenstemming met de ESRS, inclusief het door Achmea uitgevoerde dubbele materialiteitsanalyse proces als basis voor het duurzaamheidsverslag en het rapporteren over materiële impacts, risico's en kansen in overeenstemming met de ESRS. Als onderdeel van het opstellen van het duurzaamheidsverslag, is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het voldoen aan de verslaggevingsvereisten op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening).

De raad van bestuur is verder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van het duurzaamheidsverslag mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het duurzaamheidsrapportageproces, waaronder het door de vennootschap uitgevoerde dubbele materialiteitsanalyse proces.

Onze verantwoordelijkheden voor de assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid over het duurzaamheidsverslag

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van de assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor de door ons af te geven conclusie.

Wij passen de van toepassing zijnde voorschriften voor kwaliteitsmanagement toe op grond van de Nadere voorschriften kwaliteitsmanagement (NVKM). Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsmanagement inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Onze assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid bestond onder andere uit:

- Het inwinnen van inlichtingen en uitvoeren van een omgevingsanalyse en het verkrijgen van inzicht in de relevante duurzaamheidsthema's en -kwesties, de kenmerken van de vennootschap, de activiteiten en de waardeketen, en de essentiële immateriële middelen, om het door de vennootschap uitgevoerde dubbele materialiteitsanalyse proces te beoordelen als basis voor het duurzaamheidsverslag en het rapporteren over alle materiële duurzaamheidsimpacts, -risico's en -kansen in overeenstemming met de ESRS.
- Het via het inwinnen van inlichtingen op hoofdlijnen inzicht verwerven in de interne beheersingsomgeving, de processen van de vennootschap voor het verzamelen en rapporteren van informatie over de entiteit en de waardeketen, de informatiesystemen en het risico-inschattingsproces van de vennootschap relevant voor het opstellen van het duurzaamheidsverslag, alsmede voor het identificeren van de activiteiten van de vennootschap, het bepalen van in aanmerking komende en afgestemde economische activiteiten en het opstellen van de rapportage vereist op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening), zonder het verkrijgen van assurance-informatie over de implementatie van of het toetsen van de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen.
- Het beoordelen van het door de vennootschap uitgevoerde dubbele materialiteitsanalyse proces en het identificeren van gebieden in het duurzaamheidsverslag, inclusief de rapportage vereist op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening), waar het waarschijnlijk is dat misleidende of onevenwichtige informatie of een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude of fouten zich zal voordoen ('geselecteerde informatie'). Het bepalen en uitvoeren van verdere assurance-werkzaamheden om te beoordelen dat het duurzaamheidsverslag geen afwijkingen van materieel belang bevat in reactie op deze risico-inschatting.
- Het overwegen of de beschrijving van het dubbele materialiteitsanalyse proces in het duurzaamheidsverslag door de raad van bestuur in overeenstemming lijkt te zijn met het door de vennootschap uitgevoerde proces.
- Het uitvoeren van cijferanalyses op kwantitatieve informatie in het duurzaamheidsverslag, inclusief het overwegen van data en trends.

OVERIGE INFORMATIE

- Het beoordelen of de door de vennootschap gehanteerde methoden voor het ontwikkelen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast voor geselecteerde informatie. We hebben data en trends overwogen, echter omvatten onze werkzaamheden niet het toetsen van de gegevens waarop de schattingen zijn gebaseerd of het zelfstandig ontwikkelen van onze eigen schattingen voor het evalueren van de schattingen van de raad van bestuur.
- Het op basis van beperkte deelwaarnemingen analyseren van relevante interne en externe documentatie die voor de vennootschap beschikbaar is (inclusief publiek beschikbare informatie of informatie afkomstig van spelers in de waardeketen) voor geselecteerde informatie.
- Het lezen van de andere informatie in het jaarverslag om eventuele van materieel belang zijnde inconsistenties met het duurzaamheidsverslag te identificeren.
- Het overwegen of de rapportage vereist op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening) voor elke milieudoelstelling, aansluit op de onderliggende vastleggingen van de vennootschap en consistent of samenhangend is met het duurzaamheidsverslag, redelijk lijkt, in het bijzonder of de in aanmerking komende economische activiteiten voldoen aan de cumulatieve voorwaarden om te kwalificeren als afgestemd en of aan de technische screeningcriteria is voldaan, en of de gerapporteerde kritische prestatie-indicatoren zijn bepaald en berekend in overeenstemming met het Taxonomie referentiekader, en voldoet aan de verslaggevingsvereisten op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening), inclusief het verslagleggingsformaat en de presentatie van de activiteiten.
- Het overwegen van de algehele presentatie, structuur en fundamentele kwalitatieve kenmerken van informatie (relevantie en getrouwe weergave: volledig, onpartijdig (neutraal) en nauwkeurig) gerapporteerd in het duurzaamheidsverslag, inclusief de rapportage vereist op grond van artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (Taxonomieverordening).
- Het overwegen op basis van onze werkzaamheden ter verkrijging van een beperkte mate van zekerheid en de evaluatie van de verkregen assurance-informatie of het duurzaamheidsverslag zonder afwijkingen van materieel belang is opgesteld in overeenstemming met de ESRS.

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de assurance-opdracht en over de significante bevindingen die uit onze assurance-opdracht naar voren zijn gekomen.

Amsterdam, 12 maart 2025

EY Accountants B.V.

w.g. R.J. Bleijs

BIJLAGEN

Bijlage A. Begrippenlijst 444
Colofon en contactinformatie 455

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

Aanvullende zorgverzekering
Een zorgverzekering die dekking biedt voor zorg die niet is opgenomen in de basiszorgverzekering. Een aanvullende zorgverzekering is niet verplicht. Zorgverzekeraars bepalen zelf de voorwaarden, vergoedingen en premie van de aanvullende verzekering. De vergoedde zorg kan verschillen per aanvullende zorgverzekering.

Achtergestelde schuld (Subordinated debt)
Leningen (of effecten) die zijn achtergesteld bij andere schulden als de onderneming onder het beheer van een curator komt te staan of geliquideerd wordt.

Activa uit herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades
Het aandeel van de herverzekeraar in de fulfilment kasstromen die betrekking heeft op diensten die in toekomstige perioden zullen worden ontvangen en eventuele CSM op die datum.

Activa uit herverzekeringscontracten uit dekking van ontstane schades
Het aandeel van de herverzekeraar in de fulfilment kasstromen van ontstane schaden.

Acuut risico
Klimaatrisico's die zich plotseling manifesteren als gevolg van extreme weersomstandigheden, waaronder kusterosie, overstromingen van rivieren, lage rivierafvoeren, tropische cyclonen en brandrisico's.

Algemeen PensioenFonds (APF)
Een APF is een speler in de tweede pijler van de pensioenmarkt. Een APF heeft geen domeinafbakening. Hierdoor kan een APF pensioenregelingen van verschillende werkgevers of pensioenfondsen bundelen en uitvoeren. Dit kan schaal- en kostenvoordelen opleveren, terwijl de zeggenschap over de regeling blijft bestaan.

All You Can Learn (AYCL)
Biedt toegang tot verschillende opleidingsmogelijkheden, waarbij medewerkers financiële ondersteuning en toegewezen studietijd krijgen om hun opleidingen te volgen. AYCL is toegankelijk voor Achmea medewerkers in dienst van Achmea B.V. in Nederland, inclusief uitzendmedewerkers die minimaal drie maanden onafgebroken voor Achmea werken.

Arbeidsomstandigheden in de waardeketen
Collectieve aspecten die de professionele omgeving van werknemers binnen de waardeketen vormgeven. Het omvat gereguleerde werktijden en overuren, een evenwichtige verdeling tussen werk en privéleven, de waarborging van fysieke en mentale gezondheid en veiligheid op de werkplek, het respect voor de rechten van werknemers zoals het recht op vereniging, het verbod op discriminerende en oneerlijke arbeidspraktijken, en de voorziening van een leefbaar loon dat zorgt voor een behoorlijk levensstandaard voor werknemers en hun gezinnen, gebaseerd op de normale werktijden en land specifieke economische omstandigheden.

Arbeidsrechten
Fundamentele rechten en vrijheden die werknemers hebben in hun werkrelatie. Deze rechten omvatten onder andere het recht op een eerlijk loon, veilige en gezonde werkomstandigheden, het recht op vrije tijd en rust, het recht op non-discriminatie, en het recht om zich te organiseren en collectief te onderhandelen. Arbeidsrechten zijn bedoeld om de waardigheid, veiligheid en welzijn van werknemers te waarborgen en zijn vaak verankerd in nationale wetgeving en internationale verdragen.

Asset-backed securities
Asset-backed securities zijn financiële instrumenten die worden gefinancierd met een kasstroom gegenereerd uit een portefeuille van activa, waarbij deze activa zijn verstrekt als zakelijk onderpand.

Assets under Management (AuM)
De marktwaarde van het beheerd vermogen (inclusief het vermogen beheerd t.b.v. derden).

Basiszorgverzekering
Verplichte zorgverzekering voor iedereen die in Nederland woont of werkt op basis van de Zorgverzekeringswet (Zvw). De Rijksoverheid bepaalt wat er in dit basispakket zit, waaronder standaardzorg van huisarts, ziekenhuis en apotheek. Voor de meeste zorg in het basispakket geldt een eigen risico, en er kunnen ook eigen bijdragen zijn. Het basispakket is voor iedereen gelijk en kan jaarlijks veranderen. Zorgverzekeraars moeten iedereen accepteren voor het basispakket.

Bedrijfscultuur
Formuleert doelstellingen op basis van waarden en overtuigingen. De cultuur fungeert als richtlijn voor de activiteiten van de onderneming, ondersteund door gedeelde aannames en groepsnormen, zoals waarden- of missieverklaringen en een gedragscode.

Bedrijfskosten
Het deel van de Bruto bedrijfskosten dat niet is opgenomen als onderdeel van de fulfilment kasstromen en dus geen onderdeel uitmaakt van de verzekeringstechnische lasten.

Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten
Resultaat bestaande uit waardeontwikkelingen beleggingen, de rentebaten, overige beleggingsopbrengsten, beleggingskosten en bijzondere waardeverminderingen.

Bijzondere waardevermindering
Een bijzonder waardeverminderingsverlies is het bedrag waarmee de boekwaarde van een actief of een

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

kasstroomgenererende eenheid zijn realiseerbare waarde overschrijdt. De waarde van het actief wordt afgewaardeerd tot de actuele waarde en het verlies is verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Biodiversiteit
De variabiliteit van levende organismen van allerlei herkomst: land, oceaan, zoetwater en de atmosfeer. Het is een essentiële en onmisbare eigenschap van de natuur die ervoor zorgt dat ecosystemen productief, veerkrachtig en in staat tot aanpassing zijn. De directe impactfactoren van biodiversiteitsverlies omvatten de verschillende manieren waarop de diversiteit van leven, zoals dieren, planten, schimmels en micro-organismen, afneemt. Specifiek worden vervuiling (waaronder stikstof) en de effecten en afhankelijkheden van ecosystemen beschouwd als belangrijke factoren.

Broeikasgassen
Bestaan uit koolstofdioxide (CO_2), methaan (CH_4), distikstofoxide (N_2O), zwavelhexafluoride (SF_6), stikstoftrifluoride (NF_3), fluorkoolwaterstoffen (HFK's) en perfluorkoolwaterstoffen (PFK's).

Bruto bedrijfskosten
Alle kosten die samenhangen met verkoop- en operationele activiteiten (met uitzondering van provisie) bestaande uit personeelskosten, afschrijvingskosten terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen en algemene kosten, waaronder IT-kosten en marketingkosten.

Bruto geschreven premies/Premies of Gross Written Premium (GWP)
De premies die in een bepaalde periode geschreven zijn. Voor Schadeverzekeringen (met uitzondering van arbeidsongeschiktheidsverzekeringscontracten) en Zorgverzekeringen hebben deze betrekking op verzekeringscontracten die gedurende de rapportageperiode zijn ingegaan en zijn gelijk aan de contractuele premies gedurende de gehele looptijd van het contract. De looptijd van het contract is hierbij gelijk gesteld aan de grenzen van het contract, dat wil zeggen de periode waarin Achmea niet in staat is om de premies (volledig) aan te passen c.q. de verzekeringsvoorwaarden aan te passen aan het gewijzigde risicoprofiel van de polishouders. De Bruto premies voor Zorgverzekeringen is inclusief de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds. Voor de overige verzekeringscontracten is het bedrag aan Bruto geschreven premie gelijk aan de premies die gedurende periode verschuldigd c.q. verdiend zijn.

CEO pay-ratio
Het salaris van de best betaalde persoon in de onderneming in vergelijking met het mediane salaris van medewerkers in binnen- en buitenland. In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code wordt ook de pay ratio berekend op basis van het salaris van de best betaalde persoon in vergelijking met het gemiddelde salaris van medewerkers.

Chronisch risico
Klimaatrisico's die geleidelijk optreden en na verloop van tijd kunnen leiden tot bedrijfsstoringen, waaronder extreme kou, extreme hitte, extreme neerslag, extreme sneeuwval en extreme wind.

Circulaire economie
Een economisch systeem waarin de waarde van producten, materialen en andere hulpbronnen in de economie zo lang mogelijk behouden blijft, waardoor deze efficiënter worden gebruikt bij productie en consumptie, zodat het milieueffect van het gebruik ervan wordt verminderd, en afval en het vrijkomen van gevaarlijke stoffen in alle stadia van de levenscyclus zo veel mogelijk worden beperkt.

CO_2-emissies/broeikasgasemissies
Directe en indirecte uitstoot van broeikasgassen die verband houden met alle activiteiten van een onderneming. Om de impact van de verschillende broeikasgassen te kunnen optellen, worden de emissiecijfers omgezet naar CO_2-equivalenten (CO_2e). Emissies worden uitgedrukt in Scope 1, 2 en 3. We noemen deze ook absolute CO_2-emissies.

CO_2-equivalenten
Universele meeteenheid die het aardopwarmingsvermogen (GWP) van elk broeikasgas aangeeft, uitgedrukt in termen van het aardopwarmingsvermogen van één eenheid koolstofdioxide. Deze eenheid wordt gebruikt om het vrijkomen van verschillende broeikasgassen (of het vermijden dat deze vrijkomen) op een gemeenschappelijke basis te evalueren.

CO_2-intensiteit
CO_2e-emissies uitgedrukt per specifieke eenheid: tCO_2/m^2 of tCO_2/€ miljoen geïnvesteerd vermogen. Bij tCO_2/€ miljoen geïnvesteerd vermogen spreken we over de CO_2-voetafdruk.

CO_2-voetafdruk
CO_2e-emissie uitgedrukt per bedrag geïnvesteerd vermogen (tCO_2/€ miljoen).

Collectief engagement
Samen met andere institutionele beleggers een gezamenlijke dialoog aangaan met ondernemingen of internationale beleidsmakers (zoals overheden) wanneer dit effectiever is dan een individuele aanpak.

Combined ratio
De combined ratio is een maatstaf voor de winstgevendheid die gebruikt wordt door verzekeringsmaatschappijen om aan te geven hoe goed ze presteren bij de bedrijfsvoering. Een ratio van minder dan 100% duidt erop dat de maatschappij

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

verzekeringswinst maakt, terwijl een ratio van meer dan 100% betekent dat ze een hoger bedrag aan kosten maakt en uitkeringen doet, dan ze aan premie ontvangt. Een ratio van meer dan 100% betekent echter niet dat een verzekeraar per definitie een verlies op het contract heeft, aangezien een verzekeraar nog beleggingsopbrengsten kan genereren. De combined ratio is de som van de schaderatio en de kostenratio.

Contractual Service Margin of Contractuele dienstenmarge (CSM)
Een onderdeel van de boekwaarde van het actief of de verplichting voor een groep van (her-) verzekeringscontracten dat de onverdiende vergoeding vertegenwoordigt die zal worden gerealiseerd in de winst- en verliesrekening wanneer de diensten die samenhangen met de verzekeringscontracten worden verleend.

Corporate Biodiversity Footprint (CBF)
De Corporate Biodiversity Footprint is een maatstaf die aangeeft hoeveel biodiversiteit er in vierkante kilometers verloren is gegaan als gevolg van de activiteiten van een bedrijf over een periode van een jaar. Deze score houdt rekening met de impact van de emissies in Scopes 1, 2 en 3, waarbij zowel directe als indirecte effecten op de biodiversiteit worden meegenomen. De score is gebaseerd op vier belangrijke impactfactoren: broeikasgasemissies (CO2e), landgebruik, luchtvervuiling en watervervuiling.

Corporate Governance
Corporate Governance gaat over deugdelijk ondernemingsbestuur en richt zich op de 'checks and balances' binnen ondernemingen. Corporate Governance omvat de combinatie van besturen, beheersen, toezicht houden en verantwoording afleggen over het gevoerde beleid aan belanghebbenden waaronder klanten, medewerkers, aandeelhouders en andere kapitaalverschaffers.

Covered bonds (pandbrieven)
Een bijzondere vorm van een obligatie, waarbij aan de houders van de obligatie in enige vorm een extra zekerheid is verschaft.

Credit default swap (CDS) spread
Een CDS is een overeenkomst tussen twee partijen waarbij het kredietrisico van een derde partij wordt overgedragen. Het kan worden toegepast als verzekering van een beleggingsportefeuille van obligaties, waarbij in het geval dat de uitgever van de obligatie het geleende bedrag niet kan terugbetalen (default), de credit default swap dit verlies compenseert. De spread van een CDS is een indicatie van het risico van de swap, zijnde het verschil tussen de verwachte opbrengst van de CDS en de opbrengst van de obligatie.

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)
Richtlijn waarmee grote en beursgenoteerde ondernemingen rapporteren over hun meest materiële thema', in het bijzonder over de impact van hun activiteiten op mens en milieu, en de sociale en milieu risico's die zij lopen. Duurzaamheidsinformatie moet openbaar worden gemaakt in het jaarverslag en wordt gecontroleerd door een accountant met een minimale 'beperkte mate van zekerheid' (limited assurance). De CSRD vervangt de Europese richtlijn voor duurzaamheidsverslaglegging, de Non-Financial Reporting Directive (NFRD).

Data- en cybersecurity
Digitale informatie beschermen tegen ongeoorloofde toegang, corruptie of diefstal gedurende de gehele levenscyclus. Het omvat alle facetten van informatiebeveiliging, inclusief de fysieke beveiliging van hardware en opslagapparaten, administratieve en toegangscontroles, evenals de logische beveiliging van softwaretoepassingen. Dit thema bevat ook het beleid en de procedures van de onderneming.

Defined benefit-pensioenregeling (DB)
Een pensioenregeling waarbij de werkgever toezegt een bepaald bedrag bij pensionering te betalen. De pensioenuitkering is gebaseerd op een formule en veelal gebaseerd op het inkomen van de werknemer en duur van het dienstverband.

Defined contribution-pensioenregeling (DC)
Pensioenregeling waarbij de werkgever vaste bijdragen afdraagt aan het pensioenfonds of verzekeraar. De werkgever heeft geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting om aanvullende bijdragen te betalen aan het fonds indien het fonds niet over voldoende activa beschikt om aan zijn verplichtingen te voldoen.

Derdenbedrijven
Derdenbedrijven zijn dochterbedrijven van Achmea B.V. die voor sociale en milieuaspecten een eigen administratie hebben. Deze sluit aan op de structuur die ten behoeve van het personeelsbeleid wordt gehanteerd (zie ook Appendix B.) en bestaat uit de volgende entiteiten: Eurocross Assistance, InShared en Klant Contact Services.

Derivaten
Financiële instrumenten waarvan de prijs afhankelijk of afgeleid is van een of meer onderliggende activa. De waarde ervan wordt bepaald door schommelingen in het onderliggende actief.

Downstream (waardeketen)
Entiteiten, zoals tussenpersonen en klanten, die producten of diensten van de onderneming ontvangen.

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

Dubbele materialiteitsanalyse (DMA)
Wordt uitgevoerd om de materiële impacts, risico's en kansen en daarmee samenhangende materiële thema's voor een onderneming te identificeren. Een thema op milieu-, sociaal- en governancegebied is materieel als het voldoet aan de criteria voor impactmaterialiteit, financiële materialiteit, of beide. Deze analyse vormt de basis voor de duurzaamheidsrapportage volgens de ESRS.

Due diligence
Het proces waarbij een onderneming de daadwerkelijke en potentiële negatieve impacts op mens en milieu in kaart brengt, voorkomt en vermindert, en hoe de onderneming reageert op die impacts. Omvat negatieve impacts die verband houden met de eigen activiteiten en upstream- en downstreamwaardeketen van de onderneming via haar producten of diensten en via haar zakelijke relaties. Due diligence is een continu proces.

Double leverage ratio
De double leverage ratio wordt als volgt berekend: de verhouding tussen de optelsom van de vermogens van dochterondernemingen, inclusief de hieraan gerelateerde goodwill en andere immateriële vaste activa ten opzichte van het totale 'Eigen vermogen' van de groep (aandelenkapitaal, hybride kapitaal, subordinated debt en preferente aandelen).

Eigen personeel/medewerkers
Betreft medewerkers die een arbeidsrelatie met de onderneming hebben en medewerkers niet in loondienst die ofwel individuele opdrachtnemers zijn die arbeid leveren aan de onderneming (zelfstandigen), of personen die worden geleverd door ondernemingen die zich voornamelijk bezighouden met arbeidsbemiddeling.

Energielabel
Toont aan hoe energiezuinig een woning is. Woningeigenaren zijn verplicht om een energielabel beschikbaar te stellen aan kopers of huurders, inclusief eigenaren die een nieuwe woning laten bouwen. Het label geeft aan of een woning veel of weinig energie verbruikt en biedt aanbevelingen voor energiezuinige verbeteringen, evenals informatie over de geschiktheid van de woning voor gasloos wonen. Energielabels zijn 10 jaar geldig en worden opgesteld door een energieadviseur.

Enterprise Value including Cash (EVIC)
Enterprise Value (EV) wordt in het Nederlands ondernemingswaarde genoemd. Zoals de naam aangeeft, gaat dit over de waarde van een onderneming. Het is een alternatieve waarderingsmethode die de marktwaarde van een bedrijf weergeeft. EVIC is de som van:

- de marktkapitalisatie: dit is gelijk aan de huidige aandelenprijs van de onderneming, vermenigvuldigd met het aantal uitstaande aandelen;
- de totale schuld: dit is de som van alle kort- en langlopende schulden van het bedrijf; en
- geldmiddelen en kasequivalenten: dit zijn contanten, vreemde valuta en kasequivalenten (bankrekeningen, kortlopende staatsobligaties, enz.) en zijn gelijk aan de liquide middelen van de onderneming, maar bevatten mogelijk geen verhandelbare effecten.

ESG
Environmental, Social & Governance aspecten van duurzaamheid:

- Environmental (Milieu): De impact van een onderneming op het milieu, zoals energieverbruik, afvalbeheer en broeikasgasemissies.
- Social (Sociaal): De relaties van een onderneming met medewerkers, klanten, leveranciers en de gemeenschap, inclusief arbeidsomstandigheden en mensenrechten.
- Governance: De interne structuren en processen van een onderneming, zoals goed bestuur, transparantie en ethiek.

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)
Leggen vast welke informatie een onderneming moet rapporteren over haar materiële impacts, risico's en kansen met betrekking tot materiële thema's op milieu-, sociaal- en governancegebied.

EU-Taxonomie
Classificatiesysteem dat criteria vastlegt voor economische activiteiten die bijdragen aan milieudoelstellingen. Doel is om investeringen te bevorderen in economische activiteiten die op basis van vastgestelde criteria bijdragen aan het behalen van de milieudoelstellingen, in lijn met de Europese Green Deal.

Execution only
Bij een execution only-dienstverlening kiest de klant zelf een verzekeringsproduct inclusief alle productopties, zonder advies.

Expected credit losses of Te verwachten kredietverliezen (ECL)
Het gewogen gemiddelde van verwachte kredietverliezen waarbij de respectievelijke kansen op een wanbetaling als wegingsfactoren worden gebruikt.

Fair value through other comprehensive income (FVOCI)
Waardering in de balans tegen reële waarde met waardeveranderingen door het overig totaalresultaat.

Fair value through profit and loss (FVTPL)
Waardering in de balans tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- -en- verliesrekening.

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

Fair value approach for transition/ reële waarde transitiebenadering (FVA)
Eén van de toegestane alternatieve methoden voor de overgang naar IFRS 17 (in vergelijking tot de Full retrospective approach).

Financiële materialiteit (ESRS)
Een thema is uit financieel oogpunt materieel indien het risico's of kansen genereert die voor een onderneming op korte, middellange of lange termijn invloed hebben (of kunnen hebben) op de financiële positie, financiële prestaties, kasstromen, toegang tot financiering of kapitaalkosten.

Fixed charge coverage ratio (FCCR)
De FCCR is een maatstaf voor hoe goed een bedrijf in staat is om zijn vaste kosten te dekken, zoals aflossingen en rentelasten. FCCR wordt berekend door het resultaat voor belastingen te verhogen met de vaste kosten (de rentelasten op senior debt en afschrijvingen) en bijzondere waardeverminderingen (= de EBITDA) en deze te delen door de rentelasten op senior debt en vergoedingen op overige eigen vermogensinstrumenten (hybrids). De FCCR is gebaseerd op de resultaten en financieringslasten van de laatste vier kwartalen.

Free Capital Generation (FCG)
De mutatie in het eigen vermogen die vrij beschikbaar is, bijvoorbeeld voor dividenduitkeringen of investeringen. Dit is de toename van het vermogen boven het vereist kapitaal onder Solvency II dan wel het vereiste kapitaal volgens de eigen norm.

Fulfilment cash flows
De fulfilment kasstromen representeren de verwachte afwikkeling van de verplichtingen uit het verzekeringscontract met de polishouder. De verwachtingswaarde van de verzekeringsverplichtingen wordt bepaald als een expliciete, onbevooroordeelde en kansgewogen schatting van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen benodigd voor de afwikkeling van een verzekeringscontract verhoogd met een Risk Adjustment voor niet-financiële risico's.

Full retrospective approach (FRA)
Transitiemethode bij de eerste toepassing van een IFRS standaard, waarbij de voorgaande perioden worden herrekend alsof de standaard altijd al was toegepast.

Fte (Fulltime-equivalent)
Maatstaf die wordt berekend op basis van een standaard werkweek. Eén fte komt overeen met de werkuren van een fulltime werknemer gedurende een bepaalde periode. De fte-waarde kan variëren per bedrijf en land. Voor Achmea geldt een werkweek van 34 uur voor cao-medewerkers in Nederland en 40 uur voor medewerkers die niet binnen de cao vallen en voor medewerkers in het buitenland.

Fysieke risico's
Risico's die voortkomen uit de fysieke effecten van klimaatverandering kunnen gebeurtenis gedreven (acuut) zijn, zoals een toename van extreme weersomstandigheden (bijvoorbeeld droogte en overstromingen), of ze kunnen betrekking hebben op langdurige aanpassingen (chronisch) aan factoren zoals temperatuur, neerslag, stijgende zeespiegels en grotere variabiliteit in weerspatronen.

Gefinancierde (broeikasgas)emissies
Ontstaan als gevolg van leningen en investeringen van banken en investeerders. Met behulp van een attributiefactor wordt vastgesteld welk percentage van de emissies aan de betreffende bank of investeerder kan worden toegerekend. De methoden voor deze berekeningen zijn vastgelegd in de standaard van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

General model onder IFRS 17 (GMM)
Standaard waarderingsmodel dat gebruikt wordt binnen IFRS 17 voor de waardering van (her)verzekeringscontracten. Andere waarderingsmodellen zijn de PAA en de VFA.

Goodwill
Een actief dat de toekomstige economische voordelen vertegenwoordigt die voortvloeien uit in een bedrijfsovername verworven activa die niet individueel kunnen worden geïdentificeerd en afzonderlijk kunnen worden opgenomen.

Green Finance Framework (GFF)
Ontwikkeld door Achmea om groene financiering aan te trekken. Het GFF biedt duurzame beleggingsmogelijkheden in Nederlandse hypotheken. De opbrengsten van onder het GFF uitgegeven financiële instrumenten worden gebruikt voor nieuwe en bestaande energiezuinige woningen in Nederland en voor energiezuinige commerciële gebouwen in Nederland en daarbuiten. Het GFF voldoet aan de Green Bond Principles en de Green Loan Principles en wordt voornamelijk ingezet voor het (her)financieren van bestaande hypotheken.

Groene obligaties (green bonds)
Groene obligaties (green bonds) zijn financiële instrumenten die worden uitgegeven door overheden, internationale instellingen of ondernemingen, waarbij de opbrengsten specifiek worden aangewend voor de financiering van duurzame of 'groene' projecten. Deze projecten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie in gebouwen, duurzaam transport en duurzaam waterbeheer en afvalbeheer. Onder groene obligaties verstaan we ook duurzame en sociale obligaties gericht op projecten die een specifiek duurzaam of sociaal probleem aanpakken of mitigeren.

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

Hittestress
Negatieve effecten van hoge temperaturen op de menselijke gezondheid, ecosystemen en infrastructuur, waarbij langdurige blootstelling aan extreme hitte kan leiden tot gezondheidsrisico's, verlaagde productiviteit en schade aan natuurlijke hulpbronnen.

Immaterieel actief
Een identificeerbaar, niet-monetair actief zonder fysieke vorm.

Impact beleggen
Heeft tot doel een positieve, meetbare sociale en/of milieu-impact te realiseren, naast het behalen van een financieel rendement. Kent drie essentiële componenten:

- intentionaliteit, wat inhoudt dat het behalen van een positieve impact een vooraf gedefinieerd doel is;
- meetbaarheid, belangrijk om de gerealiseerde impact aan te tonen en green- of impactwashing te voorkomen; en
- een marktconform financieel rendement.

Impact materialiteit (ESRS)
Een thema is impact materieel wanneer het betrekking heeft op materiële daadwerkelijke of potentiële, positieve of negatieve impacts van de onderneming op mens of milieu op korte, middellange en lange termijn. Een uit oogpunt van impact materieel thema omvat impacts die verband houden met de eigen activiteiten en upstream- en downstreamwaardeketen van de onderneming, onder meer via haar producten en diensten, maar ook via haar zakelijke relaties.

Inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid (ID&G)
De inclusie van personen uit verschillende demografische achtergronden en de rechtvaardige behandeling van medewerkers op de werkplek met betrekking tot salaris, benefits en promoties.

Integrated Governance, Risk en Compliance systeem (IGRC)
Beschrijft de inrichting en uitvoering van het risicomanagement en interne controlesysteem van Achmea.

International Financial Reporting Standards (IFRS)
Verslaggevingsnormen en interpretaties uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB). Deze omvatten: International Financial Reporting Standards (IFRSs en IASs) en Interpretaties van het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRICs en SICs).

Klachtenmechanisme
Stakeholders, zoals klanten, consumenten en werknemers in de waardeketen, kunnen hun zorgen en behoeften met betrekking tot bijvoorbeeld milieuproblemen en mensenrechtenkwesties rechtstreeks aan de onderneming melden via het klachtenmechanisme. Dit stelt de onderneming in staat om misstanden in een vroeg stadium te identificeren en aan te pakken, waardoor escalatie van klachten en verergering van de problemen kan worden voorkomen.

Klimaatadaptatie
Het proces van aanpassen aan klimaatgerelateerde risico's die voortkomen uit klimaatverandering, om de negatieve effecten te verminderen en eventuele voordelen te benutten.

Klimaatmitigatie
Het beperken van de wereldwijde temperatuurstijging tot gemiddelde 1,5 °C boven het pre-industriële niveau tegen 2050.

Klimaatneutraal
Bepaalde activiteiten verergeren niet het broeikasgaseffect, wat inhoudt dat ze niet bijdragen aan de hoeveelheid broeikasgassen in de atmosfeer. Dit kan worden bereikt door reductie van broeikasgasemissies en door het onttrekken van deze gassen uit de atmosfeer, bijvoorbeeld door middel van boomaanplant. De termen klimaatneutraal, netto-nul en CO_2-neutraal worden vaak als synoniemen gebruikt.

Kostenratio
De kostenratio is de som van de bedrijfskosten, inclusief de interne kosten voor het verwerken van claims, na aftrek van de interne beleggingskosten en de kosten voor reorganisaties, uitgedrukt als een percentage van Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

Kredietrisico
Het risico dat de ene partij bij een financieel instrument een verplichting niet kan nakomen en daardoor financiële schade toebrengt aan de andere partij.

Liability for incurred claims of verzekeringsverplichting voor ontstane schade (LFIC)
Verplichting uit hoofde van ontstane schades uit verzekeringscontracten, bestaande uit:

a) schades samenhangend met verzekerde gebeurtenissen die al hebben plaatsgevonden, inclusief schades waarvoor nog geen claims zijn ingediend; en
b) niet onder (a) opgenomen bedragen voor dienstverlening die al zijn verleend of beleggingscomponenten of andere bedragen die geen verband houden met verzekeringsgerelateerde dienstverlening en niet in de LFRC zijn opgenomen.

Liability for remaining coverage of Verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden (LFRC)
Verplichting uit hoofde van resterende dekking voor verzekeringscontracten, bestaande uit:

a) verwachte toekomstige claims voor verzekerde gebeurtenissen die nog niet hebben plaatsgevonden die onder de bestaande verzekeringscontracten zijn gedekt; en

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

b) niet onder (a) opgenomen bedragen voor verzekeringsgerelateerde dienstverlening die nog niet is verleend, of beleggingscomponenten of andere bedragen die geen verband houden met verzekeringsgerelateerde dienstverlening en die niet is overgeboekt naar de LFIC.

Liquiditeitsrisico
Liquiditeitsrisico is het risico dat een bedrijf of organisatie zijn feitelijke en mogelijke verplichtingen niet kan nakomen op het moment dat ze vervallen.

Locked-in verdisconteringsvoet
Verdisconteringsvoet bij eerste opname waartegen de CSM wordt verdisconteerd in het General model onder IFRS 17.

Loonkloof
Het verschil in beloning tussen mannen en vrouwen, berekend door het verschil tussen het gemiddelde bruto uurloon van mannen en vrouwen uit te drukken als een percentage van het gemiddelde bruto uurloon van mannelijke medewerkers.

Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkvloer
Het voorkomen van handelingen die ongewenst zijn voor de persoon die ermee te maken heeft.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)
Een vorm van beleggen waarbij partijen, zoals financiële dienstverleners en institutionele beleggers, de gevolgen voor mens en milieu laten meewegen in beleggingsbeslissingen.

Marktrisico
Het marktrisico is het risico dat de hele markt of een categorie van activa in waarde daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed.

Materieel thema
Voldoet aan de criteria die zijn bepaald voor impact materialiteit, voor financiële materialiteit, of voor beide.

Materiaalgebruik en afval
Materiaalgebruik verwijst naar de invoer van middelen, zoals grondstoffen, die in activiteiten of waardeketen van een bedrijf worden gebruikt. In onze zorgverzekering betreft dit de middelen die in de waardeketen van de zorgverzekering worden ingezet. In de schadeverzekeringen heeft het betrekking op de materialen die worden gebruikt in het schadeherstelproces (schadebehandeling). Afval is elk materiaal dat door de eigenaar als niet langer nuttig wordt beschouwd en dus wordt weggegooid. In onze zorgactiviteiten geldt deze definitie voor het afval dat ontstaat tijdens medische procedures. In de schadeverzekeringen verwijst het naar het afval dat wordt geproduceerd tijdens het schadeherstel.

Materiële kansen (ESRS)
Positieve financiële effecten die voor de onderneming materiële invloed hebben of kunnen hebben op kasstromen, toegang tot financiering of kapitaalkosten op korte, middellange of lange termijn.

Materiële risico's (ESRS)
Negatieve financiële effecten die voor de onderneming materiële invloed hebben of kunnen hebben op kasstromen, toegang tot financiering of kapitaalkosten op korte, middellange of lange termijn.

Mean Species Abundance (MSA)
MSA meet de gemiddelde overvloed van soorten in een ecosysteem. Het is een indicator van biodiversiteit en geeft aan hoe goed een ecosysteem functioneert. Een hogere MSA waarde betekent doorgaans een gezonder en diverser ecosysteem, terwijl een lagere waarde wijst op afname in biodiversiteit en een mogelijk verstoord ecosysteem.

Medewerker Betrokkenheidsonderzoek (MBO)
Jaarlijks onderzoek onder medewerkers om de tevredenheid te meten. Resultaten worden binnen teams besproken en gezamenlijke acties worden vastgesteld om verbeterpunten aan te pakken. De feedback wordt vastgelegd en geïntegreerd in de besluitvorming, en medewerkers worden geïnformeerd over hoe hun input heeft bijgedragen aan beslissingen en acties. Daarnaast wordt een NPS-indicator voor de medewerkerstevredenheid vastgesteld.

Mensenrechten
Fundamentele rechten en vrijheden die aan alle mensen toekomen, ongeacht hun nationaliteit, geslacht, etniciteit, religie of andere status. Deze rechten zijn bedoeld om de waardigheid, vrijheid en gelijkheid van individuen te waarborgen en omvatten zaken als het recht op leven, vrijheid van meningsuiting, het recht op een eerlijk proces, en bescherming tegen discriminatie en geweld. Mensenrechten zijn vastgelegd in internationale verdragen en verklaringen, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, en vormen de basis voor een rechtvaardige en humane samenleving.

Net Promoter Score (NPS)
Maatstaf voor klantloyaliteit en medewerkertevredenheid, gebaseerd op de vraag: "Hoe waarschijnlijk is het dat u ons zou aanbevelen aan een vriend of collega?" Klanten en medewerkers geven een score van 0 tot 10 en worden ingedeeld in drie categorieën: Promoters (9-10), Passives (7-8) en Detractors (0-6). De NPS wordt berekend door het percentage Detractors af te trekken van het percentage Promoters, met een score die varieert van -100 tot +100. Een hogere NPS wijst op grotere klanttevredenheid en loyaliteit.

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten
Resultaat bestaande uit Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten, financieel resultaat uit verzekeringscontracten en financieel resultaat uit herverzekeringscontracten.

Normatief engagement
Het aangaan van een dialoog met ondernemingen waarin wordt belegd en die internationaal erkende normen schenden, zoals op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, corruptie en milieu, met het doel hen aan te moedigen hun activiteiten te verduurzamen en de kwaliteit van hun bestuur te verbeteren.

Netto-nul
Bepaalde activiteiten verergeren niet het broeikasgaseffect, wat inhoudt dat ze niet bijdragen aan de hoeveelheid broeikasgassen in de atmosfeer. Dit kan worden bereikt door reductie van broeikasgasemissies en door het onttrekken van deze gassen uit de atmosfeer, bijvoorbeeld door middel van boomaanplant. De termen klimaatneutraal, netto-nul en CO_2-neutraal worden vaak als synoniemen gebruikt.

Onderpand (collateral)
Een door een lener verstrekt onderpand voor een lening, waarop beslag kan worden gelegd in geval de lener in gebreke blijft.

Operationeel resultaat
Het operationeel resultaat wordt gebruikt voor de interne sturing van Achmea's activiteiten om focus en sturing te houden op de onderliggende ontwikkeling van de resultaten. Het wordt berekend als het resultaat voor belasting gecorrigeerd voor reorganisatielasten, transactieresultaten (fusies & overnames) en toepassing van een 'expected return'-methodologie voor het rendement op de beleggingen van het verzekeringsbedrijf. Hierbij baseert Achmea zich op de verwachte marktrentes aan het begin van het jaar en genormaliseerde rendementen op zakelijke waarden. Dezelfde marktrentes worden gehanteerd voor het bepalen van de disconteringscurve voor oprenting van de verzekeringsverplichtingen bij het bepalen van het operationeel resultaat.

Operationeel risico
Risico van schade als gevolg van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of van externe gebeurtenissen.

Optie
Een financieel instrument dat onder bepaalde voorwaarden het recht op koop (calloptie) of het recht op verkoop (put-optie) van een effect verleent.

Overstromingsrisico
Kans dat een gebied wordt getroffen door overstromingen, waarbij water boven de normale waterstand stijgt en land of infrastructuur binnendringt. Dit risico wordt beïnvloed door factoren zoals weersomstandigheden, geografie, bodemgesteldheid en menselijke activiteiten zoals urbanisatie. Overstromingsrisico's kunnen aanzienlijke schade aanrichten aan woningen, infrastructuur, landbouw en ecosystemen, en kunnen ook gezondheidsrisico's voor mensen met zich meebrengen.

Preventie van corruptie en omkoping
Houdt in dat de risico's van onethische praktijken worden beheerd. Dit betreft misbruik van toevertrouwde macht voor persoonlijk gewin en omvat praktijken zoals fraude, afpersing, samenzwering en witwassen. Het kan ook gaan om het aanbieden of aannemen van geschenken of andere voordelen, zowel contant als in natura, om iemand te beïnvloeden tot oneerlijk of onwettig gedrag.

Premium Allocation Approach of Vereenvoudigd waarderingsmodel of Premietoerekeningsbenadering (PAA) onder IFRS 17
Eén van de waarderingsmodellen binnen IFRS 17 die onder voorwaarden kan worden toegepast.

Privacy van persoonsgegevens van klanten
Klanten hebben een mensenrecht op privacy, beveiliging van privégegevens en bescherming tegen ongeoorloofd gebruik van persoonlijke informatie en ongevraagde communicatie. Privacy van klanten gaat over de manier waarop we persoonsgegevens van klanten verzamelen, gebruiken en verwerken, en hoe we de rechten van klanten respecteren met betrekking tot hun gegevens en privacy.

Private equity
Een effectencategorie bestaande uit gewone aandelen van bedrijven die niet aan een beurs zijn genoteerd.

Product Approval Review Process (PARP)
Procedure voor het introduceren en beoordelen van producten. Het zorgt ervoor dat producten niet worden verhandeld of gedistribueerd zonder rekening te houden met de belangen van consumenten (inclusief de impact op consumenten) en de belangen van de onderneming (inclusief de bijbehorende risico's en kansen).

Renterisico
Het risico dat de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument en/of verplichtingen zullen schommelen als gevolg van veranderingen in marktrente.

Risk Adjustment (RA)
Risico-aanpassing voor niet-financieel risico. De compensatie die een entiteit verlangt voor het dragen van de uit het niet-financiële risico voortvloeiende onzekerheid omtrent het

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

bedrag en het tijdstip van de kasstromen samenhangend met verzekeringscontracten.

Schaderatio
De schaderatio wordt bepaald als de schades gedurende periode, inclusief schadeverwerkingskosten, uitgedrukt als een percentage van Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

Schuldratio (debt leverage ratio)
Dit is de ratio die niet-bancaire schulden en perpetuele achtergestelde obligatieleningen uitdrukt als percentage van de som van het totale eigen vermogen, niet bancaire schulden, perpetuele achtergestelde obligatieleningen, CSM en risk adjustment minus goodwill.

Scope 1-emissies
Directe broeikasgasemissies afkomstig van bronnen die eigendom zijn van of onder de zeggenschap staan van de onderneming.

Scope 2-emissies
Indirecte emissies als gevolg van de opwekking van ingekochte of verkregen elektriciteit, stoom, warmte of koeling die door de onderneming wordt verbruikt.

Scope 3-emissies
Alle indirecte emissies (niet opgenomen in Scope 2-emissies) die optreden binnen de waardeketen van de rapporterende onderneming, met inbegrip van zowel upstream- als downstreamemissies. Scope 3-emissies worden uitgesplitst in Scope 3-categorieën.

Service book
Portefeuille met pensioen & levensverzekeringscontracten. Deze verzekeringsportefeuille bestaat uit een gesloten portefeuille met pensioen- en levensverzekeringen waarin geen nieuwe polissen worden verkocht (service book) en een open portefeuille met nieuwe verkoop van overlijdensrisicoverzekeringen en direct ingaande lijfrentes/pensioenen.

Solvabiliteit
Solvabiliteit drukt de mate uit waarin een verzekeraar zijn toekomstige verplichtingen kan nakomen. Elke verzekeraar is wettelijk verplicht ten minste een bepaalde solvabiliteit te hebben als veiligheidsmarge, de vereiste solvabiliteit. De Nederlandsche Bank houdt hier toezicht op en biedt daarmee extra zekerheid aan polishouders. Als de feitelijke solvabiliteit van een verzekeraar precies gelijk is aan de minimaal vereiste solvabiliteit, is de solvabiliteitsratio 100%. Als een verzekeraar meer vermogen aanhoudt dan vereist, is de solvabiliteitsratio hoger dan 100%.

Solvency II (SII)
Solvency II is een wetgevingsprogramma van de Europese Unie dat in alle lidstaten vanaf 1 januari 2016 van kracht is. Het betreft geharmoniseerd Europa breed regelgevingsregime voor verzekeraars en bevat wetgeving op het gebied van solvabiliteit en risicogovernance.

Solvency II ratio
Deze maatstaf wordt gebruikt om de solvabiliteitspositie die is gebaseerd op het wettelijke kader te monitoren. De ratio geeft de toegestane eigen vermogenscomponenten weer als percentage van het vereist Solvency II kapitaal.

Solely payment of principal and interest (SPPI)
Toets onder IFRS 9, waarbij voor een financieel instrument wordt vastgesteld of de contractuele kasstromen alleen bestaan uit aflossing van de hoofdsom en interestbetalingen.

Stakeholders
Partijen die van invloed kunnen zijn op de onderneming of op wie de onderneming van invloed kan zijn.

Stemmen/Stembeleid
Stemmen worden uitgebracht in aandeelhoudersvergaderingen volgens een vastgesteld stembeleid voor beleggingen. Wanneer een aandeelhoudersvoorstel niet in overeenstemming is met het stembeleid, wordt er tegen gestemd. Het stembeleid is gebaseerd op internationale best practices en wet- en regelgeving met betrekking tot corporate governance. Bij het uitoefenen van stemrechten wordt rekening gehouden met de relevante nationale wet- en regelgeving, lokale marktnormen en codes voor corporate governance in elke afzonderlijke markt.

Talent, Ontwikkelen en Presteren (TOP)
Is gericht op het identificeren, ontwikkelen en optimaliseren van vaardigheden van medewerkers. TOP omvat persoonlijke ontwikkeling, coaching, training en het stellen van duidelijke doelstellingen om groei en verbetering te bevorderen. Beoordeling van de prestaties van medewerkers heeft geen invloed op de beloning of salarisverhoging. Voor Achmea medewerkers in Nederland.

Tegenpartijrisico
Het risico bij een overeenkomst dat de tegenpartij haar verplichtingen niet nakomt. Achmea is blootgesteld aan allerlei tegenpartijen op het gebied van beleggingen, financieel beheer, bancaire activiteiten, herverzekering, zorgverleners, intermediairs en polishouders.

Thematisch engagement
Richt zich op ondernemingen die hun financiële en maatschappelijke prestaties op specifieke thema's kunnen verbeteren. De thema's voor engagement zijn afgestemd op de speerpunten van Achmea, waarbij factoren zoals milieu en

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

sociale relevantie, de omvang van de onderneming binnen de beleggingsportefeuille, en de kans op succes van de dialoog, in overweging worden genomen.

Toegang tot (kwaliteits)informatie
Is essentieel voor een geïnformeerde besluitvorming van de consument. Dit omvat toegang tot duidelijke, nauwkeurige en volledige informatie over producten en diensten die worden aangeboden.

Toegang tot producten en diensten
De beschikbaarheid en betaalbaarheid van producten en diensten voor consumenten. Het waarborgen van gelijke toegang tot producten en diensten bevordert de sociale inclusie van consumenten. Dit omvat non discriminatie, waarbij alle individuen gelijk worden behandeld.

Training en ontwikkeling
Het bieden van educatie en middelen aan medewerkers om hun kennis, vaardigheden, capaciteiten en werkprestaties te verbeteren.

Transitierisico's
Risico's die verband houden met de transitie naar een koolstofarme wereldeconomie. Deze risico's zijn verbonden met beleidswijzigingen door bijvoorbeeld overheden en wetgevende maatregelen, technologische veranderingen, reacties van de markten en reputatieschade.

Uitsluiting (in relatie tot MVB)
Beleggingen worden uitgesloten als ze in strijd zijn met algemene maatschappelijke normen en de eigen overtuigingen, en wanneer er geen verwachting van verbetering is. Uitsluiting is gericht op het verminderen van de negatieve maatschappelijke impact en financiële risico's.

Ultimate Forward Rate (UFR)
De UFR is de rekenrente na het laatste liquide punt in de swaptermijnmarkt. Het is een risicovrije rekenrente voor de waardering van langjarige contracten, waarin vanwege de lange looptijd onvoldoende handel bestaat. De UFR wordt onder andere gebruikt voor het waarderen van sommige langjarige contracten en voor het berekenen van de solvabiliteitsratio.

Unit-linked contracten
Levensverzekeringscontract waarbij door het aankopen van eenheden (units) in een beleggingsfonds belegd wordt. Vaak kan worden gekozen uit aandelen-, obligatie- en mixfondsen.

Upstream (waardeketen)
Entiteiten, zoals leveranciers, die producten of diensten leveren die bij de ontwikkeling van de eigen producten of diensten van de onderneming worden gebruikt.

Variable Fee Approach (VFA) onder IFRS 17
Eén van de waarderingsmodellen binnen IFRS 17 die onder voorwaarden kan worden toegepast.

Verantwoorde reclame
Ethische en maatschappelijk verantwoorde methoden voor het adverteren en promoten van producten en diensten aan klanten zijn onder meer het waarheidsgetrouw en transparant presenteren van informatie, het vermijden van misleidende claims en greenwashing, en het vermijden van schadelijke reclamepraktijken die gericht zijn op kwetsbare bevolkingsgroepen.

Vervuiling van water en grond
De aanwezigheid van schadelijke stoffen in verschillende omgevingen, die een significante impact kunnen hebben op levende organismen en ecosystemen. Watervervuiling houdt in dat water verontreinigd wordt door chemicaliën, micro-organismen en afvalstoffen. Bodemverontreiniging verwijst naar verontreiniging van de bodem door schadelijke stoffen. Deze verontreinigende stoffen kunnen schadelijk zijn voor de gezondheid van mensen, het milieu of het juiste gebruik van het land beïnvloeden.

Vertrouwelijke informatie
Verwijst naar gegevens die als privé of geheim moeten worden beschouwd en uitsluitend toegankelijk zijn voor geautoriseerde personen. Dit omvat onder andere privacygevoelige, bedrijfsgevoelige en andere gevoelige informatie. Deze gegevens mogen niet zonder toestemming aan derden worden verstrekt. Het openbaar maken van vertrouwelijke informatie kan schadelijke gevolgen hebben voor individuen, organisaties of hun belangen.

Vertrouwenspersoon
Een aangewezen persoon binnen of buiten een organisatie die medewerkers ondersteunt bij werkgerelateerde problemen, zoals ongewenst gedrag, intimidatie of conflicten. Deze persoon biedt advies en begeleiding en zorgt voor een veilige, vertrouwelijke omgeving waarin medewerkers hun zorgen openhartig kunnen delen zonder angst voor repercussies.

Verzekeringscontract
Een contract waarbij de ene partij (de verzekeraar) een verzekeringsrisico aanvaardt van een andere partij (de polishouder) door overeen te komen dat de polishouder een premie inlegt en een schadevergoeding ontvangt indien een specifieke toekomstige onzekere gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis) de polishouder nadelig beïnvloedt.

Verzekeringsgerelateerde (broeikasgas)emissies
Broeikasgasemissies die kunnen worden gekoppeld aan (her)verzekeringspolissen. Met behulp van een attributiefactor wordt vastgesteld welk percentage van de emissies aan de verzekeraar kan worden toegeschreven. De

BIJLAGE A: BEGRIPPENLIJST

methoden voor deze berekeningen zijn opgenomen in de standaard voor insurance-associated emissions van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

Verzekeringstechnisch risico
Risico dat de verzekeraar over heeft genomen van de polishouder. Als gevolg van haar brede aanbod verzekeringsproducten staat Achmea bloot aan leven-, schade-, inkomens- en zorgrisico's.

Vitaliteit
Verwijst naar iemands vermogen tot leven, groei en ontwikkeling, en omvat energie en de kracht om actie te ondernemen. Vitaliteit wordt vastgesteld op basis van het jaarlijkse Medewerker Betrokkenheidsonderzoek (MBO) dat bestaat uit een vragenlijst waarmee medewerkers feedback kunnen geven over verschillende onderwerpen, waaronder vitaliteit. De vitaliteitsscore is het gemiddelde van alle deelnemers aan het MBO.

Waardeketen
Omvat alle activiteiten, hulpbronnen en relaties die samenhangen met het businessmodel van de onderneming en haar externe omgeving. Het betreft de verschillende stappen die de onderneming doorloopt om haar producten of diensten te creëren, beginnend bij het ontwerp en doorlopend tot aan de levering, consumptie en het einde van de levenscyclus. De betrokken entiteiten binnen de waardeketen kunnen zich zowel vóór (upstream) als na (downstream) de onderneming in het proces bevinden.

Werk-privé balans
De eisen van zowel werk als privé kunnen naast elkaar bestaan zonder wrijving.

Werknemer in de waardeketen
Werknemers binnen de upstream- en downstreamwaardeketen van de onderneming die materiële impact van de onderneming (kunnen) ondervinden. Dit omvat impacts die verband houden met de eigen activiteiten van de onderneming en haar waardeketen, onder meer via haar producten of diensten, alsmede via haar zakelijke relaties. Betreft medewerkers die niet zijn opgenomen onder eigen personeel.

Ziekteverzuim
Verwijst naar de situatie waarin een werknemer tijdelijk niet in staat is om te werken vanwege gezondheidsproblemen of ziekte. Dit kan zowel fysieke als mentale aandoeningen omvatten. Ziekteverzuim wordt berekend door het aantal geregistreerde ziekte-uren te delen door het totaal aantal beschikbare uren voor medewerkers.

COLOFON EN CONTACTINFORMATIE

Colofon en contactinformatie
Dit is het Nederlandse jaarverslag van Achmea over 2024. Van dit verslag is een Engelstalige versie beschikbaar. In geval van verschillen tussen beide versies prevaleert de Nederlandstalige tekst. Het jaarverslag is te downloaden op de website van Achmea (www.achmea.nl).

Achmea B.V.
Handelsweg 2
3707 NH Zeist
Postbus 866
3700 AW Zeist
telefoon 030 693 70 00
www.achmea.nl

Colofon
Corporate Communicatie: achmeacommunicatie@achmea.nl
Investor Relations: investors@achmea.com
Achmea Duurzaamheid: sustainability@achmea.nl

Editor
Jan Jaap Omvlee, Cognito
Amsterdam

Vormgeving
Achmea Creatieve Diensten
info@achmeacreatievediensten.nl