



Jaarrapport  
Achmea Schadeverzekeringen N.V.  
2019

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 08053410

achmea 

## BESTUURSVERSLAG

---

<b>Bestuursverslag</b> .....	<b>4</b>
------------------------------	----------

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

<b>Verslag van de Raad van Commissarissen</b> .....	<b>15</b>
---	-----------

## GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

---

<b>Geconsolideerd overzicht van de financiële positie</b> .....	<b>19</b>
---	-----------

<b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</b> .....	<b>20</b>
--	-----------

<b>Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat</b> .....	<b>20</b>
---	-----------

<b>Geconsolideerd overzicht van het totaal eigen vermogen</b> .....	<b>21</b>
---	-----------

<b>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</b> .....	<b>22</b>
--	-----------

<b>Algemeen</b> .....	<b>24</b>
-----------------------	-----------

1. Algemene waarderingsgrondslagen .....	24
--	----

2. Kapitaal- en risicomanagement .....	31
--	----

3. Gebeurtenissen na balansdatum .....	51
--	----

<b>Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening</b> .....	<b>52</b>
--	-----------

4. Beleggingen .....	52
----------------------	----

5. Vorderingen en overlopende activa .....	55
--	----

6. Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen .....	56
---	----

7. Reële waarde hiërarchie .....	60
----------------------------------	----

8. Netto verdiende premies .....	65
----------------------------------	----

9. Beleggingsopbrengsten .....	66
--------------------------------	----

10. Netto lasten uit verzekeringscontracten .....	67
---	----

11. Bedrijfskosten .....	67
--------------------------	----

<b>Overige toelichtingen</b> .....	<b>68</b>
------------------------------------	-----------

12. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures .....	68
--	----

13. Liquide middelen .....	68
----------------------------	----

14. Eigen vermogen .....	69
--------------------------	----

15. Overige voorzieningen .....	70
---------------------------------	----

16. Financiële verplichtingen .....	70
-------------------------------------	----

17. Latente belastingverplichtingen .....	72
---	----

18. Overige opbrengsten .....	73
-------------------------------	----

19. Overige lasten .....	74
--------------------------	----

20. Vennootschapsbelasting .....	74
----------------------------------	----

21. Netto overig totaalresultaat .....	75
--	----

22. Hedge accounting .....	75
----------------------------	----

23. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen .....	76
--	----

24. Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9 .....	77
--	----

25. Overdracht van financiële activa en zekerheden .....	80
--	----

26. Belangen in dochtermaatschappijen .....	82
---	----

27. Transacties met verbonden partijen .....	82
--	----

### ENKELVOUDIGE JAARREKENING

---

<b>Enkelvoudig overzicht van de financiële positie.....</b>	<b>89</b>
<b>Enkelvoudige winst- en verliesrekening .....</b>	<b>90</b>
<b>Enkelvoudig overzicht van het totaalresultaat .....</b>	<b>90</b>
<b>Enkelvoudig mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen .....</b>	<b>91</b>
<b>Enkelvoudig kasstroomoverzicht .....</b>	<b>92</b>
<b>Algemeen .....</b>	<b>94</b>
1. Algemene waarderingsgrondslagen .....	94
2. Kapitaal- en risicomanagement .....	94
3. Gebeurtenissen na balansdatum .....	94
<b>Toelichting significante onderdelen balans en winst- en verliesrekening.....</b>	<b>95</b>
4. Beleggingen .....	95
5. Vorderingen en overlopende activa .....	97
6. Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen .....	98
7. Reële waarde hiërarchie .....	98
8. Netto verdiende premies .....	100
9. Beleggingsopbrengsten .....	101
10. Netto lasten uit verzekeringscontracten .....	101
11. Bedrijfskosten .....	101
<b>Overige toelichtingen.....</b>	<b>102</b>
12. Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures .....	102
13. Liquide middelen .....	103
14. Eigen vermogen .....	103
15. Overige voorzieningen .....	103
16. Financiële verplichtingen .....	103
17. Latente belastingverplichtingen .....	104
18. Overige opbrengsten .....	105
19. Overige lasten .....	105
20. Vennootschapsbelasting .....	105
21. Netto overige totaalresultaat .....	106
22. Hedge-accounting .....	106
23. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen .....	106
24. Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9 .....	107
25. Overdracht van financiële activa en zekerheden .....	110
26. Transacties met verbonden partijen.....	110
27. Statutaire vestiging .....	110
28. Voorstel inzake bestemming van het resultaat .....	110

### OVERIGE INFORMATIE

---

<b>Statutaire regeling inzake bestemming van het resultaat .....</b>	<b>112</b>
<b>Controleverklaring van de onafhankelijke accountant .....</b>	<b>113</b>

## BESTUURSVERSLAG

### ALGEMEEN

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft als doel de uitoefening van het schadeverzekeringsbedrijf. De producten die gevoerd worden zijn schade- en inkomensverzekeringen in onder meer de branches Motorrijtuigen (Casco en aansprakelijkheid), Brand en natuurevenementen, Algemene aansprakelijkheid en Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen inclusief overige ziekte- en ongevallenverzekeringen. De afzet van de producten vindt hoofdzakelijk in Nederland plaats aan zowel particuliere als zakelijke klanten.

### ORGANISATIESTRUCTUUR

#### Juridische structuur

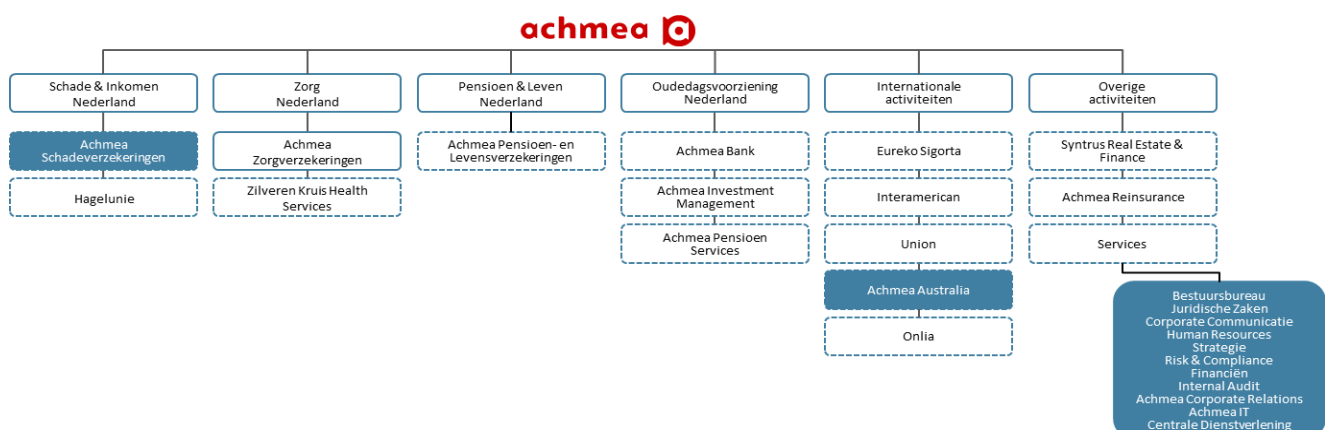
Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt onderdeel uit van de Achmea Groep. Achmea B.V. (Achmea) bezit 100% van de aandelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en is de uiteindelijke moedermaatschappij van de Achmea Groep. Achmea Schadeverzekeringen N.V. is statutair gevestigd te Apeldoorn (Nederland).

In onderstaand overzicht staan zowel de dochtermaatschappijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als de deelnemingen en fondsen waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. een direct en indirect belang heeft op 31 december 2019.

NAAM VAN DE ENTITEIT	DIRECT BELANG %	TOTAAL (DIRECT EN INDIRECT) BELANG %	STATUTAIRE VESTIGINGSPLAATS
Achmea Non-Life Beleggingen B.V.	100,00%	100,00%	Zeist
Achmea Woninghypothecken III B.V.	96,00%	100,00%	Zeist
Wagenplan B.V.	50,00%	50,00%	Schiphol-Rijk
Achmea Investment Management Green Bond Fund	21,71%	22,62%	Zeist
Achmea Investment Management Grondstoffen fonds	2,62%	2,73%	Zeist
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	48,25%	50,26%	Zeist

#### Organisatorische structuur

Onderstaand is een organogram opgenomen waarmee een overzicht wordt gegeven van de wijze waarop de activiteiten binnen de Achmea Groep zijn ingericht.



De primaire activiteiten voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden uitgevoerd door divisie Schade en Inkomen en de branche Achmea Australia. Voor de afzet van haar producten wordt gebruik gemaakt van het directe, bancaire en intermediaire kanaal. Aan particuliere en zakelijke klanten worden onder meer auto-, brand- en aansprakelijkheidsverzekeringen aangeboden. Daarnaast worden ook verschillende verzuim- en individuele en collectieve arbeidsongeschiktheidsverzekeringen aangeboden (inkomensverzekeringen).

Ondersteunende diensten zoals huisvesting, ICT, HR en financiële administratie worden deels uitgevoerd door staven en shared service centers van Achmea Groep. Werknemers die werkzaam zijn voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn merendeels in dienst van Achmea Interne Diensten N.V., een groepsmaatschappij van Achmea B.V.

### STRATEGIE

---

#### Strategie van Achmea Groep

Wij leveren met onze producten en diensten oplossingen voor individuele en maatschappelijke risico's. Onze missie is om bij te dragen aan een gezonde, veilige en toekomstbestendige samenleving.

We hebben de afgelopen drie jaren veel bereikt met Samen Waarmaken. We hebben geïnvesteerd in innovaties gebaseerd op de inzet van technologie en data, en in digitalisering van bedrijfsprocessen en klantinteractie. Mede daardoor zien we onszelf nu als voorloper in digitalisering en innovaties in de sector.

Het is van groot belang dat we ons voorbereiden op de toekomst. Met onze Strategie 2025 zetten we een stip op de horizon. Verwachtingen van onze stakeholders, waaronder natuurlijk onze klanten, zowel ten aanzien van de waarde die we hen bieden, als onze bijdrage aan de samenleving staan centraal. En we richten ons op de versnellende digitalisering en op fundamentele andere bedrijfsmodellen die mogelijk gaan verschijnen. Vanuit eigen kracht en samen met anderen. Deze verandering is de leidende gedachte voor de komende strategische periode 2020 - 2022, die we de titel 'De kracht van samen' hebben gegeven. Daarmee benadrukken we de kern van onze activiteiten, risico's delen zodat ze voor een individu beheersbaar zijn. Maar het gaat ook over het benutten van de unieke samenstelling van de groep en de impact die we daardoor in de markt en de samenleving kunnen maken. Én waarmee we ons kunnen onderscheiden van de concurrentie. En we benadrukken dat we meer dan in het verleden samenwerken met partners om onze doelen te bereiken.

Als onderdeel van het formuleren van onze nieuwe strategie, houden we ook rekening met onze identiteit, wie we zijn en waarom we doen wat we doen. We benadrukken onze coöperatieve identiteit om aan te geven dat we een bijzonder soort onderneming zijn. We willen er zijn voor anderen en niet alleen voor onszelf. Voor individuele klanten en voor klanten als collectief, de samenleving.

Onze rol daarbij is in de loop van de tijd veranderd. Traditioneel was dit het faciliteren van de omgang met risico's, in de vorm van verzekeringen en preventie. Daar hebben we in de loop van de tijd zaken aan toegevoegd, zoals het combineren van verzekeringen met bijvoorbeeld dienstverlening om klanten meer toegevoegde waarde te bieden.

De focusgebieden zijn:

- Gezondheid dichtbij voor iedereen
- Schone, veilige en slimme mobiliteit
- Veilige en duurzame woon- en leefomgeving
- Onbezorgd ondernemen en goed werkgeverschap
- Financiële oplossingen voor nu, straks en later

Onze focus voor de strategische periode 'De kracht van samen' hebben we vastgelegd in onze vernieuwde Strategiekaart. Hierin heeft de maatschappelijke rol die we willen invullen een meer prominente plaats gekregen. Zowel het herkend worden als coöperatieve verzekeraar als de impact die we ambiëren op de strategische focusgebieden zullen we niet van vandaag op morgen volledig realiseren. Ze geven wel een duidelijke richting en ambitie aan. De realisatie vergt een proces van voortdurend verbeteren. De kaart geeft richting en stelt ons in staat integraal te sturen over alle zes dimensies van de kaart en weloverwogen keuzes te maken in prioritering en tempo vanuit een langetermijnfocus.

Achmea wil bijdragen aan de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Deze 17 duurzame ontwikkelingsdoelen vormen de 'wereldduurzaamheids-agenda' voor 2030. Wij vinden het belangrijk om bij deze agenda aan te sluiten. In 2018 hebben we drie SDG's gekozen waarop wij ons in het bijzonder willen onderscheiden: SDG 3 (Goede gezondheid en welzijn), SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen) en SDG 13 (Klimaatactie) passen het meest bij de ontwikkelingen en risico's waarmee onze klanten en de samenleving te maken hebben. Daarom sluiten deze ook logisch aan bij onze vijf strategische focusgebieden. Deze SDG's liggen dicht bij de kern van ons bedrijf, onze coöperatieve identiteit en kunnen innovatie en groei stimuleren.

## Vernieuwde strategiekaart 2020 - 2022

 <b>KLANT</b>	Klantbelang centraal en wederzijds vertrouwen vormen de basis van ons handelen	Klanten weten zich optimaal geholpen met onze (domeinoverstijgende) proposities	Klanten voelen zich sterk verbonden met onze merken
 <b>MAATSCHAPPIJ</b>	Wij worden herkend als coöperatieve verzekeraar die zich samen met de Vereniging Achmea en klantraden inzet voor klant en samenleving	Wij hebben impact op vijf strategische focusgebieden	Wij verduurzamen onze proposities, beleggingen en bedrijfsvoering
 <b>MEDEWERKER</b>	We ontwikkelen (nieuw) talent en vakmanschap en stimuleren vitaliteit, diversiteit en inclusie	Leidinggevenden coachen teams en geven richting en ruimte	We vergroten de wendbaarheid van onze organisatie en werken effectief samen over ketens en merken heen
 <b>PARTNER</b>	Wij maken het strategisch partnership van Rabobank, Achmea en Interpolis voor alle partijen succesvol	We werken samen met (distributie)partners om groei en innovatie te versnellen	We versterken onze distributie door inzet van eigen platformen (CB en ZK) en aansluiting op externe platformen
 <b>PROCES</b>	We excelleren in effectieve en efficiënte processen	Wij maken van data informatie waarmee we onderscheidend zijn voor onze klanten, medewerkers en partners	Wij werken digitaal
 <b>FINANCIËEL</b>	Wij realiseren onze resultaatambitie mede door vernieuwing van ons portfolio in binnen- en buitenland	Wij zorgen voor een robuuste balans en kapitaal- en liquiditeitspositie	Wij realiseren kosten- en inkoopvoordelen door onzeschaal

### Focus Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is marktleider in het segment schadeverzekeringen en top 3 speler in het segment inkomensverzekeringen. Wij bieden onze particuliere en zakelijke klanten onder meer auto-, brand-, aansprakelijkheids- en reisverzekeringen. Ook bieden we verschillende verzuim en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen aan. Tot slot staan we onze klanten bij met innovatieve diensten die onder andere inzicht geven in de mogelijke risico's die zij lopen. Hiermee helpen we onze klanten schades zo veel mogelijk te voorkomen of te verminderen. We bieden onze schade- en inkomensproducten aan onder de merken Centraal Beheer, Interpolis, FBTO, Avéro Achmea en InShared waarbij de focus ligt op hoge klanttevredenheid, innovatieve dienstverlening en gedigitaliseerde processen.

We zoeken een balans tussen groei en rendement. In de doelgroepen particulieren, zzp-ers en het MKB willen we verder groeien. We investeren in schadelastbeheersing en verfijnde prijsstelling en vergroten we de efficiëntie van standaard processen. Omdat we in de markt op termijn ingrijpende veranderingen verwachten, verkennen we nieuwe proposities rondom wonen, klimaat en mobiliteit.

We hebben - zo veel mogelijk samen mét klanten - gewerkt aan toonaangevende en relevante producten en diensten. Als sectorkoploper met mobiele en online dienstverlening zijn we met volle energie doorgegaan met de digitalisering van onze bedrijfsvoering. We investeren aanzienlijk in websites, portals, apps en andere manieren om onze klanten van dienst te zijn. Contact via whatsapp, videobellen en schade melden via de mobiele telefoon behoren al jaren tot de mogelijkheden en onze mensen werken hard om onze klanten een steeds betere ervaring te bieden. Nog meer gebruiksgemak en toegankelijkheid zijn daarbij sleutelwoorden. We willen onze klanten ook van dienst zijn 'waar en wanneer' zij dat wensen. Direct, via tussenpersonen, met Interpolis via Rabobank en via werkgevers.

Het spreekt voor zich dat dit ook betekent dat de onderliggende processen op orde moeten zijn. In een tijdperk van digitalisering en innovatief gebruik van data, is een stabiele en moderne IT-infrastructuur van grote waarde. Met zoveel mogelijk straight through processing en best in class claims handling willen we onze klanten laten profiteren.

De belangrijkste maatstaf voor ons succes is natuurlijk de hoge waardering van onze klanten. De waardering van onze particuliere klanten schadeverzekering is vorig jaar verder gestegen, blijkt uit sectoronderzoek. De dienstverlening van Centraal Beheer, Interpolis en FBTO wordt zeer hoog gewaardeerd.

### Duurzaamheid

Duurzaam ondernemen is onlosmakelijk verbonden met onze coöperatieve identiteit. Door zich te verenigen deelden de boeren in Achlum de risico's van hooibroei, maar ook het voorkomen daarvan. Zo hielpen de boeren elkaar en hun gemeenschap aan een duurzame toekomst. Nu, ruim 200 jaar later, is dit nog steeds actueel en verankerd in ons hoger doel: Wij helpen onze klanten met inzicht en oplossingen. Samen werken we zo aan een gezondere, veiliger en toekomstbestendiger samenleving.

Onze producten en diensten hebben een belangrijke en onmisbare maatschappelijke functie. De wereld om ons heen verandert snel en confronteert onze klanten met nieuwe onzekerheden. Om relevant en toonaangevend te blijven voor onze klanten moeten onze producten en diensten hier op aansluiten.

### Klimaat

Wij helpen alle Nederlanders om zich zeker te voelen in tijden van klimaatverandering. Wij zorgen ervoor dat risico's verzekeraar blijven, ook in een veranderend klimaat. Dat doen we door Nederlanders beter voor te bereiden op weersomstandigheden die kunnen leiden tot schade, door het aanbieden van producten en diensten die het risico op klimaat gerelateerde schade beperken en/of de omvang daarvan verminderen voor alle klantgroepen. Daarnaast bieden onze merken diensten aan die de energietransitie voor Nederlanders mogelijk maken. En bij uitvoering van verzekeringen en diensten stimuleren we hergebruik van grondstoffen door:

- Producten op de markt te zetten met voorwaarden die duurzaam herstel mogelijk maken en circulaire producten verzekeraar maken.
- Afspraken te maken met netwerkbedrijven over duurzaam schadeherstel.

Interpolis biedt een service 'Groene Daken' met sedum-begroeiing zodat een buffer wordt opgebouwd bij heftige neerslag en Centraal Beheer biedt klanten onder meer zonnepanelen. Onze innovatieve joint venture BlueLabel toont klanten tot op huisnummer nauwkeuring hoe klimaatbestendig hun woning is. Het biedt inzicht in onder meer overstromingsrisico en hittestress, zodat klanten tijdig maatregelen kunnen treffen. De klanten van BlueLabel zijn vooral gemeenten, die op basis van de inzichten de juiste maatregelen kunnen nemen in de publieke ruimte.

### Veiligheid

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is met de merken klantrelevant en toonaangevend door het aanbieden van verzekeringen en diensten die het aantal verkeersongevallen, schades door criminaliteit, schades door brand en schades door onveilig werken verminderen. Dat doen we door oorzaken die kunnen leiden tot verkeersongevallen weg te nemen, door het aanbieden van producten en diensten die het risico op verkeersongevallen beperken en/of de omvang daarvan verminderen voor alle klantgroepen. We beperken omstandigheden die kunnen leiden tot fysieke of digitale criminaliteit, brand of onveilig werken, door het aanbieden van producten en diensten die het risico op schade beperken en/of de omvang daarvan verminderen voor alle klantgroepen. Daarnaast pakken onze merken de rol van opinieleider op de thema's verkeersveiligheid en veiligheid van gebouwen, door het spelen van een toonaangevende rol in het publieke debat en in netwerken.

Een aansprekend voorbeeld is het initiatief AutoModus van Interpolis. Sinds een aantal jaren neemt het aantal ongelukken in het verkeer schrikbarend toe. Nog afgezien van de materiële schade heeft dit ook veel persoonlijk leed tot gevolg. Afleiding - met name door het gebruik van een mobiele telefoon - ligt ten grondslag aan deze gedaalde verkeersveiligheid. Met de AutoModus app maakt Interpolis automobilisten bewust van de gevaren en biedt het een innovatieve oplossing om de mobiele telefoon niet te gebruiken achter het stuur. Deze app heeft een bewezen effect op vermindering van smartphonegebruik achter het stuur en verzekerden die in AutoModus rijden, ontvangen een korting op de autoverzekering. Bovendien levert elke gereden honderd kilometer een euro op die wordt besteed aan initiatieven om het verkeer veiliger maken. Nog recenter is de lancering van PhoNo, waarmee ook jongere fietsers wordt gewezen op de gevaren van telefoongebruik op in het verkeer. Dat past bij onze ambitie om als coöperatieve organisatie meer te doen voor onze klanten en samenleving.

Interpolis voert al enkele jaren het debat over afleiding in het verkeer en het vergroten van de verkeersveiligheid. Hiervoor heeft Interpolis de Excellence Road Safety Award van de Europese Commissie en de Jacques Barrot Prize (publieksprijs) gewonnen. Met de introductie van de FBTO-rijstijlverzekering wordt een veilige rijstijl bij onze klanten beloond en gestimuleerd. Met een speciale app kunnen klanten ons inzicht geven in hun rijgedrag. Elke maand krijgen zij een rijstijlscore die vertaald wordt in een korting op de verzekering.

WegWijsVR stelt kinderen in staat om virtueel in hun eigen omgeving (bijvoorbeeld van huis naar school) te oefenen met allerlei situaties in het verkeer en daardoor een veiliger verkeersdeelnemer te worden. Inmiddels nemen 275 scholen en meer dan 30.000 kinderen deel aan WegWijsVR.

Met Thuiswacht en de Inbraakbarometer levert Interpolis een belangrijke bijdrage aan een veilige woon- en leefomgeving. De Inbraakbarometer voorspelt via een algoritme de kans op een inbraak in een postcodegebied. De inbraakbarometer is in de zomer van 2019 geïntroduceerd, genereerde veel publiciteit en is al meer dan 80.000 keer geraadpleegd.

### Gezondheid

Wij werken vanuit de overtuiging: Werk is meer dan inkomen. Mensen aan het werk helpen is van grote sociale en economische waarde voor het individu en voor de samenleving. Aanvullend heeft inkomenszekerheid een stabiliserende en sociale betekenis in onze maatschappij. Onze grote maatschappelijke bijdrage leveren we door onze focus op inzetbaarheid. Waarbij werk belangrijker is dan geld. Achmea Schadeverzekeringen N.V. wil een maatgevend verzekeraar van inkomensrisico's zijn. Daarom richten we ons op het maximaliseren van de inzetbaarheid in het arbeidsproces. De focus op de mens, het teruggeven van werk met al zijn betekenis, het zeker stellen van inkomen voor naasten (gezin, werknemers) geeft ons werk zin en belang.

### Goed geholpen met onze verzekeringen en diensten

Het belang van onze klanten staat centraal in onze dienstverlening. We willen graag weten wat onze klanten bezighoudt en dat onze klanten zich sterk verbonden voelen met onze merken. We willen klanten actief betrekken bij het verbeteren van onze verzekeringen en diensten. Daarom streven we ernaar dat klanten onze merken goed kennen en vertrouwen. We maken gebruik van klantonderzoek, klantreis- en gebruiksonderzoek en analyseren het klantcontact. Met onze verzekeringen en diensten willen wij klanten goede en toegankelijke oplossingen bieden voor het omgaan met onzekerheden. Digitale klantbediening is daarvoor essentieel. Klanten kunnen dan zelf kiezen of zij risico's wel of niet willen verzekeren.

Onze dienstverlening wordt steeds digitaler, vaak via de mobiele telefoon. Steeds meer verzekeringen worden online verkocht en servicevragen online afgehandeld. Klanten kunnen nu ook een claim indienen via onze chatbot. Hulp bij zelfservice op de website vindt plaats met live chat. Klanten kunnen ook met ons communiceren via apps zoals WhatsApp.

### Keurmerk Klantgericht Verzekeren

Het Keurmerk Klantgericht Verzekeren onderstreept de kwaliteit van de klantgerichtheid van een verzekeraar. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft in 2019 al haar keurmerken behouden.

### Centraal Beheer

Van alle financiële dienstverleners in Nederland bieden we met Centraal Beheer de beste klantervaring. Dit blijkt uit de Nederlandse Customer Experience Excellence Analysis 2019, een onderzoek van KPMG. In dit onderzoek onder ruim vijfduizend Nederlandse consumenten zijn meer dan tweehonderd merken in tien verschillende sectoren beoordeeld. De producten van Centraal Beheer presteren ook goed in het onderzoek van de Consumentenbond. De Consumentenbond benaderde 8 grote verzekeraars via telefoon en verschillende digitale kanalen. Er werd getoetst op wachttijd, bereikbaarheid en service. Centraal Beheer eindigde in 2019 op nummer 1. De relationele NPS (net promoter score) van Centraal Beheer Schade particulieren over 2019 is +9 (2018: +5). De relationele NPS voor Centraal Beheer Schade bedrijven is +5 (2018: +2).

Met Centraal Beheer hebben we ook in 2019 vervolgstappen gezet op (geholpen) zelfservice en service via het kanaal dat de klant kiest. De particuliere en zakelijke klant kan sneller en gemakkelijker zelf producten en diensten kopen of realtime wijzigingen doorvoeren, al dan niet geholpen door een medewerker. Na vijf jaar is de Centraal Beheer App een volwaardig kanaal. De app is al veel gedownload en duizenden keren gereviewd. Onze klanten waarderen de app met 4+ sterren. Daar zijn we trots op.

Ook in 2019 heeft Centraal Beheer weer de Kleine Deukjes Dagen georganiseerd. Twee keer per jaar wordt een grote groep klanten uitgenodigd om maximaal drie kleine deukjes gratis uit te deuken. Alle medewerkers zijn collega's die vrijwillig twee dagen klanten verwelkomen. De bezoekers waarderen dit evenement met een 9,6.

Medewerkers activeren om inzetbaar te zijn en te blijven is voor werkgevers een uitdaging. Met de app 'Lekker bezig' voor werknemers hebben we met Centraal Beheer deze uitdaging opgepakt. De pilot leverde een mooi resultaat op en er zijn meer actieve gebruikers dan bij vergelijkbare oplossingen. Het doel is om begin 2020 op te schalen naar 1.000 gebruikers.

Centraal Beheer biedt klanten sinds begin 2019 de mogelijkheid om met robo-advies hun arbeidsongeschiktheidsverzekering (AOV) af te sluiten: volledig online geautomatiseerd advies voor het inventariseren van de behoeften, risicobereidheid en financiële positie van de klant. Daarna volgt een advies welke AOV-verzekering het best bij de klantsituatie en -voorkeuren past. Met robo-advies hebben klanten 24/7 toegang tot kwalitatief advies.

### Interpolis

In 2019 bestond Interpolis 50 jaar. De coöperatieve achtergrond is nog steeds de basis voor het verzekeringsbedrijf. De dienstverlening bij schade blijft een sterk punt van Interpolis. De relationele NPS van Interpolis Schade particulieren over 2019 is +7 (2018: +4). Om de dienstverlening verder te verbeteren heeft Interpolis in 2019 een pilot 'service na claims' uitgevoerd. In deze pilot



## Bestuursverslag

werd de klant niet alleen bij schade geholpen, maar werd we de klant ook geattendeerd op diensten om de toekomstige impact van schades te verkleinen.

Interpolis heeft een bijdrage geleverd aan het maatschappelijke debat over afleiding in het verkeer en het vergroten van de verkeersveiligheid. De AutoModus-app van Interpolis stimuleert de bestuurder om de telefoon niet te gebruiken tijdens het rijden. De AutoModus-app wordt in combinatie met de autoverzekeringen aangeboden in de markt.

Bij nieuwe initiatieven wil Interpolis zowel klanten helpen bij hun risico's (en daarmee hun zelfredzaamheid vergroten) als een maatschappelijke bijdrage leveren. Met Thuiswacht en de Inbraakbarometer levert Interpolis een bijdrage aan een veilige woon- en leefomgeving. Ook zet Interpolis zich in om de veiligheid op bedrijfsterreinen te vergroten. Met BedrijfInZicht heeft Interpolis in 2019 een beveiligingssysteem voor bedrijven getest. Gebouwen worden voorzien van slimme camera's, ledverlichting en een app om de veiligheid bij bedrijven te vergroten en inbraak, diefstal en criminaliteit te voorkomen. Daarnaast rolde Interpolis in 2019 de 'groene daken' verder uit in Nederland. Dit ter voorkoming van schade door wateroverlast. Ook dragen groene daken bij aan klimaatadaptatie en zorgt het voor isolatie bij hitte of kou.

### FBTO

In 2019 boekte FBTO goede resultaten op het gebied van klanttevredenheid en relevantie. Zo kwam FBTO als winnaar uit de bus bij de Digitale Service Scan voor schadeverzekeraars. Dit is de jaarlijkse digital customer service benchmark van onderzoeksbureau WUA! Dit betekent dat FBTO.nl klanten de beste online service in reis- en autoverzekering bood in 2019.

Om een veilige rijstijl bij onze klanten te belonen en te stimuleren heeft FBTO de rijstijlverzekering ontwikkeld.

De nieuwe website is het hart van de nieuwe digitale strategie van FBTO. Deze is samen met de klant ontwikkeld: intuïtief, mobile first, kanaalafhankelijk, relevant en bij de hand. De gelaagdheid van de content op het nieuwe fbto.nl zorgt voor diepgang en gebruikersgemak. In 2019 won FBTO de 1e prijs bij de Shopping Awards in de categorie 'Personal & Financial Services'. Met deze prijs is FBTO officieel onderscheiden door de vakjury als Beste Financiële Website. Ook heeft FBTO in de categorie Verzekeraars, de eerste prijs gewonnen voor De Beste Website van 2019. De Website van het Jaar-verkiezing is de ultieme publieksprijs die zich richt op de kwaliteit en inhoud van websites.

### Avéro Achmea

Avéro Achmea heeft het keurmerk MKB Verzuim-ontzorgverzekering ontvangen. Dit is een nieuwe verzuimverzekering inclusief uitgebreide arbodienstverlening, het resultaat van afspraken tussen het ministerie van SZW, MKB-Nederland, VNO-NCW, LTO Nederland en het Verbond van Verzekeraars. Met dit keurmerk mogen wij deze verzekering vanaf 2020 toevoegen aan ons verzekeringspalet op het gebied van collectief inkomen. Financieel adviseurs helpen mkb-ondernemers al dagelijks met het beperken van hun bedrijfsrisico's. Avéro Achmea wil adviseurs bewustmaken van de cyberrisico's die mkb-ondernemers lopen. We zien dat dit voor de meeste adviseurs nog een nieuwe wereld is. Ook rondom cybersecurity kunnen zij hun klanten goed adviseren. Nog belangrijker is dat zij hiermee ondernemers helpen om schade te voorkomen en te beperken.

### Achmea Australië

Achmea Schadeverzekeringen N.V. zet haar opgedane kennis en online expertise in Nederland in bij Achmea Australië. Zo zet Achmea Australië zich in voor "to keep farmers farming", waarmee juist in tijden van nood, zoals tijdens de natuurbranden, toegevoegde waarde wordt geleverd voor haar klanten.

## ONTWIKKELINGEN GEDURENDE HET BOEKJAAR EN RESULTATEN

### KENGETALLEN

	(€ MILJOEN)	
	2019	2018
Bruto geschreven premies	3.526	3.324
Bedrijfskosten	885	844
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>139</b>	<b>90</b>
KERNCIJFERS		
Schade ratio	69,7%	69,9%
Kosten ratio	26,9%	26,4%
<b>Gecombineerde ratio</b>	<b>96,6%</b>	<b>96,3%</b>

### Bruto geschreven premies

In 2019 nam de premieomzet met 6% toe tot €3.526 miljoen (2018: €3.324 miljoen). De premieomzet uit schadeverzekeringen steeg tot €2.910 miljoen (2018: €2.744 miljoen) door groei van het aantal klanten en premie-aanpassingen in zowel het particuliere als het zakelijke segment. De portefeuillegroei hebben we mede gerealiseerd door introductie van nieuwe proposities. In Australië zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta 34% gegroeid naar AUD 43 miljoen (2018: AUD 32 miljoen) dankzij het unieke product 'All-in-One Farm Pack'. Voor de verkoop van dit product is sprake van succesvolle partnerships met Rabobank en Angus Australië.

De premieomzet uit inkomensverzekeringen is gestegen tot €616 miljoen (2018: €580 miljoen). Dit is vooral het resultaat van premie-aanpassingen als reactie op een marktbrede toename in de complexiteit en duur van het arbeidsverzuim.

### Bedrijfskosten

In 2019 zijn de bedrijfskosten met 5% gestegen tot €885 miljoen door een groeiende portefeuille en hogere marketinguitgaven. Daarnaast is sprake van doorlopende investeringen in digitalisering van onze klantbediening en preventie gericht op een verlaging van de schade bij onze klanten en daarmee een lagere schaderatio.

### Resultaten

Het resultaat voor belasting nam in 2019 fors toe tot €139 miljoen (2018: €90 miljoen) vanuit een verbeterd verzekeringstechnisch resultaat, mede veroorzaakt door het uitblijven van grote weersgerelateerde schades. Daarnaast nam het beleggingsresultaat toe door positieve ontwikkelingen op de effectenbeurzen en realisaties als gevolg van optimalisatie van de beleggingsportefeuille.

### Schadeverzekeringen

Het resultaat op schadeverzekeringen steeg in 2019 tot €125 miljoen (2018: €65 miljoen). Hiermee verbeterde de gecombineerde ratio op Schade tot 96,7% (2018: 97,0%). In 2019 zien we dat de toename in kleine weersgerelateerde gebeurtenissen doorzet. Voor de lange termijn blijven we daarom investeren in innovatieve diensten om schades bij klanten zoveel mogelijk te voorkomen of te beperken. Binnen de particuliere portefeuille doen we dit bijvoorbeeld door middel van initiatieven als Bluelabel en het concept 'Groene Daken' van Interpolis. Ook binnen de zakelijke portefeuille besteden we veel aandacht aan het voorkomen van schade. Goede voorbeelden hiervan binnen de agrarische portefeuille zijn het continue monitorings- en alarmeringssysteem bij boerenbedrijven en het plaatsen van gehard glas bij kassen. Al deze oplossingen dragen bij aan een toekomstbestendig resultaat en een veiliger en klimaatbestendigere maatschappij.

### Inkomensverzekeringen

Het resultaat op inkomensverzekeringen bedraagt over 2019 €14 miljoen (2018: €25 miljoen). De afname is vooral het gevolg van een toename in de complexiteit van het verzuim en daarmee de duur van claims. Daarnaast investeren we ook in vernieuwing van onze systemen. We helpen onze klanten door intensieve aandacht voor herstel en het faciliteren van re-integratie door bijvoorbeeld omscholingstrajecten te vergoeden. Met de continue verbetering van onze aanpak versnellen wij de re-integratie van zieke klanten. Tegelijkertijd heeft dit een positief effect op de schadelast van de arbeidsongeschiktheidsportefeuille en ondersteunen we voor de lange termijn ons resultaat. De gecombineerde ratio Inkomen kwam over 2019 uit op 96,3% (2018: 93,2%).

In 2019 hebben we de risico's op het lopende jaar in een deel van onze collectieve arbeidsongeschiktheidsportefeuille herverzekerd. Dit is gedaan met het doel de risico's en volatiliteit in het resultaat te verlagen. Ook verbetert hierdoor onze kapitaalpositie onder Solvency II.

### VERKORT OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

	(€ MILJOEN)	
	31.12.2019	31.12.2018
Beleggingen	6.671	6.306
Overige activa	1.775	1.745
<b>Totaal activa</b>	<b>8.446</b>	<b>8.051</b>
Totaal eigen vermogen inclusief minderheidsaandeelhouders	1.082	903
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6.731	6.536
Overige verplichtingen	633	612
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>8.446</b>	<b>8.051</b>

### Beleggingen

Het grootste deel van de beleggingsportefeuille van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit vastrentende waarden die de bewegingen in de verzekeringsverplichtingen, bijvoorbeeld als gevolg van renteschommelingen, zo nauwkeurig mogelijk trachten te volgen. Deze vastrentende waarden bestaan vooral uit (staats)obligaties en woninghypotheken. Door de verschillende looptijd van de vastrentende waarden dekken we zowel kortlopende liquide verplichtingen als de langlopende illiquide verplichtingen af. De omvang van de hypotheekportefeuille is in de afgelopen jaren toegenomen om te profiteren van hogere rente- en spreadniveaus die in publieke markt niet of nauwelijks beschikbaar zijn. De omvang van de hypotheekportefeuille is in 2019 €776 miljoen (2018: €663 miljoen).

### Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen is met €179 miljoen toegenomen tot €1.082 miljoen (2018: €903 miljoen) vooral als gevolg van het positieve resultaat na belasting (€99 miljoen) over 2019 en positieve herwaarderingen op beleggingen (mutatie herwaarderingsreserve €162 miljoen), voornamelijk veroorzaakt door hogere aandelenkoersen, de gedaalde rente en inkomende creditspreads. Het eigen vermogen neemt met €81 miljoen af door een tweetal dividenduitkeringen aan Achmea B.V.

### Toekomstige ontwikkelingen

Onze omgeving verandert in hoog tempo. Ondanks de positieve ontwikkeling van onze resultaten over 2019 en eerdere jaren zijn er belangrijke uitdagingen in de markten waarin wij actief zijn. Zo zetten aanhoudend lage rentes op lange termijn druk op traditionele verdienmodellen, zorgt klimaatverandering voor een hogere weersgerelateerde schadelast en blijft het resultaat uit onze verzekeringsactiviteiten inherent volatiel. In dit kader volgen wij ook de ontwikkelingen rondom het coronavirus en mogelijke impact hiervan op onze bedrijfsvoering, de verzekeringstechnische resultaten en de financiële markten.

De uitbraak van het coronavirus raakt de samenleving en de gezondheid van onze klanten. Daarnaast heeft dit een belangrijke invloed op de economische ontwikkelingen en de wereldwijde financiële markten waardoor zowel aandelenkoersen als rentetarieven aanzienlijk zijn gedaald en spreads zijn uitgelopen. Vanuit overheden en centrale banken zijn er verschillende maatregelen gekomen als reactie hierop. De uitbraak van het coronavirus heeft invloed op onze klanten en de verzekeringsrisico's (bijvoorbeeld reis-, annulerings- en evenementenverzekeringen en op de wat langere termijn inkomensverzekeringen), marktrisico (met name aandelenkoersen, rente- en spreadontwikkeling) en liquiditeitsrisico.

Het liquiditeitsrisico is voor een verzekeraar relatief beperkt aangezien de beleggingen die tegenover de verzekeringsverplichtingen worden aangehouden op elkaar afgestemd zijn voor wat betreft de aard en looptijd. Daarnaast zijn een groot deel van de beleggingen van de verzekeraar over het algemeen zeer liquide en kunnen daarmee snel worden omgezet in kas- en bankgelden. In de Kapitaal- en risico management paragraaf zijn onze gevoeligheden voor ontwikkelingen op de financiële markten toegelicht, alsmede onze mitigerende activiteiten en maatregelen.

Het is op dit moment niet kwantificeerbaar hoe de financiële markten zich in de nabije toekomst ontwikkelen. Het frequent monitoren van financiële risico's zoals rente- en spreadontwikkelingen maakt integraal onderdeel uit van het risicomanagement systeem van Achmea. Achmea monitort de aandelenkoersen, rentetarieven, polishoudergedrag en schadelast nauwlettend.

De maatregelen die overheden wereldwijd treffen in de strijd tegen het coronavirus kunnen van invloed zijn op onze verzekeringsactiviteiten. Dit alles heeft mogelijk een directe invloed op ons operationeel en financieel resultaat. Het is op dit moment onduidelijk in welke mate het de omzet, operationeel- en financieel resultaat zal gaan beïnvloeden. Daarnaast leiden lagere rente, lagere aandelenkoersen en spread-ontwikkeling tot mogelijk lagere beleggingsopbrengsten en verwachten wij dat de volatiliteit op de aandelenmarkten zorgt voor een lagere solvabiliteit. De daadwerkelijke effecten zijn op dit moment niet kwantificeerbaar.

Een van onze risicobeheersingsmaatregelen betreft ons Business Continuity Management, welke gericht is op het kunnen voortzetten van onze bedrijfsvoering in tijden van onverwachte ingrijpende gebeurtenissen zoals het coronavirus. De nodige maatregelen zijn genomen om te zorgen voor de veiligheid en het welzijn van onze medewerkers en klanten en om onze klanten optimaal van dienst te kunnen blijven zijn. Tot op heden hebben deze maatregelen niet geleid tot ernstige verstoringen in onze bedrijfsvoering en/of klantcontacten.

Hoewel, zoals hierboven beschreven, het op dit moment niet mogelijk is de toekomstige effecten van de Corona uitbraak in te schatten, zijn wij van oordeel dat op basis van onze huidige inzichten er geen onzekerheid van materieel belang bestaat ten aanzien van de continuïteitsveronderstelling die bij het opstellen van de jaarrekening is gehanteerd.

### KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

---

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft als financiële dienstverlener te maken met verschillende risico's, waaronder verzekeringsrisico's, marktrisico's, tegenpartijrisico's, liquiditeitsrisico's, operationele risico's, compliance risico's en strategische risico's. Het ingerichte kapitaal- en risicomanagement raamwerk zorgt ervoor dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. risico's tijdig onderkent, weloverwogen beheerst en over voldoende kapitaal beschikt. Indien nodig worden aanpassingen doorgevoerd in het raamwerk of wordt actief bijgestuurd op de risicopositie.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschikt eind 2019 met een solvabiliteitsratio van 148% over een solide Solvency II kapitaalpositie. De samenstelling van het risicoprofiel en de geïdentificeerde belangrijkste risico's zijn in 2019 grotendeels ongewijzigd gebleven.

In Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement in de jaarrekening is een meer uitgebreide beschrijving van het risicoprofiel en het kapitaal- en risicomanagementbeleid van Achmea Schadeverzekeringen N.V. opgenomen.

### CORPORATE GOVERNANCE

---

#### Inleiding

Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt onderdeel uit van de Achmea Groep waarvan Achmea B.V. de (uiteindelijke) moedermaatschappij is. Achmea B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. De statutaire zetel en het hoofdkantoor zijn gevestigd in Zeist, Nederland.

#### Standgegevens van de vennootschap

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is een naamloze vennootschap, statutair gevestigd in Apeldoorn, en houdt kantoor aan de Laan van Malkenschoten 20, te Apeldoorn. De vennootschap heeft ten doel het uitoefenen van het schadeverzekeringsbedrijf in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht.

Het maatschappelijk aandelenkapitaal van de vennootschap bedraagt € 2.270.000 en bestaat uit 5.000 aandelen van nominaal € 454 waarvan 1.500 aandelen zijn geplaatst en volgestort (geplaatst aandelenkapitaal € 681.000). De aandelen luiden op naam. Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt onderdeel uit van de Achmea Groep. Achmea B.V. houdt 100% van de aandelen in het kapitaal van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

#### Naleving codes

##### Naleving Gedragscode Verzekeraars

Achmea houdt zich aan een aantal relevante governance codes: de Gedragscode Verzekeraars en de meerderheid van de principes uit de Nederlandse Corporate Governance Code.

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 identiteit en de strategiekaart en heeft dat verankerd in haar processen en de Achmea Gedragscode.

##### Naleving Nederlandse Corporate Governance Code

Sinds 1 januari 2004 zijn beursgenoteerde ondernemingen in Nederland verplicht te rapporteren over de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code (de 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 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 en 2016.

Achmea B.V. is geen beursgenoteerde onderneming en dat zelfde geldt voor al haar verzekeringsdochters zoals ook Achmea Schadeverzekeringen N.V. Achmea heeft de meerderheid van de principes van de Corporate Governance Code vrijwillig overgenomen en verankerd in zijn ondernemingsbestuur. Waar van toepassing, leeft Achmea de principes en best practice-bepalingen nagenoeg volledig na.

Corporate governance wordt in belangrijke mate op groepsniveau bepaald en vormgegeven door het opzetten en inrichten van een groepsbrede governance structuur alsook het bepalen van groepsbreed beleid. Voor verdere details over de Corporate Governance wordt verwezen naar het Achmea jaarrapport 2019 op de Achmea website [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl).

Corporate governance voor Achmea Schadeverzekeringen N.V., is daardoor in belangrijke mate onderworpen aan de werkingssfeer van de corporate governance van Achmea. Waar relevant zijn specifieke aandachtspunten die van belang zijn voor de invulling van corporate governance voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. hieronder nader toegelicht.

### **Corporate Governance op het niveau van Achmea Schadeverzekeringen N.V.**

#### **Verantwoordelijkheden en rol in de Corporate Governance**

In verband met een breder doorgevoerde governancewijziging binnen Achmea, welke wijziging gericht is op een hechtere samenwerking tussen de marktgerichte ketens, een vereenvoudiging van de besturing van de Achmea organisatie en het versterken van het performance management en de financiële sturing is ook de samenstelling van de statutaire directie gewijzigd. Het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestond tot 1 september 2019 uit de heer M.G. Delfos en de heer F.J. Schuurman. Na 1 september 2019 bestaat het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. uit mevrouw L.T. Suur en de heer M.A.N. Lamie. Naast het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. ligt de dagelijkse leiding tevens in handen van een aantal niet-statutaire directieleden de heer M.G. Delfos (divisie voorzitter Schade en Inkomen) en de heer F.J. Schuurman (Financieel directeur Schade & Inkomen) alsmede mevrouw K.Y. Bos (directeur Schade Particulieren), de heer A.R. Kruijs (directeur Schade Bedrijven), de heer E.A.F. Roeten (directeur IT S&I) en mevrouw K.H. van de Stadt (directeur Inkomen).

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is verantwoordelijk voor het toezicht op en de advisering van het bestuur. Het reglement van de Raad van Commissarissen past bij deze taakstelling. Daarin is ook vastgelegd dat de Raad van Commissarissen goedkeuring dient te verlenen aan de jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Ook het uitkeren van dividenden door Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft goedkeuring nodig van de Raad van Commissarissen.

#### **Samenstelling en diversiteit**

Tot september 2019 bestond de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. uit vier leden. Vanaf 1 september 2019 telt de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. negen commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V.

Bij de invulling van een vacature is het streven om een evenwichtige mix van vaardigheden in de Raad van Commissarissen te bewaren terwijl er tegelijkertijd voor wordt gezorgd dat de nieuw te benoemen commissaris ook over de conform de vastgestelde profielschets vereiste kennis en ervaring beschikt. 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 op gepaste wijze aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Per 31 december 2019 bestaat de Raad van Commissarissen uit zes mannen en drie vrouwen. Naast diversiteit in kennis, expertise en leeftijd is er sprake van een goede man/vrouw-diversiteit. Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoet daarmee aan het wettelijke 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.

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestond per 31 december 2019 uit de heer A.W. Veenman (voorzitter), de heer W.H. de Weijer (vice-voorzitter), mevrouw P.H.M. Hofsté, mevrouw M. Lückerrath-Rovers, mevrouw A.C.W. Sneller en de heer J. van den Berg, de heer R.A. Joosten, de heer A.M. Kloosterman en de heer R.Th. Wijmenga. Niettegenstaande de eigen toezichthoudende taken van de Raad van Commissarissen, functioneert deze Raad van Commissarissen binnen het geheel van het Groepstoezicht van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V.

Wij zijn diep geraakt door het plotselinge overlijden van de heer Roelof Joosten op 2 maart 2020. Wij zijn hem veel dank verschuldigd voor zijn bijdrage aan de organisatie. Helaas hebben wij te kort met hem mogen samenwerken.

### **Onafhankelijkheid**

Alle commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. vervullen hun taken zonder last en ruggespraak. Voor een gedetailleerde verantwoording over de naleving van de Corporate Governance Code op het criterium onafhankelijkheid verwezen naar het Achmea jaarrapport 2019 op de Achmea website [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl).

### **Commissies Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft gezien de positie binnen de groepsstructuur geen eigen subcommissies. Het Audit & Risk Committee van Achmea vervult een voorbereidende rol bij de besluitvorming van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Zeist, 2 april 2020

### **De bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V.**

M.A.N. (Michel) Lamie

L.T. (Lidwien) Suur

### VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

#### ALGEMEEN

---

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. vervult haar taken vanuit verschillende rollen, waaronder de rol van toezichthouder en van adviseur (gevraagd en ongevraagd advies). In het reglement van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is vastgelegd hoe de taken en bevoegdheden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zich verhouden tot die van Raad van Commissarissen van Achmea B.V.

#### BELANGRIJKSTE ACTIVITEITEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is in 2019 vijf keer in een reguliere vergadering bij elkaar gekomen. Deze reguliere vergaderingen worden bijgewoond door het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De onderwerpen op de reguliere agenda waren, naast onder andere de financiële rapportages, de actualiteiten binnen de markt en de divisie, risicomangement, kosten in de keten, de rendementsontwikkeling van de portefeuilles, de voortgang van schadelastbeheersing, premiestelling en algemene bediening van klanten. De ontwikkeling van de financiële positie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is besproken, dividenduitkering, evenals het premiebeleid, en het beleid rondom schadebeheersing.

In de reguliere vergaderingen van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is de risicorapportage van Achmea Schadeverzekeringen N.V. een standaard rapportage, waarover uitvoerig gesproken wordt. Met de Raad van Commissarissen is gedeeld wat de prioriteiten voor 2019 waren op het gebied van Risk & Compliance en de manier waarop het risicomangement proces binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt ingevuld. De voortgang van de Risk & Compliance prioriteiten is gedurende het jaar in de reguliere vergaderingen besproken.

De onafhankelijke externe accountantsorganisatie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is dezelfde als van de Achmea Groep. Contact met de onafhankelijke externe accountant verloopt grotendeels via het Audit & Risk Committee op groepsniveau. Bij de bespreking van het bestuursverslag en jaarrekening over 2018 is de onafhankelijke externe accountant in de vergadering van de Raad van Commissarissen geweest om de bevindingen van de accountant toe te lichten. Hieruit zijn geen bijzonderheden naar voren gekomen.

Daarnaast zijn de in 2019 doorgevoerde governancewijzigingen uitgebreid besproken. Doel van de governancewijzigingen is een hechtere samenwerking tussen de marktgerichte ketens en een vereenvoudiging van de besturing van de organisatie. Per 1 september 2019 zijn bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. het verantwoordelijk lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. en de CFO van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. benoemd tot statutair bestuurder. Daarnaast is, per 1 september 2019, een volledige personele unie ontstaan tussen de leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en de leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. De wijziging in de samenstelling van de statutaire directies en de Raden van Commissarissen is onderdeel van een organisatiewijziging en een aanpassing van de governance, waarmee ook het performance management en de financiële sturing wordt aangescherpt.

#### SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

Tot september 2019 bestond de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. uit vier leden. Naast het lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V., dat referent is voor Achmea Schadeverzekeringen N.V., bestond de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. uit de heren J. van den Berg (voorzitter), A.W. Veenman en R.Th. Wijmenga, die tevens lid waren van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. Vanaf 1 september 2019 bestaat de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. uit negen leden. De in de onderstaande tabel vermelde benoemingstermijnen gelden voor de termijn van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en zijn tevens van toepassing op de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

## Verslag van de Raad van Commissarissen

---

### SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2019

NAAM	NATIONALITEIT	GESLACHT	FUNCTIE	TERMIJN	JAAR VAN EERSTE BENOEMING	LOPENDE TERMIJN
J. van den Berg (1964)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2018	2018-2022
P.H.M. Hofsté (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2015	2019-2023
R.A. Joosten (1958) <sup>1</sup>	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2019	2019-2023
A.M. Kloosterman (1956)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2019	2019-2024
M. Lückcrath-Rovers (1968)	Nederlands	Vrouw	Lid	Derde	2011	2019-2021
A.C.W. Sneller (1965)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2013	2017-2021
A.W. Veenman (1947)	Nederlands	Man	Voorzitter	Derde	2009	2017-2021
R.Th. Wijmenga (1957)	Nederlands	Man	Lid	Tweede	2015	2019-2023
W.H. de Weijer (1953)	Nederlands	Man	Vice-voorzitter	Eerste	2016	2016-2020

<sup>1.</sup> De heer Roelof Joosten is op 2 maart 2020 overleden.

### SAMENSTELLING BESTUUR

---

Het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestond tot 1 september 2019 uit de heer M.G. Delfos en de heer F.J. Schuurman. Na 1 september 2019 bestaat het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. uit mevrouw L.T. Suur en de heer M.A.N. Lamie.

### PERMANENTE EDUCATIE

---

De leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. volgen een programma van permanente educatie. Dit programma heeft tot doel de deskundigheid van commissarissen op peil te houden en waar nodig te verbreden. In 2019 zijn vier permanente educatiesessies (PE-sessies) georganiseerd voor de leden van de Raad van Commissarissen. Alle sessies werden door nagenoeg alle commissarissen bijgewoond. In de verschillende PE-sessies is aandacht besteed aan: i) inhoud, achtergrond en vergelijking van Medewerker Betrokkenheidsonderzoeken, ii) Talent Ontwikkeling en Presenteren (de nieuwe aanpak van Achmea op het terrein leervermogen, prestatievermogen en werkplezier door het aansluiten op intrinsieke motivatie en afschaffen van beoordelingen), iii) IFRS 9 en IFRS 17 in een tweetal sessies.

Daarnaast is in de IT summercourses aandacht besteed aan: ontwikkelingen op het gebied van schaalbare analytics, toepassingen van chatbots, IFRS 17 en een betere datakwaliteit en de impact van nieuwe technologieën op volgende generaties.

### DANKWOORD

---

Terugkijkend op 2019 wil de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. de medewerkers en het management van Achmea Schadeverzekeringen N.V. danken voor hun inzet. In het verslagjaar 2019 zijn wederom grote inspanningen verricht om verder invulling te geven aan de kwaliteit en waarden van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Grote vooruitgang is geboekt bij het beheersen van kosten, het rationaliseren van systemen en het vormgeven en uitdragen van het toekomstperspectief van de organisatie. Wij vertrouwen erop dat in 2020 het overleg met de bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in goede sfeer zal worden voortgezet.

Wij zijn diep geraakt door het plotselinge overlijden op 2 maart 2020 van onze collega commissaris Roelof Joosten. Met zijn overlijden verliezen we een warme, bevlogen collega. Wij zijn hem veel dank verschuldigd voor zijn bijdrage.



## Verslag van de Raad van Commissarissen

---

Zeist, 2 april 2020

### **De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.**

A.W. (Aad) Veenman, Voorzitter

W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter

J. (Jan) van den Berg

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

M. (Mijntje) Lückerath-Rovers

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga



**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE**

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
<b>Activa</b>			
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12	89	95
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		75	59
Beleggingen	4	6.671	6.306
Aandeel herverzekeraars in de verzekeringsverplichtingen	6	246	219
Vorderingen en overlopende activa	5	1.240	1.239
Liquide middelen	13	125	133
<b>Totaal activa</b>		<b>8.446</b>	<b>8.051</b>
<b>Eigen vermogen</b>			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		1.075	896
Minderheidsaandeelhouders		7	7
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>14</b>	<b>1.082</b>	<b>903</b>
<b>Verplichtingen</b>			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6	6.731	6.536
Overige voorzieningen	15	21	17
Financiële verplichtingen	16	404	377
Derivaten	4	13	15
Latente belastingverplichtingen	17	152	82
Verschuldigde vennootschapsbelasting		43	121
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>7.364</b>	<b>7.148</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>8.446</b>	<b>8.051</b>

## GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2019	2018
Bruto geschreven premies	8	3.526	3.324
Herverzekeringspremies		-183	-104
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-79	-23
<b>Netto verdiende premies</b>		<b>3.264</b>	<b>3.197</b>
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		3	5
Beleggingsopbrengsten	9	135	64
Overige opbrengsten	18	17	8
<b>Totale baten</b>		<b>3.419</b>	<b>3.274</b>
Netto lasten uit verzekeringscontracten	10	2.370	2.313
Rente- en vergelijkbare lasten		5	6
Bedrijfskosten	11	885	844
Overige lasten	19	20	21
<b>Totale lasten</b>		<b>3.280</b>	<b>3.184</b>
<b>Resultaat voor belasting</b>		<b>139</b>	<b>90</b>
Vennootschapsbelasting naar het resultaat		-38	-24
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging		-2	12
<b>Totaal vennootschapsbelasting</b>	<b>20</b>	<b>-40</b>	<b>-12</b>
<b>Nettoresultaat</b>		<b>99</b>	<b>78</b>
<b>Nettoresultaat toekomend aan:</b>			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		98	77
Minderheidsaandeelhouders		1	1

## GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2019	2018
<b>Posten die niet worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening <sup>1</sup></b>			
<b>Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening <sup>1</sup></b>			
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' <sup>2</sup>		209	-59
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>2</sup>		-51	-22
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>2</sup>		4	8
<b>Netto overig totaalresultaat</b>	<b>21</b>	<b>162</b>	<b>-73</b>
Nettoresultaat		99	78
<b>Totaal resultaat</b>		<b>261</b>	<b>5</b>
<b>Totaalresultaat toekomend aan:</b>			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		260	4
Minderheidsaandeelhouders		1	1

1. Binnen dit overzicht is de netto positie (inclusief belastingen) weergegeven

2. Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve

**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN**

(€ MILJOEN)

	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	AGIO	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR	SUBTOTAAL EIGEN VERMOGEN <sup>1</sup>	MINDERHEIDS- BELANG	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans per 1 januari 2018	1	166	185	521	93	966	7	973
Netto overig totaalresultaat			-73			-73		-73
Nettoresultaat					77	77	1	78
<b>Totaalresultaat</b>			<b>-73</b>		<b>77</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
Bestemming van reserves				93	-93			
Dividendbetalingen				-73		-73	-1	-74
Overige mutaties				-1		-1		-1
<b>Balans per 31 december 2018</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>112</b>	<b>540</b>	<b>77</b>	<b>896</b>	<b>7</b>	<b>903</b>
Balans per 1 januari 2019	1	166	112	540	77	896	7	903
Netto overig totaalresultaat			162			162		162
Nettoresultaat					98	98	1	99
<b>Totaalresultaat</b>			<b>162</b>		<b>98</b>	<b>260</b>	<b>1</b>	<b>261</b>
Bestemming van reserves			-19	96	-77			
Dividendbetalingen				-81		-81	-1	-82
<b>Balans per 31 december 2019</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>255</b>	<b>555</b>	<b>98</b>	<b>1.075</b>	<b>7</b>	<b>1.082</b>

<sup>1.</sup> Het Subtotaal eigen vermogen betreft het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

Voor meer informatie over het Eigen vermogen zie Toelichting 14.

# Geconsolideerde jaarrekening

## GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2019	2018
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>			
Resultaat vóór belastingen		139	90
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
Ongerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid		-6	64
Afschrijving en bijzondere waardeverminderingen Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		16	13
Opbrengsten uit Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-3	-5
(Opgelopen) Rentelasten		11	-17
Overige mutaties		1	
		<b>19</b>	<b>55</b>
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden, opgenomen onder Financiële verplichtingen		12	-75
Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek aandeel herverzekeraars		168	52
Mutaties in Overige voorzieningen		4	
Mutaties in Leningen en opgenomen gelden opgenomen onder Financiële verplichtingen		13	6
		<b>197</b>	<b>-17</b>
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Investerings in Geassocieerde deelnemingen die gekwalificeerd zijn als beleggingen <sup>1</sup>		-62	-26
Aankopen van Beleggingen		-4.594	-3.558
Desinvesteringen van Beleggingen		4.432	3.448
Betaalde respectievelijk ontvangen vennootschapsbelasting		-96	69
		<b>-320</b>	<b>-67</b>
<b>Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>35</b>	<b>61</b>
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>			
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		-40	-24
Verkopen van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		71	
Desinvesteringen in Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		8	7
Ontvangen dividend van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures			8
<b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>39</b>	<b>-9</b>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>			
Dividend en couponbetalingen		-82	-74
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-82</b>	<b>-74</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>-8</b>	<b>-22</b>
Netto liquide middelen per 1 januari		133	155
<b>Netto liquide middelen per 31 december</b>		<b>125</b>	<b>133</b>
<b>Liquide middelen bevatten de volgende balansposten:</b>			
Banksaldi	13	125	133
<b>Liquide middelen per 31 december</b>		<b>125</b>	<b>133</b>

<sup>1.</sup> Met ingang van 2019 worden beleggingen in beleggingspools (onderdeel van toelichting 12 Geassocieerde deelnemingen en joint ventures) verantwoord onder de kasstroom uit operationele activiteiten in plaats van de kasstroom uit investeringsactiviteiten. De beleggingspools hebben meer het karakter van een belegging dan een deelneming. De vergelijkende cijfers zijn overeenkomstig aangepast.

## Geconsolideerde jaarrekening

---

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2019 zijn ontvangen rente €72 miljoen (2018: €47 miljoen); ontvangen dividenden 2019 van €16 miljoen (2018: €16 miljoen) en betaalde rente van €5 miljoen (2018: €6 miljoen) inbegrepen. Er zijn geen kasstromen uit leasecontracten.

# Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

## ALGEMEEN

---

### ALGEMENE INFORMATIE

---

#### Activiteiten

De activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V., statutair gevestigd te Apeldoorn (Nederland) bestaan voornamelijk uit de uitoefening van het schadeverzekeringsbedrijf in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). De vennootschap houdt kantoor aan de Laan van Malkenschoten 20, te Apeldoorn en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 08053410.

#### Groepsrelaties

Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt onderdeel uit van de Achmea Groep. Achmea B.V. (Achmea) bezit 100% van de aandelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Onderlinge verhoudingen met maatschappijen van de Achmea Groep zijn opgenomen onder de beleggingen, de vorderingen en overlopende activa en de financiële verplichtingen. Zie hiervoor ook Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen.

### 1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

---

#### A. GOEDKEURING JAARREKENING

---

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor het jaar eindigend op 31 december 2019 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de bestuurders op 2 april 2020. Op dezelfde datum adviseerde de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering om de jaarrekening vast te stellen. De bestuurders kunnen 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 PRESENTATIE

---

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2019 en aangenomen door de Europese Unie (hierna te noemen: EU en EU-IFRS). De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.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 passiva 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 Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. 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 vereiste IFRS toelichtingen. 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 IASB en gerelateerde materialiteit uitgangspunten, zoveel mogelijk beperkt.

Daarnaast heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de toelichtingen gesplitst in het hoofdstuk 'significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en 'Overige toelichtingen'. De toelichtingen die betrekking hebben op de kernactiviteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn opgenomen in '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'.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### C. EERSTE TOEPASSING VAN WAARDERINGSGRONDSLAGEN

In 2019 zijn de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen of interpretaties door de International Accounting Standard Board (IASB) van kracht geworden en toegepast bij Achmea Schadeverzekeringen N.V.:

#### IFRS 16 Leases

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft met ingang van 1 januari 2019 voor de operationele leaseovereenkomsten, met uitzondering van operationele leasecontracten met een looptijd van korter dan één jaar en zogenaamde low-value leases, een verplichting uit hoofde van toekomstige leasebetalingen en een gebruiksrecht op de balans opgenomen.

Het gebruiksrecht is gewaardeerd tegen kostprijs. Deze kostprijs is bij eerste opname gelijk aan de initiële omvang van de leaseverplichting vermeerderd met leasebetalingen voorafgaand aan de aanvangsperiode van de lease en verminderd met ontvangen huurkortingen. Deze kostprijs wordt vermeerderd met initiële directe kosten. Daarnaast wordt bij het bepalen van de kostprijs rekening gehouden met eventuele kosten voor ontmanteling of het verwijderen of in originele staat terugbrengen van de onderliggende activa. De gebruiksrechten worden vervolgens over de periode van aanvang van het leasecontract tot en met het einde van de economische levensduur of indien korter het einde van het leasecontact lineair afgeschreven. Daarnaast worden de gebruiksrechten periodiek verminderd met bijzondere waardeverminderingen en herwaarderingen van de leaseverplichtingen indien van toepassing.

De leaseverplichtingen worden gewaardeerd op basis van de contante waarde van de leasebetalingen die bij aanvang van het leasecontract nog niet zijn voldaan. De disconteringsvoet is of 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 risicovrije curve en indien van toepassing vermeerderd met een opslag voor kredietwaardigheid en lease specifieke aspecten. Indien er binnen één leasecontract sprake is van zowel lease als non-lease (bijvoorbeeld servicekosten) componenten dan verantwoordt Achmea Schadeverzekeringen N.V. de non-lease componenten afzonderlijk.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft IFRS 16 retrospectief toegepast zonder aanpassing van de vergelijkende cijfers. Het effect van de retrospectieve toepassing wordt verwerkt in de openingsbalans per 1 januari 2019. Op 1 januari is er geen impact op het totaal eigen vermogen. In onderstaande tabel is de transitie van IFRS 16 toegelicht:

#### TRANSITIETABEL NAAR IFRS 16 PER 1 JANUARI 2019

	IAS 17 31 DECEMBER 2018	IFRS 16 IMPACT	IFRS 16 1 JANUARI 2019
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		1	1
<b>Totaal activa</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
Leningen en opgenomen gelden		1	1
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>1</b>	<b>1</b>

De toename van de Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen voor een bedrag van €1 miljoen betreft de kostprijs van het gebruiksrecht. Lening en opgenomen gelden zijn met €1 miljoen toegenomen door de eerste opname van de leaseverplichtingen.

#### Overige aanpassingen

Behalve de hiervoor genoemde (wijzigingen in) standaarden zijn er in 2019 de volgende aanpassingen van standaarden van kracht geworden. Deze hebben geen significante impact op het Totaal eigen vermogen per 31 december 2019, Nettoresultaat 2019 en vergelijkende cijfers van Achmea Schadeverzekeringen N.V. omdat deze niet van toepassing zijn op Achmea Schadeverzekeringen N.V. en/of een beperkte wijziging tot gevolg hebben:

- Amendments to IFRS 9: Prepayment features with negative compensation (verduidelijking van de vereisten voor de waardering van 'prepayment features in specifieke financiële activa. Achmea Schadeverzekeringen N.V. zal deze amendement toepassen bij integrale toepassing van IFRS 9. Achmea Schadeverzekeringen N.V. stelt toepassing van deze standaard uit zoals toegelicht in Toelichting 24 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9.
- Amendments to IAS 19: Plan amendment, curtailment or settlement (verduidelijking van de vereisten inzake de verwerking van aanpassingen in toegezegde bijdrage pensioenregelingen).

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

- Amendments to IAS 28: Long-term interests in associates and joint ventures (verduidelijking inzake de waardering van bepaalde lange termijn belangen in deelnemingen en joint ventures).
- Annual improvements to IFRSs 2015-2017 cycle (jaarlijkse verbeteringen bestaande uit een aantal niet-urgente wijzigingen).
- IFRIC Interpretation 23 Uncertainty over income tax treatments (verduidelijking omtrent de verwerking van onzekerheden in de belastingpositie).

### D. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

---

De volgende standaarden en interpretaties met een toekomstige toepassingsdatum zijn gepubliceerd in 2019 of in eerdere jaren en zijn niet door Achmea Schadeverzekeringen N.V. toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2019. Deze betreffen:

#### **IFRS 9 Financial Instruments**

IFRS 9 kent een gewijzigd model voor de classificatie van financiële activa. Dit model wordt ingegeven door de kasstroomeigenschappen van een actief en het bedrijfsmodel waarbinnen een actief wordt gehouden. Ten aanzien van financiële verplichtingen zijn de wijzigingen als gevolg van IFRS 9 beperkt en wordt voor het merendeel van de financiële instrumenten de huidige geamortiseerde kostprijs waardering behouden. Als onderdeel van IFRS 9 heeft de IASB voor het bepalen van bijzondere waardeverminderingen een model voor verwachte kredietverliezen geïntroduceerd. Bij dit model moet bij eerste opname van een financieel instrument al rekening worden gehouden met verwachte kredietverliezen. In het geval van een significante verslechtering van de kredietkwaliteit van het financieel instrument zal er rekening gehouden moeten worden met verwachte kredietverliezen over de gehele looptijd. Tenslotte introduceert IFRS 9 een model voor hedge accounting dat de boekhoudkundige verwerking in lijn brengt met risicobeheeractiviteiten.

De standaard treedt in werking voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2018, waarbij een eerdere toepassing is toegestaan. Achmea Schadeverzekeringen N.V. stelt toepassing van deze standaard uit. De vereiste toelichtingen zijn opgenomen in Toelichting 24 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt momenteel het effect van deze standaard, waarbij rekening wordt gehouden met de interactie met de huidige standaard voor verzekeringscontracten (en de voorgestelde wijzigingen daarin) en ook de toekomstige standaard voor de verslaglegging van verzekeringscontracten.

#### **IFRS 17 Insurance contracts**

IFRS 17 geeft uniforme grondslagen voor de opname, waardering, presentatie en toelichting van verzekeringscontracten. Het doel van de standaard is ervoor te zorgen dat in de jaarrekening van een verzekeraar het effect van contracten binnen het toepassingsgebied van IFRS 17 op de financiële positie, prestaties en kasstromen getrouw wordt weergegeven en dat de vergelijkbaarheid met andere entiteiten wordt vergroot. De in mei 2017 gepubliceerde standaard zou in werking treden voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2021, waarbij een eerdere toepassing is toegestaan. Per 31 december 2019 is deze standaard nog niet goedgekeurd door de EU. In maart 2020 heeft de IASB de voorlopige beslissing genomen de vereiste implementatiedatum uit te stellen tot 1 januari 2023.

Na publicatie van de standaard is een implementatietraject gestart, waarbij rekening wordt gehouden met de interactie met de toekomstige standaard voor financiële instrumenten (IFRS 9). Op dit moment zijn er nog geen definitieve keuzes gemaakt met betrekking tot de opties die IFRS 17 biedt en is het te vroeg om de impact van IFRS 17 op het vermogen en resultaat te kwantificeren. Het is echter de verwachting dat de impact van de eerste toepassing van deze standaard een significante impact heeft op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

#### **Overige aanpassingen met een toekomstige ingangsdatum**

Behalve bovengenoemde (wijzigingen in) standaarden met een toekomstige toepassingsdatum, zijn er in 2019 of in eerdere jaren (wijzigingen in) standaarden gepubliceerd die niet door Achmea Schadeverzekeringen N.V. toegepast zijn bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2019. Omdat deze wijzigingen in de standaarden geen impact hebben op het Totaal eigen vermogen, het Nettoresultaat of geen of beperkte impact hebben op de presentatie en toelichting van Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden deze niet verder toegelicht. Het betreft de volgende wijzigingen die nog moeten worden goedgekeurd door de EU (per 31 december 2019):

- IFRS 3 Business Combinations: Definition of a Business (amendments, ingangsdatum 1 januari 2020).
- Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform (amendments, ingangsdatum 1 januari 2020).

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### E. AANPASSINGEN MET BETREKKING TOT WAARDERINGSGRONDSLAGEN, CORRECTIES OVER EERDERE PERIODES EN WIJZIGINGEN IN PRESENTATIE

---

Er zijn geen materiële aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, correcties over eerdere periodes en wijzigingen in presentatie.

### F. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

---

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2019 zijn de belangrijkste aannames van het management bij het toepassen van de waarderingsgrondslagen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de belangrijkste bronnen voor onzekerheid dezelfde als die werden toegepast op de geconsolideerde jaarrekening 2018.

### G. CONSOLIDATIE

---

#### **Basis voor de consolidatie**

Alle dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. op basis van de hierna genoemde uitgangspunten.

#### **Dochtermaatschappijen**

Dochtermaatschappijen worden gewaardeerd op basis van de equity-methode. Dochtermaatschappijen zijn entiteiten waarover Achmea Schadeverzekeringen N.V. control heeft. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft control over een entiteit wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. onderhevig is aan of recht heeft op variabele opbrengsten op grond van haar betrokkenheid bij de entiteit en deze opbrengsten kan beïnvloeden door de control die zij over de entiteit heeft. De beoordeling van control is gebaseerd op de economische realiteit van de relatie tussen Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de entiteit en houdt rekening met bestaande en potentiële praktisch uitvoerbare stemrechten ('substantive rights'). Hierbij moet Achmea Schadeverzekeringen N.V. de praktische mogelijkheid hebben om haar recht 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 Schadeverzekeringen N.V. in staat is de relevante activiteiten direct te sturen. Voor het uitvoeren van deze beoordeling definieert Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. is blootgesteld aan variabele opbrengsten op grond van haar betrokkenheid bij de entiteit en of Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. en/of haar klanten, wordt verondersteld dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 control.

#### **Joint ventures**

Entiteiten waarover Achmea Schadeverzekeringen N.V. en andere entiteiten gezamenlijk control hebben op basis van contractuele afspraken worden beschouwd als joint ventures. Achmea Schadeverzekeringen N.V. verantwoordt joint ventures op basis van de equity-methode.

#### **Geassocieerde deelnemingen**

Entiteiten waarover Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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% is.

#### **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 Schadeverzekeringen N.V.'s belang in de geassocieerde deelneming of joint venture. Met uitzondering van de bedrijfskosten, die volgens kostprijs worden doorbelast, zijn de intercompany transacties marktconform

### **Bedrijfscombinaties van entiteiten onder gemeenschappelijke leiding**

Voor de verslaggeving van bedrijfscombinaties van entiteiten of businesses onder gemeenschappelijke leiding hanteert Achmea Schadeverzekeringen N.V. de 'pooling of interest'-methode in geval van een (juridische) fusie en 'carry over methode' (overdracht gebaseerd op de boekwaarde) in geval van een overname. Dergelijke transacties hebben geen effect op het Nettoresultaat en het Totaal eigen vermogen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### **H. VERSLAGGEVINGSRAAMWERK**

---

In deze paragraaf zijn de algemene waarderingsgrondslagen opgenomen. Alle activa en verplichtingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, tenzij een andere grondslag wordt genoemd in de waarderingsgrondslagen. 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 Schadeverzekeringen N.V., 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 Schadeverzekeringen N.V. zijn kasstromen met betrekking tot Beleggingen, Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Financiële verplichtingen opgenomen als onderdeel van de Totale kasstroom uit operationele activiteiten.

### **Valutakoersverschillen**

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta en de presentatievaluta van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Transacties in valuta anders dan de functionele valuta worden omgerekend naar de functionele valuta tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoersen. Valutakoersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van transacties in vreemde valuta's en uit de omrekening op balansdatum van monetaire activa en verplichtingen in andere valuta's dan de functionele valuta worden opgenomen in het Nettoresultaat. 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.

### **Opname in de balans van financiële instrumenten**

Op het moment dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. contractpartij wordt bij een financieel instrument (dat wil zeggen op transactiedatum), neemt Achmea Schadeverzekeringen N.V. het instrument op in de balans tegen de reële waarde inclusief transactiekosten (tenzij het financiële instrument is geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening').

### **Niet langer in de balans opnemen van financiële instrumenten**

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 Schadeverzekeringen N.V. nagenoeg alle economische risico's en voordelen van het actief heeft overgedragen. Tevens wordt een actief niet langer in de balans opgenomen, indien Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen beschikkingsmacht meer heeft over het actief, ook in het geval dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verbonden economische risico's en voordelen van een actief niet overdraagt of behoudt.

In het geval van overdrachten waarbij de beschikkingsmacht over bepaalde activa blijft, zullen deze activa in de balans van Achmea Schadeverzekeringen N.V. opgenomen blijven tot het belang waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. betrokken blijft. Het belang waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. betrokken blijft wordt bepaald door de mate waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. blootstaat aan veranderingen in de waarde van het actief. Een financiële verplichting (of een deel van een financiële verplichting) wordt niet langer in de balans opgenomen wanneer deze is afgewikkeld dat wil zeggen wanneer de contractuele verplichting is nagekomen, ontbonden of vervallen. Bij realisatie wordt het verschil tussen de verkoopopbrengst en de

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

boekwaarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening als een gerealiseerde winst of verlies. De cumulatieve ongerealiseerde winsten en verliezen die tot dat moment werden opgenomen in het Totaal Eigen vermogen, worden dan overgeboekt van het Totaal Eigen vermogen naar de Winst- en verliesrekening. Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert de gemiddelde kostprijsmethode bij het niet langer in de balans op te nemen financieel actief en passief.

### **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 nettobasis te verrekenen hetzij de realisatie van het actief en de verrekening van de verplichting gelijktijdig te laten plaatsvinden.

### **Bijzondere waardevermindering**

Er is 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 Schadeverzekeringen N.V. of er aanwijzingen zijn voor een mogelijke bijzondere waardevermindering van een actief en of het noodzakelijk is een bijzondere waardevermindering op te nemen. Bijzondere waardeverminderingen van Beleggingen worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen onder Beleggingsopbrengsten - *Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen*. Alle overige bijzondere waardeverminderingen worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen onder Overige lasten. Bijzondere waardeverminderingen op een actief die in voorgaande jaren zijn verantwoord, worden teruggenomen indien objectief kan worden vastgesteld dat de oorzaak voor bijzondere waardevermindering is verdwenen of niet langer bestaat. Indien dit het geval is, wordt de boekwaarde van het actief verhoogd tot de realiseerbare waarde. Deze verhoging van de balanswaarde in verband met de terugname, mag niet leiden tot een hogere balanswaarde van het actief dan voor het moment van de bijzondere waardevermindering. De verhoging als gevolg van de terugname van een bijzondere waardevermindering wordt verantwoord in de Winst- en verliesrekening (onder Beleggingsopbrengsten - *Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen* voor vastrentende beleggingen en onder Overige lasten voor de overige terugnames). Bijzondere waardeverminderingen op aandelen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' worden niet teruggenomen via de Winst- en verliesrekening. Nadien optredende veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de Herwaarderingsreserve (onderdeel van het Totaal Eigen vermogen). Voor meer details met betrekking tot de specifieke waarderingsgrondslagen voor bijzondere waardevermindering wordt verwezen naar de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen bij de toelichtingen.

### **Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen**

#### **Bedrijfsmiddelen**

Bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd tegen kostprijs (inclusief gemaakte financieringskosten) verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Als bedrijfsmiddelen uit belangrijke elementen met een verschillende gebruiksduur bestaan, worden deze verantwoord als aparte posten. Afschrijvingen worden lineair ten laste van de Winst- en verliesrekening gebracht. De geschatte gebruiksduur van besturingssoftware is drie tot vijf jaar, van hardware drie tot vier jaar, van kantoormeubilair (inclusief onderdelen) en van andere bedrijfsmiddelen drie tot zes jaar. De afschrijvingsmethode en gebruiksduur van bedrijfsmiddelen worden elk jaar beoordeeld en prospectief aangepast als de omstandigheden of verwachtingen aanmerkelijk zijn veranderd.

De leaseauto's van Wagenplan B.V. worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van annuïtaire afschrijvingen, die in hoofdzaak bepaald worden op basis van de looptijd en de gecalculerde restwaarden, zoals vastgelegd in de desbetreffende leaseovereenkomsten. Het merendeel van de contracten heeft een looptijd tussen de twee en vijf jaar. Bij de bepaling van de verkrijgingsprijs zijn inkoopkortingen in mindering gebracht.

#### **Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft er voor gekozen om voor leasecontracten met een korte looptijd (1 jaar 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 in de Winst- en verliesrekening verantwoord gedurende de leaseperiode.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. neemt bij aanvang van een leasecontract een gebruiksrecht in de balans op. Het gebruiksrecht wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. Deze kostprijs is bij eerste opname gelijk aan de initiële omvang van de leaseverplichting verminderd 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.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

De gebruiksrechten worden vervolgens over de periode van aanvang van het leasecontract tot en met de eerste van het einde van de periode van de economische levensduur of het einde van het leasecontract lineair afgeschreven. Daarnaast worden de gebruiksrechten indien van toepassing periodiek verminderd voor bijzondere waardeverminderingen en herwaarderingen van de leaseverplichtingen.

### I. BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN VOOR WAARDERING

---

Voor de waardering van bepaalde posten in de jaarrekening maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van aannames en schattingen met betrekking tot toekomstige resultaten of overige ontwikkelingen, inclusief de waarschijnlijkheid, het realisatiemoment of bedragen van toekomstige transacties of gebeurtenissen. Inherent aan schattingen is dat de feitelijke resultaten materieel kunnen afwijken. Belangrijke schattingen die betrekking hebben op een bepaalde balanspost zijn ook opgenomen bij de toelichting op de balanspost. Hieronder is een belangrijke schatting opgenomen die niet bij een specifieke balanspost is toegelicht.

#### **Waardering verschuldigde vennootschapsbelasting**

De waardering van de acute vennootschapsbelasting is onder andere afhankelijk van de toepassing van de fiscale wetgeving en uitspraken in gerechtelijke procedures. Het kan onduidelijk zijn hoe een specifieke bepaling binnen de fiscale wetgeving van toepassing is op een bepaalde transactie of omstandigheid. De daadwerkelijk acute vennootschapsbelasting kan daarom leiden tot andere kasstromen uit hoofde van de fiscale positie. De latente vennootschapsbelasting wordt in Toelichting 17 Latente belastingverplichtingen uiteen gezet.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### 2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

---

Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt onderdeel uit van Achmea en valt onder de werkingssfeer van de algemene kapitaal- en risicomanagementstructuur binnen Achmea.

Effectief kapitaal- en risicomanagement is essentieel voor de continuïteit van Achmea en voor het in stand houden van een duurzame relatie met onze klanten en andere stakeholders. Kapitaalmanagement zorgt ervoor dat Achmea en al haar onder toezicht staande entiteiten, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V., voldoende kapitaal hebben om op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen en het kapitaal voldoende efficiënt wordt ingezet. Risicomanagement betreft het identificeren en beoordelen van risico's, het vaststellen en implementeren van maatregelen en de bewaking en rapportage van risico's. Uitgangspunt hierbij is niet zozeer het voorkomen van risico's, maar juist het nemen van afgewogen besluiten over de te nemen risico's bij het behalen van de bedrijfsdoelstellingen. Dit betreft zowel de doelstellingen voor Achmea als groep als de doelstellingen voor afzonderlijke entiteiten.

Kapitaal- en risicomanagement vullen elkaar aan en vragen om een geïntegreerde aanpak. Zo wordt het risicoprofiel gekwantificeerd met een door het college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model dat ook wordt gebruikt voor de berekening van het vereiste kapitaal. Met betrekking tot de risico's heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. haar risicobereidheid bepaald en uitgangspunten ten aanzien van kapitaal nemen daarbij een belangrijke plaats in. Jaarlijks wordt de risico- en de solvabiliteitspositie in de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) in onderlinge samenhang beoordeeld.

In deze toelichting wordt het kapitaal- en risicomanagement binnen Achmea en de nadere invulling hiervan voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. toegelicht aan de hand van de volgende onderdelen: A. Ontwikkelingen in 2019, B. Kapitaalpositie, C. Risicoprofiel, D. Risicomanagement systeem, E. Verzekeringsrisico, F. Marktrisico, G. Tegenpartijrisico, H. Liquiditeitsrisico, I. Operationeel risico, J. Compliance risico en K. Kapitaalmanagement.

#### A. ONTWIKKELINGEN IN 2019

---

Deze paragraaf bevat een overzicht van de belangrijkste ontwikkelingen in 2019 op het gebied van kapitaal- en risicomanagement, eerst algemeen en vervolgens toegespitst op de financiële en niet-financiële risico's.

##### **Kapitaal en risicopositie**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschikt eind 2019 over een solide Solvency II kapitaalpositie met een solvabiliteitsratio van 148%. Zie onderdeel B voor een nadere toelichting op de kapitaalpositie. De samenstelling van het risicoprofiel waaronder de geïdentificeerde belangrijkste risico's bij het realiseren van de strategie zijn in 2019 grotendeels ongewijzigd gebleven. Zie onderdeel C voor een volledige beschrijving van het risicoprofiel.

Jaarlijks worden met het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de Raad van Bestuur de belangrijkste risico's opnieuw beoordeeld. Bij de strategische risico's is in 2019 extra aandacht uitgegaan naar het toekomstige verdienmodel, de ontwikkelingen op de financiële markten, duurzaamheid en klimaatverandering.

Voor het toekomstige verdienmodel is innovatie belangrijk zodat Achmea snel genoeg haar processen en producten/diensten vernieuwt en aanpast op nieuwe ontwikkelingen. In 2019 is de regie op de innovatieportefeuille van Achmea centraal belegd en wordt gewerkt aan een Achmeabreed innovatiebeleid. Daarnaast is gestart met het Achmea Innovation Fund dat zich richt op het investeren in startups en scale-up die Achmea strategisch kunnen versterken en vernieuwen.

De belangrijkste ontwikkelingen op het gebied van de financiële risico's betreffen de rente-, aandelen- en spreadontwikkelingen. Voor deze risico's is een risicobereidheid geformuleerd die frequent wordt gemonitord waarbij indien nodig wordt bijgestuurd. Binnen het gelijk gebleven marktrisicobudget zijn mutaties in de beleggingsportefeuille aangebracht die door optimalisatie een hoger verwacht rendement genereren. Dit betreft met name een verschuiving van overheidsobligaties naar bedrijfsobligaties.

Duurzaamheid en klimaatverandering is in toenemende mate een risicothema dat de kern van het bedrijf raakt. In 2019 is het beleid op de deelgebieden samengebracht in één duurzaamheidsbeleid voor de thema's klimaat en energietransitie, veiligheid & leefbaarheid en zorg & gezondheid. Dit is verder uitgewerkt in plannen op verschillende terreinen. Voor de operationele bedrijfsvoering worden doelstellingen uitgewerkt in relatie tot onder meer energieverbruik, mobiliteit en inkoop. Voor beleggen & financieringen werken we aan het verduurzamen van ons beleggingsbeleid. Voor verzekeren & diensten richten we ons op producten die verband houden enerzijds met adaptatie en anderzijds met mitigatie. Hierbij komen ook de gevolgen van klimaatverandering voor

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

de premiestelling en herverzekering aan bod. Onderdeel hiervan is een expliciete en integrale beoordeling van de fysieke gevolgen van veranderend weer (fysieke risico's) en voor de overgang naar een klimaatneutrale economie (transitierisico's) op de korte- en lange termijn. Deze plannen worden de komende jaren uitgevoerd.

Op het gebied van de niet-financiële risico's gaat onverminderd veel capaciteit naar de beheersing van Ken uw Cliënt, privacy, informatiebeveiliging waaronder cybercriminaliteit en de zorgplicht voor bestaande en nieuwe producten en diensten. De maatschappelijke en politieke aandacht voor Ken uw Cliënt leidt tot nieuwe regelgeving en intensivering van het toezicht op dit gebied. Bij Ken uw Cliënt, privacy en informatiebeveiliging is extra aandacht noodzakelijk gezien de snelle ontwikkelingen op dit gebied, bij de zorgplicht worden de maatschappelijke ontwikkelingen nauwgezet gevolgd.

### Risicomanagement systeem

Het risicomanagement systeem van Achmea beschrijft hoe Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. de risico's beheerst. Kapitaalmanagement maakt hier een integraal onderdeel van uit. Zie onderdeel D voor een nadere toelichting op het risicomanagement systeem en de achterliggende onderdelen voor de beheersing van de hoofdrisico's en kapitaalmanagement.

Het risicomanagement systeem wordt jaarlijks geëvalueerd aan de hand van interne en externe ontwikkelingen. In 2019 lopen er diverse verbetertrajecten voor het versterken van de Risk & Compliance organisatie, zijn modelwijzigingen aangebracht in het door het college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model dat gebruikt wordt voor de berekening van het vereist kapitaal ('Solvency Capital Requirement' (SCR)) onder Solvency II en is de verbreding van de modelrisico governance verder ingevuld. De risicobereidheid van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is in 2019 niet materieel gewijzigd.

Er lopen verbetertrajecten voor het beter stroomlijnen van de bedrijfs- en risicoprocessen en het efficiënter inrichten van de instrumenten en technieken waaronder de toenemende digitalisering van het Internal Control Framework (CFW) dat wordt gebruikt voor de interne beheersing.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert een goedgekeurd partieel intern model voor zowel de verzekeringsrisico's van de schade- en inkomensverzekeringen als voor het marktrisico. Deze modellen geven Achmea Schadeverzekeringen N.V. beter inzicht in de risico's, waardoor deze beter beheerst kunnen worden. Als onderdeel van het modelbeheer worden de modellen periodiek geëvalueerd en verbeterd. Dit jaar zijn verschillende modelwijzigingen doorgevoerd.

Bij de implementatie van een volledige modelrisico governance, waarbij de scope is uitgebreid van alleen Solvency II modellen naar alle modellen binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V., zijn goede vorderingen gemaakt. De modelinventarisatie en risicobeoordelingen zijn afgerond. Op basis hiervan zijn voor de belangrijkste modellen implementatieplannen opgesteld voor de inrichting van ontbrekende beheersmaatregelen en worden de komende jaren de benodigde model validaties uitgevoerd. Waar nodig zijn tijdelijke aanvullende beheersmaatregelen genomen.

Per 1 januari 2019 is de wet Herstel en afwikkeling verzekeraars van kracht. Belangrijke elementen voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn het opstellen van een Voorbereidend Crisis Plan (VCP) en het opstellen van een resolutieplan door De Nederlandsche Bank. Op basis van het bestaande recovery plan is het VCP opgesteld, waarbij met name een nadere verdieping is gegeven aan de uitvoerbaarheid van de herstelmaatregelen en de toepasbaarheid voor alle onderdelen. De kern van het VCP bestaat uit een overzicht van herstelmaatregelen die Achmea Schadeverzekeringen N.V. kan inzetten in geval van een crisissituatie.

## B. KAPITAALPOSITIE

---

Kapitaalmanagement bij Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. is gebaseerd op het wettelijke kader, economische grondslagen en uitgangspunten van rating bureaus. Het wettelijke kader wordt bepaald door IFRS zoals door de Europese Unie goedgekeurd (EU-IFRS) en Solvency II. Zoals vastgelegd in de risicobereidheid en het kapitaalbeleid van Achmea streeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. naar een doelratio van minimaal 125%.

Per 31 december 2019 is Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoende gekapitaliseerd volgens de wettelijke vereisten.

De kapitaalvereisten voor verzekeraars zijn onderhevig aan Solvency II, het solvabiliteitsregime voor verzekeraars dat in de Europese Unie van kracht is.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### SOLVABILITEITSRATIO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	1.126	1.071
Vereist kapitaal	763	761
<b>Surplus</b>	<b>363</b>	<b>310</b>
Ratio (%)	148%	141%

Voor de berekening van het vereist kapitaal ('Solvency Capital Requirement' (SCR)) onder Solvency II hanteert Achmea Schadeverzekeringen N.V. als risicomodel een door het college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model. Rekening is gehouden met de wijzigende tarieven voor vennootschapsbelasting. Voor een nadere toelichting over het partieel intern model en een overzicht met de opbouw van het vereiste kapitaal wordt verwezen naar onderdeel C Risicoprofiel.

De Solvency II ratio is met 7% punt gestegen tot 148% (31 december 2018: 141%). De verbeterde kapitaalpositie komt tot stand door een combinatie van een toename in het toegestaan Solvency II eigen vermogen ('Eligible own funds') met €55 miljoen tot €1.126 miljoen (2018: €1.071 miljoen) en een toename van het vereist kapitaal met €2 miljoen tot €763 miljoen (2018: €761 miljoen).

In onderstaande tabel is de opbouw van het toegestaan Solvency II eigen vermogen opgenomen.

### TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Tier 1	1.126	1.071
Tier 2		
Tier 3		
<b>Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen</b>	<b>1.126</b>	<b>1.071</b>

De toename in het toegestaan Solvency II eigen vermogen is het gevolg van het positieve technische resultaten en de positieve waardeontwikkeling van beleggingen. Hier tegenover staat een afname van het eigen vermogen uitkering van dividend van €81 miljoen aan Achmea B.V.

In onderstaande tabel is de opbouw van het toegestaan Solvency II eigen vermogen opgenomen. Zie onderdeel K Kapitaalmanagement voor de gehanteerde kapitaalinstrumenten. Dit vermogen dient als buffer om risico's en financiële verliezen op te kunnen vangen.

### AANSLUITING TUSSEN HET IFRS EIGEN VERMOGEN EN TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
IFRS eigen vermogen	1.075	896
Solvency II herwaarderingen en classificaties	58	188
<b>Totaal overschot gebaseerd op economische waarden (activa -/- verplichtingen)</b>	<b>1.133</b>	<b>1.084</b>
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen	-7	-13
<b>Toegestaan Solvency II eigen vermogen</b>	<b>1.126</b>	<b>1.071</b>

De Solvency II herwaarderingen en reclassificaties van €58 miljoen (2018: €188 miljoen) zijn het gevolg van het verschil in waardering en presentatie tussen IFRS en Solvency II. Onder Solvency II worden activa en passiva gepresenteerd op economische waarde, terwijl IFRS naast marktwaarde ook andere waarderingsgrondslagen kent zoals geamortiseerde kosten.

### Belangrijkste aannames en schattingen bij de Solvency II berekening

Bij de Solvency II berekening (inclusief toegestaan Solvency II eigen vermogen) maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 I (Belangrijkste aannames en schattingen voor waardering) en de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen bij de specifieke posten in de geconsolideerde jaarrekening. Ten behoeve van de Solvency

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

II berekening (inclusief toegestaan Solvency II eigen vermogen) wordt in aanvulling hierop of in plaats hiervan een aantal additionele schattingen gehanteerd.

De belangrijkste additionele aannames en schattingen zijn de volgende:

- Kasstromen gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. Onder schattingen uit hoofde van kasstromen zijn mede opgenomen de verwachte premie-inkomsten en schaden in toekomstige jaren; deze verwachtingen zijn mede gebaseerd op aannames op het gebied van sterfte, schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente.
- Marktwaarde van niet uit de balans blijvende verplichtingen.
- Geprojecteerde fiscale resultaten (na schok) en analyse van toekomstige realisaties.
- De compensatiemogelijkheden van uitgestelde belastingen.

De finale omvang van de gerapporteerde Solvency II 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.

### C. RISICOPROFIEL

Het risicoprofiel en de risicoclassificatie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als financiële dienstverlener bestaat uit de volgende hoofdrisico's:

<b>Financieel</b>	
Verzekeringsrisico	Door het productaanbod als verzekeraar loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. schade- en zorgrisico's als gevolg van verschillen tussen niet-economische verwachtingen en werkelijke ontwikkelingen of onwaarschijnlijke gebeurtenissen.
Marktrisico	Als financiële dienstverlener loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. marktrisico, vanwege haar beleggingsportefeuille, hypothecaire leningen, minimumgaranties en winstdeling (arbeidsongeschiktheidsverzekeringen). Hieronder vallen renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en marktconcentratierisico.
Tegenpartijrisico	Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt tegenpartijrisico op het gebied van beleggingen, treasury, herverzekering, tussenpersonen en polishouders.
Liquiditeitsrisico	Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt liquiditeitsrisico bij de verzekeringsactiviteiten.
Solvabiliteitsrisico	Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico van het niet voldoen aan de solvabiliteitsvereisten van de toezichthouder.
<b>Niet-financieel</b>	
Operationeel risico	Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten.
Compliance risico	Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico op het niet naleven van wet- en regelgeving wat kan leiden tot juridische of bestuurlijke sancties met als gevolg substantiële financiële verliezen of reputatieschade. Compliance risico is een bijzondere verschijningsvorm van operationeel risico en wordt in de praktijk expliciet 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.

Daarnaast loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. strategische risico's. Dit betreffen specifieke risico's die betrekking hebben op het risicoprofiel op de lange termijn.

Een beschrijving van het algemene risicoprofiel van Achmea Schadeverzekeringen N.V. volgt hierna aan de hand van de SCR (Solvency Capital Requirement) uitkomsten onder Solvency II en een overzicht van de geïdentificeerde belangrijke risico's.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Kwantitatief risicoprofiel

Het vereiste kapitaal (SCR) geeft een kwantificering van het risicoprofiel. Voor de berekening van het vereiste kapitaal onder Solvency II hanteert Achmea Schadeverzekeringen N.V. als risicomodel een door het college van toezichhouders goedgekeurd partieel intern model.

### Scope partieel intern model

In het partieel intern model worden de risico's berekend met een intern model dan wel met de standaardformule van Solvency II. De scope van het partieel intern model is:

- Voor het schaderisico het premie- en reserverisico.
- Voor het schaderisico het natuurlijke catastroferisico.
- Voor het zorgrisico (health Not Similar to Life Techniques, NSLT) het premie- en reserverisico voor ziekteverzuim- en ongevalverzekeringen.
- Voor het zorgrisico (health Similar to Life Techniques, SLT) de risico's met betrekking tot invalidering-, revalidering- en herzieningsrisico.
- Voor het marktrisico de risico's met betrekking tot rente-, aandelen-, vastgoed- en spreadrisico.

### Uitkomsten partieel intern model

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van het risicoprofiel van Achmea Schadeverzekeringen N.V. aan de hand van de SCR-uitkomsten onder Solvency II zoals berekend met het partieel intern model.

#### VEREIST KAPITAAL

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Marktrisico	495	500
Tegenpartijrisico	62	73
Zorgrisico	270	317
Schaderisico	606	580
Diversificatie	-450	-476
<b>Basis vereist kapitaal</b>	<b>983</b>	<b>994</b>
LAC EP	-234	-249
LAC DT	-93	-87
Operationeel risico	107	103
<b>Vereist kapitaal</b>	<b>763</b>	<b>761</b>

In overeenstemming met de Solvency II regelgeving is bij de berekening van het vereist kapitaal rekening gehouden met het verliescompensatievermogen. Dit omvat (1) het verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model voor het premie-, reserve-, en marktrisico (LAC EP) en (2) het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT). Bij verliezen kan een deel hiervan worden gecompenseerd door deze posten.

Een groot deel van het vereist kapitaal komt direct voort uit het productenaanbod en wordt gevormd door het verzekeringsrisico dat bestaat uit het zorgrisico en schaderisico. De totale omvang hiervan is in 2019 licht afgenomen. Dit komt door de stijging van het schaderisico en een lager diversificatie-effect. Het zorgrisico, tegenpartijrisico en marktrisico zijn daarentegen gedaald. De stijging van het schaderisico komt merendeels door volume-effecten en de toename van het catastroferisico vanwege de indexatie van de particuliere inboedel en opstal en de nieuwste inzichten op het gebied van hagelrisico.

Het zorgrisico is gedaald door de nieuwe herverzekering van de WIA portefeuille. De achterliggende oorzaak voor het lagere marktrisico is voornamelijk het gevolg van de afgenomen volatiliteit op de financiële markten. Verder bestaat het risicoprofiel uit het operationeel risico. Meer informatie over de samenstelling van het risicoprofiel van het verzekeringsrisico en het marktrisico is opgenomen in de betreffende paragrafen over deze risico's.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Belangrijkste risico's

Aan het begin van deze paragraaf zijn de hoofdrisico's van Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschreven. Onderstaand zijn aan de hand van een aantal thema's de belangrijkste risico's en onzekerheden beschreven, waarbij er geen sprake is van een specifieke rangschikking. Deze risico's worden jaarlijks met het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de Raad van Bestuur van Achmea B.V. geïdentificeerd en beoordeeld op de genomen maatregelen. Deze risico's kenmerken zich door hun specifieke karakter die bij het optreden zonder genomen beheersings-maatregelen een grote impact kunnen hebben. Achmea Schadeverzekeringen N.V. volgt deze risico's nauwlettend als onderdeel van de periodieke bewaking van het risicoprofiel en het jaarlijkse risico- en solvabiliteitsbeoordelingsrapport (Own Risk and Solvency Assessment).

Belangrijkste thema's	Toelichting
Toekomstige verdienmodel	<p>Het is belangrijk dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. snel genoeg haar processen en producten/diensten vernieuwt en aanpast op nieuwe ontwikkelingen. Specifieke aandachtspunten hierbij zijn de mogelijkheid dat andere aanbieders nieuwe distributie, product- en/of dienstverleningsmodellen introduceren en het afnemen van de verzekeringsbehoefte bij de schadeverzekeringen doordat als gevolg van technologische ontwikkelingen bepaalde risico's niet of minder voorkomen door bijvoorbeeld zelfrijdende auto's, brandbestendige huizen en de verschuiving van bezit naar gebruik gerelateerde verzekeringen (meer aansprakelijkheid).</p> <p>Hieraan wordt mede invulling gegeven met monitoring op de genoemde specifieke ontwikkelingen, het centraal versterken van de regie op de innovatieportefeuille van Achmea en het opstellen van een Achmeabreed innovatiebeleid.</p>
Duurzaamheid en klimaatverandering	<p>Duurzaamheid en klimaatverandering raken veel aspecten van de bedrijfsvoering en hebben betrekking op onder meer de schadelastbeheersing, beleggingen &amp; financieringen, operationele bedrijfsvoering en het product- en dienstenaanbod.</p> <p>Voor de risico's rondom klimaatverandering is het beleid op de deelgebieden samengebracht in één duurzaamheidsbeleid voor de thema's klimaat en energietransitie, veiligheid &amp; leefbaarheid en zorg &amp; gezondheid. De volledigheid en consistentie bij de te nemen maatregelen wordt geborgd. Dit is verder uitgewerkt in plannen op verschillende terreinen die de komende jaren worden uitgevoerd. Voor de lange termijn is het tijdig aanpassen van het product- en dienstenaanbod op het thema duurzaamheid en klimaatverandering belangrijk voor het toekomstige verdienmodel.</p>
Benutten gecombineerde kracht van Achmea	<p>Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het belangrijk om de schaalgrootte van de Groep te benutten ten aanzien van het aanbieden van een volledig product- en dienstenaanbod en het kostenniveau.</p> <p>Achmea Schadeverzekeringen N.V. werkt meer dan voorheen samen over ketens, domeinen, merken en distributiekanaalen heen. Gezien de snelheid van de veranderingen is het hierbij belangrijk om de kosten snel aan te kunnen passen.</p>
Financiële markten	<p>Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft als financiële dienstverlener, vanwege haar beleggingsportefeuille, een grote blootstelling aan de financiële markten. Grote financiële schokken waaronder forse bewegingen in de rente en/of credit spread en daling van de aandelenmarkten zijn in het verleden opgetreden en kunnen weer optreden. Daarnaast kan het beleggingsrendement achterblijven bij het marktgemiddelde.</p> <p>Dit risico wordt beheerst door een robuust beleggingsplan resulterend in een gespreide beleggingsportefeuille met een actief beheer op de verschillende financiële posities, zie de paragraaf Marktrisico voor een nadere toelichting.</p>
Distributiepartners	<p>Voor de verkoop van de producten maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van verschillende distributiepartners zoals Rabobank.</p> <p>Hiervoor worden de wederzijdse verwachtingen blijvend op elkaar afgestemd zodat de ontwikkelde producten en diensten aansluiten bij de gewenste verkoop door de distributiepartners.</p>
Schade- en inkomensportefeuille	<p>In de schade- en inkomensportefeuille kunnen zich tegenvallers manifesteren als gevolg van hogere dan de nu verwachte letselschades en/of afwijkingen in de geschatte invaliderings- en revalideringskansen waardoor de schades hoger uitkomen dan de huidige reserveringsniveaus. Dit wordt bewaakt door schademonitoring met expliciet aandacht voor schadelastbeheersing, herverzekering en ontwikkelingen in wet- en regelgeving en jurisprudentie.</p> <p>In de concurrerende markt waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. opereert is het van belang middels goede pricing steeds de juiste risico's voor de goede prijs te selecteren. Het risico bestaat dat door onjuiste selectie van factoren of onvoldoende inzicht in de dynamiek van factoren een verkeerde premie wordt gevraagd waardoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. onverwachte verliezen lijdt of zichzelf uit de markt prijst. Dit risico wordt bewaakt door</p>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

	<p>onder meer te investeren in continue verbetering van premiemodellen.</p> <p>Catastrofes zoals stormen en extreme hagelbuien kunnen een grote impact hebben, waarbij in de zomer de kans op onweersbuien met hagel en harde windstoten lijkt toe te nemen door klimaatverandering. Het catastroferisico wordt in belangrijke mate gemitigeerd door herverzekering.</p>
Cybercriminaliteit	<p>Cybercriminaliteit is een maatschappelijk vraagstuk dat ook voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. in belang blijft toenemen. Dit betreft het risico dat materiële schade ontstaat door bijvoorbeeld verlies of ongewenste verwerking van gegevens, langdurige stil liggen van bedrijfsactiviteiten en hardware disrupties als gevolg van onvoldoende beveiligingsmaatregelen. Ook het risico van negatieve reputatie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als gevolg van incidenten op social media en/of verlies/diefstal van privacy gevoelige gegevens.</p> <p>Via een specifiek volwassenheidsmodel voor Cybersecurity wordt de mate van beveiliging in kaart gebracht waarbij ook gebruik wordt gemaakt van scenario analyses. Voor de beheersing is een Integrale Security Aanpak geïmplementeerd waarbij veel aandacht wordt besteed aan awareness en uitbestedingen. De reputatie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt continu gemonitord. Daarnaast heeft Achmea een eigen cyberrisicoverzekering afgesloten. Via informatiebeveiligings- en privacy beheersmaatregelen worden de belangrijkste security en privacy risico's beheerst in een control framework.</p>
Wet- en regelgeving	<p>Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft verder met veel wet- en regelgeving te maken. Het risico bestaat dat Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s bedrijfsvoering, verdienmodel en meer specifiek de solvabiliteitsvereisten worden geraakt door de politiek en wijzigende wet- en (fiscale) regelgeving en/of door het anders organiseren van solidariteit in de samenleving. Dit risico raakt alle productlijnen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. een reputatierisico wanneer niet wordt voldaan aan wet- en regelgeving. Belangrijke aandachtspunten zijn de compliance thema's gerelateerd aan Ken uw Cliënt en privacy.</p> <p>Ontwikkelingen in wet- en regelgeving worden nauwgezet gevolgd zodat hier tijdig op geanticipeerd kan worden.</p>

### D. RISICOMANAGEMENT SYSTEEM

Het risicomanagement systeem van Achmea waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschrijft hoe op Achmea niveau en per hoofd risico de risico's worden beheerst. Kapitaalmanagement maakt hier een integraal onderdeel van uit.

Voor een adequaat risicomanagement systeem binnen Achmea waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het belangrijk dat er begrip en duidelijkheid is over de belangrijkste uitgangspunten ten aanzien van risicomanagement in de organisatie en dat er uniform en integraal naar wordt gehandeld. In de risicostrategie van Achmea zijn hiervoor de belangrijkste uitgangspunten vastgelegd:

- Uitgangspunten ten aanzien van de risicobereidheid zoals het hebben van een solide kapitaals- en liquiditeitspositie waarmee Achmea nu en in de toekomst aan haar verplichtingen kan voldoen.
- Uitgangspunten ten aanzien van de inrichting van risicomanagement en de gekozen integrale benadering voor het beheersen van de risico's, waarbij de diverse risicotypes en risico's van verschillende bedrijfsonderdelen en onder toezicht staande entiteiten waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. in onderlinge samenhang worden beheerst.
- Uitgangspunten ten aanzien van de cultuur zoals het door de Raad van Bestuur, het management van Achmea en het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. stimuleren van een open cultuur waarin risico's openlijk kunnen worden besproken en het baseren van besluitvorming op een evenwichtige balans tussen risico, kapitaal en verwacht rendement.

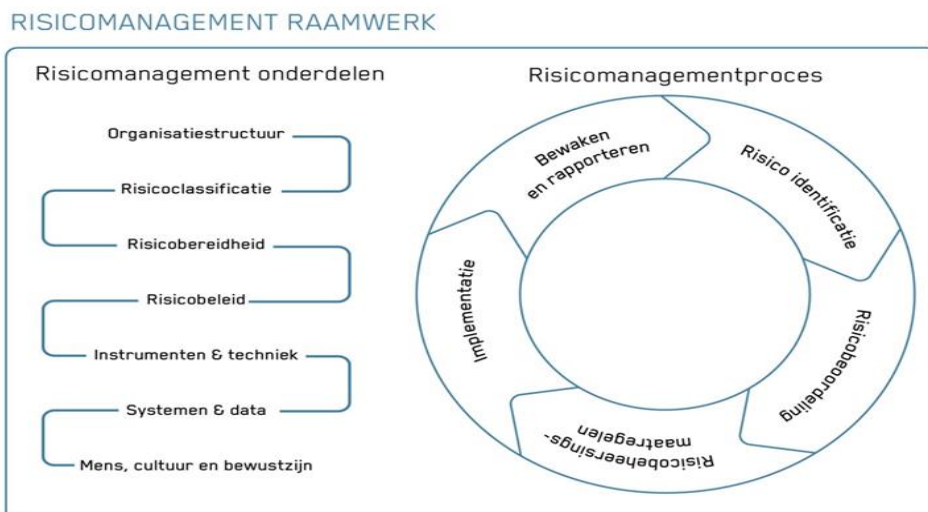
Het Integrale Risico Management Framework (IRMF) van Achmea beschrijft het risicomanagement systeem van Achmea waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. en geeft een nadere invulling van de uitgangspunten ten aanzien van de risicostrategie.

#### **Integrale risico management framework (IRMF)**

Het IRMF beschrijft hoe de risico's bij Achmea waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden beheerst bij het streven naar de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen. Het IRMF draagt ertoe bij dat risico-informatie op een goede manier tot stand komt, wordt gerapporteerd en wordt gebruikt als basis voor besluitvorming en verantwoording op alle relevante organisatieniveaus. Ook ondersteunt het IRMF Achmea bij het effectief beheersen van haar risico's door het risicomanagement proces toe te passen op verschillende niveaus en binnen specifieke contexten van de Achmea organisatie.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Het IRMF bestaat uit zeven risicomanagement onderdelen die het risicomanagement proces ondersteunen bij de noodzakelijke stappen om risico's van alle risicotypes continu te identificeren, te beoordelen, te beheersen, te bewaken en te rapporteren.



### Three Lines of Defence model

Achmea's organisatiestructuur is gebaseerd op het 'Three Lines of Defence' model (drie verdedigingslijnen) zoals op hoofdlijnen weergegeven in onderstaande figuur.

#### DRIE VERDEDIGINGSLINIËN

EERSTELIJS	TWEEDELIJS	DERDELIJS
<p><b>UITVOERING &amp; BEHEERSING</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Raad van Bestuur, Group Risk Committee en Asset Liability Committee op groepsniveau</li> <li>• Business management en decentrale risico comités binnen de bedrijfsonderdelen</li> </ul>	<p><b>ONDERSTEUNING, BEWAKING &amp; RAPPORTAGE</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De stafafdeling Risk &amp; Compliance borgt de risicomanagement, actuariële en compliance functie op groepsniveau</li> <li>• Binnen de bedrijfsonderdelen zijn aanvullend tweedelijns afdelingen aanwezig zoals de Operational Risk &amp; Compliance afdelingen binnen de Nederlandse bedrijfsonderdelen</li> </ul>	<p><b>TOETSING &amp; BEOORDELING</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De stafafdeling Internal Audit, werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeel-niveau</li> </ul>

Achmea's lijnorganisatie, de eerste verdedigingslijn, is primair verantwoordelijk voor risicomanagement. De Raad van Bestuur draagt zorg voor een adequate inrichting en uitvoering van het risicomanagement systeem. De aanwezigheid van een Chief Risk Officer binnen de Raad van Bestuur draagt bij aan de permanente aandacht voor risicomanagement in de bedrijfsvoering. De Raad van Bestuur legt hierbij verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en aan de algemene vergadering van Achmea B.V. De eerste lijn wordt hierbij ondersteund door de tweede lijn die ook de uitvoering door de eerste lijn bewaakt en periodiek rapporteert over het risicoprofiel van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De derde lijn vult dit aan door periodiek de effectiviteit van interne beheersing, governance en risicomanagement te toetsen en hierover te rapporteren.

### Risico comités

Achmea heeft risico comités op zowel groepsniveau als binnen de bedrijfsonderdelen.

- Het Audit & Risk Committee ondersteunt de Raad van Commissarissen in haar toezicht op onder andere financiële, administratief organisatorische en compliance-aangelegenheden, alsmede over het risicoprofiel en de werking van het risicomanagement systeem. De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft geen eigen Audit & Risk Committee, maar dit wordt ingevuld door het Audit & Risk Committee van Achmea B.V.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

- 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 besturen van enkele bedrijfsonderdelen en de sleutelfunctiehouders van Risk & Compliance voor het beheer, monitoring en advisering ten aanzien van het risicomanagement systeem van Achmea inclusief de interne beheersing en de belangrijkste risico's.
- Het GRC heeft als subcommissie de Model Goedkeurings Commissie (MGC) ingesteld, met 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 besturen van enkele bedrijfsonderdelen waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. en stafafdelingen voor het optimaliseren en monitoren van de samenstelling van de bezittingen ("Assets") en verplichtingen ("Liabilities") van Achmea binnen de hiervoor gestelde beleidskaders van het GRC en de Raad van Bestuur.
- Analoog met het GRC op groepsniveau zijn er binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. decentrale risico comités die zich richten op het beheersen van de risico's, eventueel aangevuld met specifieke comités zoals de Product Beoordelings Commissie voor de Product Approval en Review Processen (PARP).

### Solvency II sleutelfuncties

Voor alle onder toezicht staande entiteiten is het 'Three Lines of Defence' model ingericht. In lijn met de Solvency II vereisten zijn de risicomanagement functie, de actuariële functie, de compliance functie en de interne auditfunctie op groepsniveau en voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten ingericht.

- Op groepsniveau en voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden de risicomanagement functie, de actuariële functie en de compliance functie uitgevoerd binnen de stafafdeling Risk & Compliance. Deze functies rapporteren aan de Chief Risk Officer in de Raad van Bestuur, maar hebben ook directe toegang tot de business, de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen, evenals een formele escalatielijn tot de voorzitter van de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen.
- De interne auditfunctie wordt op groepsniveau en voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. uitgevoerd door de afdeling Internal Audit. Deze functie rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, heeft een formele informatie- en escalatielijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en heeft een directe, onbeperkte toegang tot alle bedrijfsonderdelen.

### Model governance

In het Model Management & Validatie Beleid is vastgelegd dat de ontwikkeling, het beheer en de wijzigingen van modellen (zoals waarde- en kapitaalmodellen) ten behoeve van onder andere risicometing, financiële en bedrijfseconomische berekeningen onder een strikt model governance valt. Dit zorgt ervoor dat de modellen adequaat worden beheerst. Hierbij worden de modellen beoordeeld waarbij modellen met een hoog brutorisico worden gedocumenteerd, geïmplementeerd, getest en periodiek gevalideerd door de onafhankelijke modelvalidatie afdeling binnen de stafafdeling Risk & Compliance en goedgekeurd door het MGC. Onderdeel van het beheer is dat wijzigingen conform een beheerst wijzigingenproces worden doorgevoerd en goedgekeurd. Deze model governance is voor het partieel intern model voor Solvency II operationeel en wordt geleidelijk voor alle overige modellen geïmplementeerd binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Het partieel intern model voor Solvency II is naast de behandeling in het MGC ook goedgekeurd door de Raad van Bestuur, statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V., het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. Na het doorlopen van de interne governance worden nieuw ontwikkelde modellen ter goedkeuring voorgelegd aan het college van toezichthouders. Grote modelwijzigingen worden na goedkeuring door het MGC ter goedkeuring voorgelegd aan het college van toezichthouders.

### Risicobereidheid

De risicobereidheid ('risk appetite') geeft de houding aan van Achmea Schadeverzekeringen N.V. ten opzichte van het nemen van risico's en een indicatie van de bereidheid om een hoog of een laag risiconiveau te accepteren. De risicobereidheid bestaat uit een aantal uitgangspunten als onderdeel van de risicostrategie en een verdieping in kwalitatieve statements met bijbehorende Key Risk Indicators (KRI's) waarmee wordt bewaakt of het risicoprofiel binnen de grenzen van de risicobereidheid blijft.

In onderstaande kaders is een overzicht opgenomen van de uitgangspunten voor de risicobereidheid als onderdeel van de risicostrategie van Achmea en de doorvertaling hiervan in KRI's.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kapitaal	Achmea heeft een solide kapitaalpositie.	- Solvabiliteitsratio Solvency II
Liquiditeit	Achmea's liquiditeitspositie is nu en in de toekomst voldoende om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen.	- Liquiditeitscapaciteit na een stress situatie
Financieel risicobeleid	Achmea kent als verzekeraar haar financiële risico's en voert een adequaat financieel risicobeleid dat er op gericht is om ongewenste risico concentraties te voorkomen. Achmea wendt een belangrijk deel van haar risicokapitaal aan voor het verzekeringsrisico.	- Afwijking marktriscobudget - Impact renteschok Solvency II - Limietoverschrijdingen bij tegenpartijen - Omvang vereist kapitaal voor de verzekeringsrisico's - Afwijking verwacht jaarresultaat door catastrofegebeurtenissen
Niet-financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kwaliteit van producten en diensten	Achmea biedt een zekere en transparante oplossing aan klanten die voortdurend past bij de klantbehoefte, inclusief een faire prijsstelling.	- Keurmerk Klantgericht Verzekeren - Achmea Klantbelang Centraal Dashboard - Afwijking marktgemiddelde AFM onderzoeken in het kader van het Klantbelang Centraal Dashboard
Operationeel risico / Interne beheersing	Achmea kent als verzekeraar en dienstverlener haar operationele risico's en voert een adequaat Operationeel risicobeleid dat gericht is op het voorkomen van materiële financiële schade als gevolg van ontoereikende of falende interne processen of mensen en systemen of van externe gebeurtenissen.	- Internal Control Framework - Reputatiescore - Financiële schade door operationele risico's - Very urgent issues - Uitval bedrijfskritische ketens
Compliance	Achmea heeft een adequaat Compliance beleid om te voldoen aan wet- en regelgeving. Medewerkers, klanten, leveranciers en overige samenwerkingspartners van Achmea handelen integer.	- Overtredingen wet- en regelgeving - Implementatie wet- en regelgeving - Integriteitsschendingen
Maatschappelijk verantwoord ondernemen	Achmea realiseert op een maatschappelijk verantwoorde wijze haar bedrijfsvoering uit en streeft er naar via haar verzekerings- en beleggingsactiviteiten een aantoonbare maatschappelijke toegevoegde waarde te hebben. Bovendien speelt Achmea adequaat in op maatschappelijke ontwikkelingen en behoudt daarmee haar relevantie.	- Benchmark Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling - Praktijkonderzoeken van de Eerlijke verzekeringswijzer

De risicobereidheid is hierbij langs de perspectieven van financiële en niet-financiële statements uitgewerkt, waarbij de uitgangspunten van de financiële statements invulling geven aan het financiële perspectief en de uitgangspunten van de niet-financiële statements aan de andere perspectieven van de Strategiekaart van Achmea. Verder worden met de risicobereidheid ook alle hoofd risico's van de risicoclassificatie van Achmea afgedekt.

### Risicomanagement proces

In het risicomanagement proces worden op individueel niveau per risico en op geaggregeerd risiconiveau de risico's geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, bewaakt en gerapporteerd. In deze paragraaf is een toelichting opgenomen op de risicobeoordelingen die gedurende het jaar worden uitgevoerd en is een toelichting opgenomen op de bewaking en rapportages. De risicobeheersingsmaatregelen worden beschreven in de volgende paragrafen waarin een toelichting is opgenomen op de diverse hoofd risico's. Gedurende het jaar worden diverse risicobeoordelingen uitgevoerd:

- In het risicomanagement proces worden op individueel niveau per risico en op geaggregeerd risiconiveau de risico's geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, bewaakt en gerapporteerd. In deze paragraaf is een toelichting opgenomen op de risicobeoordelingen die gedurende het jaar worden uitgevoerd en is een toelichting opgenomen op de bewaking en rapportages. De risicobeheersingsmaatregelen worden beschreven in de volgende paragrafen waarin een toelichting is opgenomen op de diverse hoofd risico's. Gedurende het jaar worden diverse risicobeoordelingen uitgevoerd.
- Risk Self Assessments zijn gericht op onder meer de strategie, projecten en operationele risico's. Dit betreft onder meer een kwalitatieve risicoanalyse met de bestuurders van de bedrijfsonderdelen, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de Raad van Bestuur waarin de belangrijkste risico's worden geïdentificeerd en beoordeeld.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

- Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruikt risicomodellen voor het maken van een kwantitatieve inschatting van het risicoprofiel, waaronder het Solvency II partieel intern model. Deze risicomodellen worden onder meer gebruikt in de planning & control cyclus, productontwikkeling en premiestelling, bij het bepalen van het herverzekeringsprogramma, bij het opstellen van het beleggingsplan en bij balansmanagement.
- Tot slot bieden scenario en stress testen inzicht in wat er gebeurt onder extreme omstandigheden of in het geval dat een aantal factoren zich gelijktijdig voordoet. Deze scenario- en stress testen worden gebruikt in de reguliere bewaking van het risicoprofiel en jaarlijks worden de belangrijkste risico's hiermee nader geanalyseerd.

Jaarlijks worden op groepsniveau en voor de bedrijfsonderdelen waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. de Strategische Risico Analyse uitgevoerd met een kwalitatieve inschatting door management van de belangrijkste risico's. De inzichten uit deze Strategische Risico Analyse worden gebruikt voor het beheersen van de specifiek geïdentificeerde belangrijkste risico's, het herijken van de stress- en scenario set voor de ORSA en het Voorbereidend crisisplan van Achmea en kan aanleiding zijn voor de evaluatie van de strategie.

Periodiek worden rapportages opgesteld voor de Raad van Bestuur, het statutair bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. Voor de hoofd risico's verifieert het lijnmanagement periodiek of het risico nog binnen de vastgestelde limieten van de risicobereidheid ligt. Aanvullend bewaakt het management beheersing van de belangrijkste risico's. Tot slot wordt een raamwerk voor interne beheersing (Internal Control Framework) gebruikt om de belangrijkste beheersingsmaatregelen binnen de hele organisatie systematisch te bewaken. Binnen het raamwerk zijn referenties opgenomen naar onder meer het toetsingskader informatiebeveiliging en Solvency II.

Naast de periodieke bewaking van het risicoprofiel worden jaarlijks het groepsbrede risico- en solvabiliteits-beoordelingsrapport ORSA opgesteld. Deze rapportage geeft inzicht in en een beoordeling van de ontwikkeling van het risicoprofiel, solvabiliteit en liquiditeit in de planperiode, zowel onder normale als onder stressomstandigheden. Deze rapportages worden jaarlijks verstrekt aan het college van toezichthouders. 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.

Het Voorbereidend crisisplan van Achmea bevat een overzicht van herstelmaatregelen die Achmea op groepsniveau en bij de onder toezicht staande entiteiten kan inzetten.

### E. VERZEKERINGSRISICO

---

Uit het perspectief van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als verzekeraar is verzekeringsrisico het risico op verlies of op een negatieve ontwikkeling van de waarde van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, als gevolg van ontoereikende premiestelling en noodzakelijke wijzigingen in aannames met betrekking tot de voorzieningen en omvat schade- en zorgrisico's.

Het verzekeringsrisicobeleid beschrijft hoe onze verzekeringsrisico's worden beheerst. Een belangrijk onderdeel hiervan is de levenscyclusbenadering van producten (Product Life Cycle approach), waarin de volgende fasen worden onderscheiden: businessplanning – productontwikkeling – acceptatie – herverzekering – polisbeheer – schadebehandeling – vaststellen van grondslagen – reservering – productreview – rapportage en analyse.

De verschillende fasen van de levenscyclusbenadering van producten dragen bij aan de beheersing van het verzekeringsrisico. Hieronder en in de volgende paragrafen over de schade- en zorgrisico's volgt een nadere toelichting.

#### **Productontwikkeling en productreview**

Voor het introduceren van nieuwe 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 de klantbehoefte, 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 gereviseerd 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 business case van een portefeuille, de premieopbouw, de winstgevendheid en de verhouding tot normrendement van het product.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Herverzekering

Achmea heeft een herverzekeringsbeleid waarin alle verantwoordelijkheden met betrekking tot het herverzekeringsproces zijn vastgelegd. Achmea Reinsurance Company N.V. (hierna te noemen: Achmea Reinsurance) is de herverzekeringsmaatschappij van de Groep waar het vanuit de drie rollen adviseur, risicodragers en inkoper de herverzekering voor de entiteiten van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V., verzorgt. Zij sluit hiervoor herverzekeringscontracten met Achmea Schadeverzekeringen N.V. De contracten worden door Achmea Reinsurance via retrocessie gedeeltelijk geplaatst bij externe herverzekeraars.

### 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, waaronder IFRS toereikendheidstoets en Solvency II.

De verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten worden tenminste vier keer per jaar bepaald, waarbij deze aanvullend tenminste twee keer per jaar worden getoetst op toereikendheid, en vaker als dit noodzakelijk wordt geacht of wanneer dit wettelijk vereist is.

### Schaderisico

Het schaderisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen 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 Schadeverzekeringen N.V. schaderisico loopt met een volledig aanbod van schadeverzekeringen. In Australië worden producten aangeboden voor de agrarische sector.

De risico's die door Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden gedekt vallen onder de schadeverzekeringsactiviteiten, zoals motorrijtuigen (casco en aansprakelijkheid), transport/luchtvaart, brand en natuurrampen, algemene aansprakelijkheid en rechtsbijstand.

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de samenstelling van het schaderisico.

### SCHADERISICO (VEREIST SOLVENCY II KAPITAAL)

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Verval	110	93
Premie en reserve	468	479
Catastrofe	270	217
Diversificatie	-242	-209
<b>Vereist kapitaal Schaderisico</b>	<b>606</b>	<b>580</b>

Het vereist kapitaal van het schaderisico is ultimo 2019 gestegen met €26 miljoen tot €606 miljoen (2018: €580 miljoen). Deze stijging wordt met name veroorzaakt door een stijging in het catastrofe risico door de indexatie van de particuliere inboedel en opstal en de de nieuwste inzichten op het gebied van hagelrisico.

Binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. is catastroferisico een groot risico. 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. 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 natuurlijke rampen en grote branden. Door klimaatverandering zal de kans op hagel naar verwachting toenemen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft in 2019 het intern model voor hagelrisico gewijzigd, waardoor de nieuwste inzichten op het gebied van hagelrisico worden meegenomen in de kwantificering van het risico. Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### Risicobeheersingsmaatregelen

Acceptatierichtlijnen zorgen voor een goede beoordeling van het risico, acceptatie (onder mogelijke voorwaarden) en premiestelling. Achmea Schadeverzekeringen N.V. accepteert geen grote industriële risico's zoals van luchthavens of krachtcentrales.

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. Het herverzekeringsprogramma bevat de volgende dekkingen:

- 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 (hull - casco). Deze portefeuilles worden gepoold in een extern programma met verschillende eigen behouden.
- Property: Dit programma is een 'excess-of-loss' programma voor de individuele (voornamelijk brand) schades van de betreffende portefeuilles.
- General Liability and Motor Third Party Liability: Dit is een herverzekeringsprogramma voor algemene en motor aansprakelijkheidsrisico's en grote letselschades.

De ontwikkelingen rond klimaatverandering worden gevolgd. Klimaatverandering wordt meegenomen bij premiestelling en herverzekeringsprogramma's kunnen ieder jaar worden aangepast. De afgelopen jaren zijn premieverhogingen doorgevoerd en is het eigen behoud van het catastrofeprogramma verlaagd. Voor de lange termijn worden bij verzekerden en in samenwerking met gemeenten preventieve maatregelen gestimuleerd.

Bij producten zoals algemene aansprakelijkheid en aansprakelijkheid voor motorrijtuigen (hoofdzakelijk lichamelijk 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 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 verzekeringsverplichtingen door:

- 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);
- grote onzekerheid bij de premiestelling en de aannames voor de voorzieningen in verband met het risico van de uitbraak van grote epidemieën evenals de ongebruikelijke accumulatie van risico's onder dergelijke extreme omstandigheden (health CAT).

### Risicoprofiel

De risico's van de 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.

Arbeidsongeschiktheidsproducten dekken het risico van inkomensverlies door arbeidsongeschiktheid (lange termijn, health SLT). In Nederland biedt Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 werkgevers en zelfstandigen is er geen algemene verzekering en is een volledige particuliere verzekering beschikbaar (AOV). Voor werknemers is er een algemene 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 arbeidsongeschikten (WGA) bij gedeeltelijke of niet permanente arbeidsongeschiktheid. Er zijn twee typen particuliere verzekeringen: aanvullingen op de algemene verzekering en (her)verzekering van de WGA, omdat een bedrijf ervoor kan kiezen om zelf het WGA-risico te dragen en uit de algemene verzekering te stappen. Grote onzekerheden in de WGA verzekeringen zijn de instroom en de duur van de arbeidsongeschiktheid.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 bij arbeidsongeschiktheid en het rente- en inflatieniveau. Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de samenstelling van het zorgrisico.

### ZORGRISICO (VEREIST SOLVENCY II KAPITAAL)

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Zorgrisico SLT	197	235
Zorgrisico NSLT	106	113
Zorgcatastrofe	12	30
Diversificatie	-45	-61
<b>Vereist kapitaal Zorgrisico</b>	<b>270</b>	<b>317</b>

Het vereist kapitaal van het zorgrisico daalt met €47 miljoen naar €270 miljoen (2018: €317 miljoen). De daling bij zorgrisico SLT komt met name door het nieuwe herverzekeringscontract van de WIA portefeuille.

### Risicobeheersingsmaatregelen

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 bestaat uit een aanpassing van de werkplek of wachtlijstbemiddeling. 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 product is een herverzekeringscontract afgesloten; Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft hiervoor een quota-share overeenkomst met Achmea Reinsurance gesloten. Bovenop de quota-share overeenkomst heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. met Achmea Reinsurance een stop-loss dekking afgesloten, die ook volledig in de herverzekeringmarkt 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 situatie 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. Inflatie- en renterisico wordt hierbij meegenomen als onderdeel van het renterisico.

### Risicoprofiel

Als financiële dienstverlener loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. marktrisico, vanwege haar beleggingsportefeuille en verzekeringsproducten. Inzicht in de samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt gegeven in Toelichting 4 Beleggingen.

### MARKTRISICO (VEREIST SOLVENCY II KAPITAAL)

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Rente	123	121
Aandelen	251	259
Vastgoed	14	23
Spread	286	264
Valuta	18	17
Diversificatie	-197	-184
<b>Vereist kapitaal marktrisico</b>	<b>495</b>	<b>500</b>

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2019 afgenomen met €5 miljoen tot €495 miljoen (2018: €500 miljoen). Het renterisico is gestegen als gevolg van de gedaalde rentes en de doorgevoerde verlenging van de duratie van de obligatieportefeuille. Het aandelenrisico is gedaald, wat veroorzaakt werd door een sterk dalende volatiliteit. De daling van het vastgoedrisico komt vooral door de overdracht van de aandelen van N.V. Interpolis Onroerend Goed aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De stijging

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

van het spreadrisico wordt veroorzaakt door ingekomen spreads en de overstap van staatsobligaties naar bedrijfsobligaties. Deze stijging wordt weer gedeeltelijk tenietgedaan door een daling van de schokken door de ingekomen spreads.

De Solvency II solvabiliteitspositie is gevoelig voor marktschommelingen. De onderstaande tabel geeft inzicht in die gevoeligheden ten opzichte van de solvabiliteitspositie ultimo jaar.

### SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

(X € MILJOEN)

	2019			2018		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Aandelen -20%	-80	-20	-7%	-67	-21	-5%
Rente -50 basispunten	1	14	-3%	4	13	-2%
Rente +50 basispunten	-2	-13	2%	-2	-11	2%
Vastgoed -20%	-10		-2%	-16		-2%

De uitkomsten hangen samen met een gewijzigde samenstelling van de balans en kasstromen. De gevoeligheden ultimo 2019 zijn berekend met het door het college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model.

### Risicobeheersingsmaatregelen

Het marktrisicobeleid beschrijft de stappen van het marktrisicomangementproces:

- Hedging van het renterisico heeft als primair doel om de Solvency II ratio te stabiliseren.
- Jaarlijks wordt een limiet op het marktrisico vastgesteld binnen de grenzen van de risicobereidheid als een vast bedrag voor Achmea groep en de Nederlandse en buitenlandse onder toezicht staande entiteiten, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V.
- 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 minimum omvang per beleggingscategorie. Het marktrisico wordt periodiek bewaakt, waarbij specifiek gelet wordt op afwijkingen van de strategische mix en het beheersen van het renterisico.

### 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.

Het resultaat en de solvabiliteitsratio onder Solvency II worden beïnvloed door de impact van de rentecurve die wordt gebruikt bij waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

Het marktrisicobeleid beschrijft hoe het renterisico wordt beheerst. Het 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. De rentegevoeligheid van de netto positie wordt maandelijks beoordeeld. Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt voor de beheersing van het renterisico gekeken naar de rentegevoeligheid van het toegestaan Solvency II eigen vermogen bij parallele renteschokken van 50 basispunten.

Het afdekken van het renterisico gebeurt door middel van een maandelijks rentebeheersingsproces dat gebruik maakt van rentederivaten (swaps en swaptions). De waarde van de rentederivatenpositie is €-8 miljoen (2018: €-7 miljoen) met een nominaal bedrag van €368 miljoen (2018: €433 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 of in de volatiliteit van marktprijzen van aandelen.

Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

diversificatiemogelijkheden. De aandelen worden gespreid over een aantal beleggingscategorieën, waarmee diversificatievoordelen worden behaald. Voor het beheersen van het aandelenrisico worden geen derivaten ingezet. Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert geen specifieke limieten voor aandelenrisico, maar wel op het niveau van marktrisico.

### Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau of de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed.

Vastgoed maakt onderdeel uit van de beleggingsmix waarbij rekening wordt gehouden met verwacht rendement, volatiliteit en een correlatie met obligaties en aandelen. Diversificatie binnen de vastgoedportefeuille bestaat uit: diversificatie tussen verschillende regio's en subbeleggingscategorieën, maar ook binnen de verschillende regio's en subbeleggingscategorieën.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft alleen indirect vastgoed in de portefeuille.

### Spreadrisico

Het spreadrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau of de volatiliteit van kredietopslagen ('credit spreads') in de rente. Hierbij wordt voor de berekening van het vereist kapitaal onder Solvency II ook het kredietrisico op hypotheek en landen meegenomen.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt spreadrisico op haar vastrentende beleggingen. Voor een verdeling van de vastrentende beleggingen over de credit ratings wordt verwezen naar Toelichting 24 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9. Bij de vaststelling van de economische balans gebruikt Achmea Schadeverzekeringen N.V. de Volatility Adjustment voor de waardering van de verzekeringsverplichtingen. Wijzigingen in de spreads leiden tot veranderingen in de Volatility Adjustment en daardoor de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

Spreadrisico wordt beheerst en gemonitord als onderdeel van het tegenpartijrisicobeleid en het marktrisicobeleid (zie onderdeel G voor een meer uitgebreide beschrijving van het raamwerk). Achmea Schadeverzekeringen N.V. beperkt het spreadrisico met een conservatieve beleggingsstrategie die zorgt voor de juiste balans tussen de verschillende typen instrumenten (bedrijfsobligaties, obligaties van financiële instellingen (financials), gedekte obligaties, staatsgerelateerde obligaties 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.

### 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 Schadeverzekeringen N.V. loopt valutarisico, met name in US dollars, als onderdeel van de reguliere beleggingsportefeuille (aandelen, vastrentende beleggingen en beursgenoteerde vastgoedondernemingen).

De onderstaande tabel over het valutarisico toont de totale blootstelling aan de belangrijkste valuta per balansdatum.

#### VALUTARISICO

(€ MILJOEN)

	2019			2018		
	TOTALE BLOOT-STELLING	NOMINAAL BEDRAG VAN AFDEKKINGS-INSTRUMENTEN	NETTO BLOOT-STELLING	TOTALE BLOOT-STELLING	NOMINAAL BEDRAG VAN AFDEKKINGS-INSTRUMENTEN	NETTO BLOOT-STELLING
<b>Netto positie</b>						
Australische dollar	17	19	-2	7	7	
Amerikaanse dollar	317	328	-11	374	411	-37
Pond Sterling	126	125	1	122	123	-1
Japanse yen	34	35	-1	32	31	1
Overige	180	136	44	55	29	26
<b>Totaal</b>	<b>674</b>	<b>643</b>	<b>31</b>	<b>590</b>	<b>601</b>	<b>-11</b>

De exposure in de beleggingsportefeuille wordt afgedekt met valutatermijncontracten.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 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. De beleggingsportefeuille van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bevat geen materiële concentratierisico's.

### 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 Schadeverzekeringen N.V.

#### Risicoprofiel

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is blootgesteld aan tegenpartijrisico op het gebied van derivaten, banktegoeden, herverzekeringen, tussenpersonen en polishouders. Het kredietrisico op hypotheek en landen wordt voor de berekening van het vereist kapitaal onder Solvency II 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 24 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9.

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het tegenpartijrisico. In 2019 is het vereist kapitaal gedaald met €11 miljoen tot €62 miljoen (2018: €73 miljoen). De daling is voornamelijk het gevolg van lagere vorderingen op groepsmaatschappijen.

#### 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 verdeling per tegenpartij binnen de afdelingen en entiteiten van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V., en het proces van herziening van de limieten en het bewaken hiervan is beschreven. Het belangrijkste 'preventiedoel' bij het beheren 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 beheren van het tegenpartijrisico ingeregeld zoals gedegen terugvorderingsprocedures om kredietproblemen op te vangen.

De limieten per rating van Achmea groep, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. in het tegenpartijrisicobeleid zijn opgenomen in onderstaande tabel:

#### MAXIMALE BLOOTSTELLING OP ACHMEA GROEP

	SUPRA-NATIONALE INSTELLINGEN EN OVERHEDEN	OVERIGE TEGENPARTIJEN
AAA	(geen limiet)	700
AA+, AA, AA-	500	500
A+, A, A-	400	400
BBB+	250	250
BBB	200	200
BBB-	125	125

Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruikt ratings van S&P, Moody's, Fitch, DBRS en AMBest (alleen voor herverzekeraars). Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument dan wordt de tweede beste beoordeling gebruikt. Zie Toelichting 24 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9.

Voor herverzekeraars geldt een hogere kredietbeoordeling met een minimum rating restrictie op het niveau A-. Het tegenpartijrisicobeleid bevat daarnaast voor specifieke blootstellingen afwijkende limieten en biedt de mogelijkheid om voor specifieke situaties een vrijstelling aan te vragen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### 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, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V., 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 en 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. Daarnaast wordt voor een deel van de derivatenportefeuille gebruik gemaakt van Central Clearing.

### Polishouders

Het tegenpartijrisico van vorderingen met betrekking tot polishouders wordt beheerst door maatregelen rondom het incasseren van de premies. In geval van wanbetaling kan de dekking worden opgeschort of beëindigd.

## 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 juridische entiteit negatief te beïnvloeden.

### Risicoprofiel

Achmea loopt liquiditeitsrisico op groepsniveau en bij de juridische entiteiten, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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. Looptijdanalyses van de verzekeringsverplichtingen worden gegeven in Toelichting 6 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. Daarnaast is liquiditeitsrisico verbonden aan onderpandverplichtingen die voortkomen uit derivatenposities die voornamelijk worden aangehouden voor het afdekken van het renterisico.

### Risicobeheersingsmaatregelen

Het liquiditeitsbeleid beschrijft hoe het liquiditeitsrisico wordt beheerst. Achmea heeft maatstaven gedefinieerd voor al haar juridische entiteiten waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. evenals voor de holding. De maatstaven geven inzicht in de liquiditeitspositie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de blootstelling aan het liquiditeitsrisico voor verschillende tijdschorsingen 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, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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.

Het liquiditeitsrisico van de verzekeringsactiviteiten wordt door Achmea Schadeverzekeringen N.V. beheerst. In de liquiditeitsplanning wordt rekening gehouden met inkomende en uitgaande kasstromen van verzekeringsactiviteiten. Daarnaast wordt door Achmea Schadeverzekeringen N.V. een aantal stress scenario's opgesteld en regelmatig geüpdatet. Onderwerp van deze stress scenario's zijn bijvoorbeeld een catastrofe en ook een mogelijke impact van wijzigende collateralverplichtingen. Ieder kwartaal wordt hierover gerapporteerd door Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitsrisico wordt beperkt door de beschikbaarheid van liquide middelen en een hoog niveau van beleggingen in liquide activa.

## 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 Schadeverzekeringen N.V. loopt.



### Risicoprofiel

Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, 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 door cybercriminelen waarbij gebruik wordt gemaakt van veranderende technieken. Risico's rond de beveiliging van websites en privacygevoelige informatie blijven tevens hoog. Dit als gevolg van de digitalisering van onze diensten waarbij wijzigingen in onze websites en IT-omgeving worden doorgevoerd. Het risico van onverantwoord omgaan met big data neemt toe in een wereld waarin data een steeds belangrijkere rol spelen. De reputatie van verzekeraars als onderdeel van de financiële sector staat nog steeds onder druk. Alles wat een verzekeraar doet, wordt beoordeeld in een maatschappelijke context.

### Risicobeheersingsmaatregelen

Het operationeel risicobeleid 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 Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op de volgende thema's: Cybersecurity, IT Architectuur, Datacenter Facilities, IT Operations, Logische Toegangsbeveiliging 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 en de impact van de verstoringen tot een aanvaardbare proportie wordt beperkt. In het Internal Control Framework 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 Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op contractering, naleving van Service Level Agreements en registratie uitbestedingen.

Jaarlijks worden risicoanalyses uitgevoerd om de operationele risico's en de hierbij behorende beheersmaatregelen te identificeren binnen Achmea. Ook gedurende het jaar worden op verschillende niveaus en op verschillende onderwerpen analyses uitgevoerd, bijvoorbeeld in de vorm van risicoanalyses op projecten. Een scenario analyse met betrekking tot cybercriminaliteit heeft onder meer geleid tot het afsluiten van een cyberberrisicoverzekering. Ook is er in de risicoanalyses aandacht voor innovaties die impact hebben op de bedrijfsvoering en de beheersing zoals de toepassing van algoritmes in de processen.

Voor de geïdentificeerde risico's en beheersmaatregelen wordt een Internal Control Framework gebruikt dat is gebaseerd op het COSO-model en gangbare marktstandaarden en normeringen en gebruik maakt 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 De Nederlandsche Bank en Solvency II. Daarnaast is een organisatiebreed systematisch issue en incidenten management proces 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.

### Risicoprofiel

Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Consumentenbescherming, Ken uw Client, Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Integriteit en Fraudebeheersing en Mededinging. Bij afwegingen is het belangrijk dat het belang van de klant centraal staat met aandacht voor duidelijke polisinformatie voor de klant en mogelijkheden voor het verbeteren van het productontwikkelings- en klanten adviesproces. Een toenemend aantal incidenten heeft betrekking op privacy issues. Dit wordt enerzijds verklaard door de digitalisering en anderzijds de grotere maatschappelijke focus op kwesties rondom privacy.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### Risicobeheersingsmaatregelen

Het compliance beleid beschrijft hoe het compliance risico wordt beheerst. Aanvullend beleid en regelingen zijn beschikbaar voor specifieke compliance onderdelen zoals CDD (Customers Due Diligence), privacy, mededinging, de klokkenluidersregeling en de insidersregeling. Compliance is nauw betrokken bij het bewaken van de naleving van de Sanctiewet 1977 (Sw), privacy dilemma's issues en de naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), inclusief initiatieven over big data en ethiek in relatie tot artificial intelligence. 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 integriteitsrisico's in de bedrijfsvoering zoals: anti-corruptie, geschenken, nevenfuncties, contractering van derde partijen en de uitvoering van de Systematische Integriteits Risico Analyse.

Jaarlijks worden risicoanalyses uitgevoerd om de compliance risico's te identificeren binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 en beheersmaatregelen wordt conform het operationeel risico het Internal Control Framework en issue- en incidenten managementproces gebruikt.

De Commissie Wet- en regelgeving van Achmea identificeert nieuwe en gewijzigde wetgeving en stelt vast wat de impact daarvan is op de organisatie. Implementatie is de verantwoordelijkheid van het management. Wanneer er sprake is van verstrekking van gevolgen voor Achmea, adviseert de Commissie de Raad van Bestuur en het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. om een uitgebreid implementatieproject op te starten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. monitort de implementatie van wet- en regelgeving met behulp van een specifieke module in het Internal Control Framework.

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, CDD en Duurzaamheid. De bijdrage die wordt geleverd aan onderzoeken van de toezichthouders vergt veel inspanning en dit wordt gecoördineerd door de Commissie Wet- en regelgeving.

Privacy, CDD en Zorgplicht zijn in 2019 de belangrijkste aandachtsgebieden voor de compliance functie. Met kortcyclische monitoring wordt de compliance met wet- en regelgeving bewaakt. De bij de monitoring geconstateerde compliance issues worden geadresseerd bij verantwoordelijk management, waarmee afhandeling binnen de kaders van de gedefinieerde compliance en integriteit risk appetite is geborgd.

## K. KAPITAALMANAGEMENT

---

Het doel van kapitaalmanagement is dat de Achmea Groep en alle entiteiten te allen tijde adequaat gekapitaliseerd te laten zijn om daarmee op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen en het kapitaal voldoende efficiënt in te zetten. In deze paragraaf is een nadere toelichting opgenomen van de kapitaalpositie en het kapitaalbeleid.

### Kapitaalpositie

Paragraaf B Kapitaalpositie bevat een toelichting op de solvabiliteitsratio onder Solvency II en de samenstelling van het toegestaan Solvency II eigen vermogen. In deze paragraaf wordt nader ingegaan op de gehanteerde kapitaalinstrumenten, de ontwikkeling van de liquiditeitspositie van Achmea en de toegekende ratings van rating agencies.

Toegang tot de kapitaal- en geldmarkten vindt plaats vanuit Achmea B.V. Financiering van de verzekeringsentiteiten, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V., vindt plaats vanuit de holding. Dit kan in de vorm van kapitaalstortingen of het verlenen van achtergestelde leningen.

Rating agencies hanteren hun eigen methodologie voor het beoordelen van de kredietwaardigheid van een onderneming. Hieronder zijn de ratings opgenomen die door de genoemde rating agencies aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn toegekend.

### RATINGS

ENTITEIT	TYPE	S&P	FITCH
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+

### 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 entiteitsniveau een buffer aangehouden wordt boven het wettelijke minimum niveau dat voldoende is om tegenvallers te kunnen opvangen.
- Op groepsniveau wordt aanvullend 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 verschillende mogelijkheden om het risicoprofiel te wijzigen.

De kapitaalpositie van Achmea Groep en de daaronder vallende entiteiten, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V., worden 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 Groep.

### 3. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

---

De uitbraak van het coronavirus in 2020 heeft een aanzienlijke impact op de samenleving, waar Achmea Schadeverzekeringen N.V. en haar stakeholders ook onderdeel van zijn.

De uitbraak van het coronavirus raakt de samenleving en de gezondheid van onze klanten. Daarnaast heeft dit een belangrijke invloed op de economische ontwikkelingen en de wereldwijde financiële markten waardoor zowel aandelenkoersen als rentetarieven aanzienlijk zijn gedaald en spreads zijn uitgelopen. Vanuit overheden en centrale banken zijn er verschillende maatregelen gekomen als reactie hierop. De uitbraak van het coronavirus heeft invloed op onze klanten en de verzekeringsrisico's (bijvoorbeeld reis-, annulerings- en evenementenverzekeringen en op de wat langere termijn inkomensverzekeringen), marktrisico (met name aandelenkoersen, rente- en spreadontwikkeling) en liquiditeitsrisico. In de Kapitaal- en risico management paragraaf zijn onze gevoeligheden voor ontwikkelingen op de financiële markten toegelicht, alsmede onze mitigerende activiteiten en maatregelen.

Het liquiditeitsrisico is voor een verzekeraar relatief beperkt aangezien de beleggingen die tegenover de verzekeringsverplichtingen worden aangehouden op elkaar afgestemd zijn voor wat betreft de aard en looptijd. Daarnaast zijn een groot deel van de beleggingen van de verzekeraar over het algemeen zeer liquide en kunnen daarmee snel worden omgezet in kas- en bankgeld. In de Kapitaal- en risico management paragraaf zijn onze gevoeligheden voor ontwikkelingen op de financiële markten toegelicht, alsmede onze mitigerende activiteiten en maatregelen.

Het is op dit moment niet kwantificeerbaar hoe de financiële markten zich in de nabije toekomst ontwikkelen. Het frequent monitoren van financiële risico's zoals rente- en spreadontwikkelingen maakt integraal onderdeel uit van het risicomangement systeem van Achmea. Achmea monitort de aandelenkoersen, rentetarieven, polishoudergedrag en schadelast nauwlettend.

De maatregelen die overheden wereldwijd treffen in de strijd tegen het coronavirus kunnen van invloed zijn op onze verzekeringsactiviteiten. Dit alles heeft mogelijk een directe invloed op ons operationeel en financieel resultaat. Het is op dit moment onduidelijk in welke mate het de omzet, operationeel- en financieel resultaat zal gaan beïnvloeden. Daarnaast leiden lagere rente, lagere aandelenkoersen en spread-ontwikkeling tot mogelijk lagere beleggingsopbrengsten en verwachten wij dat de volatiliteit op de aandelenmarkten zorgt voor een lagere solvabiliteit. De daadwerkelijke effecten zijn op dit moment niet kwantificeerbaar.

Een van onze risicobeheersingsmaatregelen betreft ons Business Continuity Management, welke gericht is op het kunnen voortzetten van onze bedrijfsvoering in tijden van onverwachte ingrijpende gebeurtenissen zoals het coronavirus. De nodige maatregelen zijn genomen om te zorgen voor de veiligheid en het welzijn van onze medewerkers en klanten en om onze klanten optimaal van dienst te kunnen blijven zijn. Tot op heden hebben deze maatregelen niet geleid tot ernstige verstoringen in onze bedrijfsvoering en/of klantcontacten.

Hoewel, zoals hierboven beschreven, het op dit moment niet mogelijk is de toekomstige effecten van de Corona uitbraak in te schatten, zijn wij van oordeel dat op basis van onze huidige inzichten er geen onzekerheid van materieel belang bestaat ten aanzien van de continuïteitsveronderstelling die bij het opstellen van de jaarrekening is gehanteerd.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

#### 4. BELEGGINGEN

##### BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Aandelen en soortgelijke beleggingen		10	651	559	651	569
Vastrentende beleggingen	59	50	5.942	5.674	6.001	5.724
Derivaten	19	13			19	13
<b>Balans per 31 december</b>	<b>78</b>	<b>73</b>	<b>6.593</b>	<b>6.233</b>	<b>6.671</b>	<b>6.306</b>

##### VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	2019	2018
Balans per 1 januari	6.306	6.338
Investerings en verstrekte leningen	4.594	3.558
Desinvesteringen en verkopen	-4.432	-3.448
Mutaties in de reële waarde	261	-85
Valutakoersverschillen	-8	-21
Amortisatie	-39	-53
Te ontvangen rente	-11	17
<b>Balans per 31 december</b>	<b>6.671</b>	<b>6.306</b>

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal €651 miljoen (31 december 2018: €569 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen €247 miljoen (31 december 2018: €204 miljoen), alternatieve beleggingen €74 miljoen (31 december 2018: €79 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van €84 miljoen (31 december 2018: €39 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van €69 miljoen (31 december 2018: €104 miljoen) en overige beleggingen van €177 miljoen (31 december 2018: €143 miljoen).

Beleggingen waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik heeft gemaakt van de optie deze te classificeren als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' per 31 december 2019 bedroegen €59 miljoen (31 december 2018: €60 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van €5.311 miljoen (2018: €4.948 miljoen) aan Beleggingen worden gerealiseerd. Voor alle activa zonder contractuele vervaldatum wordt verondersteld dat deze naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd.

##### VASTRENTENDE BELEGGINGEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	2.420	2.455
Gesecuritiseerde obligaties <sup>1</sup>	233	232
Bedrijfsobligaties	2.476	2.289
Converteerbare obligaties	71	69
Leningen gedekt door hypotheke	776	663
Leningen en deposito's	25	16
	<b>6.001</b>	<b>5.724</b>

<sup>1</sup> Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor €202 miljoen (2018: €197 miljoen) uit 'asset backed' (met onderpand) obligaties.

Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s belang in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals obligaties met als onderpand hypotheke, onderpand van vordering inzake autoleasing en overige onderpanden van activa worden opgenomen onder Beleggingen – Gesecuritiseerde obligaties. De samenstelling van de portefeuilles van de belangen in gestructureerde entiteiten van

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is, bekeken vanuit de individuele waarde per entiteit, zeer divers. Voor het grootste deel belegt Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2019, die gelijk is aan de boekwaarde van de effecten per die datum. Bovendien toont de tabel een vergelijking van Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s belang met het totaalbedrag van door de gestructureerde entiteit uitgegeven Notes (effecten). Het getoonde bedrag bij Totaal 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)

	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTALE WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTALE WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM
Effecten op onderpand van hypotheek	101	5.674	95	4.682
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing	16	359	22	6.954
Overige effecten	85	2.937	80	3.208
<b>Boekwaarde van belang in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten per 31 december</b>	<b>202</b>	<b>8.970</b>	<b>197</b>	<b>14.844</b>

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft geen financiële of andere steun gegeven aan niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten Achmea Schadeverzekeringen N.V. is ook niet voornemens om financiële of andere steun te geven aan niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten, waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. een belang heeft of een belang had.

### DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	31 DECEMBER 2019
Rentederivaten	2	10	-8
Valutaderivaten	5	3	2
Aandelenderivaten	12		12
	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>6</b>

	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	31 DECEMBER 2018
Rentederivaten	3	10	-7
Valutaderivaten	3	5	-2
Aandelenderivaten	7		7
	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>-2</b>

### ANALYSE OP BASIS VAN VERWACHTE TIJD TOT VERVALDATUM VAN DE NIET-VERDISCONTEERDE KASTROMEN VAN DERIVATEN (VERPLICHTINGEN)

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2019	BINNEN 1 JAAR	1 - 3 JAAR	3 - 5 JAAR	-> 5 JAAR	TOTAAL
Rentederivaten	4	2	1		7
Valutaderivaten	3				3
	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>1</b>		<b>10</b>

31 DECEMBER 2018	BINNEN 1 JAAR	1 - 3 JAAR	3 - 5 JAAR	-> 5 JAAR	TOTAAL
Rentederivaten	4	5	1		10
Valutaderivaten	5				5
	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>1</b>		<b>15</b>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### ANALYSE RENTE- EN VALUTADERIVATEN NAAR NOMINAAL BEDRAG VAN ONDERLIGGENDE WAARDE EN REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2019			31 DECEMBER 2018		
	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN
Rentederivaten	168	2	2	235	3	2
Cross currency renteswaps	200		8	198		8
Valutatermijncontracten	544	5	3	601	3	5
	<b>912</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>1.034</b>	<b>6</b>	<b>15</b>

### BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ HET BEOORDELEN VAN DE WAARDERING VAN BELEGGINGEN

#### Beoordelen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa

Op elke balansdatum beoordeelt Achmea Schadeverzekeringen N.V. of er sprake is geweest van een situatie die een bijzondere waardevermindering tot gevolg heeft voor een belegging. Wanneer de financiële situatie van de tegenpartij verandert beoordeelt Achmea Schadeverzekeringen N.V. of een tegenpartij zowel de hoofdsom- als rentebetalingen op een vastrentende belegging kan voldoen. Objectieve aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering van een belegging in aandelen, geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' omvatten informatie over belangrijke veranderingen met een nadelig effect in de markt, technologische, economische of juridische omgeving waarin de tegenpartij actief is, en geven aan dat de kostprijs van de belegging in aandelen wellicht niet realiseerbaar is. Ook een aanzienlijke of langdurige daling van de reële waarde van een belegging in aandelen beneden de kostprijs vormt een objectieve aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering. Op aangehouden aandelenbeleggingen in een onrealiseerde verliespositie die langer dan twaalf aaneengesloten maanden onder de kostprijs zitten of een reële waarde hebben die ver beneden de kostprijs (20%) is op balansdatum, wordt een bijzondere waardevermindering toegepast. Voordat deze grenzen worden bereikt bij het bepalen van de bijzondere waardevermindering worden ook kwalitatieve indicatoren gebruikt.

#### 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 7 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 beleggingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN BELEGGINGEN

#### Classificatie beleggingen

Algemeen uitgangspunt bij de classificatie van de beleggingen, en daarmee de waarderinggrondslagen van de beleggingen, is dat deze wordt afgestemd op de waardering van gerelateerde verplichtingen. Hierbij volgt Achmea Schadeverzekeringen N.V. het volgende raamwerk:

- Beleggingen die worden aangehouden voor verzekeringsverplichtingen waarvan de kasstromen contant zijn gemaakt op basis van actuele rentepercentages, worden geassocieerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening';
- Beleggingen die worden aangehouden voor handelsdoeleinden, voornamelijk derivaten, en beleggingen in Private equity (duurkapitaal) in de vorm van kapitaalbelangen in beleggingsfonds(en) worden geassocieerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruikt derivaten om haar blootstelling aan marktrisico's die voortvloeien uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en/of financieringsactiviteiten te beheersen;
- Overige beleggingen worden geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop'.

#### Waardering bij eerste opname in de balans

Een belegging wordt bij eerste opname gewaardeerd op reële waarde verhoogd met transactiekosten die direct gerelateerd zijn aan de aankoop of uitgifte van een belegging tenzij een belegging wordt geassocieerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. In dat geval is de eerste waardering gelijk aan de reële waarde en worden transactiekosten direct in de Winst- en verliesrekening verwerkt.

In sommige gevallen kan het voorkomen dat de reële waarde bij de eerste opname afwijkt van de transactieprijs (zogenaamd 'day 1 winst of verlies'). In het geval dat de reële waarde is onderbouwd met observeerbare marktgegevens zal het 'day 1 resultaat' verantwoord worden in de Winst- en

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

verliesrekening als Beleggingsopbrengsten - *Gerealiseerde waardeveranderingen*. In alle andere gevallen wordt de waardering bij eerste opname aangepast om het verschil tussen de reële waarde en eerste waardering aan toekomstige perioden toe te rekenen.

Het 'day 1 resultaat' wordt in de Winst- en verliesrekening verantwoord voor zover wijzigingen van een factor (inclusief tijd) die een marktparticipant in acht zou nemen optreden.

### Vervolgwaardering:

#### *Beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'*

Beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overige veranderingen in de reële waarde in de Herwaarderingsreserve onder Totaal eigen vermogen, onder aftrek van latente belastingen. Valutakoersverschillen die voortvloeien uit veranderingen van de geamortiseerde kostprijs van vastrentende beleggingen worden verantwoord in de Winst- en verliesrekening. Bij het niet langer opnemen in de balans van de belegging worden cumulatieve ongerealiseerde winsten of verliezen zoals opgenomen onder Totaal eigen vermogen als gerealiseerd overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening. Rentebaten uit vastrentende beleggingen worden bepaald op basis van de effectieve rentemethode. Wanneer keuzedividenden worden opgenomen als aandelen, wordt een bedrag gelijk aan het dividend in contanten opgenomen in de Winst- en verliesrekening.

#### *Beleggingen geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'*

Beleggingen geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van veranderingen in de reële waarde en valutaomrekeningsverschillen in de Winst- en verliesrekening. Wanneer keuzedividenden worden opgenomen als aandelen, wordt de dividendopbrengst gelijk aan het dividend in contanten opgenomen in de Winst- en verliesrekening.

Derivaten die deel uitmaken van andere financiële instrumenten worden daarvan afgezonderd en apart gewaardeerd indien zij niet nauw verbonden zijn met het onderliggende instrument. Een converteerbare obligatie wordt gescheiden in een obligatiedeel dat wordt geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' en een conversierecht dat wordt geclassificeerd als derivaat. Het obligatiedeel wordt gewaardeerd volgens de waarderingstechniek van een vergelijkbare obligatie met dezelfde karakteristieken. Afhankelijk van hun waarde worden derivaten ofwel opgenomen onder Beleggingen (activa) of Derivaten (verplichtingen). Derivaten activa en passiva die betrekking hebben op dezelfde tegenpartij worden in de meeste gevallen niet gesaldeerd in de balans opgenomen aangezien niet aan de IFRS vereisten voor saldering is voldaan.

## 5. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Vorderingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	793	734
Tussenpersonen	13	16
Vorderingen uit indirecte verzekeringen	153	139
Vorderingen uit herverzekeringen		1
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	1	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	18	98
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen	117	115
Belastingen en sociale premies	16	15
Vorderingen uit hoofde van regres	116	107
Overig	13	14
<b>Balans per 31 december</b>	<b>1.240</b>	<b>1.239</b>

De Vorderingen en overlopende activa zullen, met uitzondering van de Vorderingen uit indirecte verzekeringen, naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld. Voor Vorderingen en overlopende activa is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

Bijzondere waardeverminderingen die in 2019 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen €6 miljoen (31 december 2018: €2 miljoen) en zijn opgenomen onder Overige lasten. Voor een overzicht van de Vorderingen op groepsmaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 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.

### 6. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN

	31 DECEMBER 2019		31 DECEMBER 2018	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	AANDEEL HER-VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	AANDEEL HER-VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN
Niet-verdiende premies	1.098	38	1.018	37
Voorziening voor lopende risico's	34		36	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	5.577	208	5.459	182
Winstdeling en kortingen voor polishouders	22		23	
<b>Totaal</b>	<b>6.731</b>	<b>246</b>	<b>6.536</b>	<b>219</b>

Onderstaande tabel toont de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten geanalyseerd op basis van geschatte tijd tot vervaldatum. De Inkomensverzekeringscontracten zijn geanalyseerd op basis van de contant gemaakte in en uitgaande kasstromen; Schade- en Ongevallenverzekeringen zijn geanalyseerd op basis van niet contant gemaakte kasstromen.

### ANALYSE OP BASIS VAN DE GESCHATTE TIJD TOT VERVALDATUM VAN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN

2019					(€ MILJOEN)
	BINNEN 1 JAAR	1 - 5 JAAR	5 - 15 JAAR	MEER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Inkomensverzekeringen	631	1.221	1.047	269	3.168
Schadeverzekeringen	1.586	1.394	541	42	3.563
<b>Balans per 31 december</b>	<b>2.217</b>	<b>2.615</b>	<b>1.588</b>	<b>311</b>	<b>6.731</b>

2018					(€ MILJOEN)
	BINNEN 1 JAAR	1 - 5 JAAR	5 - 15 JAAR	MEER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Inkomensverzekeringen	612	1.233	1.036	261	3.142
Schadeverzekeringen	1.642	1.263	459	30	3.394
<b>Balans per 31 december</b>	<b>2.254</b>	<b>2.496</b>	<b>1.495</b>	<b>291</b>	<b>6.536</b>

### ANALYSE SCHADEPORTEFEUILLE

	31 DECEMBER 2019		31 DECEMBER 2018	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%
Ongevallen	3.168	47%	3.142	48%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	1.657	25%	1.523	23%
Motorrijtuigen casco	305	5%	281	4%
Transport	22	0%	25	0%
Brand en andere roerende zaken	637	9%	641	10%
Algemene aansprakelijkheid	763	11%	743	12%
Rechtsbijstand	179	3%	181	3%
<b>Totaal</b>	<b>6.731</b>	<b>100%</b>	<b>6.536</b>	<b>100%</b>



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VERLOOPOVERZICHT SCHADE

(€ MILJOEN)

	2019		2018	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN
<b>VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES</b>				
Balans per 1 januari	1.018	36	989	37
Afnames als gevolg van verkochte portefeuilles	-1			
Valutakoersverschillen	-1			
Toegevoegd tijdens het boekjaar	3.526	183	3.324	104
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-3.444	-181	-3.295	-104
<b>Balans per 31 december</b>	<b>1.098</b>	<b>38</b>	<b>1.018</b>	<b>37</b>
<b>VOORZIENING VOOR LOPENDE RISICO'S</b>				
Balans per 1 januari	36		42	
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-2		-6	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>34</b>		<b>36</b>	
<b>NOG TE BETALEN SCHADEN/UITKERINGEN (INCLUSIEF IBNR)</b>				
Balans per 1 januari	5.459	182	5.423	174
Gemelde schade huidige periode	2.434	61	2.479	70
Wijziging in gemelde schade voorgaande perioden	-87	2	-174	17
<b>Plus gemelde schaden</b>	<b>2.347</b>	<b>63</b>	<b>2.305</b>	<b>87</b>
Schade uitkering huidige periode	1.130	2	1.193	41
Schade uitkering voorgaande perioden	1.159	35	1.154	38
<b>Minus schade uitkeringen</b>	<b>2.289</b>	<b>37</b>	<b>2.347</b>	<b>79</b>
Oprenting	72		73	
Afnames als gevolg van verkochte portefeuilles	-1			
Wijzigingen als gevolg van herrubriceringen	-11		5	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>5.577</b>	<b>208</b>	<b>5.459</b>	<b>182</b>
<b>WINSTDELING EN KORTINGEN VOOR POLISHOUDERS</b>				
Balans per 1 januari	23		22	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	8		5	
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-9		-4	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>22</b>		<b>23</b>	
<b>Totaal verzekeringsverplichtingen schade</b>	<b>6.731</b>	<b>246</b>	<b>6.536</b>	<b>219</b>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Onderstaande tabellen tonen de schadeontwikkeling voor Schadeverzekeringen voor en na aftrek van herverzekering.

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(VOOR HERVERZEKERINGEN)	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	TOTAAL
<b>Schatting van cumulatieve schaden:</b>											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.434	2.479	2.351	2.480	2.298	2.198	2.365	2.264	2.322	2.381	
Na één jaar		2.449	2.309	2.473	2.341	2.224	2.353	2.262	2.278	2.428	
Na twee jaar			2.311	2.433	2.375	2.278	2.357	2.239	2.283	2.323	
Na drie jaar				2.450	2.366	2.273	2.367	2.240	2.254	2.318	
Na vier jaar					2.343	2.212	2.344	2.195	2.253	2.309	
Na vijf jaar						2.190	2.331	2.177	2.236	2.315	
Na zes jaar							2.322	2.174	2.215	2.293	
Na zeven jaar								2.172	2.232	2.307	
Na acht jaar									2.218	2.299	
Na negen jaar										2.291	
<b>Schatting van cumulatieve schaden</b>	<b>2.434</b>	<b>2.449</b>	<b>2.311</b>	<b>2.450</b>	<b>2.343</b>	<b>2.190</b>	<b>2.322</b>	<b>2.172</b>	<b>2.218</b>	<b>2.291</b>	<b>23.180</b>
Cumulatieve betalingen	1.130	1.703	1.705	1.962	1.909	1.869	2.105	1.976	2.015	2.121	18.495
	1.304	746	606	488	434	321	217	196	203	170	4.685
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2010)											1.418
Effect van discontering											-526
<b>Openstaande schaden per 31 december 2019</b>											<b>5.577</b>

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(NA AFTREK VAN HERVERZEKERINGEN)	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	TOTAAL
<b>Schatting van cumulatieve schaden:</b>											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.373	2.409	2.298	2.383	2.263	2.187	2.294	2.260	2.296	2.347	
Na één jaar		2.378	2.260	2.369	2.308	2.208	2.282	2.248	2.260	2.407	
Na twee jaar			2.261	2.330	2.340	2.259	2.285	2.224	2.258	2.292	
Na drie jaar				2.347	2.318	2.252	2.294	2.223	2.228	2.283	
Na vier jaar					2.294	2.190	2.272	2.177	2.228	2.275	
Na vijf jaar						2.169	2.258	2.159	2.210	2.281	
Na zes jaar							2.249	2.155	2.189	2.258	
Na zeven jaar								2.153	2.204	2.271	
Na acht jaar									2.190	2.263	
Na negen jaar										2.255	
<b>Schatting van cumulatieve schaden</b>	<b>2.373</b>	<b>2.378</b>	<b>2.261</b>	<b>2.347</b>	<b>2.294</b>	<b>2.169</b>	<b>2.249</b>	<b>2.153</b>	<b>2.190</b>	<b>2.255</b>	<b>22.669</b>
Cumulatieve betalingen	1.128	1.652	1.675	1.873	1.884	1.861	2.038	1.967	1.994	2.088	18.160
	1.245	726	586	474	410	308	211	186	196	167	4.509
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2010)											1.386
Effect van discontering											-526
<b>Openstaande schaden per 31 december 2019</b>											<b>5.369</b>

### BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALINGEN VAN DE VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN

De waardering van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten is een inherent onzeker proces dat aannames omvat voor wijzigingen in wetgeving, sociale, economische en demografische trends, inflatie, rendementen, gedrag van de polishouder en andere factoren. In het bijzonder vallen onder de aannames met betrekking tot deze aspecten, rentetarieven, ziekte- en sterftcijfers en trends hierin, trends in schade-uitkeringen en aannames die in de toereikendheidstoets worden gebruikt. Waar mogelijk maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van waarneembare marktvariabelen en modellen/technieken die algemeen worden gebruikt in de markt. Niet in de marktwaarneembare aannames zijn gebaseerd op een combinatie van de ervaringen binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. en benchmarks vanuit de markt, zoals verstrekt door de afdeling statistiek van het Verbond van Verzekeraars en het Actuarieel Genootschap. De toepassing van verschillende aannames bij deze evaluatie kan effect hebben op de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en de Netto lasten uit verzekeringscontracten.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa op elke rapportagemoment (zie Waarderingsgrondslagen van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten). Voor het beoordelen van de toereikendheid worden actuele schattingen betrokken van alle contractuele kasstromen van de verzekeringsverplichtingen, waarbij deze voor het arbeidsongeschiktheidsverzekeringen contant worden gemaakt. De curve gehanteerd in de toereikendheidstoets voor de betreffende arbeidsongeschiktheidsverzekeringen is gebaseerd op de tariefgrondslagen.

In de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringen is ook rekening gehouden met het effect van minimumgaranties die in bepaalde verzekeringscontracten zijn opgenomen. De waardering van deze garanties is afhankelijk van het verschil tussen het potentiële minimumbedrag aan uit te keren vergoedingen en de opgebouwde waarde, het verwachte sterftcijfer en de afkooptarieven. Bij het bepalen van het potentiële minimumbedrag aan uit te keren vergoedingen worden ook aannames gebruikt over inflatie, rendementen, gedrag van de polishouder en ziekte- en sterftcijfers. De toepassing van verschillende aannames bij deze factoren kan effect hebben op de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Netto lasten uit verzekeringscontracten.

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN

#### Algemene waarderingsprincipes

Verzekeringscontracten worden gedefinieerd als contracten die een significant verzekeringsrisico overdragen. Er is sprake van een verzekeringsrisico als er een scenario bestaat met commerciële betekenis waarbij er op basis van een verzekerde gebeurtenis, aanvullende betalingen moeten worden gedaan. Het verzekeringsrisico wordt als significant aangemerkt als er tussen betaling in geval van het optreden van een verzekerde gebeurtenis en betaling bij het uitblijven van de gebeurtenis, een verschil van minimaal 10% is. Opties, garanties en derivaten inbegrepen in een verzekeringscontract die zelfstandig geen verzekeringsrisico bevatten en niet nauw zijn verbonden aan het onderliggend verzekeringscontract worden apart opgenomen als derivaat. Opties en garanties die nauw zijn verbonden aan het verzekeringscontract worden in de berekening van de verzekeringsverplichtingen meegenomen.

Voor deelname aan verzekeringspools van co-assurantie of een garantiefonds wordt een bedrag verantwoord dat overeenkomt met het aandeel in deze overeenkomsten, doorgaans vastgesteld op basis van de specifieke bepalingen in deze overeenkomsten. De informatie die hiervoor wordt gebruikt is afkomstig van de beheerder van deze overeenkomsten.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa op elke rapportagemoment en vaker indien noodzakelijk. In de toetsing worden actuele schattingen betrokken van alle contractuele kasstromen van de verzekeringsverplichtingen, inclusief de verwachte kosten voor het afhandelen van schaden, garanties en opties. Als uit de toetsing blijkt dat de verzekeringsverplichtingen niet toereikend zijn, wordt het tekort gecompenseerd door het verhogen van de gerelateerde verzekeringsverplichtingen.

#### Winstdeling en kortingen voor polishouders

Een voorziening is opgenomen voor iedere winstdeling waartoe polishouders of begunstigen gerechtigd zijn. Verworven rechten die nog niet zijn bijgeschreven op rekening van een polishouder worden hierbij opgeteld. De voorziening bestaat uit bedragen die conform de relevante lokale wet- of regelgeving of contractuele bepalingen worden toegewezen aan de polishouders.

#### Voorzieningen voor niet-verdiende premies

Bruto geschreven premies die betrekking hebben op toekomstige perioden worden toegevoegd aan de Voorziening voor niet-verdiende premies. De Voorziening voor niet-verdiende premies wordt bepaald in evenredigheid tot de resterende looptijd van het contract.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Voorziening voor lopende risico's

De Voorziening voor lopende risico's wordt berekend op basis van schattingen voor toekomstige uitkeringen, kosten, verdiende premies en proportionele beleggingsopbrengsten. Voor verzekeringspolissen die een risico dekken dat toeneemt gedurende de looptijd van de polis waarbij de premiebedragen onafhankelijk zijn van de leeftijd, wordt met dit risico rekening gehouden bij het bepalen van de voorziening.

### Voorziening voor te betalen schaden inclusief opgetreden, maar nog niet gemelde schaden

De Voorziening voor te betalen schaden heeft betrekking op verzekeringsschaden die al zijn opgetreden maar op balansdatum nog niet zijn afgewikkeld. De hoogte van deze voorziening wordt ofwel per schade of statistisch vastgesteld. De voorziening bevat ook bedragen voor per balansdatum opgetreden, maar nog niet gemelde schade. De Voorziening voor te betalen schaden is gebaseerd op schattingen van verwachte schadeuitkeringen. Bij het bepalen van de voorziening inzake arbeidsongeschiktheidsvoorzieningen wordt rekening gehouden met herstelkansen op basis van gemiddelden en worden wachttijden meegenomen. Voor sommige risico's zijn er geen toereikende statistische gegevens voorhanden, zoals milieu- en asbestschadeclaims en grootschalige individuele schaden, omdat een aantal aspecten van dit type claims nog steeds in ontwikkeling is. Voorzieningen voor dit soort schaden zijn bepaald op basis van een analyse van de portefeuille waarin deze risico's zich voordoen.

Bij het vaststellen van de voorzieningen wordt ook rekening gehouden met de kosten voor het afhandelen van de schade. Er vinden geen correcties plaats voor rechten uit hoofde van salvage, subrogatie en ander verwacht verhaal bij derden voor gemelde claims. Deze rechten worden verantwoord onder niet-verzekeringsactiva verworven door het uitoefenen van verhaalrecht, onder Vorderingen en overlopende activa.

Verwachte uitkeringen die zijn opgenomen in de Voorziening voor te betalen schaden zijn niet contant gemaakt, met uitzondering van de verwachte uitkeringen voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringscontracten. Voor dit type verzekeringscontracten geeft de voorziening de contante waarde van de verwachte uitkeringen weer, zoals is berekend op basis van de vaste rente begrepen in het tarief (veelal 3%).

### Aandeel herverzekeraars in verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Uitgaande herverzekeringspremies en de van herverzekeraars te ontvangen aandelen in verrichte uitkeringen en schades worden in mindering gebracht op de desbetreffende opbrengsten- en kostenrekeningen. Vooraf betaalde herverzekeringspremies vertegenwoordigt het in herverzekering gegeven deel van niet-verdiende premies. De bedragen die verhaald kunnen worden op herverzekeraars worden geschat op een wijze die consistent is met de bepaling van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten verbonden aan het herverzekerde risico. Een bijzondere waardevermindering wordt verantwoord als objectief kan worden aangetoond dat als gevolg van een opgetreden gebeurtenis Achmea Schadeverzekeringen N.V. niet alle bedragen ontvangt die haar contractueel toekomen en als dit bedrag betrouwbaar kan worden vastgesteld. Op deze wijze worden opbrengsten en kosten met betrekking tot herverzekeringsovereenkomsten consistent verantwoord met het onderliggende risico van de herverzekerde bedrijfsactiviteiten.

## 7. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

### Reële waarde hiërarchie en reële waarde bepaling

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 durfkapitaal en private equity en hypothecaire leningen.

Liquide middelen worden geclassificeerd als categorie 1 wanneer hierop geen restricties van toepassing zijn. Overige deposito's bij kredietinstellingen worden over het algemeen geclassificeerd als categorie 2 doordat deze niet worden verhandeld en hierop restricties van toepassing zijn.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2019

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	31 DECEMBER 2019 TOTAAL
<b>Activa</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	425	109	117	651
Vastrentende beleggingen	4.849	373	779	6.001
Derivaten	2	17		19
Liquide middelen	125			125
<b>Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>5.401</b>	<b>499</b>	<b>896</b>	<b>6.796</b>
<b>Verplichtingen</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Derivaten	2	11		13
<b>Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>2</b>	<b>11</b>		<b>13</b>

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2018

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	31 DECEMBER 2018 TOTAAL
<b>Activa</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	339	152	78	569
Vastrentende beleggingen	4.834	225	665	5.724
Derivaten	3	10		13
Liquide middelen	133			133
<b>Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>5.309</b>	<b>387</b>	<b>743</b>	<b>6.439</b>
<b>Verplichtingen</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Derivaten	2	13		15
<b>Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>2</b>	<b>13</b>		<b>15</b>

### Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2019

Ieder rapportagemoment beoordeelt Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 boekjaar. Het beleid van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is om de categorie binnen de reële waarde hiërarchie ieder boekjaar te bepalen en overboekingen naar en van de categorieën binnen de reële waarde hiërarchie aan het begin van het boekjaar in de balans te verantwoorden. In 2019 zijn geen significante wijzigingen aangebracht in de categorisering.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	TOTAAL 2019
<b>Activa</b>			
Balans per 1 januari	78	665	743
Investerings en verstrekte leningen	31	163	194
Desinvesteringen en verkopen	-4	-78	-82
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat	12	26	38
Mutaties als gevolg van herrubricering		3	3
<b>Balans per 31 december</b>	<b>117</b>	<b>779</b>	<b>896</b>

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	TOTAAL 2018
<b>Activa</b>			
Balans per 1 januari	51	578	629
Investerings en verstrekte leningen	31	133	164
Desinvesteringen en verkopen	-8	-44	-52
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening		-1	-1
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat	4	-1	3
<b>Balans per 31 december</b>	<b>78</b>	<b>665</b>	<b>743</b>

### BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE ACTIVA EN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET- WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	117	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	779	Contant gemaakte kasstromen	N.v.t.	100-448 bp	Toename leidt tot waardedaling

	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2018	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET- WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	78	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	665	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	124-301 bp	Toename leidt tot waardedaling

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van €32 miljoen (31 december 2018: €27 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van €67 miljoen (31 december 2018: €33 miljoen) en Infrastructuur fondsen ter hoogte van €11 miljoen (31 december 2018: €11 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 (netto vermogenswaarde) 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. De vastrentende waarden bestaan voor het grootste deel uit hypotheekleningen.

### GEBRUIKTE WAARDERINGSTECHNIKEN EN WAARDERINGSPROCESSEN BINNEN ACHMEA VOOR CATEGORIE 2 EN 3 WAARDERINGEN.

Afhankelijk van de specifieke activa en verplichtingen heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. waarderingsrichtlijnen en -procedures opgesteld voor het bepalen van de reële waarde. Voor elk type activa of verplichting wordt hieronder een samenvatting gegeven van het waarderingsproces, een beschrijving van de gebruikte techniek en de relevante inputs.

#### Beleggingen - Aandelen en soortgelijke beleggingen

Voor zover beschikbaar maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 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 netto vermogenswaarde van fondsen die worden beheerd door Achmea Schadeverzekeringen N.V. Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de reële waarden en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden juist zijn.

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 netto vermogenswaarde, 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 netto vermogenswaarde, komt dit tot uitdrukking in de reële waarde. Een deel van de private equity-beleggingsportefeuille heeft betrekking op het durfkapitaal van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 waarderingsprocedures 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 looptijdkenmerken.

De als categorie 2 geclassificeerde Obligaties en overige vastrentende beleggingen hebben hoofdzakelijk betrekking op het obligatiedeel van een converteerbare obligatie. Het gerelateerde derivatendeel van het instrument wordt gepresenteerd als onderdeel van derivaten. In het algemeen is de converteerbare obligatie genoteerd en de waarde van het instrument is daardoor op de markt waarneembaar. Voor het aparte obligatiedeel is dit echter niet het geval. De reële waarde wordt geschat aan de hand van de waardering van een vergelijkbare obligatie met dezelfde kenmerken, of wanneer die niet beschikbaar is, 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 looptijdkenmerken.

De als categorie 2 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen 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 looptijdkenmerken.

De als categorie 3 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan uit hypotheekleningen. De reële waarde van deze hypotheekleningen 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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

tariefmodel afgeleide reële waarde wordt opnieuw afgezet tegen marktinformatie die is afgeleid van recente markttransacties voor vergelijkbare hypotheke (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 korte termijn deposito'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 tijds waarde van geld, voor zover materieel.

### Beleggingen -Derivaten (activa en verplichtingen)

De als categorie 2 geclassificeerde derivaten bestaan uit rentederivaten (inclusief swaptions), valutaderivaten en aandelerderivaten. Wanneer er geen genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn, wordt gebruik gemaakt van andere waarderingstechnieken zoals een optiewaarderingsmodel of stochastische modellering. 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), aandelerderivaten 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 direct waarneembare prijzen van op de beurs verhandelde derivaten of externe pricing bureaus of, wanneer die niet beschikbaar zijn, met behulp van waarderingmodellen gebaseerd op de netto contante waarde-methode bepaald op basis van de geschatte toekomstige kasstromen. De waarderingmodellen die worden gebruikt zijn waarderingmodellen 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 Schadeverzekeringen N.V. het tegenpartijrisico bij derivatencontracten door waar mogelijk zekerheden in contracten op te nemen.

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.

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE, WAARVAN DE REËLE WAARDE WORDT TOEGELICHT

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2019
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
<b>Activa</b>					
Vorderingen en overlopende activa	1.240		1.240		1.240
<b>Verplichtingen</b>					
Financiële verplichtingen					
Overige schulden	404		404		404
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2018	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2018
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
<b>Activa</b>					
Vorderingen en overlopende activa	1.239		1.239		1.239
<b>Verplichtingen</b>					
Financiële verplichtingen					
Overige schulden	377		377		377



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### GEbruikte Waarderingstechnieken en Waarderingsprocessen binnen Achmea voor Waarderingen voor Categorie 2 en 3

Afhankelijk van de specifieke activa en verplichtingen heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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.

#### Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa 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 en overlopende activa bestaan hoofdzakelijk uit bedragen die op korte termijn te ontvangen zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. 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. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden ontvangen is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

#### Financiële verplichtingen

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 Schadeverzekeringen N.V. 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.

## 8. NETTO VERDIENDE PREMIES

### UITSPLITSING BRUTO GESCHREVEN PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	2019	2018
Ongevallen	708	675
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	747	653
Motorrijtuigen casco	683	650
Transport	36	34
Brand en andere roerende zaken	899	880
Algemene aansprakelijkheid	275	251
Rechtsbijstand	178	181
<b>Totaal</b>	<b>3.526</b>	<b>3.324</b>

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN NETTO VERDIENDE PREMIES

Bruto geschreven premies voor Arbeidsongeschiktheidsverzekeringscontracten worden over het algemeen opgenomen in de Winst- en verliesrekening zodra deze verschuldigd zijn. Wanneer de premies worden verwerkt, wordt een verplichting voor toekomstige uitkeringen uit hoofde van verzekeringscontracten opgenomen, zodat de uitkeringen en kosten worden gematcht met opbrengsten en ontvangsten die gedurende de looptijd van de contracten worden verantwoord.

Bruto geschreven premies voor Schadeverzekeringen (met uitzondering van arbeidsongeschiktheidsverzekeringscontracten) worden verantwoord op het moment van ingang van het verzekeringscontract voor de gedurende de looptijd van het contract te ontvangen premies. De looptijd is hierbij gelijk gesteld aan de grenzen van het contract, dat wil zeggen de periode waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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. Premie voor Schadeverzekeringscontracten wordt over het algemeen verantwoord als verdiend naar rato van de periode van de verstrekte verzekeringsdekking.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 9. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

#### BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2019	2018
Directe beleggingsopbrengsten		
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	2	2
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	75	78
Beleggingskosten	-8	-7
<b>Totaal</b>	<b>69</b>	<b>73</b>
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten		
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	20	3
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	65	30
<b>Totaal</b>	<b>85</b>	<b>33</b>
Bijzondere waardverminderingen		
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	-5	-11
<b>Totaal</b>	<b>-5</b>	<b>-11</b>
Valutakoersverschillen <sup>1</sup>	-14	-31
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>135</b>	<b>64</b>

<sup>1.</sup> Het valutarisico wordt middels valutaderivaten voor een belangrijk deel afgedekt. De posities van de valutaderivaten zijn verwerkt onder de Beleggingen. Voor meer informatie omtrent deze afdekking zie toelichting 22 Hedge accounting.

#### DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	2019	2018
Directe opbrengsten naar soort:		
Rente	61	64
Dividenden	16	16
<b>Totaal</b>	<b>77</b>	<b>80</b>

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen die voortvloeien uit financiële activa die bij eerste opname zijn aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' bedroegen voor de beleggingen €22 miljoen (2018: €3 miljoen).

Een totaal van €13 miljoen (2018: €-12 miljoen) van de ongerealiseerde resultaten uit wijzigingen in de reële waarde heeft betrekking op beleggingen, die zijn gewaardeerd gebruikmakend van een waarderingstechniek. Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op niet-genoteerde derivaten en aandelen.

Bijzondere waardevermindervingsverliezen op beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' bedroegen in 2019 €5 miljoen (2018: €11 miljoen).

#### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BELEGGINGSOPBRENGSTEN

De waarderingsgrondslagen voor beleggingsopbrengsten hangen nauw samen met de grondslagen voor beleggingen. Zie hiervoor Toelichting 4.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 10. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)			
	2019		2018	
	BRUTO	HERVERZEKERING	BRUTO	HERVERZEKERING
Uitbetaalde schaden	2.289	37	2.347	79
Mutatie in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	120	26	28	8
Schadebehandelingskosten	203		208	
Verhaal	-179		-185	
Overige mutaties uit hoofde van toegekende winstdelingsrechten			2	
<b>Totaal</b>	<b>2.433</b>	<b>63</b>	<b>2.400</b>	<b>87</b>

#### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

De waarderingsgrondslagen voor netto lasten uit verzekeringscontracten hangen nauw samen met de grondslagen van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. Zie hiervoor Toelichting 6.

### 11. BEDRIJFSKOSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2019	2018
Acquisitiekosten	549	523
Overige (doorbelaste) beheerskosten	336	321
<b>Totaal</b>	<b>885</b>	<b>844</b>

Bedrijfskosten die voldoen aan de definitie van schadebehandelingskosten respectievelijk beleggingskosten worden gepresenteerd als onderdeel van Netto lasten uit verzekeringscontracten respectievelijk Beleggingsopbrengsten

#### Acquisitiekosten

Acquisitiekosten bestaan uit kosten die verband houden met het afsluiten van polissen inclusief aan derden betaalde provisies. Deze provisies worden geactiveerd onder de overlopende activa en gedurende de looptijd afgeschreven ten laste van het resultaat over het boekjaar.

#### Personeel

Het merendeel van de personeelsleden is in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast.

Door Achmea Interne Diensten N.V. vindt toerekening van de pensioenlasten plaats aan de onderdelen binnen de Achmea groep. Toerekening vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van de actieve werknemers. Voor verdere toelichting wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen.

#### Accountantskosten

Op grond van artikel 2: 382a lid 3 van het Burgerlijk Wetboek wordt geen uitsplitsing gegeven van de honoraria van onze externe accountant. Hiervoor wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. Andere controlediensten die door onze externe accountant worden uitgevoerd (anders dan de controle van de statutaire jaarrekening en de controle en review ten behoeve van de jaarrekening van Achmea B.V.) zijn:

- Controle van de Solvency II verslagstaten ten behoeve van De Nederlandsche Bank.
- Controles van externe verantwoordingen ten behoeve van het Verbond van Verzekeraars, het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars en het Belgisch gemeenschappelijk waarborgfonds.
- Rapportages van feitelijke bevindingen inzake externe verantwoordingen ten behoeve van klanten waarmee dat contractueel is overeengekomen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BEDRIJFSKOSTEN

De waarderingsgrondslagen voor bedrijfskosten hangen nauw samen met de grondslagen van gerelateerde balansposten. Hiervoor verwijzen we naar de waarderingsgrondslagen van de gerelateerde balansposten.

## OVERIGE TOELICHTINGEN

### Overige Balans

### 12. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES

(€ MILJOEN)									
NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	STATUTAIRE VESTIGINGS-PLAATS	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS-ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME/INGANGS-DATUM	% EIGENDOM 2019	% EIGENDOM 2018	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2019	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2018	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2018
N.V. Interpolis Onroerend Goed	Tilburg	Beleggen in vast-goed	1990		33,15%		69		69
Achmea Investment Management Green Bond Fund	Zeist	Beleggen	2018	22,62%	33,33%	27	26	27	26
Achmea Investment Management Grondstoffen Fonds	Zeist	Beleggen	2019	2,73%		12		12	
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2019	50,26%		50		50	
						<b>89</b>	<b>95</b>	<b>89</b>	<b>95</b>

Op 27 september 2019 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. haar belang in N.V. Interpolis Onroerend Goed overgedragen aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., waarbij de laatste vanaf 1 juli 2019 economisch eigenaar is geworden van de aandelen.

Achmea Investment Management Green Bond Fund, Achmea Investment Management Grondstoffen Fonds en Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund zijn beleggingsfondsen voor gemene rekening van de Achmea groep. Doordat er sprake is van invloed van betekenis worden de betreffende fondsen als deelneming gepresenteerd.

De boekwaarde van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures wordt vastgesteld op basis van de jaarrekeningen van hetzelfde boekjaar van die entiteiten (welke grondslagen voor waardering niet significant afwijken van de grondslagen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor zover beschikbaar. Indien die niet beschikbaar is, baseert Achmea Schadeverzekeringen N.V. de boekwaarde op voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers, afkomstig van de geassocieerde deelneming of joint venture. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft vastgesteld dat er in het verleden geen materiële verschillen waren tussen die voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers en de jaarrekening van de betreffende geassocieerde deelneming of joint venture.

### 13. LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en bedragen €125 miljoen (2018: €133 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekeningcourantposities in de cashpool van Achmea B.V. die direct opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken derhalve onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### WAARDERINGSGRONDSLAG LIQUIDE MIDDELEN

Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's en worden tegen reële waarde gewaardeerd.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### 14. EIGEN VERMOGEN

---

De mutaties in het Eigen vermogen worden gespecificeerd in het Geconsolideerd overzicht van het totaal eigen vermogen.

#### Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 5.000 aandelen van elk €454 nominaal. Hiervan zijn 1.500 aandelen geplaatst en volgestort. In 2019 en 2018 zijn er geen mutaties in het gestorte en opgevraagde kapitaal geweest.

#### Agio

In 2019 hebben zich, evenals in 2018, geen mutaties in de agioreserve voorgedaan.

#### Herwaarderingsreserve

Op basis van de waarderinggrondslagen die door Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden gebruikt, wordt er een herwaarderingsreserve gevormd. Daarnaast moet Achmea Schadeverzekeringen N.V. op basis van Nederlandse regelgeving een bekleemde 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. De reserve wordt gevormd door het overboeken van de vereiste bedragen van Overige reserves naar de Herwaarderingsreserve. In 2019 is dit deel van de herwaarderingsreserve volledig ten gunste van de overige reserves (€19 miljoen) gebracht als gevolg van de verkoop van het belang in N.V. Interpolis Onroerend Goed en de daarin opgenomen bekleemde reserve op positieve vastgoedbeleggingen.

De totale Herwaarderingsreserve bedraagt €255 miljoen (2018: €112 miljoen) en bevat een negatief bedrag van €10 miljoen (31 december 2018: €24 miljoen) met betrekking tot ongerealiseerde verliezen na aftrek van uitgestelde belastingen op activa gewaardeerd tegen reële waarde. De positieve Herwaarderingsreserve bedraagt derhalve €265 miljoen (31 december 2018: €136 miljoen), welke niet kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Het grootste deel van de resterende herwaarderingsreserve heeft betrekking op beleggingen beschikbaar voor verkoop.

#### Overige reserves

De overige reserves staan ter beschikking aan de aandeelhouders van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De resultaatbestemming is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V., Toelichting 28 Voorstel inzake bestemming van het resultaat. Volgens dit voorstel zal er geen dividend worden uitgekeerd aan de houders van aandelen met betrekking tot 2019.

In 2019 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. tussentijdse uitkeringen gedaan ten laste van de overige reserves van €40 miljoen op 20 juni 2019 en van €40,9 miljoen op 27 november 2019 (2018: €72,7 miljoen).

#### WAARDERINGSGRONDSLAG EIGEN VERMOGEN

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 waarderinggrondslagen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 15. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2019	2018
Balans per 1 januari	17	17
Toevoegingen	9	1
Onttrekkingen	-3	
Vrijgevallen	-2	-1
<b>Balans per 31 december</b>	<b>21</b>	<b>17</b>
Langlopend	21	17
Kortlopend		
<b>Balans per 31 december</b>	<b>21</b>	<b>17</b>

Onder de overige voorzieningen zijn de verplichtingen opgenomen inzake het Waarborgfonds wettelijke aansprakelijkheid verzekerde motorrijtuigen (2019: €13 miljoen; 2018: €14 miljoen).

#### BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN OVERIGE VOORZIENINGEN

Het vaststellen van voorzieningen is een inherent onzeker proces dat schattingen omvat over de omvang en het tijdstip van kasstromen.

#### WAARDERINGSGRONDSLAG OVERIGE VOORZIENINGEN

Overige voorzieningen worden opgenomen wanneer er een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die voortvloeit 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 Schadeverzekeringen N.V.

### 16. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Leningen en opgenomen gelden	56	43
Leaseverplichtingen	1	
Overige schulden	347	334
	<b>404</b>	<b>377</b>

#### Leningen en opgenomen gelden

De geamortiseerde kostprijs geeft een redelijke schatting van de reële waarde van de Leningen en opgenomen gelden. De leningen zijn aangegaan door Wagenplan B.V., ter financiering van het leasewagenpark. Hiertoe zijn door Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Athlon Car Lease Nederland B.V. garanties gesteld. Voor een beschrijving van deze garanties wordt verwezen naar Toelichting 23 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Balans per 1 januari	43	37
Opgenomen bedragen	13	6
<b>Balans per 31 december</b>	<b>56</b>	<b>43</b>

### ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM

	(€ MILJOEN)					
	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2019	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2018
Minder dan 3 maanden	6		6			
3-12 maanden	7		7	2		2
1-5 jaar						
Langer dan 5 jaar	43		43	41		41
	<b>56</b>		<b>56</b>	<b>43</b>		<b>43</b>

### Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen bedraagt een tot vijf jaar.

### Overige schulden

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Verplichtingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	98	96
Tussenpersonen	36	34
Vooruitontvangen premies	4	4
Herverzekeringsverplichtingen	14	10
Schulden aan groepsmaatschappijen	65	40
Belastingen en sociale verzekeringspremies	51	47
Overlopende verplichtingen	65	68
Overige	14	35
	<b>347</b>	<b>334</b>

De Overige schulden worden naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. Voor Overige schulden die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, is de boekwaarde een redelijke benadering van de reële waarde. Voor een overzicht van de Schulden aan groepsmaatschappijen wordt verwezen naar de Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen.

### 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 7 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

#### Leningen en opgenomen gelden

Leningen en opgenomen gelden worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor de vervolgwaaarding worden de Leningen en opgenomen gelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Leningen en opgenomen gelden heeft betrekking op alle leningen van externe partijen aan Achmea Schadeverzekeringen N.V.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 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 die in de waardering van de leaseverplichting worden meegenomen bestaan uit vaste leasebetalingen, variabele leasebetalingen (bijvoorbeeld afhankelijk van een index), verplichting voor residu waarde garanties, de verwachtingswaarde van uitoefening van opties tot koop en eventuele boetes voor voortijdige beëindiging.

De leaseverplichtingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met gebruik making 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.

### Overige schulden

Overige schulden worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor de vervolgwaaarding worden de overige schulden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

## 17. LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

De mutaties in de latente belastingverplichtingen gedurende het boekjaar kunnen als volgt worden gespecificeerd:

### LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

	BALANS PER 1 JANUARI 2019	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	OVERIGE MUTATIES	BALANS PER 31 DECEMBER 2019
Beleggingen	39	2	52		93
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	60	17			77
Tariefswijzigingen	-17	3	-4		-18
	<b>82</b>	<b>22</b>	<b>48</b>		<b>152</b>
<b>Omvat:</b>					
Latente belastingverplichtingen					152

	BALANS PER 1 JANUARI 2018	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	OVERIGE MUTATIES	BALANS PER 31 DECEMBER 2018
Beleggingen	57	6	-24		39
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	95	-8		-27	60
Tariefswijzigingen		-12	-5		-17
	<b>152</b>	<b>-14</b>	<b>-29</b>	<b>-27</b>	<b>82</b>
<b>Omvat:</b>					
Latente belastingverplichtingen					82

Medio december 2018 is door het Nederlandse parlement het besluit genomen om de tarieven voor vennootschapsbelasting gefaseerd te verlagen van 25,0% naar 20,5% in 2021. Door Achmea Schadeverzekeringen N.V. is een inschatting gemaakt van de impact van deze tariefswijzigingen op de latente belastingposities. Hierbij zijn verwachte toekomstige realisaties aan specifieke boekjaren toegerekend. De tariefswijziging leidt in 2018 tot een bate in het resultaat 2018 van €12 miljoen en een toevoeging in het eigen vermogen van €5 miljoen.

In het belastingplan 2019 is de verlaging van het tarief teruggebracht naar 21,7% in 2021 (in plaats van 20,5%), waarbij het tarief voor 2020 op 25% blijft staan. Voorgaande heeft de in 2018 genomen bate op de belastinglatentie beperkt en heeft in 2019 geleid tot een last in het resultaat van €3 miljoen en een toename in het eigen vermogen van €4 miljoen.

De gebruikte belastingtarieven voor het berekenen van de latente verplichtingen bedragen in zowel 2019 als in 2018 25%.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Het bedrag van €27 miljoen opgenomen onder de overige mutaties in 2018 heeft betrekking op gewijzigde fiscale waardering van de langlopende verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten inzake WIA en WAO. Dit betreft een verschuiving tussen de latente en acute belastingpositie.

Een bedrag van €59 miljoen (2018: €44 miljoen) binnen Latente belastingverplichtingen wordt naar verwachting grotendeels over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld.

De Latente belastingverplichtingen betreffen schulden aan Achmea B.V., aangezien Achmea B.V. aan het hoofd van de fiscale eenheid staat.

### 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 Schadeverzekeringen N.V. deze fiscale voordelen zal verkrijgen. Een inschattingswijziging kan een groot effect hebben op de waarde van een belastinglatentie. Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 afwickelen van de boekwaarde van activa en verplichtingen. 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.

## Overige winst- en verliesrekening

### 18. OVERIGE OPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2019	2018
Wagenplan B.V.	5	4
Kostenvergoedingen	7	1
Overige baten	5	3
<b>Totaal</b>	<b>17</b>	<b>8</b>

De Overige opbrengsten van Wagenplan B.V. betreft het bruto resultaat uit deelneming, zijnde de saldering van de opbrengsten van €45 miljoen (2018: €38 miljoen) en de lasten van €40 miljoen (2018: €34 miljoen).

### OVERIGE OPBRENGSTEN

Er zijn twee categorieën 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 Schadeverzekeringen N.V. 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.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

Voor de verantwoording van Netto valutakoersverschillen wordt verwezen naar hoofdstuk 1.H. Verslaggevingsraamwerk.

### 19. OVERIGE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2019	2018
Reorganisatielasten	13	15
Bijzondere waardeverminderingkosten op debiteuren	6	2
Overige lasten	1	4
<b>Totaal</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

De reorganisatielasten (2019: €13 miljoen; 2018: €15 miljoen) worden toegerekend aan de Overige lasten. Voor meer informatie wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen.

### 20. VENNOOTSCHAPSBELASTING

#### RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

	(€ MILJOEN)	
	2019	2018
Resultaat voor belastingen	139	90
Tarief vennootschapsbelasting	25,0%	25,0%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de vennootschapsbelasting is toegepast	37	23
Belasting effect op:		
Tariefswijzigingen	3	-12
Deelnemingsvrijstelling	-2	-2
Overige mutaties	2	3
<b>Effectieve belastingdruk</b>	<b>40</b>	<b>12</b>

Medio december 2018 is door het Nederlandse parlement het besluit genomen om de tarieven voor vennootschapsbelasting gefaseerd te verlagen van 25,0% naar 20,5% in 2021. Door Achmea Schadeverzekeringen N.V. is een inschatting gemaakt van de impact van deze tariefswijzigingen op de latente belastingposities. Hierbij zijn verwachte toekomstige realisaties aan specifieke boekjaren toegerekend. De tariefswijziging leidt in 2018 tot een bate in het resultaat 2018 van €12 miljoen.

In het belastingplan 2019 is de verlaging van het tarief teruggebracht naar 21,7% in 2021 (in plaats van 20,5%), waarbij het tarief voor 2020 op 25% blijft staan. Voorgaande heeft de in 2018 genomen bate op de belastinglatentie beperkt en heeft in 2019 geleid tot een last in het resultaat van €3 miljoen.

De effectieve belastingdruk in 2019 bedroeg 28,8% (2018: 12,3%).

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2019	2018
<b>Acute belastinglasten</b>		
Huidig jaar	18	26
	<b>18</b>	<b>26</b>
<b>Latente belastinglasten</b>		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	19	-2
Tariefswijziging	3	-12
<b>Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening</b>	<b>40</b>	<b>12</b>

### 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. De belastingpositie wordt berekend op het niveau van de juridische entiteit. De afrekening vindt plaats binnen de fiscale eenheid. De acute vordering of schuld wordt verantwoord als vordering of schuld inzake vennootschapsbelasting. De fiscale positie wordt berekend als ware de vennootschap zelfstandig belastingplichtig.

## 21. NETTO OVERIG TOTAALRESULTAAT

(€ MILJOEN)

	2019			2018		
	OVERIG TOTAAL- RESULTAAT VOOR BELASTING	VENNOOT- SCHAPS- BELASTING	NETTO OVERIG TOTAAL- RESULTAAT	OVERIG TOTAAL- RESULTAAT VOOR BELASTING	VENNOOT- SCHAPS- BELASTING	NETTO OVERIG TOTAAL- RESULTAAT
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd met 'Beschikbaar voor verkoop'	272	-63	209	-84	25	-59
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	-67	16	-51	-29	7	-22
Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	5	-1	4	11	-3	8
<b>Totaal Overig totaalresultaat</b>	<b>210</b>	<b>-48</b>	<b>162</b>	<b>-102</b>	<b>29</b>	<b>-73</b>

### Overige toelichtingen

## 22. HEDGE ACCOUNTING

Achmea Schadeverzekeringen N.V. past reële waarde hedge accounting toe voor de portefeuilles die blootgesteld zijn aan valutarisico. 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.

Valutaderivaten worden gebruikt als afdekkingsinstrumenten. De reële waarde van de valutaderivaten aangewezen als afdekkingsinstrument voor de toepassing van fair value hedge accounting per 31 december 2019 bedroeg €1 miljoen (31 december 2018: €-2 miljoen). De reële waarde van de valutacontracten wijzigt met de veranderingen in de wisselkoers, die correspondeert met de reële waardeveranderingen gerelateerd aan valutakoersverschillen van een belegging in vreemde valuta. Nettoresultaat. Daarnaast heeft een wijziging van de forward premie impact op de waardontwikkeling van het derivaat, waarbij dit deel van de waardeontwikkeling niet in de hedge accounting wordt betrokken. De veranderingen in de reële waarde van de beleggingen toe te

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

rekenen aan het afgedekte risico bedroegen €-4 miljoen (2018: €-8 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen €10 miljoen (2018: €15 miljoen), inclusief waardewijzigingen als gevolg van wijzigingen in de forward premie.

### WAARDERINGSGRONDSLAG HEDGE ACCOUNTING

Achmea Schadeverzekeringen N.V. past 'reële waarde hedge accounting' toe voor bepaalde beleggingsportefeuilles. Wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. '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 Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de effectiviteit van de hedgerelatie op elk rapportagemoment. De hedgerelatie wordt verbroken wanneer de effectiviteit buiten de bandbreedte van 80%-125% valt of wanneer de hedge wordt beëindigd of ingetrokken. Wanneer de hedgerelatie is beëindigd schrijft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de hieraan gerelateerde reële waardeaanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie. Reële waardeveranderingen als gevolg van ineffectiviteit van de hedgerelatie 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.

## 23. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

---

### Gerechtelijke procedures

Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten als verzekeraar, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of komende gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is het bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomst van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft garanties afgegeven voor een bedrag van €47 miljoen (2018: €46 miljoen).

De hier vermelde garanties bevatten voor een bedrag van maximaal €14 miljoen (2018: €14 miljoen) garanties die zijn afgegeven aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisme-schaden N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. heeft zich garant gesteld voor een door Wagenplan B.V. afgesloten faciliteit. Het betreft een leasefaciliteit van €65,5 miljoen afgesloten met ABN AMRO Lease N.V. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft zich voor 50% van de verplichtingen van Wagenplan B.V. onder deze faciliteit garant gesteld jegens ABN AMRO Lease N.V. (tot een bedrag van maximaal €32,8 miljoen). Wagenplan B.V. is een joint venture van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Athlon Car Lease Nederland B.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft Vereniging Achmea en Coöperatieve Rabobank U.A., in hun hoedanigheid van aandeelhouder van de moedermaatschappij (Achmea B.V.) van Achmea Schadeverzekeringen N.V., vrijwaring verleend voor de door hen te lijden schade als gevolg van door de Australische toezichthouder in voorkomend geval op te leggen aanvullende verplichtingen (of boetes) met betrekking tot de activiteiten van de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten voor een bedrag van €291 miljoen (2018: €238 miljoen).

Achmea Schadeverzekeringen N.V. kent ultimo boekjaar 2019 voorwaardelijke verplichtingen in verband met aan klanten toegezegde kredieten die onderdeel zijn van bouwdepotovereenkomsten. Indien de klanten voldoen aan de voorwaarden, heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verplichtingen om €6 miljoen (2018: €6 miljoen) aan kredieten te verstrekken.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening. In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien de klanten de offertes

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

accepteren heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verplichting om €16 miljoen (2018: €71 miljoen) aan hypothecaire leningen te verstrekken.

De overige verplichtingen bestaan uit investeringsverplichtingen uit hoofde van beleggingen inzake nog niet opgevraagde beleggingsschulden in onder andere, private equity, vastgoedfondsen en infrastructurele beleggingsfondsen.

### Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Achmea B.V. en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingsschuld van de fiscale eenheid als geheel.

## 24. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA EN TOELICHTING UITSTEL IFRS 9

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 2019	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen <sup>1</sup>	1.450	435	917	1.084	1.211	81	823	6.001
Derivaten		2	1	1	2	2	11	19
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			1	237			8	246
Vorderingen en overlopende activa		2	0	0	0	0	1.238	1.240
Liquide middelen			61	59			5	125
<b>31 DECEMBER 2018</b>								
	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen <sup>1</sup>	1.531	468	901	1.011	1.055	65	693	5.724
Derivaten			3	1	2	1	6	13
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			93	119			7	219
Vorderingen en overlopende activa							1.239	1.239
Liquide middelen			24	107			2	133

<sup>1.</sup> Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor €569 miljoen (2018: €555 miljoen) betrekking op hypotheekleningen 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. In lijn met het interne beleid van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor het monitoren van marktrisico's, worden deze ratings vertaald naar de S&P-taxonomieën. 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 tabellen opgenomen als geen rating beoordeeld.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### FINANCIËLE ACTIVA MET BETALINGSACHTERSTANDEN OF WAAROP BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING IS TOEGEPAST

31 DECEMBER 2019	BETALINGSACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD				BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING ACTIVA
	0 - 3 MAAND	3 MAAND - 1 JAAR	3 MAAND - 1 JAAR	BEDRAG BETALINGSACHTERSTANDEN	
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen					3
Vorderingen en overlopende activa	19			19	1

Er zijn geen afwaarderingen op vastrentende waarden geweest in 2018. In 2018 bedroeg de boekwaarde na bijzondere waardevermindering van afgewaardeerde vastrentende waarden nihil.

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

31 DECEMBER 2019	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN VERREKEND IN DE BALANS	SALDO VAN IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
Derivaten verplichtingen		13				
<b>Saldo</b>			<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>8</b>
Liquide middelen	837	778	59			59
31 DECEMBER 2018						
Derivaten actief	6					
Derivaten verplichtingen		15				
<b>Saldo</b>			<b>-9</b>	<b>-10</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>
Liquide middelen	1.259	1.217	42			42

### Toelichtingen in het kader van uitstel IFRS 9

IFRS 9 is per 1 januari 2018 in werking getreden. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft op peildatum 31 december 2015 beoordeeld of zij in aanmerking komt voor uitstel van IFRS 9. Het toepassen van de uitstel benadering (deferral approach) is mogelijk wanneer de verzekering gerelateerde verplichtingen ten opzichte van de totale verplichtingen groter zijn dan 90% of wanneer deze tussen de 80% en 90% zijn en kan worden aangetoond dat er geen significante niet verzekering gerelateerde activiteiten zijn. De uitkomst van deze beoordeling was dat de verzekering gerelateerde verplichtingen ten opzichte van de totale verplichtingen groter zijn dan 90%. Achmea Schadeverzekeringen N.V. kan daarom uitstel van IFRS 9 toepassen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt gebruik van deze optie.

Na de initiële beoordeling op peildatum 31 december 2015 moet Achmea Schadeverzekeringen N.V. bij een significante wijziging in haar activiteiten beoordelen of zij nog in aanmerking komt voor uitstel van IFRS 9. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft triggers voor significante wijzigingen gedefinieerd en voert een toets uit wanneer deze zich voordoen. Deze triggers hebben betrekking op het afstoten van bedrijfsonderdelen die vallen binnen de definitie van beëindigde bedrijfsactiviteit, aankoop van materiële bedrijfsonderdelen, en significante mutaties van de totale verplichtingen. Er zijn in 2019 geen significante wijzigingen in de activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V., conclusie is dan ook dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. nog steeds in aanmerking komt voor een tijdelijke vrijstelling van IFRS 9 en van deze mogelijkheid gebruik zal blijven maken.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Als gevolg van het feit dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. de invoering van IFRS 9 heeft uitgesteld moet additionele informatie worden opgenomen over de kasstroomkarakteristieken van financiële instrumenten en, voor die financiële instrumenten waarvan de contractuele kasstromen bestaan uit aflossingen van de hoofdsom en interestbetalingen, informatie over de kredietkwaliteit. Deze informatie is opgenomen in de tabellen op volgende pagina.

In de eerste tabel op de volgende pagina is voor alle financiële activa informatie opgenomen over de kasstroomkarakteristieken. Achmea Schadeverzekeringen N.V. is momenteel bezig met de invulling van de beginselen in IFRS 9, waaronder de invulling van het business model. Vooruitlopend op een definitieve invulling van de business model zijn beleggingen ten bedrage van €262 miljoen (2018: €281 miljoen), waarvan €193 miljoen (2018: €176 miljoen) betrekking heeft op beleggingen in vastrentende waarden, in de onderstaande tabellen opgenomen onder de kolom Overige (niet “Solely Payments of Principal and Interest” (hierna niet-SPPI), inclusief aangehouden voor handelsdoeleinden dan wel beheerd op een reële waarde basis). Deze beleggingen werden onder IAS 39 geclassificeerd als Beschikbaar voor verkoop. De opname van deze financiële instrumenten onder de kolom Overige is het gevolg van het feit dat deze beleggingen naar verwachting zullen vallen onder de categorie ‘Beheerd op een reële waarde basis’. Voor deze beleggingen is geen SPPI test noodzakelijk onder IFRS 9 en als gevolg daarvan heeft Achmea er voor gekozen (nog) geen SPPI-test op te zetten voor deze financiële instrumenten. De definitieve invulling van het business model onder IFRS 9 moet nog plaatsvinden, hetgeen kan betekenen dat deze instrumenten in toekomst wel zullen worden betrokken in de SPPI-test.

### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

	FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			TOTAAL		
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2019	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2019	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2019 <sup>1</sup>	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2019
<b>Beleggingen</b>									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				651	651	76	651	651	76
Vastrentende beleggingen	5.630	5.630	132	371	371	25	6.001	6.001	157
Derivaten				19	19	-11	19	19	-11
Vorderingen en overlopende activa	12	12					12	12	
Liquide middelen	125	125					125	125	

### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

	FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			TOTAAL		
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2018	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2018	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2018	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2018	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2018	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2018	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2018 <sup>1</sup>	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2018	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2018
<b>Beleggingen</b>									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				569	569	-46	569	569	-46
Vastrentende beleggingen	5.468	5.468	-84	256	256	-14	5.724	5.724	-98
Derivaten				13	13	7	13	13	7
Vorderingen en overlopende activa	13	13					13	13	
Liquide middelen	133	133					133	133	

<sup>1.</sup> In bovenstaande tabellen zijn alleen de financiële instrumenten opgenomen die naar verwachting onder IFRS 9 zullen vallen. Een aantal financiële instrumenten zal naar verwachting onder IFRS 17 als onderdeel van de waardering van de verzekeringsverplichting worden opgenomen. Hierdoor wijkt de boekwaarde af van de bedragen zoals opgenomen in Toelichting 4 Beleggingen en Toelichting 5 Vorderingen en overlopende activa. Dit betreft bijvoorbeeld premiedebiteuren en vorderingen op verzekeraars uit hoofde van regres.

In de tabel op de volgende pagina is de kredietkwaliteit van alle instrumenten die voldoen aan de SPPI-test opgenomen. In de laatste kolom is per categorie financiële activa het bedrag aangegeven van financiële instrumenten waarvoor er geen sprake is van een laag kredietrisico. Dit is door Achmea Schadeverzekeringen N.V. vooralsnog gedefinieerd als instrumenten met een rating lager dan ‘below investment grade’. Deze beleggingen zijn vooralsnog opgenomen onder “Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben”.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Voor financiële instrumenten opgenomen onder Beleggingen met 'geen rating' moet de invulling van laag kredietrisico nog plaatsvinden en zijn in onderstaande tabel voornamelijk opgenomen onder "Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben". Voor een bedrag van €776 miljoen (2018: €664 miljoen) gaat het om hypothecaire vorderingen waarvoor het de verwachting is dat geen gebruik zal worden gemaakt van de toegestane versimpeling voor het bepalen of er sprake is geweest van een significante verslechtering in kredietkwaliteit. Tevens zijn in de tabel hieronder Vorderingen opgenomen in de kolom 'Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben', omdat Achmea voornemens is om bij de toepassing van IFRS 9 de zogenaamde versimpelde methodiek voor het bepalen van kredietverliezen te gaan toepassen. Hierbij worden verwachte kredietverliezen over de gehele looptijd van een instrument berekend waardoor het niet noodzakelijk is om vast te stellen of er sprake is geweest van een significant verslechtering in kredietkwaliteit.

### FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTRESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)

											FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIET-RISICO HEBBEN
	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	BOEK-WAARDE SPPI ACTIVA TOTAAL	TOTAAL REËLE WAARDE	TOTAAL BOEK-WAARDE	
31 DECEMBER 2019											
<b>Beleggingen</b>											
Vastrentende beleggingen	1.450	430	848	1.022	1.088	6	786	5.630	792	792	
Vorderingen en overlopende activa							12	12	12	12	
Liquide middelen			61	59			5	125	5	5	
31 DECEMBER 2018											
<b>Beleggingen</b>											
Vastrentende beleggingen	1.531	466	882	961	963		665	5.468	665	665	
Vorderingen en overlopende activa							13	13	13	13	
Liquide middelen			24	107			2	133	2	2	

## 25. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

Achmea Schadeverzekeringen N.V. draagt financiële activa over wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. contractuele rechten overdraagt om kasstromen van financiële activa te ontvangen of wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. de contractuele rechten behoudt om de kasstromen van het overgedragen financieel actief te ontvangen, maar een contractuele verplichting aangaat om de ontvangen kasstromen aan één of meer derden te betalen. Bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. geen verdere betrokkenheid heeft (normale verkoop);
- Het verkrijgen of verstrekken van onderpand in geval 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.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De volgende toelichtingen geven nadere details over de overgedragen financiële activa die niet (in zijn geheel) van de balans worden gehaald en toelichtingen over onderpand die als zekerheid wordt verkregen c.q. verstrekt.

### SECURITIES LENDING ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans	878	642
Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen	-948	-668
<b>Netto positie</b>	<b>-70</b>	<b>-26</b>

Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. en de inlener. Bij securities lending gaat het juridische eigendom over naar de inlener, maar blijft het economisch eigendom bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V., 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 Schadeverzekeringen N.V., 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 Schadeverzekeringen N.V. heeft uitgeleend en aan ons leveren. Een eventueel verlies is niet voor rekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Mocht de lending agent niet in staat zijn om dezelfde stukken terug te leveren, dan krijgt Achmea Schadeverzekeringen N.V. de marktwaarde van de uitgeleende stukken vergoed. Het ontvangen onderpand is niet vrij verkoopbaar en kan niet als onderpand dienen bij andere transacties.

### Onderpand beleggingen in het kader van derivatencontracten

#### ONTVANGEN C.Q. GESTORT ONDERPAND BELEGGINGEN IN HET KADER VAN DERIVATENTRANSACTIES

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Netto positie activa en verplichtingen derivaten	6	-2
Af: Waarvan gedekt door effecten	-6	-10
Af: In onderpand ontvangen liquide middelen	-7	7
<b>Netto positie</b>	<b>19</b>	<b>1</b>

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.

Met de verschillende tegenpartijen zijn bilaterale afspraken gemaakt over te ontvangen c.q. te storten onderpand. Daarbij wordt uitgegaan van de netto positie van de derivaten bij het bepalen van het te ontvangen c.q. 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 2019 is mede opgenomen een gestort onderpand, initial margin, van €5 miljoen (31 december 2018: nihil). Voor

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

alle derivaten waarbij er sprake is van centrale clearing geldt dat netto positie van activa en verplichtingen uit hoofde van derivaten per individuele tegenpartij volledig is gedekt door onderpand.

### 26. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

	STATUTAIRE VESTIGINGSPLAATS	EIGENDOMS PERCENTAGE GEHOUDEN DOOR ACHMEA SCHADEVERZEKERINGEN N.V.
Achmea Non-Life Beleggingen B.V.	Zeist	100,00%
Achmea Woninghypotheke III B.V.	Zeist	100,00%
Wagenplan B.V.	Schiphol-Rijk	50,00%

Voorgenoemd overzicht toont de dochtermaatschappijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2019. Alle dochtermaatschappijen zijn direct dan wel indirect in volledig eigendom, tenzij anders aangegeven, en zijn betrokken bij verzekeringsactiviteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. Het stemrecht van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit.

Daar Achmea Schadeverzekeringen N.V. op basis van statutaire bepalingen de directievoorzitter en de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Wagenplan B.V. kan benoemen is er sprake van overheersende zeggenschap. In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats.

### 27. 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. Aangezien Achmea B.V. als groepshoofd direct of indirect controle uitoefent over alle juridische entiteiten die deel uitmaken van de Achmea groep worden deze entiteiten door Achmea Schadeverzekeringen N.V. als verbonden partijen aangemerkt.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschouwt ook de Stichting Pensioenfonds Achmea als een verbonden partij. Leden van het bestuur, de Raad van Commissarissen en hun naaste familie worden eveneens beschouwd als verbonden partijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Als onderdeel van de reguliere activiteiten van de vennootschap (met name op gebied van verzekeringen) onderhoudt Achmea Schadeverzekeringen N.V. zakelijke relaties met verbonden partijen. Dergelijke transacties met verbonden partijen worden zowel individueel als geaggregeerd niet als materieel beschouwd voor Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De kosten voor shared service centers en holdingkosten worden toegerekend aan entiteiten op basis van vaste bedragen die met name zijn gebaseerd op ervaringen met betrekking tot de tijdsbesteding van personeel, verrichte werkzaamheden en verwerkte transacties. Deze kostendoorbelasting is gepresenteerd als onderdeel van de Bedrijfskosten en de Overige lasten.

#### Beloning van het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Sinds 1 september 2019 zijn het lid van de Raad van Bestuur Achmea B.V. dat optreedt als referent voor de keten Schade & Inkomen, mevrouw Suur, en de CFO van de Raad van Bestuur van Achmea B.V., de heer Lamie, toegetreden als de statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Dit houdt verband met een wijziging in de governance binnen Achmea B.V. Zij worden op grond van IAS 24 beschouwd als degenen die de sleutelposities bekleden voor deze entiteit. Als lid van de Raad van Bestuur zijn zij verantwoordelijk voor de activiteiten van de Achmea groep als geheel. Daarnaast vervullen zij voor de dochteronderneming Achmea Schadeverzekeringen N.V. de rol van statutair bestuurder en zijn in die hoedanigheid verantwoordelijk voor deze dochteronderneming. Zij ontvangen alleen een beloning in hun hoedanigheid als lid van de Raad van Bestuur Achmea B.V. Er worden door Achmea B.V. geen kosten inzake de beloning van de Raad van Bestuur doorbelast aan Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Tot 1 september 2019 waren de divisievoorzitter, de heer Delfos en de financieel directeur van de Divisie Schade & Inkomen, de heer Schuurman, de statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het onderstaande overzicht bevat hun beloning tot 1 september 2019.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### OVERZICHT BELONING VAN HET BESTUUR VAN ACHMEA SCHADEVERZEKERINGEN N.V. TEN LASTE VAN HET BOEKJAAR (TOT 1 SEPTEMBER 2019)

(€ DUIZEND)

	2019	2018
Korte termijn personeelsbeloning	460	641
Pensioenlasten	161	219
Overige lange termijn beloning	42	38
Werkgeversaandeel sociale lasten	18	19
<b>Totaal</b>	<b>681</b>	<b>917</b>

#### Nadere toelichting

Het totaalbedrag aan beloning aan de bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. dat tot 1 september 2019 ten laste van boekjaar 2019 is gebracht bedraagt €681 duizend (2018: €917 duizend) en is lager dan 2018 omdat het een periode van 9 maanden betreft. De totale last heeft betrekking op het prestatiejaar 2019, met uitzondering van variabele beloningen over 2019. Bij de variabele beloning gaat het om de bedragen die in enig boekjaar zijn toegekend met betrekking tot het voorgaande boekjaar of wel prestatiejaar, omdat ten tijde van de vaststelling van de jaarrekening over het voorgaande boekjaar nog niet was besloten om variabele beloning over dat prestatiejaar toe te kennen. Over prestatiejaar 2018 is na de vaststelling van de jaarrekening 2018 de besluitvorming over de toekenning variabele beloning 2018 afgerond en variabele beloning 2018 is toegekend aan leden van het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. In de jaarlast 2019 is €84 duizend als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2018. In de jaarlast 2018 is €76 duizend als last begrepen voor de variabele beloning over prestatiejaar 2017.

#### Pensioen

Voor het bestuur geldt de pensioenregeling die voor de overige medewerkers van toepassing is. Dit is een CDC gefinancierde pensioenregeling met middelloonambitie, met onder meer de volgende kenmerken per eind 2018:

- Maximaal pensioengevend salaris €107.593
- Opbouw 1,875% per jaar
- Franchise €13.881
- 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

#### Pensioen boven het fiscaal grensbedrag

Sinds 1 januari 2015 geldt een grens voor het inkomen waarover met fiscale ondersteuning pensioenopbouw kan plaatsvinden. In 2019 is deze grens €107.593.

Voor medewerkers met een inkomen boven het fiscaal grensbedrag zijn per 1 januari 2015 (in de CAO) afspraken gemaakt over een andere pensioenopbouw. De afspraken gelden voor al deze Achmea medewerkers en zijn ook van toepassing voor de bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De afspraken gelden eveneens voor medewerkers die nadien in dienst zijn getreden van Achmea.

De totale premie die de werkgever tot 1 januari 2015 aan pensioen boven het fiscaal grensbedrag beschikbaar stelde aan deze medewerkers wordt kostenneutraal omgezet in een nieuwe bijdrage van de werkgever aan hun pensioenopbouw boven het fiscale grensbedrag. De totale werkgeversbijdrage wordt per kalenderjaar opnieuw vastgesteld op basis van de totale som van het pensioengevend inkomen boven het fiscaal grensbedrag op basis van de rentestand op 31 december van het voorafgaande kalenderjaar.

De werkgeversbijdrage omvat twee hieronder genoemde componenten, waarbij de eerstgenoemde als eerste wordt gefinancierd en vervolgens de tweede uit het restant van de totale bijdrage die niet besteed kan worden aan de eerste component:

- Een leeftijdsafhankelijke bijdrage van de werkgever die de medewerker na belastingheffing kan besteden aan deelname in een netto pensioenverzekering voor de pensioenopbouw boven het fiscaal grensbedrag ("bijdrage aan netto pensioen" in de bovenstaande tabel). De leeftijdsafhankelijke bijdrage wordt berekend op basis van de (maximum) fiscale staffel die het ministerie van Financiën vaststelt;

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

- Een zgn. bruto "loontoeslag pensioen". Van het eventueel resterende bedrag aan werkgeverspremie, wordt voor iedereen met een pensioengevend inkomen boven €107.593 een gelijk percentage toeslag berekend. Deze toeslag bedraagt in 2019 14,4 % van het pensioengevend inkomen boven de fiscale grens. De berekening ervan vindt in januari plaats door Willis Towers Watson. De omvang van de loontoeslag wordt daarbij vastgesteld uitgaande van de DNB-UFR voor pensioenfondsen op 31 december van het voorgaande kalenderjaar.

### Beëindigingsvergoedingen

Zowel in 2019 als in 2018 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging van een arbeidsovereenkomst.

### Claw back

In 2019 hebben er met betrekking tot het bestuur geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in 2018.

### Leningen

De voormalige bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. hadden (hypothecaire) leningen uitstaan bij Rabobank. Deze bedroegen per 31 december 2018 €519 duizend met een gewogen rente van 3,3%. In 2019 is tot 1 september €163 duizend afgelost (2018: €24 duizend).

### Beloning van leden van de Raad van Commissarissen

In onderstaande tabel staat de beloning van de commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. over 2019.

#### OVERZICHT BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN PER JAAR<sup>1</sup>

(€ DUIZEND)

	2019	2018
<b>Raad van Commissarissen per 31 december 2019</b>		
J. (Jan) van den Berg (voorzitter tot 1 september 2019)	21	9
A.W. (Aad) Veenman (voorzitter vanaf 1 september 2019)	15	18
R. Th. (Roel) Wijmenga	15	18
W.H. (Wim) de Weijer (vanaf 1 september 2019)	3	
R.A. (Roelof) Joosten (vanaf 1 september 2019)	3	
A.C.W. (Lineke) Sneller (vanaf 1 september 2019)	3	
M. (Mijntje) Lückerrath-Rovers (vanaf 1 september 2019)	3	
P.H.M. (Petri) Hofsté (vanaf 1 september 2019)	3	
A.M. (Lex) Kloosterman (vanaf 16 december 2019)		
<b>Voormalige leden van de Raad van Commissarissen</b>		
A.J.A.M. (Antoon) Vermeer (tot 17 april 2018)		8
R. (Robert) Otto (tot 1 september 2019)		
<b>Totaal</b>	<b>66</b>	<b>53</b>

<sup>1.</sup> Exclusief BTW

In 2019 waren er mutaties in de bezetting van zetels door leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. die voortvloeien uit de wijziging in de governance van Achmea per 1 september 2019, waarbij de commissarissen van Achmea B.V. allen zijn toegetreden tot de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. onder voorzitterschap van de heer Veenman. Per diezelfde datum is de heer Otto teruggetreden uit de Raad van Commissarissen. Omdat de heer Otto lid is van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. ontving hij geen beloning voor zijn lidmaatschap van de Raad van Commissarissen. Per 1 september 2019 ontvangen alle commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. dezelfde commissarisbeloning voor hun activiteiten en tijdsbesteding ten behoeve van deze entiteit. Deze beloning bedraagt € 10.000,- per jaar (excl. BTW).

### Bestuurdersaansprakelijkheid

Voor de bestuurders en commissarissen van Achmea B.V. en haar groepsmaatschappijen, onder wie de bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V., heeft Achmea een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Een deel van deze

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

### Transacties met verbonden partijen

Voor zover hierna niet anders vermeld zijn er voor de uitstaande saldi met verbonden partijen geen garanties gegeven of ontvangen, voorzieningen voor dubieuze vorderingen met betrekking tot het bedrag van de uitstaande saldi opgenomen en lasten van oninbare of dubieuze vorderingen in de winst en verliesrekening opgenomen.

### Aandeelhouders

De aandeelhouder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is Achmea B.V., die per 31 december 2019 100% van de aandelen (100% van het stemrecht) in bezit had.

#### TRANSACTIES MET AANDEELHOUDER EN UITEINDELIJKE MOEDERMAATSCHAPPIJ

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
<b>Achmea B.V.:</b>		
Vorderingen		8
Dividenduitkering	81	73
Bedrijfskosten	21	21

#### TRANSACTIES MET AAN DE ACHMEA GROEP GELIEERDE MAATSCHAPPIJEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
<b>Bedrijfskosten:</b>		
Achmea Interne Diensten N.V.	447	424
<b>Overige lasten:</b>		
Achmea Interne Diensten N.V.	13	15
<b>Vorderingen:</b>		
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	1	32
Achmea Zorgverzekeringen N.V.		2
Eurocross Assistance Netherlands B.V.		4
Inshared Nederland B.V.	16	35
H.I. Services B.V.		5
DFZ Zorgverzekeraar N.V.	1	
<b>Schulden:</b>		
Achmea Interne Diensten N.V.	5	28
Achmea Services N.V.	3	1
Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V.	1	1
H.I. Services B.V.	1	
Stichting Achmea Rechtsbijstand	11	6
<b>Acquisitiekosten:</b>		
Inshared Nederland B.V.	19	15
H.I. Services B.V.	5	5

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### TRANSACTIES MET AAN DE ACHMEA GROEP GELIEERDE MAATSCHAPPIJEN, VERVOLG

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
<b>Quota share herverzekeringcontract van N.V. Hagelunie</b>		
Aandeel in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringcontracten	12	8
Schulden aan groepsmaatschappijen	2	4
Bruto geschreven premie	26	25
Bruto lasten uit verzekeringcontracten	15	10
Commissie, onderdeel van Bedrijfskosten	8	9
<b>Herverzekeringen bij Achmea Reinsurance Company N.V.</b>		
Aandeel in Aandeel herverzekeraars in verzekeringverplichtingen	132	112
Uitgaande herverzekeringpremie	132	73
Inkomende schaden	43	66
Vorderingen op groepsmaatschappijen		12
Schulden aan groepsmaatschappijen	42	

### Overige bedrijfskosten en personeelskosten

Kosten van shared service centers en holding kosten worden toegerekend aan entiteiten op basis van voornamelijk ervaringscijfers met betrekking tot de tijdsbesteding van medewerkers, uitgevoerd werk en verwerkte transacties. Deze kosten worden opgenomen onder de Bedrijfskosten.

Het merendeel van de personeelsleden is in dienst van Achmea Interne Diensten N.V., een entiteit van Achmea B.V. De pensioenverplichtingen van de Achmea Groep zijn ondergebracht bij de Stichting Pensioenfonds Achmea. De met de activiteiten verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. De toerekening van daarmee samenhangende pensioenlasten vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van actieve medewerker.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft als onderdeel van de Achmea Groep vele transacties met andere groepsmaatschappijen, onder meer op het gebied van interne dienstverlening, zoals facilitaire zaken en IT. De met de activiteiten verband houdende bedrijfskosten worden doorbelast aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. De vorderingen en schulden voortvloeiend uit deze transacties betreffen rekening-courantsaldi.

### Andere lasten

De door Achmea Interne Diensten N.V. doorbelaste lasten die betrekking hebben op het reorganisatieprogramma van Achmea (2019: €13 miljoen; 2018: €15 miljoen) en worden doorbelast naar de Overige lasten.

### Quota share herverzekeringcontract van N.V. Hagelunie

Voor de niet-klimatologische risico's van de glastuinbouw portefeuilles van N.V. Hagelunie is een 94% quota-share contract afgesloten met Achmea Schadeverzekeringen N.V.

In 2019 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor haar glastuinbouwriscio in Australië het risico boven €4 miljoen schade ondergebracht bij N.V. Hagelunie.

### Herverzekeringen bij Achmea Reinsurance Company N.V.

Achmea Reinsurance Company N.V. is de interne herverzekeraar binnen de Achmea Groep. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft (een groot deel van) haar herverzekeringen bij deze vennootschap ondergebracht.

### Transacties, vorderingen en schulden met andere verbonden partijen

#### Rabobank

Rabobank is een belangrijke aandeelhouder van Achmea. Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt ten behoeve van haar activiteiten gebruik van verschillende bancaire diensten van Rabobank. Alle diensten en transacties met Rabobank verlopen marktconform. Voor

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

de distributie van verzekeringsproducten heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. in 2019 €237 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2018: €216 miljoen).

### Pensioenverplichtingen

De pensioentoezeggingen van medewerkers die werkzaam zijn voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn door Achmea Interne Diensten N.V. ondergebracht bij Stichting Pensioenfonds Achmea (SPA).

De pensioenregeling is een zogenaamde collectief beschikbare premieregeling. De financiële en actuariële risico's zijn hiermee overgedragen aan de werknemers, wat onder andere betekent dat de toekomstige stijging van verworven rechten afhankelijk is van de financiële situatie van het fonds. Toerekening van daarmee samenhangende pensioenlasten door Achmea Interne Diensten N.V. aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van de actieve medewerkers. De voorziening wordt bepaald op basis van het aantal actieve dienstjaren tot aan de balansdatum, het geraamde salarisoniveau op het moment van de verwachte pensioneringsdatum en de marktrente op de door de ondernemingen uitgegeven obligaties van hoge kwaliteit. Deze verplichtingen worden verminderd met eventuele activa met betrekking tot de regeling.

IAS 19 Personeelsbeloningen is van toepassing op Achmea Schadeverzekeringen N.V. aangezien de toegezegde pensioenregelingen de risico's spreiden over entiteiten die onder gemeenschappelijke zeggenschap vallen. Voor de toelichting op de IAS 19 Personeelsbeloningen (gebaseerd op IAS 19.150) wordt verwezen naar de toelichting zoals opgenomen in de Jaarrekening 2019 van Achmea B.V. ([www.achmea.com](http://www.achmea.com)).

De in 2019 aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. doorbelaste pensioenkosten bedragen €108 miljoen (2018: €105 miljoen).

## ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

---

Zeist, 2 april 2020

### De bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

M.A.N. (Michel) Lamie

L.T. (Lidwien) Suur

### De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

A.W. (Aad) Veenman, Voorzitter

W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter

J. (Jan) van den Berg

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

M. (Mijntje) Lückerath-Rovers

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

**ENKELVOUDIGE JAARREKENING**

---



**ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE**

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
<b>Activa</b>			
Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12	163	139
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		1	
Beleggingen	4	6.603	6.276
Aandeel herverzekeraars in de verzekeringsverplichtingen	6	246	219
Vorderingen en overlopende activa	5	1.231	1.230
Liquide middelen	13	111	121
<b>Totaal activa</b>		<b>8.355</b>	<b>7.985</b>
<b>Eigen vermogen</b>			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		1.075	896
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>14</b>	<b>1.075</b>	<b>896</b>
<b>Verplichtingen</b>			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6	6.731	6.536
Overige voorzieningen	15	21	17
Financiële verplichtingen	16	337	328
Derivaten	4	12	14
Latente belastingverplichtingen	17	139	77
Verschuldigde vennootschapsbelasting		40	117
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>7.280</b>	<b>7.089</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>8.355</b>	<b>7.985</b>

## Enkelvoudige jaarrekening

### ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2019	2018
Bruto geschreven premies	8	3.526	3.324
Herverzekeringspremies		-183	-104
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-79	-23
<b>Netto verdiende premies</b>		<b>3.264</b>	<b>3.197</b>
Opbrengsten uit dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures		10	12
Beleggingsopbrengsten	9	126	56
Overige opbrengsten	18	12	4
<b>Totale baten</b>		<b>3.412</b>	<b>3.269</b>
Netto lasten uit verzekeringscontracten	10	2.370	2.313
Rente- en vergelijkbare lasten		3	3
Bedrijfskosten	11	885	844
Overige lasten	19	19	22
<b>Totale lasten</b>		<b>3.277</b>	<b>3.182</b>
<b>Resultaat voor belasting</b>		<b>135</b>	<b>87</b>
Vennootschapsbelasting naar het resultaat		-34	-22
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging		-3	12
<b>Totaal vennootschapsbelasting</b>	<b>20</b>	<b>-37</b>	<b>-10</b>
<b>Nettoresultaat</b>		<b>98</b>	<b>77</b>
<b>Nettoresultaat toekomend aan:</b>			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		98	77

### ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2019	2018
<b>Posten die niet worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening <sup>1</sup></b>			
<b>Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening <sup>1</sup></b>			
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' <sup>2</sup>		180	-56
Aandeel in overig totaal resultaat van Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures <sup>2</sup>		26	-3
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>2</sup>		-48	-21
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>2</sup>		4	7
<b>Netto overig totaalresultaat</b>	<b>21</b>	<b>162</b>	<b>-73</b>
Nettoresultaat		98	77
<b>Totaal resultaat</b>		<b>260</b>	<b>4</b>
<b>Totaalresultaat toekomend aan:</b>			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		260	4

1. Binnen dit overzicht is de netto positie (inclusief belastingen) weergegeven
2. Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve

**ENKELVOUDIG MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN**

(€ MILJOEN)

	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	AGIO	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR	EIGEN VERMOGEN TOE TE REKENEN AAN AANDEEL- HOUDERS
Balans per 1 januari 2018	1	166	185	521	93	966
Netto overig totaalresultaat			-73			-73
Nettoresultaat					77	77
<b>Totaalresultaat</b>			<b>-73</b>		<b>77</b>	<b>4</b>
Bestemming van reserves				93	-93	
Dividendbetalingen				-73		-73
Overige mutaties				-1		-1
<b>Balans per 31 december 2018</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>112</b>	<b>540</b>	<b>77</b>	<b>896</b>
Balans per 1 januari 2019	1	166	112	540	77	896
Netto overig totaalresultaat			162			162
Nettoresultaat					98	98
<b>Totaalresultaat</b>			<b>162</b>		<b>98</b>	<b>260</b>
Bestemming van reserves			-19	96	-77	
Dividendbetalingen				-81		-81
<b>Balans per 31 december 2019</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>255</b>	<b>555</b>	<b>98</b>	<b>1.075</b>

Voor meer informatie over het Eigen vermogen zie Toelichting 14 van de geconsolideerde jaarrekening.

# Enkelvoudige jaarrekening

## ENKELVOUDIG KASSTROOMOVERZICHT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2019	2018
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>			
Resultaat vóór belastingen		135	87
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
Ongerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid		-7	57
Opbrengsten uit Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-10	-9
(Opgelopen) Rentelasten		3	-22
Overige mutaties		1	
		<b>-13</b>	<b>26</b>
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden, opgenomen onder Financiële verplichtingen		7	-71
Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, na aftrek aandeel herverzekeraars		168	52
Mutaties in Overige voorzieningen		4	
Mutaties in Leningen en opgenomen gelden opgenomen onder Financiële verplichtingen		1	
		<b>180</b>	<b>-19</b>
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Investerings in Geassocieerde deelnemingen die gekwalificeerd zijn als beleggingen <sup>1</sup>		-60	-24
Aankopen van Beleggingen		-4.316	-3.320
Desinvesteringen van Beleggingen		4.246	3.301
Betaalde respectievelijk ontvangen vennootschapsbelasting		-93	72
		<b>-223</b>	<b>29</b>
<b>Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>79</b>	<b>123</b>
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>			
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		-1	
Aankopen van dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures en Verstrekte leningen aan groepsmaatschappijen		-99	-82
Verkopen van dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures en aflossingen op leningen aan groepsmaatschappijen		91	1
Ontvangen dividend van Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures		1	9
<b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-8</b>	<b>-72</b>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>			
Dividend en couponbetalingen		-81	-73
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-81</b>	<b>-73</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>-10</b>	<b>-22</b>
Netto liquide middelen per 1 januari		121	143
<b>Netto liquide middelen per 31 december</b>		<b>111</b>	<b>121</b>
<b>Liquide middelen bevatten de volgende balansposten:</b>			
Banksaldi	13	111	121
<b>Liquide middelen per 31 december</b>		<b>111</b>	<b>121</b>

<sup>1.</sup> Met ingang van 2019 worden beleggingen in beleggingspools (onderdeel van toelichting 12 Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures) verantwoord onder de kasstroom uit operationele activiteiten in plaats van de kasstroom uit investeringsactiviteiten. De beleggingspools hebben meer het karakter van een belegging dan een deelneming. De vergelijkende cijfers zijn overeenkomstig aangepast.

## Enkelvoudige jaarrekening

---

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2019 zijn ontvangen rente €57 miljoen (2018: €34 miljoen); ontvangen dividenden 2019 van €15 miljoen (2018: €15 miljoen) en betaalde rente van €3 miljoen (2018: €3 miljoen) inbegrepen. Er zijn geen kasstromen uit leasecontracten.

### ALGEMEEN

---

#### 1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

---

Voor een beschrijving van de toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen in de Geconsolideerde jaarrekening en de specifieke waarderingsgrondslagen onder de Toelichtingen in de Geconsolideerde jaarrekening. De eerste toepassing van IFRS 16 is onverkort van toepassing op de enkelvoudige jaarrekening.

Alle bedragen in de enkelvoudige jaarrekening zijn in miljoenen euro's, tenzij anders is vermeld.

#### 2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

---

Voor een beschrijving van het kapitaal en risicomanagement van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt verwezen naar Toelichting 2 van de Geconsolideerde jaarrekening.

#### 3. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

---

De uitbraak van het coronavirus in 2020 heeft een aanzienlijke impact op de samenleving, waar Achmea Schadeverzekeringen N.V. en haar stakeholders ook onderdeel van zijn.

De uitbraak van het coronavirus raakt de samenleving en de gezondheid van onze klanten. Daarnaast heeft dit een belangrijke invloed op de economische ontwikkelingen en de wereldwijde financiële markten waardoor zowel aandelenkoersen als rentetarieven aanzienlijk zijn gedaald en spreads zijn uitgelopen. Vanuit overheden en centrale banken zijn er verschillende maatregelen gekomen als reactie hierop. De uitbraak van het coronavirus heeft invloed op onze klanten en de verzekeringsrisico's (bijvoorbeeld reis-, annulerings- en evenementenverzekeringen en op de wat langere termijn inkomensverzekeringen), marktrisico (met name aandelenkoersen, rente- en spreadontwikkeling) en liquiditeitsrisico. In de Kapitaal- en risico management paragraaf zijn onze gevoeligheden voor ontwikkelingen op de financiële markten toegelicht, alsmede onze mitigerende activiteiten en maatregelen.

Het liquiditeitsrisico is voor een verzekeraar relatief beperkt aangezien de beleggingen die tegenover de verzekeringsverplichtingen worden aangehouden op elkaar afgestemd zijn voor wat betreft de aard en looptijd. Daarnaast zijn een groot deel van de beleggingen van de verzekeraar over het algemeen zeer liquide en kunnen daarmee snel worden omgezet in kas- en bankgelden. In de Kapitaal- en risico management paragraaf zijn onze gevoeligheden voor ontwikkelingen op de financiële markten toegelicht, alsmede onze mitigerende activiteiten en maatregelen.

Het is op dit moment niet kwantificeerbaar hoe de financiële markten zich in de nabije toekomst ontwikkelen. Het frequent monitoren van financiële risico's zoals rente- en spreadontwikkelingen maakt integraal onderdeel uit van het risicomanagement systeem van Achmea. Achmea monitort de aandelenkoersen, rentetarieven, polishoudergedrag en schadelast nauwlettend.

De maatregelen die overheden wereldwijd treffen in de strijd tegen het coronavirus kunnen van invloed zijn op onze verzekeringsactiviteiten. Dit alles heeft mogelijk een directe invloed op ons operationeel en financieel resultaat. Het is op dit moment onduidelijk in welke mate het de omzet, operationeel- en financieel resultaat zal gaan beïnvloeden. Daarnaast leiden lagere rente, lagere aandelenkoersen en spread-ontwikkeling tot mogelijk lagere beleggingsopbrengsten en verwachten wij dat de volatiliteit op de aandelenmarkten zorgt voor een lagere solvabiliteit. De daadwerkelijke effecten zijn op dit moment niet kwantificeerbaar.

Een van onze risicobeheersingsmaatregelen betreft ons Business Continuity Management, welke gericht is op het kunnen voortzetten van onze bedrijfsvoering in tijden van onverwachte ingrijpende gebeurtenissen zoals het coronavirus. De nodige maatregelen zijn genomen om te zorgen voor de veiligheid en het welzijn van onze medewerkers en klanten en om onze klanten optimaal van dienst te kunnen blijven zijn. Tot op heden hebben deze maatregelen niet geleid tot ernstige verstoringen in onze bedrijfsvoering en/of klantcontacten.

Hoewel, zoals hierboven beschreven, het op dit moment niet mogelijk is de toekomstige effecten van de Corona uitbraak in te schatten, zijn wij van oordeel dat op basis van onze huidige inzichten er geen onzekerheid van materieel belang bestaat ten aanzien van de continuïteitsveronderstelling die bij het opstellen van de jaarrekening is gehanteerd.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

#### 4. BELEGGINGEN

##### BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Aandelen en soortgelijke beleggingen		10	627	538	627	548
Vastrentende beleggingen	59	50	5.899	5.666	5.958	5.716
Derivaten	18	12			18	12
<b>Balans per 31 december</b>	<b>77</b>	<b>72</b>	<b>6.526</b>	<b>6.204</b>	<b>6.603</b>	<b>6.276</b>

##### VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	2019	2018
Balans per 1 januari	6.276	6.306
Investerings en verstrekte leningen	4.415	3.402
Desinvesteringen en verkopen	-4.266	-3.302
Mutaties in de reële waarde	226	-80
Valutakoersverschillen	-8	-21
Amortisatie	-37	-51
Te ontvangen rente	-3	22
<b>Balans per 31 december</b>	<b>6.603</b>	<b>6.276</b>

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal €627 miljoen (31 december 2018: €548 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen €237 miljoen (31 december 2018: €196 miljoen), alternatieve beleggingen €71 miljoen (31 december 2018: €76 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van €83 miljoen (31 december 2018: €39 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van €66 miljoen (31 december 2018: €100 miljoen) en overige beleggingen van €170 miljoen (31 december 2018: €137 miljoen).

Beleggingen waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik heeft gemaakt van de optie deze te classificeren als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' per 31 december 2019 bedroegen €59 miljoen (31 december 2018: €60 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van €5.284 miljoen (2018: €4.956 miljoen) aan Beleggingen worden gerealiseerd. Voor alle activa zonder contractuele vervaldatum wordt verondersteld dat deze naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd.

##### VASTRENTENDE BELEGGINGEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	2.326	2.360
Gesecuritiseerde obligaties <sup>1</sup>	224	223
Bedrijfsobligaties	2.388	2.210
Converteerbare obligaties	68	66
Leningen aan groepsmaatschappijen	928	841
Leningen en deposito's	24	16
	<b>5.958</b>	<b>5.716</b>

<sup>1</sup> Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor €194 miljoen (2018: €189 miljoen) uit 'asset backed obligaties' (met onderpand)

Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s belang in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals obligaties met als onderpand hypotheek, onderpand van vordering inzake autoleasing en overige onderpanden van activa worden opgenomen onder Beleggingen – Gesecuritiseerde obligaties. De samenstelling van de portefeuilles van de belangen in gestructureerde entiteiten van

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is, bekeken vanuit de individuele waarde per entiteit, zeer divers. Voor het grootste deel belegt Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2019, die gelijk is aan de boekwaarde van de effecten per die datum. Bovendien toont de tabel een vergelijking van Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s belang met het totaalbedrag aan uitgegeven effecten door de gestructureerde entiteit. Het getoonde bedrag Totaalwaarde 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 2019		31 DECEMBER 2018	
	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTALE WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTALE WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM
Effecten op onderpand van hypotheek	97	5.674	91	4.682
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing	15	359	21	6.954
Overige effecten	82	2.937	77	3.208
<b>Boekwaarde van belang in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten per 31 december</b>	<b>194</b>	<b>8.970</b>	<b>189</b>	<b>14.844</b>

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft geen financiële of andere steun gegeven aan niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten Achmea Schadeverzekeringen N.V. is ook niet voornemens om financiële of andere steun te geven aan niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten, waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. een belang heeft of een belang had.

### LENINGEN AAN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Achmea Non-life Beleggingen B.V.	224	215
Achmea Woninghypotheken III B.V.	704	626
	<b>928</b>	<b>841</b>

#### Achmea Non-life beleggingen B.V.

De lening aan Achmea Non-Life Beleggingen B.V. loopt tot 30 september 2024. Het rentepercentage wordt per kwartaal vastgesteld op basis van het 3-maands EURIBOR-tarief verhoogd met een opslag die gebaseerd is op de credit rating van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De intrest wordt bijgeschreven op de hoofdsom. Achmea Non-Life Beleggingen B.V. mag te allen tijde tot het maximum bedrag van de kredietovereenkomst gelden opnemen. Tussentijdse aflossingen zijn toegestaan.

#### Achmea Woninghypotheken III B.V.

De lening aan Achmea Woninghypotheken III B.V. loopt tot 14 september 2025 Het rentepercentage wordt per kwartaal vastgesteld op basis van het 3-maands EURIBOR-tarief verhoogd met een opslag die gebaseerd is op de credit rating van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De intrest wordt bijgeschreven op de hoofdsom. Achmea Woninghypotheken III B.V. mag te allen tijde tot het maximum bedrag van de kredietovereenkomst gelden opnemen. Tussentijdse aflossingen zijn toegestaan.

### DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	31 DECEMBER 2019
Rentederivaten	2	9	-7
Valutaderivaten	5	3	2
Aandelenderivaten	11		11
	<b>18</b>	<b>12</b>	<b>6</b>
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	31 DECEMBER 2018
Rentederivaten	3	10	-7
Valutaderivaten	3	4	-1
Aandelenderivaten	6		6
	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>-2</b>



## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### ANALYSE OP BASIS VAN VERWACHTE TIJD TOT VERVALDATUM VAN DE NIET-VERDISCONTEERDE KASSTROMEN VAN DERIVATEN (VERPLICHTINGEN)

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2019	BINNEN 1 JAAR	1 - 3 JAAR	3 - 5 JAAR	→ 5 JAAR	TOTAAL
Rentederivaten	4	2	1		7
Valutaderivaten	3				3
	7	2	1		10

31 DECEMBER 2018	BINNEN 1 JAAR	1 - 3 JAAR	3 - 5 JAAR	→ 5 JAAR	TOTAAL
Rentederivaten	4	5	1		10
Valutaderivaten	4				4
	8	5	1		14

### ANALYSE RENTE- EN VALUTADERIVATEN NAAR NOMINAAL BEDRAG VAN ONDERLIGGENDE WAARDE EN REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2019			31 DECEMBER 2018		
	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN
Rentederivaten	161	2	2	226	3	2
Valutatermijncontracten	522	5	3	577	3	4
Cross currency renteswaps	192		7	190		8
	875	7	12	993	6	14

Voor de schattingen bij het beoordelen van de waardering en de waarderingsgrondslagen van Beleggingen wordt verwezen naar Toelichting 4 Beleggingen in de geconsolideerde jaarrekening.

## 5. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Vorderingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	793	734
Tussenpersonen	13	16
Vorderingen uit indirecte verzekeringen	153	139
Vorderingen uit herverzekeringen		1
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	2	1
Vorderingen op groepsmaatschappijen	18	98
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen	118	115
Belastingen en sociale premies	15	14
Vorderingen uit hoofde van regres	116	107
Overig	3	5
<b>Balans per 31 december</b>	<b>1.231</b>	<b>1.230</b>

De Vorderingen en overlopende activa, met uitzondering van Vorderingen uit indirecte verzekeringen, zullen naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld. Voor Vorderingen en overlopende activa is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde. Bijzondere waardeverminderingen die in 2019 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen €6 miljoen (31 december 2018: €2 miljoen) en zijn opgenomen onder Overige lasten. Voor een overzicht van de Vorderingen op groepsmaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 6. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN

Voor een toelichting van de post Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten wordt verwezen naar Toelichting 6 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

### 7. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Voor een beschrijving van de Reële waarde hiërarchie en de belangrijkste wijzigingen in de Reële waarde hiërarchie in 2019 wordt verwezen naar Toelichting 7 Reële waarde hiërarchie in de geconsolideerde jaarrekening.

#### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2019

(€ MILJOEN)

				31 DECEMBER 2019
	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
<b>Activa</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	408	105	114	627
Vastrentende beleggingen	4.663	1.292	3	5.958
Derivaten	2	16		18
Liquide middelen	111			111
<b>Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>5.184</b>	<b>1.413</b>	<b>117</b>	<b>6.714</b>
<b>Verplichtingen</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Derivaten	2	10		12
<b>Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>2</b>	<b>10</b>		<b>12</b>

				31 DECEMBER 2018
	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
<b>Activa</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	326	146	76	548
Vastrentende beleggingen	4.657	1.058	1	5.716
Derivaten	3	9		12
Liquide middelen	121			121
<b>Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>5.107</b>	<b>1.213</b>	<b>77</b>	<b>6.397</b>
<b>Verplichtingen</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Derivaten	2	12		14
<b>Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>2</b>	<b>12</b>		<b>14</b>

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	TOTAAL 2019
<b>Activa</b>			
Balans per 1 januari	76	1	77
Investerings en verstrekte leningen	32		32
Desinvesteringen en verkopen	-4		-4
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat	10		10
Mutaties als gevolg van herrubricering		2	2
<b>Balans per 31 december</b>	<b>114</b>	<b>3</b>	<b>117</b>

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	TOTAAL 2018
<b>Activa</b>			
Balans per 1 januari	49		49
Investerings en verstrekte leningen	30	1	31
Desinvesteringen en verkopen	-7		-7
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat	4		4
<b>Balans per 31 december</b>	<b>76</b>	<b>1</b>	<b>77</b>

### BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE ACTIVA EN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET- WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	114	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	3	Contant gemaakte kasstromen	N.v.t.	N.v.t.	Toename leidt tot waardedaling

	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2018	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET- WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	76	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	1	Contant gemaakte kasstromen	N.v.t.	N.v.t.	Toename leidt tot waardedaling

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van €31 miljoen (31 december 2018: €26 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van €67 miljoen (31 december 2018: €33 miljoen) en Infrastructuur fondsen ter hoogte van €10 miljoen (31 december 2018: €11 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. dat voor het grootste deel van deze investeringen de reële waarde van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van de intrinsieke waarde 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.

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.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE, WAARVAN DE REËLE WAARDE WORDT TOEGELICHT

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019				(€ MILJOEN) REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2019
		GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
<b>Activa</b>					
Vorderingen en overlopende activa	1.231		1.231		1.231
<b>Verplichtingen</b>					
Financiële verplichtingen					
Overige schulden	337		337		337

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE, WAARVAN DE REËLE WAARDE WORDT TOEGELICHT

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2018				(€ MILJOEN) REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2018
		GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
<b>Activa</b>					
Vorderingen en overlopende activa	1.230		1.230		1.230
<b>Verplichtingen</b>					
Financiële verplichtingen					
Overige schulden	328		328		328

## 8. NETTO VERDIENDE PREMIES

Voor de toelichting op de Netto verdiende premies wordt verwezen naar Toelichting 8 Netto verdiende premies in de geconsolideerde jaarrekening.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 9. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

#### BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2019	2018
Directe beleggingsopbrengsten		
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	2	2
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	67	69
Beleggingskosten	-6	-6
<b>Totaal</b>	<b>63</b>	<b>65</b>
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten		
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	20	2
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	62	29
<b>Totaal</b>	<b>82</b>	<b>31</b>
Bijzondere waardverminderingen		
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	-5	-10
<b>Totaal</b>	<b>-5</b>	<b>-10</b>
Valutakoersverschillen <sup>1</sup>	-14	-30
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>126</b>	<b>56</b>

<sup>1.</sup> Het valutarisico wordt middels valutaderivaten voor een belangrijk deel afgedekt. De posities van de valutaderivaten zijn verwerkt onder de Beleggingen. Voor meer informatie omtrent deze afdekking zie toelichting 22 Hedge accounting.

#### DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	2019	2018
Directe opbrengsten naar soort:		
Rente	54	56
Dividenden	15	15
<b>Totaal</b>	<b>69</b>	<b>71</b>

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen die voortvloeien uit financiële activa die bij eerste opname zijn aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' bedroegen voor de beleggingen €21 miljoen (2018: €3 miljoen).

Een totaal van €13 miljoen (2018: €12 miljoen) van de ongerealiseerde resultaten uit wijzigingen in de reële waarde heeft betrekking op beleggingen, die zijn gewaardeerd gebruikmakend van een waarderingstechniek. Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op niet-genoteerde derivaten en aandelen.

Bijzondere waardeverminderingverliezen op beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' bedroegen in 2019 €5 miljoen (2018: €10 miljoen).

Een totaal van €8 miljoen (2018: €4 miljoen) van de directe beleggingsopbrengsten heeft betrekking op leningen aan groepsmaatschappijen.

### 10. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

Voor de toelichting op de Netto lasten uit verzekeringscontracten wordt verwezen naar Toelichting 10 Netto lasten uit verzekeringscontracten in de geconsolideerde jaarrekening.

### 11. BEDRIJFSKOSTEN

Voor de toelichting op de Bedrijfskosten wordt verwezen naar Toelichting 11 Bedrijfskosten in de geconsolideerde jaarrekening.

## OVERIGE TOELICHTINGEN

### Overige Balans

#### 12. DOCHTERMAATSCHAPPIJEN, GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES

(€ MILJOEN)

NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	STATUTAIRE VESTIGINGS-PLAATS	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS-ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME/INGANGSDATUM	% EIGENDOM 2019	% EIGENDOM 2018	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2019	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2018	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2018
Achmea Non-life Beleggingen B.V.	Zeist	Beleggen	2005	100,00%	100,00%	28	20	28	20
Achmea Woninghypotheken III B.V.	Zeist	Beleggen in hypothecaire leningen	2015	96,00%	96,00%	43	19	43	19
Wagenplan B.V.	Schiphol-Rijk	Leasing	2001	50,00%	50,00%	7	7	7	7
N.V. Interpolis Onroerend Goed N.V.	Tilburg	Beleggen in vastgoed	1990		33,15%		69		69
Achmea Investment Management Green Bond Fund	Zeist	Beleggen	2018	21,71%	32,00%	26	24	26	24
Achmea Investment Management Grondstoffen Fonds	Zeist	Beleggen	2019	2,62%		11		11	
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2019	48,25%		48		48	
						<b>163</b>	<b>139</b>	<b>163</b>	<b>139</b>

Bovenstaand overzicht toont de dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2019. Alle dochtermaatschappijen zijn direct dan wel indirect in volledig eigendom, tenzij anders aangegeven, en zijn betrokken bij verzekeringsactiviteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. Het stemrecht van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit.

Daar Achmea Schadeverzekeringen N.V. op basis van statutaire bepalingen de directievoorzitter en de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Wagenplan B.V. kan benoemen is er sprake van overheersende zeggenschap.

Op 27 september 2019 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. haar belang in N.V. Interpolis Onroerend Goed overgedragen aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., waarbij de laatste vanaf 1 juli 2019 economisch eigenaar is geworden van de aandelen.

Achmea Investment Management Green Bond Fund, Achmea Investment Management Grondstoffen Fonds en Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund zijn beleggingsfondsen voor gemene rekening van de Achmea groep. Doordat er sprake is van invloed van betekenis worden de betreffende fondsen als deelneming gepresenteerd.

De boekwaarde van de Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures wordt vastgesteld op basis van de jaarrekeningen van hetzelfde boekjaar van die entiteiten (welke grondslagen voor waardering niet significant afwijken van de grondslagen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.) voor zover beschikbaar. Indien die niet beschikbaar is, baseert Achmea Schadeverzekeringen N.V. de boekwaarde op voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers, afkomstig van de geassocieerde deelneming of joint venture. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft vastgesteld dat er in het verleden geen materiële verschillen waren tussen die voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers en de jaarrekening van de betreffende geassocieerde deelneming of joint venture. In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

---

### 13. LIQUIDE MIDDELEN

---

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en bedragen €111 miljoen (2018: €121 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekeningcourantposities in de cashpool van Achmea B.V. die direct opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken derhalve onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Voor de waarderingsgrondslagen van Liquide middelen wordt verwezen naar Toelichting 13 Liquide middelen in de geconsolideerde jaarrekening.

### 14. EIGEN VERMOGEN

---

Voor de toelichting op het Eigen vermogen wordt verwezen naar Toelichting 14 Eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening.

### 15. OVERIGE VOORZIENINGEN

---

Voor de toelichting op de Overige voorzieningen wordt verwezen naar Toelichting 15 Overige voorzieningen in de geconsolideerde jaarrekening.

### 16. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

---

De Financiële verplichtingen bestaan uit Overige schulden van €336 miljoen (2018: €328 miljoen) en Leaseverplichtingen van €1 miljoen).

#### OVERIGE SCHULDEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Verplichtingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	98	96
Tussenpersonen	36	34
Vooruitontvangen premies	4	4
Herverzekeringsverplichtingen	14	10
Schulden aan groepsmaatschappijen	65	40
Belastingen en sociale premies	51	47
Overlopende verplichtingen	59	62
Overige	9	35
	<b>336</b>	<b>328</b>

Voor een overzicht van de Schulden aan groepsmaatschappijen wordt verwezen naar de Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening. Voor de schattingen bij het beoordelen van de waardering en de waarderingsgrondslagen van Financiële verplichtingen wordt verwezen naar Toelichting 16 Financiële verplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 17. LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

De mutaties in de latente belastingverplichtingen gedurende het boekjaar kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	(€ MILJOEN)				
	BALANS PER 1 JANUARI 2019	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	OVERIGE MUTATIES	BALANS PER 31 DECEMBER 2019
Beleggingen	34	2	43		79
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	60	17			77
Tariefswijzigingen	-17	3	-3		-17
	<b>77</b>	<b>22</b>	<b>40</b>		<b>139</b>
<b>Omvat:</b>					
Latente belastingverplichtingen					139

	BALANS PER 1 JANUARI 2018	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	OVERIGE MUTATIES	BALANS PER 31 DECEMBER 2018
Beleggingen	51	6	-24	1	34
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	95	-8		-27	60
Tariefswijzigingen		-12	-5		-17
	<b>146</b>	<b>-14</b>	<b>-29</b>	<b>-26</b>	<b>77</b>
<b>Omvat:</b>					
Latente belastingverplichtingen					77

Medio december 2018 is door het Nederlandse parlement het besluit genomen om de tarieven voor vennootschapsbelasting gefaseerd te verlagen van 25,0% naar 20,5% in 2021. Door Achmea Schadeverzekeringen N.V. is een inschatting gemaakt van de impact van deze tariefswijzigingen op de latente belastingposities. Hierbij zijn verwachte toekomstige realisaties aan specifieke boekjaren toegerekend. De tariefswijziging leidt in 2018 tot een bate in het resultaat 2018 van €12 miljoen en een toevoeging in het eigen vermogen van €5 miljoen.

In het belastingplan 2019 is de verlaging van het tarief teruggebracht naar 21,7% in 2021 (in plaats van 20,5%), waarbij het tarief voor 2020 op 25% blijft staan. Voorgaande heeft de in 2018 genomen bate op de belastinglatentie beperkt en heeft in 2019 geleid tot een last in het resultaat van €3 miljoen en een toename in het eigen vermogen van €3 miljoen.

De gebruikte belastingtarieven voor het berekenen van de latente verplichtingen bedragen in zowel 2019 als in 2018 25%

Het bedrag van €27 miljoen opgenomen onder de overige mutaties in 2018 heeft betrekking op gewijzigde fiscale waardering van de langlopende verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten inzake WIA en WAO. Dit betreft een verschuiving tussen de latente en acute belastingpositie.

Een bedrag van €60 miljoen (2018: €44 miljoen) binnen Latente belastingverplichtingen wordt naar verwachting grotendeels over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld.

De Latente belastingverplichtingen betreffen vorderingen op respectievelijk schulden aan Achmea B.V., aangezien Achmea B.V. aan het hoofd van de fiscale eenheid staat.

Voor de schattingen bij het beoordelen van de waardering en de waarderingsgrondslagen van Latente belastingvorderingen en -verplichtingen wordt verwezen naar Toelichting 17 Latente belastingverplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.



## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### Overige winst- en verliesrekening

#### 18. OVERIGE OPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2019	2018
Kostenvergoedingen	7	1
Overige baten	5	3
<b>Totaal</b>	<b>12</b>	<b>4</b>

#### 19. OVERIGE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2019	2018
Reorganisatielasten	13	15
Bijzondere waardeverminderingkosten op debiteuren	6	2
Overige lasten		5
<b>Totaal</b>	<b>19</b>	<b>22</b>

De reorganisatielasten (2019: €13 miljoen; 2018: €15 miljoen) worden toegerekend aan de Overige lasten. Voor meer informatie wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

#### 20. VENNOOTSCHAPSBELASTING

##### RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

	(€ MILJOEN)	
	2019	2018
Resultaat voor belastingen	135	87
Tarief vennootschapsbelasting	25,0%	25,0%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de vennootschapsbelasting is toegepast	34	22
Belasting effect op:		
Tariefswijzigingen	3	-12
Deelnemingsvrijstelling	-2	-3
Overige mutaties	2	3
<b>Effectieve belastingdruk</b>	<b>37</b>	<b>10</b>

Medio december 2018 is door het Nederlandse parlement het besluit genomen om de tarieven voor vennootschapsbelasting gefaseerd te verlagen van 25,0% naar 20,5% in 2021. Door Achmea Schadeverzekeringen N.V. is een inschatting gemaakt van de impact van deze tariefswijzigingen op de latente belastingposities. Hierbij zijn verwachte toekomstige realisaties aan specifieke boekjaren toegerekend. De tariefswijziging leidt in 2018 tot een bate in het resultaat 2018 van €12 miljoen.

In het belastingplan 2019 is de verlaging van het tarief teruggebracht naar 21,7% in 2021 (in plaats van 20,5%), waarbij het tarief voor 2020 op 25% blijft staan. Voorgaande heeft de in 2018 genomen bate op de belastinglatentie beperkt en heeft in 2019 geleid tot een last in het resultaat van €3 miljoen.

De effectieve belastingdruk in 2019 bedroeg 27,4% (2018: 11,3%).

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2019	2018
Acute belastinglasten		
Huidig jaar	15	24
	<b>15</b>	<b>24</b>
Latente belastinglasten		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	19	-2
Tariefswijziging	3	-12
<b>Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening</b>	<b>37</b>	<b>10</b>

Voor de waarderinggrondslagen de Vennootschapsbelasting wordt verwezen naar Toelichting 20 Vennootschapsbelasting in de geconsolideerde jaarrekening.

### 21. NETTO OVERIGE TOTAALRESULTAAT

(€ MILJOEN)

	2019			2018		
	OVERIG TOTAAL-RESULTAAT VOOR BELASTING	VENNOOT-SCHAPS-BELASTING	NETTO OVERIG TOTAAL-RESULTAAT	OVERIG TOTAAL-RESULTAAT VOOR BELASTING	VENNOOT-SCHAPS-BELASTING	NETTO OVERIG TOTAAL-RESULTAAT
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop'	235	-55	180	-80	24	-56
Aandeel in overig totaalresultaat van Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures	26		26	-4	1	-3
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereassocieerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	-64	16	-48	-28	7	-21
Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereassocieerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	5	-1	4	10	-3	7
<b>Totaal Overig totaalresultaat</b>	<b>202</b>	<b>-40</b>	<b>162</b>	<b>-102</b>	<b>29</b>	<b>-73</b>

### Overige toelichtingen

#### 22. HEDGE-ACCOUNTING

Achmea Schadeverzekeringen N.V. past reële waarde hedge accounting toe voor de portefeuilles die blootgesteld zijn aan valutarisico. 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.

Valutaderivaten worden gebruikt als afdekkingsinstrumenten. De reële waarde van de valutaderivaten aangewezen als afdekkingsinstrument voor de toepassing van fair value hedge accounting per 31 december 2019 bedroeg €1 miljoen (31 december 2018: €-2 miljoen). De reële waarde van de valutacontracten wijzigt met de veranderingen in de wisselkoers, die correspondeert met de reële waardeveranderingen gerelateerd aan valutakoersverschillen van een belegging in vreemde valuta. Nettoresultaat. Daarnaast heeft een wijziging van de forward premie impact op de waardontwikkeling van het derivaat, waarbij dit deel van de waardeontwikkeling niet in de hedge accounting wordt betrokken. De veranderingen in de reële waarde van de beleggingen toe te rekenen aan het afgedekte risico bedroegen €-4 miljoen (2018: €-8 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen €10 miljoen (2018: €15 miljoen), inclusief waardewijzigingen als gevolg van wijzigingen in de forward premie.

#### 23. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

##### Gerechtelijke procedures

Achmea Schadeverzekeringen N.V. en maatschappijen die deel uitmaken van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten als verzekeraar, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of komende juridische procedures te voorspellen of te bepalen, is het bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomst van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft garanties afgegeven voor een bedrag van €47 miljoen (2018: €46 miljoen).

De hier vermelde garanties bevatten voor een bedrag van maximaal €14 miljoen (2018: €14 miljoen) garanties die zijn afgegeven aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. heeft zich garant gesteld voor een door Wagenplan B.V. afgesloten faciliteit. Het betreft een leasefaciliteit van €65,5 miljoen afgesloten met ABN AMRO Lease N.V. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft zich voor 50% van de verplichtingen van Wagenplan B.V. onder deze faciliteit garant gesteld jegens ABN AMRO Lease N.V. (tot een bedrag van maximaal €32,8 miljoen). Wagenplan B.V. is een joint venture van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Athlon Car Lease Nederland B.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft Vereniging Achmea en Coöperatieve Rabobank U.A., in hun hoedanigheid van aandeelhouder van de moedermaatschappij (Achmea B.V.) van Achmea Schadeverzekeringen N.V., vrijwaring verleend voor de door hen te lijden schade als gevolg van door de Australische toezichthouder in voorkomend geval op te leggen aanvullende verplichtingen (of boetes) met betrekking tot de activiteiten van de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten voor een bedrag van €268 miljoen (2018: €160 miljoen). Dit betreft nog niet opgevraagde beleggingsschulden in onder andere, private equity, vastgoedfondsen en infrastructurele beleggingsfondsen.

### Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de omzet- en een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Achmea B.V. en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

## 24. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA EN TOELICHTING UITSTEL IFRS 9

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

	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
31 DECEMBER 2019								(€ MILJOEN)
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen	1.393	418	884	1.972	1.168	78	45	5.958
Derivaten		2	1	1	2	2	10	18
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			1	237			8	246
Vorderingen en overlopende activa		2	0	0	0		1.229	1.231
Liquide middelen			12	94			5	111

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### EXTERNE RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2018	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen	1.472	451	869	1.818	1.014	63	29	5.716
Derivaten			3	1	1	1	6	12
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			93	119			7	219
Vorderingen en overlopende activa							1.230	1.230
Liquide middelen			24	95			2	121

De tabellen hiervoor bevatten de rating van het financiële instrument. Verschillende externe ratingbureaus worden gebruikt om de rating van deze financiële instrumenten te bepalen. In lijn met het interne beleid van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor het monitoren van marktrisico's, worden deze ratings vertaald naar de S&P-taxonomieën. 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 tabellen opgenomen als geen rating beoordeeld.

### FINANCIËLE ACTIVA MET BETALINGSACHTERSTANDEN OF WAAROP BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING IS TOEGEPAST

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2019	BETALINGSACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD				BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING ACTIVA
	0 - 3 MAAND	3 MAAND - 1 JAAR	3 MAAND - 1 JAAR	BEDRAG BETALINGSACHTERSTANDEN	BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING
<b>Beleggingen</b>					
Vastrentende beleggingen					3
Vorderingen en overlopende activa	19			19	1

Er zijn geen afwaarderingen op vastrentende waarden geweest in 2018. In 2018 bedroeg de boekwaarde na bijzondere waardevermindering van afgewaardeerde vastrentende waarden nihil.

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 2019	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN VERREKEND IN DE BALANS	SALDO VAN IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
<b>Derivaten actief</b>	7					
<b>Derivaten verplichtingen</b>		12				
<b>Saldo</b>			-5	-5	-7	7
<b>Liquide middelen</b>	825	778	47			47
<b>31 DECEMBER 2018</b>						
<b>Derivaten actief</b>	6					
<b>Derivaten verplichtingen</b>		14				
<b>Saldo</b>			-8	-10	-1	3
<b>Liquide middelen</b>	1.249	1.215	34			34

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### Toelichtingen in het kader van uitstel IFRS 9

In deze paragraaf zijn de toelichtingen die horen bij uitstel van IFRS 9 opgenomen:

#### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

	FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			TOTAAL		
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2019	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2019	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2019 <sup>1</sup>	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2019
<b>Beleggingen</b>									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				627	627	74	627	627	74
Vastrentende beleggingen	5.602	5.602	102	356	356	24	5.958	5.958	126
Derivaten				18	18	-11	18	18	-11
Vorderingen en overlopende activa	3	3					3	3	
Liquide middelen	111	111					111	111	

#### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

	FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			TOTAAL		
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2018	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2018	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2018	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2018	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2018	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2018	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2018 <sup>1</sup>	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2018	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2018
<b>Beleggingen</b>									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				548	548	-44	548	548	-44
Vastrentende beleggingen	5.470	5.470	-80	246	246	-13	5.716	5.716	-93
Derivaten				12	12	6	12	12	6
Vorderingen en overlopende activa	3	3					3	3	
Liquide middelen	121	121					121	121	

<sup>1.</sup> In vorenstaande tabellen zijn alleen de financiële instrumenten opgenomen die naar verwachting onder IFRS 9 zullen vallen. Een aantal financiële instrumenten zal naar verwachting onder IFRS 17 als onderdeel van de waardering van de verzekeringverplichting worden opgenomen. Dit betreft bijvoorbeeld premiedebiteuren en vorderingen op verzekeraars uit hoofde van regres. Hierdoor wijkt de boekwaarde af van de bedragen zoals opgenomen in Toelichting 4 Beleggingen en Toelichting 5 Vorderingen en overlopende activa.

#### FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTRESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)

31 DECEMBER 2019	AAA STAATS- OBLI- GATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	BOEK- WAARDE SPPI ACTIVA TOTAAL	TOTAAL REËLE WAARDE	FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIET- RISICO HEBBEN
										TOTAAL BOEK- WAARDE
<b>Beleggingen</b>										
Vastrentende beleggingen	1.393	414	817	1.914	1.049	5	10	5.602	15	15
Vorderingen en overlopende activa								3	3	3
Liquide middelen			52	45				14	111	14

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTRESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)

31 DECEMBER 2018										FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIET-RISICO HEBBEN
	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	BOEK-WAARDE SPPI ACTIVA TOTAAL	TOTAAL REËLE WAARDE	TOTAAL BOEK-WAARDE
<b>Beleggingen</b>										
Vastrentende beleggingen	1.462	459	850	1.772	926		1	5.470	1	1
Vorderingen en overlopende activa							3	3	3	3
Liquide middelen			24	95			2	121	2	2

Voor een beschrijving van de IFRS 9 overwegingen wordt verwezen naar Toelichting 24 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9 van de geconsolideerde jaarrekening

#### 25. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

Voor een beschrijving van de Overdracht van financiële activa en zekerheden wordt verwezen naar Toelichting 25 Overdracht van financiële activa en zekerheden van de geconsolideerde jaarrekening.

#### 26. TRANSACTIES MET VERBODEN PARTIJEN

Voor een beschrijving van de Transacties met verboden partijen, evenals de beloningen voor het bestuur en de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verboden partijen van de geconsolideerde jaarrekening.

#### 27. STATUTAIRE VESTIGING

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is statutair gevestigd te Apeldoorn, houdt kantoor aan de Laan van Malkenschoten 20 te Apeldoorn en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 08053410.

#### 28. VOORSTEL INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

##### Resultaatbestemming over het boekjaar 2018

De jaarrekening 2018 is vastgesteld door de algemene vergadering gehouden op 25 april 2019. De algemene vergadering heeft het netto resultaat over het boekjaar 2018 van €77 miljoen ten gunste gebracht van de overige reserves.

##### Voorstel tot resultaatbestemming over het boekjaar 2019

Het bestuur stelt aan de algemene vergadering voor het netto resultaat over het boekjaar 2019 ten bedrage van €98 miljoen geheel aan de overige reserves toe te voegen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

---

### ONDERTEKENING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

---

Zeist, 2 april 2020

**De bestuurders van  
Achmea Schadeverzekeringen N.V.**

M.A.N. (Michel) Lamie

L.T. (Lidwien) Suur

**De Raad van Commissarissen van  
Achmea Schadeverzekeringen N.V.**

A.W. (Aad) Veenman, Voorzitter

W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter

J. (Jan) van den Berg

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

M. (Mijntje) Lückerath-Rovers

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

### OVERIGE INFORMATIE

---

#### STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

---

In artikel 30 van de statuten van de vennootschap staat het volgende opgenomen betreffende de resultaatbestemming:

- 30.1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 30.2. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering. Bij staking van stemmen over de uitkering of reservering van winst wordt de winst, waarop het voorstel betrekking heeft, gereserveerd.
- 30.3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 30.4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet toestaat.

#### Branches

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft een nevenvestiging in Australië die werkt onder de naam Achmea Australia.



## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

---

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### *Verklaring over de jaarrekening 2019*

---

#### **Ons oordeel**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de vennootschap en de groep op 31 december 2019 en van het resultaat en de kasstromen over 2019 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

#### **Wat we hebben gecontroleerd**

Wij hebben de in dit jaarrapport opgenomen jaarrekening 2019 van Achmea Schadeverzekeringen N.V. te Apeldoorn ('de vennootschap') gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. samen met haar dochtermaatschappijen ('de groep') en de enkelvoudige jaarrekening.

De jaarrekening bestaat uit:

- het geconsolideerde en enkelvoudige overzicht van de financiële positie per 31 december 2019;
- de volgende overzichten over 2019: de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde en enkelvoudige overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde en enkelvoudige overzicht van het totaal eigen vermogen en het geconsolideerde en enkelvoudige kasstroomoverzicht;
- en de toelichting met de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is EU-IFRS en de relevante bepalingen uit Titel 9 Boek 2 BW.

#### **De basis voor ons oordeel**

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

#### **Onafhankelijkheid**

Wij zijn onafhankelijk van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

#### **Onze controleaanpak**

##### **Samenvatting en context**

De activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaan voornamelijk uit de uitoefening van het schadeverzekeringsbedrijf. De groep bestaat uit verschillende groepsonderdelen en activiteiten, en daarom hebben wij de reikwijdte en aanpak van de groepscontrole overwogen zoals uiteengezet in de paragraaf 'De reikwijdte van onze groepscontrole'. Wij hebben in het bijzonder aandacht besteed aan de gebieden die gerelateerd zijn aan de specifieke bedrijfsactiviteiten van de groep, zoals de toetsing van reserveringen ten aanzien van letselschaden, de aannames voor verzuim en herstel bij arbeidsongeschiktheid- en verzuimverzekeringen, datakwaliteit in de

bronsystemen en aansluitingen tussen de financiële administratie en de verzekeringstechnische systemen. Daarnaast hebben we bijzondere aandacht besteed aan de controle van de kapitaalpositie op basis van Solvency II.

Als onderdeel van onze controleaanpak bepalen wij de materialiteit en maken wij een inschatting van het risico van materiële afwijkingen in de jaarrekening. Wij besteden bijzondere aandacht aan die gebieden waar het bestuur belangrijke schattingen heeft gemaakt, bijvoorbeeld bij significante schattingen waarbij veronderstellingen over toekomstige gebeurtenissen worden gemaakt die inherent onzeker zijn. In de toelichting per post van de jaarrekening heeft de vennootschap de schattingselementen en de belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheid uiteengezet.

De belangrijkste schattingsonzekerheden houden verband met de onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten en activa gewaardeerd tegen reële waarde die zijn gebaseerd op waarderingstechnieken met belangrijke niet in de markt waarneembare inputs zoals uiteengezet in de paragraaf 'De kernpunten van onze controle'. Daarnaast hebben wij de toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving aangemerkt als kernpunt vanwege de complexe schattingen en veronderstellingen die het management maakt om het aanwezige en vereiste kapitaal te bepalen.

Andere aandachtsgebieden in onze controle, die niet als kernpunten zijn aangemerkt, waren de automatisering van bedrijfs- en financiële processen en naleving van wet- en regelgeving. Omdat de bedrijfs- en financiële processen een hoge mate van automatisering kennen, hebben wij in onze controle aandacht besteed aan het op een juiste wijze opereren van de beheersingsmaatregelen voor zover relevant voor onze controle. Met betrekking tot onze werkzaamheden op het gebied van naleving van wet- en regelgeving verwijzen wij naar de paragraaf 'Onze focus op het risico van niet-naleving van wet- en regelgeving'.

Bij al onze controles besteden wij aandacht aan het risico van het doorbreken van de interne beheersingsmaatregelen door het bestuur, waaronder het evalueren van risico's op materiële afwijkingen als gevolg van fraude op basis van een analyse van mogelijke belangen van het bestuur.

Wij hebben ervoor gezorgd dat de controleteams, zowel op groepsniveau als op het niveau van de groepsonderdelen en activiteiten, over voldoende specialistische kennis en expertise beschikten die nodig zijn voor de controle van de verzekeringsactiviteiten. Wij hebben daarom specialisten op het gebied van waardering van financiële instrumenten, actuaariaat, IT en belastingen in ons team opgenomen.

De hoofdlijnen van onze controleaanpak waren als volgt:



### **Materialiteit**

- Materialiteit: € 17,5 miljoen.

### **Reikwijdte van de controle**

- We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd in Nederland.
- Instructies zijn verzonden naar alle accountants van groepsonderdelen en activiteiten ten behoeve van de controle van de geconsolideerde jaarrekening.
- De activiteiten rondom de beleggingen, belastingen en de bedrijfskosten worden door onderdelen binnen de Achmea groep centraal uitgevoerd en geadmistreerd. We hebben de werkzaamheden van de afzonderlijke accountants die deze activiteiten controleren, beoordeeld.
- Onze controlewerkzaamheden dekken 100% van de geconsolideerde omzet en 100% van het geconsolideerde balanstotaal.

### **Kernpunten**

- Toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving.
- Activa gewaardeerd tegen reële waarde die zijn gebaseerd op waarderingstechnieken met belangrijke niet in de markt waarneembare inputs.
- Onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten.

### *Materialiteit*

De reikwijdte van onze controle wordt beïnvloed door het toepassen van materialiteit. Het begrip ‘materieel’ wordt toegelicht in de paragraaf ‘Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening’.

Wij bepalen, op basis van ons professionele oordeel, kwantitatieve grenzen voor materialiteit waaronder de materialiteit voor de jaarrekening als geheel, zoals uiteengezet in onderstaande tabel. Deze grenzen, evenals de kwalitatieve overwegingen daarbij, helpen ons om de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden voor de individuele posten en toelichtingen in de jaarrekening te bepalen en om het effect van onderkende afwijkingen, zowel individueel als gezamenlijk, op de jaarrekening als geheel en op ons oordeel, te evalueren.

---

#### **Materialiteit voor de groep**

€17,5 miljoen (2018: €22,5 miljoen).

---

#### **Hoe is de materialiteit bepaald**

Wij bepalen de materialiteit op basis van ons professionele oordeel. Als basis voor deze oordeelsvorming gebruikten we de laagste van 2,5% van het eigen vermogen op basis van EU-IFRS-grondslagen en de door de groepsaccountant van Achmea B.V. gealloceerde materialiteit. Daarnaast houden we ook rekening met de materialiteitsbepaling voor Solvency II doeleinden (eigen vermogen en solvabiliteitskapitaalvereiste). In het kader van onze one-stream audit hebben wij de laagste materialiteit als uitgangspunt genomen voor onze controlewerkzaamheden.

---

#### **De overwegingen voor de gekozen benchmark**

We gebruikten 2,5% van het eigen vermogen als de primaire, algemeen geaccepteerde, benchmark, op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoeften van gebruikers van de jaarrekening. Op basis daarvan zijn wij van mening dat het eigen vermogen een belangrijk kengetal is voor de financiële positie en prestaties van de vennootschap.

Bij de bepaling van het percentage hebben wij in aanmerking genomen dat wij de controle van de Solvency II informatie zo inrichten dat een afwijking van maximaal 7% van de Solvency Capital Requirement (SCR) ratio ongedetecteerd zou kunnen blijven. Wij hebben de door ons bepaalde materialiteit getoetst aan de door de groepsaccountant van de aandeelhouder Achmea B.V. aan de controle van Achmea Schadeverzekeringen groep toegewezen materialiteit en de initieel bepaalde materialiteit daarop aangepast. Het resultaat voor belasting is als minder relevante benchmark beoordeeld gelet op het relatief lage niveau ten opzichte van de omvang van de bedrijfsactiviteiten en de balans.

---

#### **Materialiteit voor groepsonderdelen**

Aan elk groepsonderdeel, binnen de reikwijdte van onze controle, op basis van onze oordeelsvorming, een materialiteit toegerekend die lager ligt dan de materialiteit voor de groep als geheel. De materialiteit die we hebben toegerekend aan de groepsonderdelen lag tussen de €2,7 miljoen en € 17,5 miljoen.

Voor de controle van de diverse activiteiten hanteerden wij de groepsmaterialiteit van € 17,5 miljoen omdat deze activiteiten centraal worden geadmistreerd en beheerd.

---

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven €875.000 (2018: €1,1 miljoen) aan hen rapporteren evenals kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### *De reikwijdte van onze groepscontrole*

Achmea Schadeverzekeringen N.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Wij hebben de reikwijdte van onze controle zodanig bepaald dat we voldoende controlewerkzaamheden verrichten om in staat te zijn een oordeel te geven over de jaarrekening als geheel. Daarbij hebben wij, onder meer, in aanmerking genomen de managementstructuur van de groep, de aard van de activiteiten van de groepsonderdelen, de bedrijfsprocessen en interne beheersingsmaatregelen en de bedrijfstak waarin de vennootschap opereert.

Op grond hiervan hebben wij de aard en omvang van de werkzaamheden bepaald op het niveau van de groepsonderdelen die noodzakelijk waren om door het groepsteam en door de accountants van groepsonderdelen te worden uitgevoerd.

De Achmea Schadeverzekeringen N.V. groepscontrole heeft zich voornamelijk gericht op de als significant aangemerkte onderdelen die allen gevestigd zijn in Nederland. Alle vijf de groepsonderdelen zijn door ons onderworpen aan de controle van hun gehele set van financiële informatie. De vijf groepsonderdelen betreffen drie beleggingsdochtermaatschappijen, een leasemaatschappij en de verzekeraar. De controle van de beleggingen vond plaats vanuit een geconsolideerd perspectief waarbij alle beleggingen van de Achmea Schadeverzekeringen N.V. groep, inclusief deze beleggingsdochtermaatschappijen, als een totale populatie zijn getoetst en aan ons zijn gerapporteerd. De leasemaatschappij en de verzekeraar controleren wij zelf.

De activiteiten rondom de beleggingen, belastingen en de bedrijfskosten werden door onderdelen binnen de Achmea groep centraal uitgevoerd en geadmistreerd. De controle hiervan werd uitgevoerd door andere accountants.

In totaal hebben wij met het uitvoeren van deze werkzaamheden de volgende dekking over onderstaande jaarrekeningposten verkregen:

<b>Omzet</b>	100%
<b>Balanstotaal</b>	100%
<b>Resultaat voor belasting</b>	100%

Waar controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd door andere accountants, hebben wij de mate waarin onze betrokkenheid noodzakelijk was bepaald om in staat te zijn een conclusie te trekken of voldoende en geschikte controle-informatie betreffende de financiële informatie van de groepsonderdelen en activiteiten is verkregen als basis voor ons oordeel bij de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Er zijn instructies verstuurd naar de afzonderlijke accountants ten behoeve van de controle van de statutaire jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Wij hebben de controlewerkzaamheden van de accountants van de in deze groepscontrole betrokken groepsonderdelen en activiteiten beoordeeld op de gebieden met een verhoogd risico op materiële fouten. Wij hebben vanwege de significantie van de beleggingen voor de balans een review uitgevoerd op de werkzaamheden van de accountant die verantwoordelijk is voor de controle van deze beleggingen. Ook hebben wij een review uitgevoerd op de werkzaamheden van de accountant die verantwoordelijk is voor de controle van de bedrijfskosten.

Wij hebben de consolidatie tot de groepscijfers en de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening en een aantal complexere items, zoals bijvoorbeeld de toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving gecontroleerd.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, zijn wij in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep te verkrijgen als basis voor ons oordeel over de jaarrekening.

### *Onze focus op het risico van niet-naleving van wet- en regelgeving*

Bij het plannen en uitvoeren van de controle houden wij rekening met het van toepassing zijnde wet- en regelgevingskader. De doelstellingen van onze controle zijn, met betrekking tot de naleving van wet- en regelgeving, het identificeren en inschatten van de risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van niet-naleving van wet- en regelgeving. De primaire verantwoordelijkheid voor de preventie en detectie van niet-naleving van wet- en regelgeving ligt bij het bestuur onder het toezicht van de raad van commissarissen.

Op basis van onze kennis van de activiteiten van de onderneming en haar omgeving en in afstemming met het management en het bestuur hebben wij bepalingen van wet- en regelgeving geïdentificeerd die een materieel effect kunnen hebben op de jaarrekening of van fundamenteel belang kunnen zijn voor de bedrijfsvoering. Tevens hebben wij een algemeen inzicht verkregen over de wijze waarop de vennootschap deze naleeft. We hebben informatie gecommuniceerd met onze controleteams en zijn tijdens onze controle alert gebleven voor mogelijke aanwijzingen dat deze wet- en regelgeving niet wordt nageleefd.

Het potentiële effect van wet- en regelgeving op de jaarrekening kan sterk uiteenlopen. Conform onze controlestandaarden onderscheiden wij daarom twee categorieën wet- en regelgeving. De eerste categorie betreft bepalingen van wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de vaststelling van de van materieel belang zijnde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening, zoals EU-IFRS, Solvency II en fiscale wetgeving.

We hebben de mate van naleving hiervan getoetst als onderdeel van onze controle van de jaarrekening. Voor Solvency II verwijzen wij naar ons kernpunt *toelichtingen over de kapitaalspositie op basis van Solvency II-regelgeving*.

De tweede categorie betreft bepalingen van overige wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet-naleving indirect een materieel effect kunnen hebben op bedragen of toelichtingen in de jaarrekening, bijvoorbeeld door het opleggen van boetes of sancties. Dit betreft voor de vennootschap in het bijzonder de Wet financieel toezicht (wft), ken-uw-client-regelgeving (zoals Wwft en Sanctiewet) en de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG). Op basis van onze controlestandaarden beperken onze controlewerkzaamheden zich voor deze categorie tot het bevragen van het management en de met governance belaste personen of de onderneming dergelijke wet- en regelgeving naleeft. Daarnaast hebben wij de correspondentie met relevante regelgevende en toezichthoudende instanties geïnspecteerd.

### *De kernpunten van onze controle*

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens de controle van de jaarrekening. Wij hebben de raad van commissarissen op de hoogte gebracht van de kernpunten. De kernpunten vormen geen volledige weergave van alle risico's en punten die wij tijdens onze controle hebben geïdentificeerd en hebben besproken. Wij hebben in deze paragraaf de kernpunten beschreven met daarbij een samenvatting van de op deze punten door ons uitgevoerde werkzaamheden.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen en observaties ten aanzien van individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten of over specifieke elementen van de jaarrekening.

De kernpunten in de controleverklaring zijn ten opzichte van vorig jaar gelijk gebleven en hebben betrekking op de aard en activiteiten van de onderneming, een verzekeringsmaatschappij.

---

#### **Kernpunten**

##### ***Toelichtingen over de kapitaalspositie op basis van Solvency II-regelgeving***

*Wij verwijzen naar toelichting 2 van de jaarrekening.*

Achmea Schadeverzekeringen N.V. bepaalt het aan te houden kapitaal, op basis van de Solvency II-regelgeving, ter dekking van de aangegane risico's. De kapitaalspositie wordt bepaald op basis van het aanwezige kapitaal (€1.126 miljoen) en het vereiste kapitaal (€763 miljoen). Dit

---

#### **Onze controlewerkzaamheden en observaties**

##### ***Aanwezig kapitaal***

Wij hebben de gehanteerde economische balans, opgesteld voor de bepaling van het aanwezige kapitaal, getoetst aan de waarderings-, classificatie- en consolidatiecriteria van de Solvency II-regelgeving. Wij hebben de schattingselementen die zijn gebruikt om de kasstromen (ten aanzien van schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente) te bepalen,

### Kernpunten

resulteert in een solvabiliteitsratio 148% per 31 december 2019.

In verband met de genoemde schattingen en complexe waarderingmodellen is het risico op afwijkingen verhoogd. Aangezien de solvabiliteitsratio een belangrijk kengetal is en de Solvency II-informatie wordt gehanteerd in het kapitaals- en dividendbeleid van de vennootschap hebben wij de controle van deze informatie als belangrijk beschouwd.

#### Aanwezig kapitaal

De bepaling van de aanwezige kapitaalspositie is gebaseerd op basis van de door de vennootschap opgestelde economische balans. Hierbij worden enkele belangrijke schattingselementen en waarderingmodellen gehanteerd waarbij niet in de markt waarneembare input wordt gebruikt.

De belangrijkste schattingselementen zijn:

- verwachte premie-inkomsten en schade in toekomstige jaren gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de technische voorzieningen en aanspraak op herverzekeraars (parameters en veronderstellingen ten aanzien van schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente);
- geprojecteerde fiscale resultaten en analyse van toekomstige realisaties.

#### Vereist kapitaal

De vennootschap maakt voor de bepaling van de kapitaalsvereisten gebruik van een door het college van toezichthouders voor gebruik goedgekeurd partieel intern model. De reikwijdte van het interne model omvat een aantal risico's binnen het zorg- en schaderisico. In 2019 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. eveneens een intern model in gebruik genomen voor het bepalen van het marktrisico. Voor de overige risico's bij de bepaling van de kapitaalsvereisten maakt de vennootschap gebruik van de standaardformule.

Een belangrijk schattingselement bij de bepaling van het vereiste kapitaal is de compensatiemogelijkheid van uitgestelde belastingen bij het optreden van een schok in het solvabiliteitskapitaal (LAC-DT).

### Onze controlewerkzaamheden en observaties

getoetst aan de hand van de historisch waargenomen ontwikkelingen in de verzekeringsportefeuille en marktontwikkelingen. Veronderstellingen die zijn gemaakt door de ondernemingsleiding hebben wij 'gechallenged' (zoals toekomstige kosten, geprojecteerde fiscale resultaten, verwachte premie-inkomsten) op de haalbaarheid en impact door deze te toetsen aan beschikbare informatie bij de onderneming (zoals prognoses, aantal nieuwe polissen) en relevante marktontwikkelingen. We hebben geconstateerd dat de schattingselementen zoals gehanteerd door het management onderbouwd zijn en vinden de schattingen redelijk.

#### Vereist kapitaal

Wij hebben de kapitaalsvereisten per risico-onderdeel getoetst of deze zijn berekend in overeenstemming met de criteria van Solvency II-regelgeving dan wel het goedgekeurde interne model, waar van toepassing. Hiertoe hebben wij onder andere de interne beheersingsmaatregelen rondom de data(stromen), het modellenbeheer en het calculatieproces getoetst. Ook hebben wij deelwaarnemingen uitgevoerd op de gehanteerde data en calculaties. Hieruit zijn geen materiële bevindingen naar voren gekomen.

Wij hebben het in de berekening van het vereiste kapitaal in aanmerking genomen compensatievermogen van uitgestelde belastingen getoetst. Hierbij hebben we de projecties van de toekomstige (fiscale) resultaten geëvalueerd. Deze kennen als basis goedgekeurde budgetten en meerjarenprognoses. Wij hebben een retrospectieve analyse (backtest) uitgevoerd op de budgetten en prognoses van vorig jaar om na te gaan of schattingen in het verleden mogelijk te optimistisch waren en aanleiding geven tot verhoogde risico's. Vervolgens hebben we vastgesteld dat de waarderingverschillen tussen de fiscale en Solvency II-waardering in het juiste jaar van de projectie zijn betrokken.

Daarnaast hebben wij aandacht besteed aan de juistheid van de mutatie in verwachte resultaten als gevolg van herstelmaatregelen, de op het juiste moment in de fiscale winstprognose betrekken van de verliezen die samenhangen met de schok en de juiste toepassing van de regelgeving ten aanzien van verliescompensatie.

We hebben geconstateerd dat de door het management gehanteerde schattingselementen voldoende waren onderbouwd door controle-informatie.

#### Overige

Wij hebben kennisgenomen van de correspondentie met DNB en de daarin gerapporteerde bevindingen met betrekking tot de berekening van de kapitaalspositie.

### Kernpunten

#### **Activa gewaardeerd tegen reële waarde die zijn gebaseerd op waarderingstechnieken met belangrijke niet in de markt waarneembare inputs**

Wij verwijzen naar toelichting 7 van de jaarrekening. Achmea Schadeverzekeringen N.V. bezit activa (€ 896 miljoen) die wegens hun illiquide karakter op incidentele of terugkerende basis tegen reële waarde gewaardeerd worden met gebruikmaking van waarderingstechnieken die zijn gebaseerd op belangrijke, veelal niet direct in de markt waarneembare inputs. Deze zogenaamde categorie 2-instrumenten betreffen voornamelijk:

- niet-genoteerde beleggingsfondsen;
- hypothecaire leningen.

De waardering van deze activa en verplichtingen is belangrijk voor onze controle, aangezien de waardebepaling in aanzienlijke mate afhankelijk is van de waarderingstechnieken en schattingen van aannames die in veel gevallen niet rechtstreeks aan marktinformatie ontleend kunnen worden. Als gevolg van de belangrijke mate van schattingen in het waarderingproces, gecombineerd met de omvang van de posten, is het risico op afwijkingen verhoogd. Daarom hebben wij de waardering van deze activa als kernpunt van onze controle aangemerkt.

De door de ondernemingsleiding gehanteerde waarderingstechnieken zijn nader beschreven in toelichting 7 van de geconsolideerde jaarrekening en kunnen als volgt worden samengevat:

De reële waarde van niet-genoteerde beleggingsfondsen (€117 miljoen) wordt bepaald op basis van de nettovermogenswaarde, zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder. Dit wordt beschouwd als de beste benadering voor de reële waarde van de belegging.

De hypothecaire leningen (vastrentende beleggingen) die tegen reële waarde zijn opgenomen in de balans (€779 miljoen) worden bepaald aan de hand van waarderingmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen, gebruikmakend van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt aangepast met een totale spread voor het prijsrisico tijdens de offerteperiode.

#### **Onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten**

### Onze controlewerkzaamheden en observaties

#### Toelichtingen

Daarnaast zijn wij nagegaan of de toelichtingen toereikend en in overeenstemming met het stelsel van financiële verslaggeving zijn. Wij zijn van mening dat de toelichtingen hieraan voldoen.

#### Interne beheersing

We hebben de werking van de interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot de juiste en volledige vastlegging van brondata die ten grondslag liggen aan de waardering van de desbetreffende activa en verplichtingen getest en geconcludeerd dat we hier, voor zover relevant voor onze controle, gebruik van kunnen maken.

#### Modellen

Voor financiële instrumenten (activa en passiva) die gewaardeerd worden met behulp van waarderingmodellen hebben wij de methodologie van de waarderingmodellen beoordeeld en, waar mogelijk, op basis van deelwaarneming de gehanteerde aannames en parameters met beschikbare marktdata getoetst. Uit deze deelwaarneming zijn geen materiële bevindingen naar voren gekomen.

#### Gegevensgerichte werkzaamheden

De waardering van niet-genoteerde beleggingsfondsen hebben wij getest door aansluitingen te maken met door ons opgevraagde confirmaties bij externe fondsbeheerders, waarbij wij ook door middel van retrospectieve analyse de mate hebben vastgesteld waarin de waarderingen afwijken van de definitieve waarderingen zoals opgenomen in gecontroleerde jaarrekeningen van de betrokken beleggingsfondsen.

Met betrekking tot de hypothecaire leningen gewaardeerd op reële waarde hebben we de waarderingmodellen en de inputparameters getest. Wij hebben ons in het bijzonder gericht op de gehanteerde disconteringsvoet en toekomstige kasstromen. Wij hebben vastgesteld dat de gebruikte interestdata op juiste wijze zijn ontleend aan in de hiervoor in de markt beschikbare informatie en dat de gehanteerde disconteringsvoet binnen de door ons acceptabel geachte bandbreedte valt.

#### Toelichtingen

Daarnaast zijn wij nagegaan of de toelichtingen toereikend en in overeenstemming met het stelsel van financiële verslaggeving zijn. Wij zijn van mening dat de toelichtingen hieraan voldoen.

#### Interne beheersing

We hebben de werking van interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot (het gebruik van) de

### Kernpunten

Wij verwijzen naar toelichtingen 2 en 6 van de jaarrekening voor de gerelateerde toelichtingen.

De berekening van activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten is complex en bevat significante schattingen, gebaseerd op aannames over de toekomstige economische en politieke situatie.

#### Schadeverzekeringen

De gebruikte aannames voor de verplichtingen gerelateerd aan schadeverzekeringscontracten van €6.731 miljoen hebben betrekking op de hoogte van schadeclaims, het aantal al opgetreden maar nog niet gemelde schaden, catastroferisico, verzuimkans, herstelkans, toekomstige kosten en aannames gebruikt in de toereikendheidstoets. De waardering van deze verplichtingen wordt mede bepaald door wet- en regelgeving vanuit de overheid, met name voor de schadegevallen bij langdurige arbeidsongeschiktheid (WGA).

#### Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen

De aannames en onzekerheden hebben ook betrekking op de verbonden aanspraak uit hoofde van herverzekeringscontracten €246 miljoen.

#### Algemeen

De aannames berusten voor een groot deel op de oordeelsvorming van het management. De vennootschap heeft uitvoerige procedures en beheersingsmaatregelen om de waardering van de activa en passiva uit verzekeringscontracten te bepalen, en om de toereikendheid hiervan te toetsen. In verband met significante schattingen door het management in combinatie met de omvang van de desbetreffende verplichtingen en activa, is het risico op afwijkingen verhoogd. Daarom hebben wij dit aangemerkt als een kernpunt van onze controle.

### Onze controlewerkzaamheden en observaties

juiste en volledige basisgegevens bij de waardering van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten getest. Wij hebben de interne beheersingsmaatregelen rondom datakwaliteit en aansluitingen tussen de financiële administratie en verzekeringstechnische systemen getest. Door het bestuur is geconcludeerd dat een aantal interne beheersingsmaatregelen rondom datakwaliteit en aansluitingen tussen de financiële administratie en verzekeringstechnische systemen gedurende het jaar niet effectief gewerkt heeft. In reactie hierop heeft het bestuur mitigerende interne controlewerkzaamheden uitgevoerd. Wij hebben de als effectief beoordeelde interne beheersingsmaatregelen en de mitigerende maatregelen getoetst en geconcludeerd dat we hier, voor zover relevant voor onze controle, gebruik van konden maken.

#### Aannames

Onze controlewerkzaamheden bestonden onder andere uit het testen van de procedures gehanteerd bij de totstandkoming van de aannames. Deze aannames hebben wij ook getoetst aan in de markt aanwezige gegevens. De kwaliteit van eerdere inschattingen hebben wij getoetst door een analyse van de technische resultaten van de vennootschap. De uitkomsten van de actuariële analyse zijn besproken met de interne actuarissen en de actuariële functiehouder. Bij de toetsing van de aannames hebben we werkzaamheden uitgevoerd rondom de aannames over verzuim en herstel bij arbeidsongeschiktheids- en verzuimverzekeringen, de schadeontwikkeling en de toetsing van reserveringen ten aanzien van letselschade. Wij zijn van mening dat de aannames van het management onderbouwd zijn en dat, op basis van de beschikbare controle-informatie, de gebruikte aannames redelijk zijn.

De resultaten van de door het management opgestelde toereikendheidstoets zijn door ons gecontroleerd met de inzet van actuariële specialisten. Hierbij is specifieke aandacht gegeven aan de ontwikkeling van de lage rentestand in 2019 en de impact daarvan op de uitkomsten van de toereikendheidstoets. Onze werkzaamheden en bevindingen daaruit geven geen aanleiding tot bijstelling van de in de groepsbalans opgenomen verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten.

#### Toelichtingen

Daarnaast zijn wij nagegaan of de toelichtingen toereikend en in overeenstemming met het stelsel van financiële verslaggeving zijn. Wij zijn van mening dat de toelichtingen hieraan voldoen.



### ***Benadrukking van de onzekerheid in verband met de effecten van het coronavirus (COVID-19)***

Wij wijzen op de toelichting in de 'Gebeurtenissen na balansdatum' in toelichting 3 van de jaarrekening waarin het bestuur de mogelijke invloed en gevolgen van het coronavirus (COVID-19) op Achmea Schadeverzekering N.V. en op de omgeving waarin Achmea Schadeverzekering N.V. opereert alsmede de genomen en geplande maatregelen om met deze gebeurtenissen en omstandigheden om te gaan heeft beschreven. In deze toelichting is ook beschreven dat er nog steeds onzekerheden bestaan en dat het daarom op dit moment redelijkerwijs niet goed mogelijk is om de toekomstige effecten in te schatten. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot de aangelegenheid.

---

### ***Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen andere informatie***

---

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarrapport andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- het verslag van de Raad van Commissarissen; en
- de overige informatie.

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.

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.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

---

### ***Verklaring betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde vereisten***

---

#### ***Onze benoeming***

Wij zijn op 29 april 2011 benoemd als externe accountant van Achmea Schadeverzekeringen N.V. door de raad van commissarissen volgend een besluit van de algemene vergadering op 6 april 2011 dat jaarlijks is herbevestigd door de aandeelhouders. Wij zijn nu voor een onafgebroken periode van negen jaar accountant van de vennootschap.

#### ***Geen verboden diensten***

Wij hebben, naar ons beste weten en overtuiging, geen verboden diensten, 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, geleverd.

#### ***Geleverde diensten***

De diensten die wij, in aanvulling op de controle van de jaarrekening, hebben geleverd aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen, in de periode waarop onze wettelijke controle betrekking heeft, zijn toegelicht in punt 11 van de toelichting van de jaarrekening.

---

## **Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole**

---

### **Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening**

Het bestuur is verantwoordelijk voor:

het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW; en voor

een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten 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.

---

### **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 doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang 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.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Rotterdam, 2 april 2020

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. M.P.A. Corver RA

---

## ***Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2019 van Achmea Schadeverzekeringen N.V.***

---

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

### ***De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening***

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. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. 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.
- 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 het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. 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. 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 onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen bepaald om te waarborgen dat we voldoende controlewerkzaamheden verrichten om in staat te zijn een oordeel te geven over de jaarrekening als geheel.

Bepalend hierbij zijn de geografische structuur van de groep, de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten, de bedrijfsprocessen en interne beheersingsmaatregelen en de bedrijfstak waarin de vennootschap opereert. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

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 en Risk Committee 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 raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met hen 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 vanuit alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze zaken in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang is van het maatschappelijk verkeer.