

Achmea Jaarrapport 2020

Het jaarverslag van Achmea B.V. bestaat uit twee delen. Hiermee willen we per deel aansluiten op de specifieke interesses van onze stakeholders en willen wij de helderheid en toegankelijkheid vergroten. De twee delen tezamen vormen het geïntegreerd jaarverslag van Achmea.

DEEL 1 | JAAROVERZICHT

Deel 1 is het 'Jaaroverzicht'. Dit is bestemd voor een brede doelgroep, vooral klanten, medewerkers en belangenorganisaties. Dit deel vormt samen met het eerste hoofdstuk van deel 2 (Resultaten en ontwikkelingen in 2020) het Bestuursverslag en gaat in op onze strategie, de voortgang over 2020 en onze visie op de toekomst. Tevens bevat deel 1 als bijlage diverse detailinformatie, waaronder op het gebied van duurzaamheid. De externe accountant heeft een beoordeling uitgevoerd op de duurzaamheidsinformatie zoals opgenomen op pagina 3 tot en met 63 en op de bijlage B, bijlage D en bijlage E van dit deel. Het assurance-rapport met het oordeel van de accountant is opgenomen bij deel 2 op pagina 211 tot en met 213.

DEEL 2 | JAARRAPPORT

Deel 2 is het 'Jaarrapport'. Dit deel gaat in op de belangrijkste financiële ontwikkelingen. Het bevat een deel van het bestuursverslag (het tot het bestuursverslag behorende 'Jaaroverzicht' is opgenomen in deel 1), het verslag van de Raad van Commissarissen, een toelichting op onze Governance, een toelichting op ons risicomanagement, de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening en overige gegevens. De externe accountant heeft de geconsolideerde jaarrekening 2020, zoals opgenomen op pagina's 54 tot en met 177, en enkelvoudige jaarrekening, zoals opgenomen op pagina's 178 tot en met 191, gecontroleerd. De controleverklaring is opgenomen bij deel 2 (overige informatie) op pagina 195 tot en met 210.

INHOUDSOPGAVE

DEEL 2 | JAARRAPPORT

BESTUURSVERSLAG	03	JAARREKENING	54
		Geconsolideerde jaarrekening	56
RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020	04	Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	62
Groepsresultaten	04	Enkelvoudige jaarrekening	178
Schade & Inkomen Nederland	11	Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	181
Zorg Nederland	13		
Pensioen & Leven Nederland	16	OVERIGE INFORMATIE	192
Oudedagsvoorzieningen Nederland	18	Statutaire regeling inzake bestemming van het resultaat	193
Internationale activiteiten	21	Verklaring van de Raad van Bestuur van Achmea B.V.	194
Overige activiteiten	23	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	195
Beleggingen	24	Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant	211
Kapitaal- en risicomanagement	26		
GOVERNANCE	28		
Verslag van de Raad van Commissarissen	29		
Corporate governance	43		
Biografieën bestuurders en commissarissen	50		

BESTUURSVERSLAG

RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020	04
Groepsresultaten	04
Schade & Inkomen Nederland	11
Zorg Nederland	13
Pensioen & Leven Nederland	16
Oudedagsvoorzieningen Nederland	18
Internationale activiteiten	21
Overige activiteiten	23
Beleggingen	24
Kapitaal- en risicomanagement	26

RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020

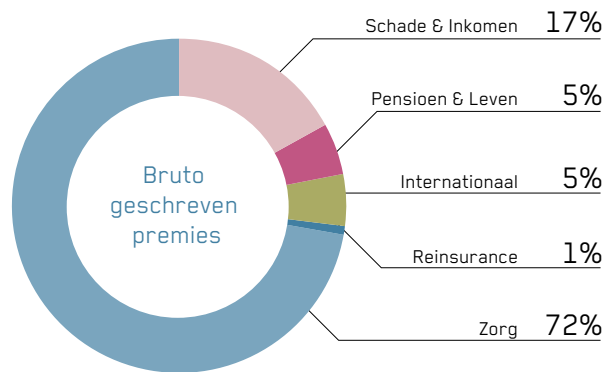
GROEPSRESULTATEN

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
€20.175 MILJOEN

NETTO RESULTAAT
€642 MILJOEN

EIGEN VERMOGEN
€10.559 MILJOEN

SOLVABILITEIT SII
208%



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2020	2019	Δ
Schade & Inkomen Nederland	260	178	46%
Pensioen & Leven Nederland	253	363	-30%
Oudedagsvoorzieningen*	22	38	-42%
Internationale activiteiten	23	22	5%
Overige activiteiten*	-163	-116	-41%
Operationeel resultaat exclusief Nederlandse zorgactiviteiten¹	395	485	-19%
Zorg Nederland	235	62	279%
waarvan Basiszorgverzekering	75	-26	n.b.**
waarvan Aanvullende zorgverzekeringen	166	86	93%
Operationeel resultaat inclusief Nederlandse zorgactiviteiten	630	547	15%
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging	-92	-43	114%
Vennootschapsbelasting naar het resultaat	80	109	27%
Nettoresultaat	642	481	33%
Schade & Inkomen Nederland	3.668	3.564	3%
Zorg Nederland	14.284	14.082	1%
Pensioen & Leven Nederland	1.005	1.164	-14%
Internationale activiteiten	1.104	1.041	6%
Bruto geschreven premies	20.175	19.949	1%
Bruto bedrijfskosten ²	2.058	2.092	-2%

¹ Operationeel resultaat wordt berekend door winst voor belasting te corrigeren voor bepaalde posten. Dit zijn posten binnen baten en lasten die significant zijn en voortkomen uit gebeurtenissen of transacties die zich duidelijk onderscheiden van de normale bedrijfsactiviteiten en daardoor naar verwachting niet regelmatig zullen voorkomen. Voorbeelden zijn onder andere bijzondere waardeverminderv verliezen op goodwill en resultaat voor belasting gerelateerd aan desinvesteringen van bedrijfsactiviteiten.

² Bruto bedrijfskosten bevatten personeelskosten, afschrijvingskosten terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen en algemene kosten, waaronder IT-kosten en marketingkosten. Het betreft bedrijfskosten exclusief betaalde en te betalen commissies, winstdeling en commissie op herverzekering en voor toerekening van de schadebehandelingskosten en beleggingskosten.

* Per 1 januari 2020 is SAREF overgegaan van segment Overig naar segment Oudedagsvoorzieningen. De vergelijkende cijfers 2019 zijn hiervoor gecorrigeerd. Per 1 januari 2020 beheerd vermogen inclusief deel hypotheekportefeuille Achmea Bank.

** n.b.: niet betekenisvol.

RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020 VERVOLG

BALANS	31 december 2020	31 december 2019	(€ MILJOEN) Δ
Totaal activa	93.655	89.480	5%
Eigen vermogen	10.559	10.185	4%

BEHEERD VERMOGEN	31 december 2020	31 december 2019	(€ MILJARD) Δ
Achmea Investment Management	203	147	38%
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	37	23	61%
Totaal beheerd vermogen*	227	161	41%

SOLVENCY II	31 december 2020	31 december 2019	Δ
Solvabiliteitsratio voor dividend	212%	219%	-7%-pt
Solvabiliteitsratio na dividend ¹	208%	214%	-6%-pt

RATINGS	31 december 2020	31 december 2019
S&P (Financial Strength Rating)	A (Stable)	A (Stable)
Fitch (Insurer Financial Strength)	A+ (Stable)	A+ (Stable)

MEDEWERKERS IN BINNEN- EN BUITENLAND ²	31 december 2020	31 december 2019	Δ
Fte's Nederland	13.300	13.414	-1%
Fte's Internationaal	3.027	2.977	2%
Totaal fte's	16.327	16.391	-

* Totaal beheerd vermogen na eliminaties.

¹ De hier gerapporteerde solvabiliteitsratio's op basis van een Partieel intern model, zijn na aftrek (voorgenomen) uitbetaling dividend en coupons op hybride kapitaal.

² Bij berekening van het aantal fte wordt uitgegaan van een werkweek van 36 uur.

GROEPSRESULTAAT OP HOOFDLIJNEN

Het jaar 2020 heeft in het teken gestaan van de Covid-19-uitbraak met grote impact op de maatschappij en daarmee ook op onze klanten en bedrijfsvoering. Het operationeel resultaat steeg in 2020 tot €630 miljoen (2019: €547 miljoen). Ook dit financiële resultaat is in belangrijke mate door Covid-19 beïnvloed. Zo is de schadelast op evenementen- en verzuimverzekeringen gestegen en hadden de ongunstige ontwikkelingen op financiële markten, met name in het eerste halfjaar, een negatief effect op het beleggingsresultaat. Deze effecten werden meer dan opgevangen door de resultaten bij ons zorgverzekeringsbedrijf en lagere schadelast in de auto- en brandverzekeringsportefeuilles.

Het operationeel resultaat Schade & Inkomen Nederland nam in 2020 toe tot €260 miljoen (2019: €178 miljoen). De combined ratio is verbeterd van 95,0% in 2019 naar 92,9% in 2020. De effecten van Covid-19 verschilden per portefeuille. Lagere schadelasten door minder verkeersschades en inbraken werden gedeeltelijk tenietgedaan door een hogere schadelast op evenementenverzekeringen. Ook het resultaat op de verzuimportefeuille werd negatief beïnvloed door Covid-19. Daarnaast is aanvullend gereserveerd voor letselschades uit voorgaande jaren. De beleggingsresultaten namen af door minder gunstige ontwikkelingen op de financiële markten en afwaarderingen. De Nederlandse Zorgactiviteiten boekten in 2020 een resultaat van €235 miljoen (2019: €62 miljoen).

Het resultaat op de basiszorgverzekering en aanvullende zorgverzekeringen was positief, terwijl het resultaat op overige zorg(dienst)activiteiten negatief was. Bij de basiszorgverzekering werden de hogere gemaakte zorgkosten gerelateerd aan Covid-19 deels gecompenseerd door €238 miljoen aanvullende bijdrage vanuit de wettelijke catastrofereregeling uit het Zorgverzekeringsfonds. De reguliere zorgkosten zijn daarentegen afgenomen door het dalen van het aantal reguliere zorgbehandelingen. Verder werd €136 miljoen aan reserves ingezet om de premiestijging voor 2021 te dempen. Per saldo leidde dit tot een positief resultaat bij de basiszorgverzekering van €75 miljoen (2019: €26 miljoen negatief). De aanvullende zorgverzekeringen droegen voor €166 miljoen bij aan het operationeel resultaat op de zorgactiviteiten (2019: €86 miljoen). De toename van het resultaat is het gevolg van lagere zorgkosten door minder regulier zorggebruik vanwege de Covid-19-pandemie.

Het operationeel resultaat van onze Nederlandse Pensioen- & Levensverzekeringen bedroeg in 2020 €253 miljoen (2019: €363 miljoen). De daling wordt hoofdzakelijk gedreven door de onrust op de financiële markten in het eerste halfjaar als gevolg van de Covid-19 uitbraak. Dit heeft geleid tot een daling van de beleggingsopbrengsten met €73 miljoen door lagere realisaties en hogere afwaarderingen op aandelen en vastgoedbeleggingen. Daarnaast was er in 2019 een herijking van de voorziening voor verzekeringsverplichtingen met een

belangrijke positieve impact. In lijn met onze service-book strategie is de premieomzet gedaald en blijven de kosten dalen in lijn met de afloop van de portefeuille. Covid-19 heeft per saldo een gering effect op het technisch resultaat.

In 2020 is het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen gedaald tot €22 miljoen (2019: €38 miljoen). Deze afname wordt voor het grootste deel verklaard door een eenmalig positief transactieresultaat in 2019 van €18 miljoen, door de overname van een hypotheekportefeuille door Achmea Bank. Onderliggend is er sprake van een toename van het resultaat, terwijl additioneel is geïnvesteerd in verdere groei door de bundeling van onze hypotheekactiviteiten en de ontwikkeling van een nieuw IT platform voor pensioenadministratie.

Het totale operationele resultaat van de Internationale activiteiten in 2020 van €23 miljoen ligt in lijn met 2019 (€22 miljoen). Schadelasten uit natuurcatastrofes in Australië en Griekenland (totale impact €12 miljoen in 2020) en tekorten in het zorgstelsel in Slowakije worden hierbij gecompenseerd door een lagere schadelast binnen Motor en Zorg in Griekenland, en in Turkije vanwege verminderde drukte op de weg als gevolg van Covid-19.

Het resultaat op overige activiteiten is met €47 miljoen gedaald tot €163 miljoen negatief (2019: €116 miljoen negatief). Het lagere operationeel resultaat wordt met name veroorzaakt doordat het resultaat van Achmea Reinsurance met €31 miljoen is afgenomen. Dit wordt onder andere gedreven door een drietal grote bedrijvenbrandschades en de effecten van Covid-19 op de inkomende herverzekering. Daarnaast waren de financieringslasten €8 miljoen hoger mede door tijdige uitgifte van een obligatielening ter herfinanciering van een in november afgeloste bestaande obligatielening. Doordat de nieuw uitgegeven obligatielening een lagere rentelast kent, leidt dit tot lagere toekomstige financieringslasten. Het resultaat op onze Overige activiteiten is negatief doordat een deel van de kosten van holding en shared service activiteiten alsmede de financieringslasten in dit segment worden verantwoord.

Er blijven onzekerheden met betrekking tot het verdere verloop, de duur en intensiteit van de Covid-19-pandemie en de gevolgen hiervan voor de markten waarin wij actief zijn, onze producten en klanten. Hierbij profiteren we van de breedte van onze activiteiten en de bijbehorende diversificatie. In onze huidige inschattingen hebben we zo goed mogelijk rekening gehouden met de impact zoals we die nu kennen. Dit geldt zowel voor de situatie op financiële markten, en daarmee op onze beleggingsresultaten, als voor de verzekeringstechnische ontwikkelingen binnen Zorg. In dat kader volgen wij nauwlettend

de ontwikkelingen inzake Covid-19 in 2021 en de mogelijke gevolgen hiervan. Daarnaast blijven we aandacht houden voor de impact van externe ontwikkelingen zoals langdurig lage rente, de inzet van nieuwe technologie en het risico van toenemende schade als gevolg van klimaatverandering en extreem weer op onze bedrijfsmodellen.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat is in 2020 gestegen tot €642 miljoen (2019: €481 miljoen). De reguliere belastingdruk bedroeg circa 13%. De afwijking van de nominale belastingdruk van 25% (€169 miljoen negatief) wordt met name veroorzaakt door reguliere afwijkingen zoals niet gewaardeerde fiscale verliezen van Achmea Australia en Onlia Canada (€11 miljoen), de aftrek van de via het vermogen betaalde vergoeding over de perpetuums (€14 miljoen negatief) en de wettelijke vrijstelling van zorgactiviteiten van de vennootschapsbelasting (€62 miljoen negatief).

De effectieve belastingdruk over 2020 bedroeg per saldo -1,8% (€12 miljoen bate). De eenmalig lagere effectieve belastingdruk wordt verklaard doordat wij in 2018 de latente belastingpositie hebben afgewaardeerd (last van €141 miljoen) nadat een verlaging van het vennootschapsbelastingtarief werd aangekondigd. Deze geplande tariefsverlaging is in 2019 eerst uitgesteld en het afgelopen jaar verder teruggedraaid, waardoor de verlaging van de latente belastingpositie in 2020 is teruggedraaid (€92 miljoen opbrengst in 2020).

Inkomsten

De bruto geschreven premies zijn in 2020 met 1% licht gestegen tot €20.175 miljoen (2019: €19.949 miljoen). Hierbij is de premiedaling door het closed-book Leven gecompenseerd door premiegroei in Schade & Inkomen en Zorg.

De premieomzet uit onze Nederlandse schade- & inkomensverzekeringen is met €104 miljoen (3%) gegroeid door een toename van het aantal klanten en premie-aanpassingen. De premieomzet uit onze internationale schade- & inkomensverzekeringen is met €11 miljoen (2%) toegenomen, vooral door groei in Griekenland en Australië.

De premieomzet binnen de Nederlandse zorgactiviteiten is mede door de bijdrage vanuit de catastrofe- en solidariteitsregelingen per saldo gestegen. De premieomzet uit onze internationale zorgactiviteiten is met €54 miljoen toegenomen door met name een toename van het aantal zorgverzekerden in Slowakije.

De premieomzet uit pensioen- & levensverzekeringen nam in Nederland af met 14%. Deze afname is in lijn met onze service-book strategie. De premieomzet in de open-book portefeuille liet een lichte stijging zien.

Wij ontwikkelen ons steeds meer van traditionele verzekeraar naar brede financiële dienstverlener. Overeenkomstig hiermee ontvangen wij een groeiend deel van onze inkomsten uit andere bronnen dan verzekeringspremies. Binnen segment Oudedagsvoorzieningen zijn deze inkomsten met €36 miljoen gegroeid tot €378 miljoen (2019: €342 miljoen). Deze stijging wordt gedreven door een hogere omzet van Achmea Bank, Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices en Syntrus Achmea Real Estate & Finance. Ook onze dienstenproposities blijven zich ontwikkelen. Met deze diensten dragen wij niet alleen bij aan een gezonde, veilige en toekomstbestendige samenleving, onder andere door preventie van schades, maar verbreden we tegelijkertijd ook ons businessmodel.

BRUTO GESCHREVEN PREMIES IN BINNEN- EN BUITENLAND

	(€ MILJOEN)		
	2020	2019	Δ
Schade	4.258	4.104	4%
Zorg	14.839	14.582	2%
Leven	1.078	1.263	-15%
Bruto geschreven premies	20.175	19.949	1%

Bedrijfskosten

De bruto bedrijfskosten waren in 2020 €34 miljoen lager dan in 2019 (2020: €2.058 miljoen, 2019: €2.092 miljoen). De lagere kosten worden deels verklaard door een lagere externe bezetting door efficiency verbeteringen en door lagere kosten als gevolg van de Covid-19 uitbraak. Daarnaast waren de kosten voor externe inhuur en marketing in 2020 ook lager. Deze effecten vingen een onderliggende stijging van de interne personeelskosten, met name door hogere pensioenlasten als gevolg van een lagere rekenrente, meer dan op.

Het totaal aantal medewerkers is licht gedaald tot 16.327 fte (ultimo 2019: 16.391 fte). In Nederland daalde het aantal fte's tot 13.300 fte (ultimo 2019: 13.414 fte). De grootste afname is gerealiseerd bij Zorg, door de verdere integratie van de zorgactiviteiten en Pensioen & Leven, vanwege de afname in activiteiten vanuit de service-book strategie.

Het totaal aantal medewerkers in ons internationale bedrijf is, in lijn met de gerealiseerde groei, licht gestegen tot 3.027 fte (ultimo 2019: 2.977 fte).

Beleggingen

In 2020 bedroegen de beleggingsopbrengsten¹ uit onze beleggingsportefeuille voor eigen rekening €992 miljoen (ultimo 2019: €1.115 miljoen). De uit de Covid-19-pandemie voortvloeiende onrust op financiële markten is een belangrijke oorzaak voor de lagere beleggingsopbrengsten. Deze onrust heeft zich met name in het eerste halfjaar van 2020 gemanifesteerd in volatiele aandelenmarkten, gedaalde rentes op vastrentende waarden en lagere waarderingen in de commerciële vastgoedmarkt (met name winkels en kantoren). Na de uitbraak van Covid-19-pandemie en genomen maatregelen en lockdowns, kwam er in de zomermaanden meer ruimte voor versoepelingen van maatregelen, die vervolgens later in het jaar grotendeels werden teruggedraaid. Zowel de FED als de ECB handhaafden het stimuleringsbeleid door onder andere het opkopen van staatsobligaties waardoor rentes nog verder daalden in het tweede helft van 2020. Aandelenmarkten profiteerden ook van dit beleid en konden zich verder herstellen in de tweede helft van 2020. Tevens leidde dit tot een dalend effect op de risico-opslagen van bedrijfsobligaties en gedeeltelijk herstel in de commerciële vastgoedmarkt.

Het beleggingsresultaat is mede beïnvloed door lagere realisaties op aandelen alsmede lagere directe opbrengsten op vastrentende waarden, dividendontvangsten en huuropbrengsten. Daarnaast is over 2020 in vergelijking met 2019 voor €56 miljoen meer aan afwaarderingen op aandelen en vastrentende waarden opgenomen in het resultaat en een impact van €52 miljoen vanuit lagere vastgoedwaarderingen van kantoren en winkels. Deze negatieve effecten werden gedeeltelijk gemitigeerd door positieve koersresultaten als gevolg van herstellende aandelenindices en aanhoudend lagere rente in de tweede helft van 2020. Hoewel Achmea een prudent beleggingsbeleid heeft met een relatief beperkte allocatie aan aandelen en vastgoed is er vanwege de absolute omvang van de beleggingsportefeuille een belangrijke impact op het resultaat.

Het grootste deel van onze beleggingsportefeuille bestaat uit vastrentende waarden. De waardeontwikkelingen hiervan door bewegingen in de marktrente zijn voor ons Nederlands Pensioen- & Levenbedrijf niet direct zichtbaar in het resultaat. Alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde beleggingsresultaten op vastrentende waarden en interestderivaten voor eigen rekening en risico worden voor dit onderdeel verantwoord in het zogenaamde Fund for Future Appropriation (FFA). Dit fonds is een onderdeel van de technische voorzieningen ter dekking van de verplichtingen aan onze klanten met een pensioen- of

¹ De beleggingsopbrengsten (inclusief gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen) voor eigen rekening en risico zijn geschoond voor fair value resultaten en overige beleggingsopbrengsten die een directe relatie hebben met de verzekeringsverplichtingen.

RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020 VERVOLG

levensverzekering. Door de daling van de rente is de waarde van onze portefeuille met vastrentende waarden en rentederivaten sterk gestegen. Hoewel dit vanwege de boekhoudkundige verwerking niet van invloed is op het resultaat, is het FFA als gevolg hiervan met €2,1 miljard toegenomen in het jaar 2020 tot €11,9 miljard (ultimo 2019: €9,8 miljard).

De waarde van de totale beleggingsportefeuille is sterk gestegen tot een niveau van €54,6 miljard (ultimo 2019: €50,8 miljard). Deze stijging is met name het gevolg van gedaalde rentes en spreads. Ondanks de afname van de directe beleggingsresultaten is er een sterke waardeverhoging van de portefeuille gerealiseerd.

Kapitaalmanagement

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is in 2020 met €374 miljoen toegenomen tot €10.559 miljoen (2019: €10.185 miljoen). Deze stijging is het gevolg van de toevoeging van het netto resultaat en de dividenduitkeringen en couponbetalingen van €223 miljoen.

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN	(€ MILJOEN)
Totaal eigen vermogen 31-12-2019 ¹	10.185
Nettoresultaat	642
Mutatie herwaarderingsreserve	-29
Mutatie reserve koersverschillen	-46
Herwaarderingsreserve nettoverplichting toegezegde pensioenrechten	30
Dividend- en couponbetalingen	-223
eigenvermogensinstrumenten en impact kapitaaltransacties	
Totaal eigen vermogen 31-12-2020	10.559

Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit van Achmea Groep, gebaseerd op het partieel intern model, is gedaald van 214% eind 2019 naar 208% eind 2020. Deze daling wordt deels verklaard doordat, conform nieuwe richtlijnen van DNB, vanaf ultimo 2020 in de groeps-solvabiliteit ook de bancaire entiteiten (Achmea Bank, Achmea Investment Management en Syntrus Achmea Real Estate & Finance) worden meegenomen. De toevoeging van deze entiteiten had een negatief effect van 8%-punt op de Solvency II ratio. De verlaging van de Ultimate Forward Rate (UFR) begin 2020 met 15 basispunten had een negatief effect van 1% punt. Marktontwikkelingen hadden per saldo een negatieve impact van 7%-punt op de solvabiliteit. Portefeuilleontwikkelingen, waaronder de afbouw van het service-book en het resultaat van de zorg- en schadeactiviteiten, hadden een positieve impact van 11%-punt. Verzekeringstechnische parameteraanpassingen met betrekking tot sterfte, kosten en verval hadden per saldo een positief effect van 4%-punt. De in 2021 uit te keren dividend- en couponbetalingen zijn in mindering gebracht op het toegestane eigen vermogen. Dit heeft een negatief effect van 5%-punt.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP	(€ MILJOEN)		
	31-12-2020	31-12-2019	Δ
Toegestaan Solvency II	10.696	9.317	1.379
Eigen vermogen			
Vereiste kapitaal	5.153	4.352	801
Surplus	5.543	4.965	578
Solvency II Ratio ²	208%	214%	-6%-pt

¹ De verantwoording van de vergoedingsrente is retrospectief gewijzigd. Daardoor is de waarde van Overige reserves binnen het eigen vermogen per 1 januari 2019 en 31 december 2019 met €-6 miljoen aangepast.

Free Capital Generation¹

In 2020 bedroeg de totale Free Capital Generation €200 miljoen. De kapitaalgeneratie wordt in belangrijke mate gedreven vanuit de operationele activiteiten van ruim €300 miljoen. Aanvullend leidt een update van onder meer de sterftcijfers tot ruim €200 miljoen aan additionele Free Capital Generation. Dit heeft de negatieve Free Capital Generation als gevolg van marktontwikkelingen, het uitlopen van de UFR en de daling van de UFR met 15 basispunten grotendeels gemitigeerd. Het operationele resultaat van de zorgactiviteiten is niet opgenomen in de Free Capital Generation.

Financiering

De schuldratio² is afgenomen tot 24,0% (2019: 24,9%). Deze verbetering is het resultaat van een stijging van het eigen vermogen bij een per saldo ongewijzigde schuldpositie. Met betrekking tot de schuldpositie is in mei 2020 een €750 miljoen 'Senior Unsecured' obligatielening uitgegeven welke in november 2020 is aangewend om een eerder uitgegeven €750 miljoen Senior Unsecured obligatielening af te lossen. De lagere coupon op deze uitgegeven obligatie leidt in de komende jaren tot €8 miljoen lagere financierings- en holdinglasten.

Door het gestegen operationeel resultaat en bovenstaande herfinanciering tegen een lagere rente coupon verbeterde de fixed-charge coverage ratio tot 5,9x³ (2019: 5,3x).

Op 8 september 2020 heeft Standard & Poor's (S&P) de 'A' rating en 'Stable' outlook voor de Nederlandse kernverzekeringsentiteiten van Achmea bevestigd. S&P oordeelde dat zowel Achmea's omzet als resultaten in 2020 negatief beïnvloed zullen worden door de Covid-19-pandemie, maar gaat ervanuit dat de groep sterk zal blijven dankzij de volgens S&P robuuste kapitalisatie en sterke marktpositie. De kredietrating (ICR⁴) van Achmea B.V. is ongewijzigd gebleven op BBB+. De rating (FSR⁵) van Achmea Reinsurance Company N.V. en de rating (ICR) van Achmea Bank N.V. zijn ongewijzigd gebleven op A-.

Op 4 september 2020 heeft Fitch de rating van Achmea B.V. en haar verzekeringsentiteiten bevestigd. Dit besluit werd ondersteund door een 'Very Strong' PRISM FBM score. De ratings zijn respectievelijk A (IDR⁶) en A+ (IFS⁷) en hebben een

'stableoutlook'. De rating (IDR) van Achmea Bank N.V. is door Fitch bevestigd op A met een 'stable outlook'.

Covid-19

In februari 2020 kondigde de eerste patiënt met Covid-19 in Nederland zich aan, waarna het virus zich snel wist te verspreiden. In zeer korte tijd is door Zilveren Kruis in samenwerking met de andere zorgverzekeraars in 'Zorgverzekeraars Nederland'-verband vervolgens veel werk verzet om zorgaanbieders financieel te ondersteunen in het licht van de grotendeels weggevallen vraag naar bepaalde soorten zorg alsmede bij de financiering van zorg gerelateerd aan Covid-19. Hierdoor konden zorgaanbieders in deze moeilijke tijd het hoofd boven water houden en werd de continuïteit van zorg voor onze verzekerden gewaarborgd.

Onze internationale medische-, reis- en pechhulpverlener Eurocross heeft aan het begin van de uitbraak een belangrijke bijdrage geleverd aan het repatriëren van Nederlanders die vastzaten in het buitenland. Daarnaast heeft Eurocross de GGD actief ondersteund bij het Covid-19 bron- en contactonderzoek. Verder hebben wij onze klanten begeleid bij een duurzame terugkeer naar werk ook na een Covid-19 besmetting en hebben wij onze klanten geholpen door waar mogelijk desgewenst onze dekkingsvoorwaarden aan te passen en betalingsregelingen te treffen. Tot slot ondersteunen we het initiatief [MKBDoorgaan.nl](https://www.mkbdoorgaan.nl) waarbij ondernemers geholpen worden in het vinden van de weg naar overheidsregelingen, financieringen en/of andere oplossingen in de huidige economisch zware omstandigheden.

Achmea Investment Management heeft, als grote vermogensbeheerder, samen met andere institutionele beleggers een dringend beroep op de farmaceutische industrie gedaan om samen te werken aan een vaccin tegen Covid-19 en financiële motieven hierbij niet op de eerste plek te laten komen.

In het buitenland hebben we ons vanuit onze maatschappelijke betrokkenheid ingezet om de gevolgen van Covid-19 zoveel mogelijk te beperken. Zo hebben we in Griekenland voedselpakketten gedoneerd voor de slachtoffers van de overstroming in Karditsa, en in Slowakije een platform opgezet waarin een gezonde levensstijl, juist in deze tijden van lockdowns, centraal staat.

¹ Betreft de hoeveelheid vrij vermogen die wordt gegenereerd. Dit is de toename van het vermogen boven het vereist kapitaal.

² Schuldratio: (niet-bancaire schulden + perpetuele achtergestelde obligatieleningen) als percentage van de som van (totale eigen vermogen + niet bancaire schulden + perpetuele achtergestelde obligatieleningen minus goodwill).

³ De FCCR is gebaseerd op de resultaten en financieringslasten van de laatste vier kwartalen.

⁴ ICR: Issuer Credit Rating.

⁵ FSR: Financial Strength Rating.

⁶ IDR: Issuer Default Rating.

⁷ IFS: Insurer Financial Strength.

Toekomstige ontwikkelingen

We leven in een wereld waarin nieuwe technologie, demografische ontwikkelingen en economische en politieke veranderingen leiden tot nieuwe mogelijkheden en kansen. Er is sprake van een uitdagende omgeving waar we steeds opnieuw op de veranderende omstandigheden moeten inspelen en dit bepaalt mede onze strategische keuzes en de snelheid waarmee we onze strategie kunnen realiseren. Daarnaast blijven we aandacht houden voor de impact van externe ontwikkelingen zoals de langdurig lage rente, de inzet van nieuwe technologie en toenemende schade als gevolg van klimaatverandering en extreem weer op onze bedrijfsmodellen. De ontwikkeling van de omzet en rentabiliteit is mede afhankelijk van de hiervoor genoemde aspecten en omstandigheden.

Tegelijkertijd hebben we te maken met de onzekerheden over het verdere verloop, de duur en intensiteit van de Covid-19-pandemie en de gevolgen hiervan voor de markten waarin wij actief zijn, onze producten en klanten. De onzekerheden en risico's uit hoofde van Covid-19 richten zich met name op de mate en snelheid van economisch herstel, de ontwikkelingen van zorgkosten en de ontwikkelingen op financiële markten. In dat kader volgen wij nauwlettend de ontwikkelingen rondom Covid-19 en de mogelijke gevolgen hiervan op ons verzekeringsbedrijf. Door de breedte van onze verzekeringsproducten en dienstverleningsactiviteiten en de bijbehorende diversificatie van risico's zijn wij goed voorbereid op de onzekerheden die deze pandemie met zich mee brengt.

We bereiden ons voor op de toekomst vanuit onze eigen kracht en samen met anderen. Met onze strategie 'De kracht van samen', die ook in het licht van Covid-19 robuust is gebleken, bereiden we ons voor op de toekomst en spelen we in op de verschillende ontwikkelingen. We blijven ons richten op het creëren van waarde voor onze klanten en de samenleving.

In 2020 zijn we het programma 'Waardemakers' gestart om zaken slimmer, sneller en efficiënter te doen, om ons balansmanagement verder te optimaliseren, en om het huidige beslag op kapitaal te verlagen. Dit programma zal in 2021 verder worden ontwikkeld en uitgerold. Parallel hieraan willen we ons performance management versterken zodat we tijdig en gericht kunnen bijsturen op kansen en risico's bij nieuwe ontwikkelingen. Wij blijven investeren in de ontwikkeling van nieuwe proposities en dienstverlening aan onze klanten, waarbij we tegelijkertijd oog houden voor actieve schadelastbeheersing en verdere balans-optimalisatie. Wij verwachten hierbij geen grote aanpassingen in onze financieringsstructuur. Een verantwoord rendement blijft nodig om onze maatschappelijke rol goed in te kunnen vullen en om te kunnen blijven investeren in het verder versterken van ons bedrijf en onze concurrentiepositie. We zoeken hierbij naar een balans tussen korte termijn resultaten en lange termijn continuïteit.

De veranderende omgeving, waaronder de versnellende digitalisering, heeft ook zijn weerslag op onze medewerkers. We blijven investeren in gezond werken, het bevorderen van vakmanschap en nieuwe vormen van leiderschap en stimuleren onze medewerkers in het opdoen van nieuwe vaardigheden en competenties om hun inzetbaarheid te vergroten.

RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020 VERVOLG

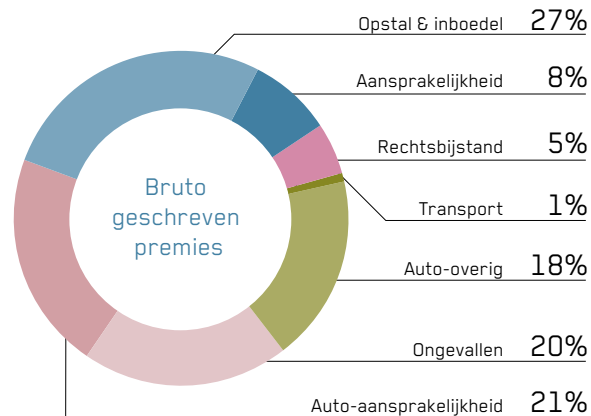
SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
€3.668 MILJOEN

OPERATIONEEL RESULTAAT
€260 MILJOEN

SCHADERATIO
67,8%

KOSTENRATIO
25,1%



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2020	2019	Δ
Bruto geschreven premies	3.668	3.564	3%
Bedrijfskosten	901	890	1%
Operationeel resultaat	260	178	46%

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	2020	2019	Δ
Schaderatio	67,8%	69,0%	-1,2%-pt
Kostenratio	25,1%	26,0%	-0,9%-pt
Combined ratio	92,9%	95,0%	-2,1%-pt

ALGEMEEN

Achmea is marktleider in het segment schadeverzekeringen en top 3 in het segment inkomensverzekeringen. Wij bieden onze particuliere en zakelijke klanten onder meer auto-, brand-, aansprakelijkheids- en reisverzekeringen. Daarnaast bieden we verzuim- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen aan. We staan onze klanten bij met innovatieve diensten die onder andere inzicht geven in de risico's die zij lopen. Hiermee helpen we onze klanten schades zo veel mogelijk te voorkomen of te verminderen. We bieden onze producten en diensten aan via het directe kanaal onder de merken Centraal Beheer, FBTO en InShared, waarmee wij een sterke positie innemen in de retailmarkt. Interpolis is het merk voor de klanten van Rabobank en via Avéro Achmea hebben wij een uitstekende samenwerking met het Intermediair.

Onze focus ligt op hoge klanttevredenheid, innovatieve dienstverlening en digitalisering van processen. Met onze dienstverlening kunnen klanten steeds vaker op elk moment en op de door hun gewenste manier met ons communiceren.

Bruto geschreven premies

In 2020 namen de bruto geschreven premies met 3% toe tot €3.668 miljoen (2019: €3.564 miljoen). Deze groei komt onder andere door een toename van het aantal klanten en hoge klanttevredenheid en retentie van bestaande klanten, die een hoge waardering toekennen aan onze sterke en vooral online marktproposities. Aanvullend hebben ook premie-aanpassingen een bijdrage geleverd aan de stijging van de premieomzet.

De bruto geschreven premies uit schadeverzekeringen stegen met 2% tot €3.021 miljoen (2019: €2.948 miljoen) vanuit sterke online distributie en klantbediening in zowel het particuliere als het zakelijke segment.

De bruto geschreven premies uit inkomensverzekeringen zijn met 5% gestegen tot €647 miljoen (2019: €616 miljoen) vanuit portefeuillegroei en premie-aanpassingen.

Bedrijfskosten

In 2020 zijn de bedrijfskosten licht gestegen tot €901 miljoen (2019: €890 miljoen) door hogere provisiekosten als gevolg van de groeiende portefeuille. De kostenratio is gedaald naar 25,1% (2019: 26,0%) door de gestegen omzet en door verdere kostenbeheersing vanuit digitalisering van de bedrijfsvoering in onder andere de claims- en acceptatieprocessen.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Schade & Inkomen nam in 2020 toe tot €260 miljoen (2019: €178 miljoen). De combined ratio is verbeterd van 95,0% in 2019 naar 92,9% in 2020 waarmee ook het verzekeringstechnisch resultaat hoger is. Dit is te danken aan de lagere verkeersintensiteit als gevolg van Covid-19, volumegroei, beheersing van de schadelast en sturing op

operationele kosten. De verzekeringstechnische performance heeft zich verder, in lijn met de trend van de afgelopen jaren, positief ontwikkeld. De beleggingsresultaten namen af door minder gunstige ontwikkelingen op de financiële markten en afwaarderingen.

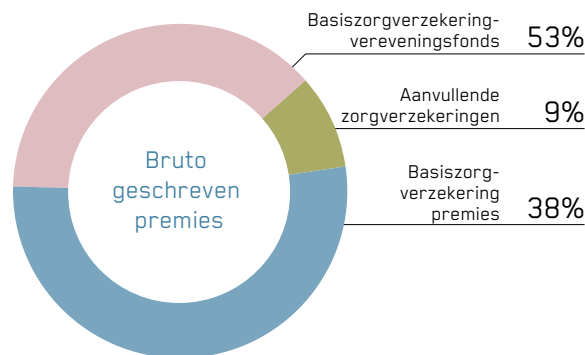
Het resultaat op schadeverzekeringen steeg in 2020 tot €238 miljoen (2019: €164 miljoen). Hierdoor verbeterde de combined ratio op schadeverzekeringen tot 92,2% (2019: 94,8%). Het resultaat is positief beïnvloed door minder schademeldingen als gevolg van een afname van het aantal verkeersschades en inbraken. Daartegenover zien we een hogere schadelast bij annulerings- en evenementenverzekeringen door Covid-19. Tevens is er in 2020 additioneel gereserveerd voor letselschades uit eerdere jaren.

Het resultaat op inkomensverzekeringen bedraagt over 2020 €22 miljoen (2019: €14 miljoen). Het resultaat is negatief beïnvloed door fors meer meldingen en langere herstelperiodes in onze verzuimportefeuille gerelateerd aan Covid-19. Desondanks is het onderliggende verzekeringstechnische resultaat verbeterd door groei, premie-aanpassingen en lagere kosten. De combined ratio is uitgekomen op 96,9% (2019: 96,3%).

RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020 VERVOLG

ZORG NEDERLAND

BRUTO GESCHREVEN PREMIES €14.284 MILJOEN	OPERATIONEEL RESULTAAT €235 MILJOEN	COMBINED RATIO BASISZORGVERZEKERING 99,4%	COMBINED RATIO AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN 86,6%
---	--	--	---



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2020	2019	Δ
Bruto geschreven premies	14.284	14.082	1%
Bedrijfskosten	477	515	-7%
Resultaat voor belasting	235	62	279%
Resultaat huidig schadejaar	260	147	77%
Resultaat oude jaren ¹	-25	-85	71%

KERNCIJFERS BASISZORGVERZEKERING

	2020	2019	Δ
Schaderatio	97,6%	98,0%	-0,4%-pt
Kostenratio	1,8%	2,2%	-0,4%-pt
Combined ratio	99,4%	100,2%	-0,8%-pt

KERNCIJFERS AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN

	2020	2019	Δ
Schaderatio	76,0%	82,3%	-6,3%-pt
Kostenratio	10,6%	10,5%	0,1%-pt
Combined ratio	86,6%	92,8%	-6,2%-pt

¹ Resultaat oude jaren betreft het resultaat uit zorgkosten en/of verevening uit voorgaande tekenjaren en dotaties aan een verliesvoorziening.

ALGEMEEN

Zilveren Kruis, De Friesland, FBTO, Interpolis en Pro Life bieden basiszorgverzekering en aanvullende zorgverzekeringen. Alarmcentrale Eurocross biedt wereldwijde zorgdienstverlening.

In het Nederlandse zorgstelsel is iedereen verplicht verzekerd voor de basiszorgverzekering op basis van het solidariteitsprincipe en geldt een acceptatieplicht voor de zorgverzekeraars. De inhoud van deze basiszorgverzekering wordt door de overheid bepaald. Daarnaast worden er aanvullende zorgverzekeringen aangeboden. Deelname

hieraan is vrijwillig en er geldt geen acceptatieplicht. Om de zorg ook in de toekomst betaalbaar te houden besteedt Achmea veel aandacht aan preventie en een gezonde leefstijl. Zilveren Kruis en de andere zorgmerken van Achmea willen gezondheid dichterbij brengen voor iedereen. We hebben de ambitie 'Zorg digitaal en thuis' aan te kunnen bieden. Dit maakt de impact van een behandeling minder ingrijpend, verbetert de kwaliteit van leven en helpt om de premie betaalbaar te houden. Met initiatieven als Gezond Ondernemen en het leefstijl-platform Actify helpen we klanten om gezonder te werken en te leven. Het organiseren van solidariteit

tussen klanten en het verenigen van belangen in de zorg past bij de coöperatieve identiteit van Achmea. Het geeft invulling aan onze maatschappelijke rol.

Circa 4,8 miljoen Nederlanders kiezen ervoor om in 2021 bij één van onze zorgmerken verzekerd te zijn, een lichte daling ten opzichte van 2020. Achmea is marktleider in Zorg met een marktaandeel van 28%.

Covid-19

Sinds het begin van Covid-19 zorgen we er als zorgverzekeraar voor dat zorgaanbieders in deze moeilijke tijd het hoofd boven water kunnen houden en borgen we de continuïteit van zorg voor onze verzekerden. Zorgaanbieders die inkomsten zijn misgelopen tijdens de Covid-19-pandemie vanwege uitgestelde of lagere zorgafname kwamen namelijk in aanmerking voor een continuïteitsbijdrage ter dekking van de vaste lasten. Het totaal door Achmea betaalde bedrag aan continuïteitsbijdragen bedroeg ongeveer €1 miljard. Ziekenhuizen kregen van zorgverzekeraars een passende vergoeding voor gederfde inkomsten. Verder konden zorgaanbieders in overleg met de zorgverzekeraar ook extra kosten in rekening brengen die door hen gemaakt werden voor het leveren van zorg gerelateerd aan Covid-19. Dit kan betrekking hebben op de levering van zorg aan een individuele verzekerde of een groep verzekerden. Het kan hier bijvoorbeeld gaan om meerkosten die samenhangen met extra persoonlijke beschermingsmiddelen of kosten die zij moeten maken bij het scheiden van patiënten met een (mogelijke) Covid-19-besmetting van andere patiënten. Met de steunmaatregelen is landelijk een bedrag van enkele miljarden euro's gemoeid. De zorgverzekeraars gebruikten hiervoor premiegeld, de vereveningsbijdrage, inclusief de bijdrage vanuit de catastrofereregeling, en indien nodig hun reserves.

Op grond van de wettelijke catastrofereregeling worden hogere kosten van zorgverzekeraars gerelateerd aan Covid-19 in Nederland voor een belangrijk deel gecompenseerd door aanvullende bijdragen vanuit het Zorgverzekeringsfonds. Op basis van de ontwikkeling van de tweede golf aan Covid-19-besmettingen is eind 2020 duidelijk geworden dat de kosten van Covid-19 door de tweede golf ruim boven de eigen risicodrempel uitkomen. Hierdoor ontvangen zorgverzekeraars een compensatie voor de gemaakte Covid-19-kosten boven deze drempel tot een bepaald maximum. De catastrofereregeling geldt voor de Covid-19-kosten van twee jaar (2020 en 2021) tezamen. De bijdrage dient op basis van deze wetgeving naar rato van de ingebrachte schade verdeeld te worden over 2020 en 2021.

Zorgverzekeraars hebben na goedkeuring door de ACM (Autoriteit Consument & Markt) aanvullend onderling afgesproken om de gevolgen van Covid-19 solidair op te vangen en de kosten als gevolg van Covid-19 en de opbrengsten uit de catastrofereregeling op basis van marktaandeel te verdelen.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies van de basiszorgverzekering en aanvullende zorgverzekeringen waren met €14.284 miljoen licht hoger dan 2019 (2019: €14.082 miljoen). De premieomzet vanuit de basiszorgverzekering bedroeg €13.064 miljoen (2019: €12.834 miljoen). De omzet is met circa 2% gestegen door de aanvullende bijdragen vanuit de catastrofereregeling en de solidariteitsregeling met betrekking tot de Covid-19-pandemie (totaal €251 miljoen). De premieomzet exclusief de bijdragen vanuit de catastrofe- en solidariteitsregeling, was vrijwel gelijk aan 2019 door de stijging van de premie van de basiszorgverzekering in 2020 bij een lager verzekerdenaantal.

De premieomzet vanuit de aanvullende zorgverzekeringen daalde licht naar €1.220 miljoen (2019: €1.248 miljoen). Dit is het gevolg van de daling van het aantal verzekerden in vergelijking met 2019.

Bedrijfskosten

De totale bedrijfskosten van de zorgactiviteiten zijn gedaald naar €477 miljoen (2019: €515 miljoen). De daling wordt in belangrijke mate verklaard door lagere reorganisatielasten en lagere personeelskosten als gevolg van een lager aantal fte door voortgaande efficiency verbeteringen.

Operationeel resultaat

Onze zorgactiviteiten behaalden in 2020 een operationeel resultaat van €235 miljoen (2019: €62 miljoen). Het resultaat op de basiszorgverzekering en aanvullende zorgverzekeringen was positief, terwijl het resultaat op overige activiteiten negatief was.

Basiszorgverzekering

Het operationeel resultaat op de basiszorgverzekering over 2020 bedroeg €75 miljoen (2019: €26 miljoen negatief). Het operationeel resultaat op het huidige schadejaar was €107 miljoen (2019: €66 miljoen). Het positieve resultaat bij de basiszorgverzekering wordt vooral verklaard doordat de reguliere zorg vanwege Covid-19 beperkter was en door de bijdrage vanuit de catastrofereregeling en de solidariteitsregeling (totaal €251 miljoen). Verder zijn reserves (€136 miljoen) ingezet om de premiestijging op de basiszorgverzekering 2021 te beperken. Het resultaat oude jaren bedroeg €32 miljoen negatief (2019: €92 miljoen negatief). De combined ratio op de

basiszorgverzekering is met 99,4% (2019: 100,2%) afgenomen ten opzichte van 2019 in lijn met de gehele resultaatontwikkeling.

Aanvullende zorgverzekeringen

De aanvullende zorgverzekeringen droegen voor €166 miljoen bij aan het operationeel resultaat op de zorgactiviteiten (2019: €86 miljoen). Het resultaat was voor €159 miljoen afkomstig uit het huidige schadejaar (2019: €79 miljoen). Daarnaast was er ook een positief resultaat op oude schadejaren van €7 miljoen (2019: €7 miljoen). De toename van het resultaat is het gevolg van lagere zorgkosten als gevolg van lagere afname en deels uitgestelde zorg vanwege de Covid-19-pandemie, die maar zeer beperkt is ingehaald.

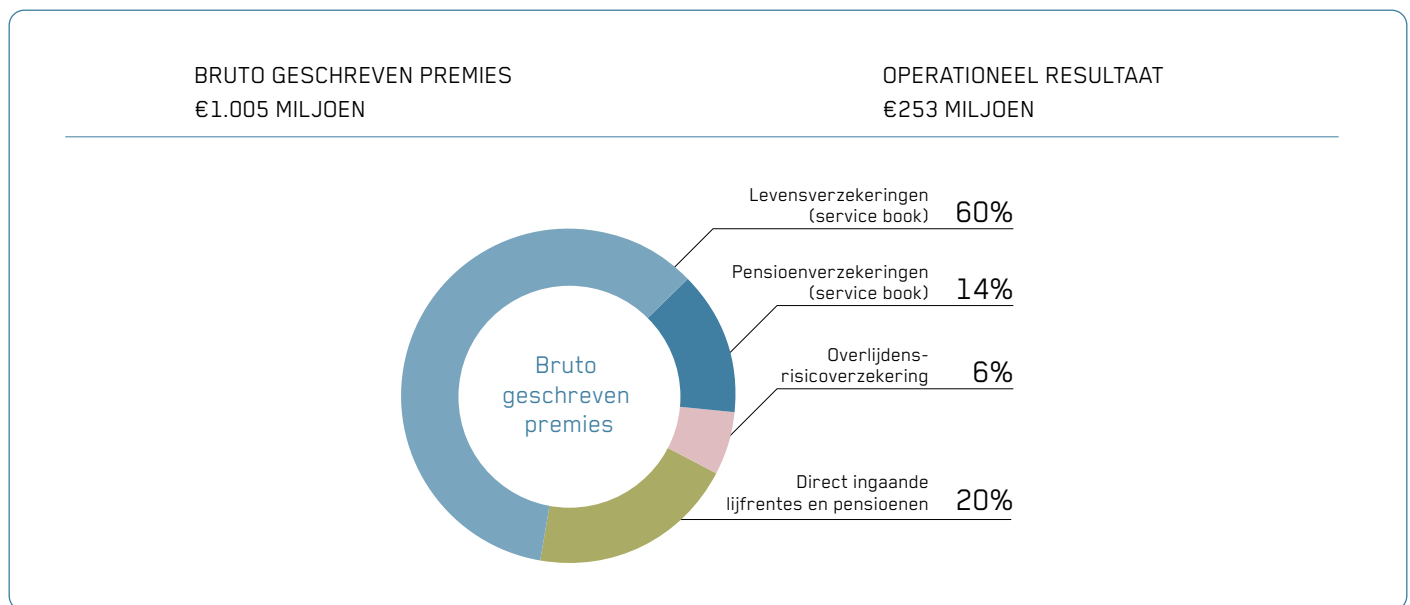
Het percentage basiszorgverzekerden met een aanvullende dekking bleef in 2020 stabiel rond 76%¹. De combined ratio van de aanvullende zorgverzekeringen is in 2020 verbeterd en komt uit op 86,6% (2019: 92,8%) vooral als gevolg van uitstel van zorg in verband met de Covid-19-pandemie.

Overig (zorgkantoren & diensten)

De categorie Overig heeft betrekking op Zorgkantoren die de Wet langdurige zorg (Wlz) uitvoeren en de zorgdienstenbedrijven. De zorgdienstenbedrijven, met name Eurocross, zijn gericht op dienstverlening om klanten bij te staan als ze met spoed zorg nodig hebben in het buitenland, onderweg of thuis en om mensen te helpen hun vitaliteit te versterken op het werk en in het dagelijks leven. Het operationeel resultaat van Overig bedraagt in 2020 €6 miljoen negatief (2019: €2 miljoen). De afname van het operationeel resultaat is vooral het gevolg van een lagere omzet voor de zorgdienstenbedrijven door het wegvallen van de buitenlandhulp als gevolg van de Covid-19-pandemie. Dit wordt slechts voor een beperkt deel opgevangen vanuit lagere bedrijfskosten.

¹ Tot en met FY2019 werd dit percentage gerapporteerd op basis van het label Zilveren Kruis en was dit representatief voor alle labels. Door een veranderende portefeuilledeling en AV-graad bij andere (digitale) labels wordt dit percentage vanaf halfjaar 2020 gerapporteerd op basis van het totale segment Zorg.

PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2020	2019	Δ
Bruto geschreven premies	1.005	1.164	-14%
Bedrijfskosten	149	155	-4%
Operationeel resultaat	253	363	-30%

ALGEMEEN

Pensioen & Leven beheert voornamelijk een ‘service-book’ portefeuille, bestaande uit collectieve pensioencontracten en traditionele spaar- en levensverzekeringen. Daarnaast beheert Pensioen & Leven een groeiende ‘open-book’ portefeuille bestaande uit overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en direct ingaande lijfrentes en pensioenen. Pensioen & Leven heeft de ambitie om een stabiel resultaat met een positieve kapitaalgeneratie te behalen in combinatie met hoge klanttevredenheid. De totale technische voorzieningen bewegen in lijn met de natuurlijke portefeuilleontwikkeling en zijn onderhevig aan marktontwikkelingen en korte-termijn-volatiliteit. In 2020 zijn de technische voorzieningen als gevolg van de dalende rente met 2% gestegen tot €47 miljard.

Bruto geschreven premies

In 2020 is de totale omzet met 14% afgenomen tot €1.005 miljoen (2019: €1.164 miljoen). Deze omzet bestond voor €742 miljoen uit omzet van het service-book en €263 miljoen van het open-book.

In 2020 was de totale premieomzet van onze service-book pensioenportefeuille €136 miljoen (2019: €244 miljoen). De totale premieomzet van onze service-book levenportefeuille bedroeg €606 miljoen (2019: €680 miljoen). Op deze portefeuilles worden in lijn met onze strategie geen nieuwe verzekeringscontracten meer afgesloten. De daling van de premie-inkomsten is daarmee in lijn met de verwachting en het gevolg van natuurlijk portefeuilleverloop.

De open-book portefeuille kende een lichte stijging van de premieomzet uit overlijdensrisicoverzekeringen tot €58 miljoen (2019: €57 miljoen). In 2020 bedroeg de productie van direct ingaande lijfrentes en pensioenen €205 miljoen (2019: €183 miljoen).

BEDRIJFSKOSTEN

De bedrijfskosten waren in 2020 €149 miljoen en daarmee lager dan in 2019 (€155 miljoen). De kosten bewegen daarmee in lijn met de verwachting waarbij eerdere kostenverlagingsinitiatieven en IT investeringen hebben geleid tot kostenreducties.

Operationeel resultaat

In 2020 is het operationeel resultaat gedaald tot €253 miljoen (2019: €363 miljoen). De daling wordt primair gedreven door de onrust op de financiële markten in de eerste helft van 2020 als gevolg van de Covid-19-uitbraak. Dit heeft geleid tot een daling van de beleggingsopbrengsten en van het renteresultaat.

Het beleggingsresultaat is in 2020 met €73 miljoen afgenomen ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar door met name lagere realisaties en afwaarderingen als gevolg van negatieve ontwikkelingen op de aandelenmarkten en afwaarderingen op het commerciële vastgoed (hoofdzakelijk winkels en kantoren).

Het technisch resultaat is in 2020 met €55 miljoen gedaald ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar. Dit verschil is met name veroorzaakt door een herijking in 2019 van de voorziening voor verzekeringsverplichtingen en andere eenmalige effecten met een positieve impact van €45 miljoen. Ook is het technisch resultaat beïnvloed door lagere risicopremies door de uitloop van de (actieve) portefeuille. Covid-19 heeft per saldo een gering effect op het technisch resultaat.

RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020 VERVOLG

OUDEDAGSVOORZIENINGEN NEDERLAND

NETTO RENTEMARGE €142 MILJOEN	OPERATIONEEL RESULTAAT €22 MILJOEN	BEHEERD VERMOGEN €227 MILJOEN	COMMON EQUITY TIER 1 RATIO ACHMEA BANK 20,4%
----------------------------------	--	----------------------------------	--

RESULTATEN*

(€ MILJOEN)

OUDEDAGSVOORZIENINGEN	2020	2019	Δ
Totaal baten	368	360	2%
waarvan: administratie- en beheersvergoeding pensioenuitvoering	235	217	8%
Bedrijfskosten ¹	346	322	7%
Operationeel resultaat	22	38	-42%

ACHMEA BANK	2020	2019	Δ
Netto rentemarge ²	142	127	12%
Fair value resultaat ³	-8	18	n.b.*
Bedrijfskosten	106	105	1%
Dotatie aan de kredietvoorzieningen	-3	3	n.b.*

	31 december 2020	31 december 2019	Δ
Common Equity Tier 1 ratio	20,4%	19,2%	1,2%-pt

(€ MILJARD)

BEHEERD VERMOGEN ⁴	31 december 2020	31 december 2019	Δ
Achmea Investment Management	203	147	56
Syntrus Achmea Real Estate & Finance**	37	23	14
Totaal beheerd vermogen***	227	161	66

* n.b.: niet betekenisvol.

** Per 1 januari 2020 is SAREF overgegaan van segment Overig naar segment Oudedagsvoorzieningen. De vergelijkende cijfers 2019 zijn hiervoor gecorrigeerd. Per 1 januari 2020 beheerd vermogen inclusief deel hypotheekportefeuille Achmea Bank.

*** Totaal beheerd vermogen na eliminaties.

¹ Bedrijfskosten inclusief overige kosten.

² Het day one effect van €18 miljoen, gerelateerd aan de overname van de a.s.r. portefeuille, was in 2019 in de rentemarge verwerkt. Dit is in 2020 in de vergelijkende cijfers gecorrigeerd en nu verwerkt in het Fair Value resultaat.

³ Het fair value resultaat is een boekhoudkundig resultaat dat wordt gecompenseerd in andere boekperiodes, in lijn met de waarde ontwikkeling van de onderliggende derivaten. De derivaten worden gebruikt voor het beperken van het renterisico. Het betreft hier expliciet het resultaat verband houdend met de activiteiten van Achmea Bank.

⁴ Beheerd vermogen/Assets under Management (AuM) is inclusief derivaten (overlay) portefeuille.

ALGEMEEN

Met Oudedagsvoorzieningen biedt Achmea (financiële) oplossingen voor institutionele en retail klanten, voor nu, straks en later. Achmea Pensioenservices levert haar dienstverlening aan ondernemings-, beroeps- en vrijgestelde bedrijfstak-pensioenfondsen en aan het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (APF). Achmea Investment Management beheert het vermogen van Achmea Groep en pensioenfondsen, waaronder het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds, en retail klanten, aangevuld met producten voor vermogensopbouw en strategisch- en portefeuilledadvies.

Retailklanten kunnen in de derde en vierde pijler kiezen uit een breed assortiment aan (financiële) dienstverlening. Deze producten en diensten worden primair aangeboden onder het merk Centraal Beheer en gevoerd door Achmea Bank, Achmea Investment Management, Achmea Pensioen & Leven en Syntrus Achmea Real Estate & Finance (SAREF). Deze laatste maakt mede als gevolg van de eind 2019 aangekondigde bundeling van hypotheekactiviteiten vanaf 2020 onderdeel uit van segment Oudedagsvoorzieningen. SAREF beheert namens meer dan zestig pensioenfondsen en andere institutionele beleggers €37 miljard in vastgoed en hypotheek. Hiermee is ook

het aantrekken van investeerders voor vastgoed en hypotheek onderdeel geworden van Oudedagsvoorzieningen.

Operationeel resultaat

In 2020 is het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen gedaald tot €22 miljoen (2019: €38 miljoen). Deze afname wordt voor het grootste deel verklaard door een eenmalig positief transactieresultaat in 2019 van €18 miljoen vanuit de overname van een hypotheekportefeuilles door Achmea Bank. Onderliggend is er sprake van een toename van het resultaat, terwijl tevens extra investeringen zijn gedaan in verdere groei.

De omzet van Oudedagsvoorzieningen is in 2020 met €36 miljoen gegroeid naar €378 miljoen door groei van de Assets under Management (AuM), met name uit acquisitie van nieuwe klanten en overname van hypotheekportefeuilles. Tegelijkertijd is het investeringsniveau gestegen voor de ontwikkeling van een nieuw platform voor pensioenadministraties (RAP-platform) waardoor het resultaat van Achmea Pensioenservices per saldo gelijk blijft.

Achmea Bank

Het resultaat van Achmea Bank is met €15 miljoen gedaald naar €35 miljoen (2019: €50 miljoen). In 2019 was een incidentele bate van €18 miljoen op de overname van een hypotheekportefeuille in het resultaat opgenomen. Gecorrigeerd voor dit incidentele effect stijgt het resultaat in 2020 met €3 miljoen. Het renteresultaat is toegenomen door onder andere de overname van een portefeuille van a.s.r. bank. Ook de toegenomen vergoedingsrente als gevolg van vervroegde aflossingen op- en oversluitingen van hypotheek heeft een positief effect gehad op het resultaat.

De hypotheekproductie bedroeg in 2020 €1.581 miljoen (2019: €1.774 miljoen) waarvan €890 miljoen voor Achmea Pensioen & Leven (2019: €1.037 miljoen).

De Common Equity Tier 1 ratio bedroeg op 31 december 2020 20,4% (31 december 2019: 19,2%). Deze ratio is gestegen door de toevoeging van het resultaat over 2019 en een lichte afname van de portefeuille.

Achmea Investment Management

Het beheerd vermogen van Achmea Investment Management bedroeg per 31 december 2020 €203 miljard (ultimo 2019: €147 miljard). De stijging is voor het grootste deel het gevolg van nieuwe klanten. Daarnaast is er ondanks de turbulentie op financiële markten begin 2020 sprake geweest van een positief rendement over 2020, waardoor het vermogen van onze klanten is toegenomen. Mede door de groei van onze klantenportefeuille

en het beheerd vermogen is de resultaatsbijdrage van Achmea Investment Management gestegen tot €12 miljoen (2019: €6 miljoen).

Met een ICAAP-ratio van 169% is de kapitaalpositie sterk en solide. Vanuit deze sterke kapitaalpositie wordt blijvend geïnvesteerd in verbetertrajecten om ons verder te ontwikkelen als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder.

Achmea Pensioenservices

Het operationeel resultaat van Achmea Pensioenservices is in 2020 stabiel gebleven op €26 miljoen negatief (2019: €26 miljoen negatief). In 2020 zijn omzetgroei en lagere doorlopende kosten ingezet voor verhoging van het investeringsniveau. Achmea Pensioenservices heeft afgelopen jaar belangrijke stappen gezet in de ingezette transformatie om de beste digitale pensioen-uitvoerder van Nederland te worden. Samen met Pensioenfonds PGB is InAdmin RiskCo overgenomen. Hierdoor is het RiskCo Administratie Platform (RAP) als basis voor de verdere ontwikkeling tot een state-of-the-art pensioenplatform voor de gehele sector beschikbaar gekomen. Voor deze ontwikkeling is een investeringsprogramma opgezet dat de komende jaren verder wordt uitgerold. Hiermee zetten we een sterk en breed toegankelijk model neer waar de hele pensioensector van kan profiteren. Daarmee is de verwachting dat op termijn schaalgrooite en kostenvoordelen gerealiseerd worden voor deelnemers, pensioenuitvoerders en pensioenfondsen. Achmea Pensioenservices heeft in 2020 twee grote nieuwe klanten aangetrokken: het ondernemingspensioenfonds Ahold Delhaize en Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen. Beide fondsen worden vanaf 1 januari 2022 aangesloten.

Centraal Beheer APF is in 2020 sterk doorgegroeiwd dankzij het vertrouwen en de toetreding van diverse nieuwe werkgevers en pensioenfondsen. Centraal Beheer APF is één van de grootste APF'en in beheerd vermogen en marktleider gemeten naar het aantal aangesloten pensioenfondsen, werkgevers en actieve deelnemers.

Syntrus Achmea Real Estate & Finance

Bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance zijn de resultaten in 2020 afgenomen als gevolg van eenmalige (project)kosten in verband met o.a. de bundeling van de hypotheekactiviteiten en een daling van de omzet uit de vastgoedportefeuille als gevolg van onder andere Covid-19 en de lopende milieu- en gezondheidsdiscussies (PFAS) waardoor een aantal bouwprojecten vertraging hebben opgelopen. Dit heeft geleid tot een daling van het resultaat tot €1 miljoen (2019: €7 miljoen).

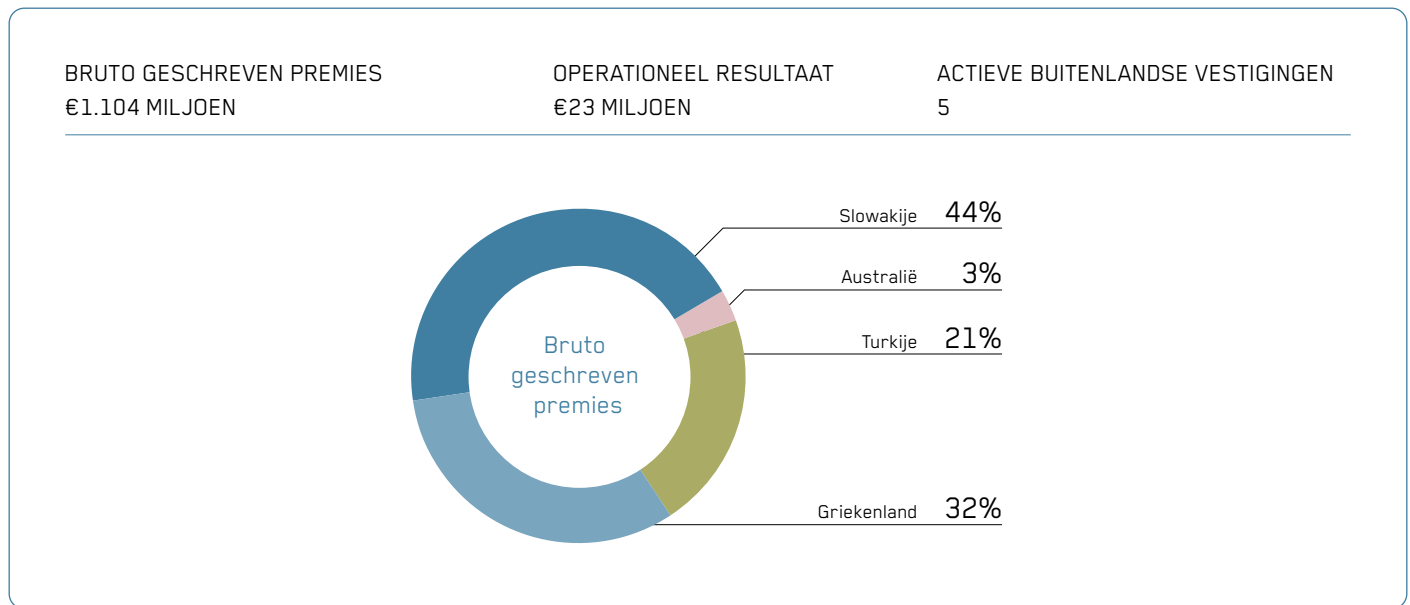
RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020 VERVOLG

In 2020 is het beheerd vermogen in vastgoed en hypotheek gestegen tot €37 miljard (2019: €23 miljard), onder andere door de centralisering van de hypotheekactiviteiten binnen Achmea (€11 miljard), maar ook door uitbreiding van bestaande mandaten voor vastgoed en hypotheek. Deze groei is gerealiseerd ondanks turbulentie en onzekerheid op de vastgoedmarkt. Als onderdeel van de bundeling van de hypotheekactiviteiten binnen Achmea per 1 oktober 2020, heeft in het laatste kwartaal van 2020 de livegang plaats

gevonden van het separate account platform waarmee de basis is gelegd voor de verdere gecentraliseerde groei van hypotheek binnen Achmea.

Met een ICAAP-ratio van 127% is de kapitaalspositie sterk en voldoende solide om te kunnen blijven investeren en groeien zodat SAREF zich verder kan ontwikkelen als toonaangevende vermogensbeheerder op het gebied van vastgoed en hypotheek.

INTERNATIONALE ACTIVITEITEN



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2020	2019	Δ
Bruto geschreven premies	1.104	1.041	6%
Bedrijfskosten	242	240	-
Operationeel resultaat	23	22	5%

BRUTO VERDIENDE PREMIES PER LAND

	2020	2019	Δ
Slowakije	487	442	10%
Griekenland	351	341	3%
Turkije	231	231	-
Australië	35	27	30%

ALGEMEEN

Achmea richt zich internationaal op schade-, zorg- en agrarische verzekeringen, gedistribueerd via het online (direct) en bancaire kanaal. Achmea volgt een internationale groeistrategie door het inzetten van in Nederland opgedane kennis en digitale expertise. Dit wordt in geselecteerde internationale markten doelgericht en met een beperkt kapitaalbeslag ingezet. We richten ons op groei in bestaande en nieuwe markten.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies zijn met 6% gestegen naar €1.104 miljoen (2019: €1.041 miljoen). Gecorrigeerd voor wisselkoerseffecten zou deze stijging 12% bedragen.

In Slowakije presteerde het zorgbedrijf goed met een premiegroei van 13%, terwijl het schadebedrijf vanwege het wegvallen van premies in de reisportefeuille als gevolg van Covid-19 een daling van 3% liet zien. De aangekondigde overname van de Slowaakse verzekeraar Poštová poisťovňa is in lijn met de strategie gericht op het versterken van de marktpositie door het versterken van distributiekraft en schaalvergroting van schade- en zorgverzekeringsactiviteiten via het online kanaal en bancaire distributie.

In Griekenland heeft Interamerican een groei van 3% op totaalniveau laten zien in een krimpende markt als gevolg van Covid-19. Het directe online kanaal van Interamerican, Anytime, is ook in 2020 weer een belangrijke motor achter deze groei, zowel in Griekenland (9%) als op Cyprus (23%). Binnen Schade laat Interamerican, mede door haar leidende rol in de opbouw van een

mobilitiecosystem, een groei van ruim 5% ten opzichte van 2019 zien en heeft daarmee haar positie als marktleider versterkt. Binnen Zorg heeft Interamerican met name dankzij BeWell, een modulair zorgproduct, een groei in bruto geschreven premies van 1% gerealiseerd.

In Turkije zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta, mede door de hoge inflatie, met 25% gestegen naar TRY 1.835 miljoen (2019: TRY 1.467 miljoen). Door de devaluatie van de Turkse lira zijn de bruto geschreven premies in euro's gelijk gebleven. In lijn met de strategische doelstellingen lieten met name de brand- en zorgportefeuille een sterke groei zien. Het zorgbedrijf heeft mede door actief gebruik te maken van het langdurige partnership en netwerk van Garanti BBVA een rendabele groei gerealiseerd.

In Australië zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta 32% gegroeid naar AUD 57 miljoen (2019: AUD 43 miljoen) dankzij het unieke product 'All-in-One Farm Pack'. Deze premiegroei wordt ondersteund vanuit de partnerships met Rabobank en Angus Australië.

In Canada laat de sterke groei van Onlia zien dat het digitale businessmodel juist in deze tijd aanslaat in de Canadese verzekeringsmarkt. Mede door de focus te verbreden naar de woonhuisverzekering en het actief meedenken met klanten was Onlia in staat om het aantal verkochte polissen meer dan te verviervoudigen met een NPS score van 65.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten bedroegen in 2020 €242 miljoen en waren ondanks de premiegroei in lijn met 2019 (2019: €240 miljoen).

Operationeel resultaat

Het totale operationele resultaat van €23 miljoen is in lijn met 2019 (€22 miljoen), ondanks dat Australië en Griekenland getroffen zijn door natuurrampen (totale impact van €12 miljoen in 2020) en dat het zorgstelsel in Slowakije tekorten kende als gevolg van de effecten van Covid-19. De positieve bijdrage komt voornamelijk door lagere schadelast binnen Motor en Zorg in Griekenland en Turkije door verminderd verkeer en weggevallen reguliere zorg in de ziekenhuizen als gevolg van Covid-19.

RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020 VERVOLG

OVERIGE ACTIVITEITEN

OPERATIONEEL RESULTAAT OVERIGE ACTIVITEITEN €-163 MILJOEN	OPERATIONEEL RESULTAAT ACHMEA REINSURANCE €2 MILJOEN	BRUTO GESCHREVEN PREMIES ACHMEA REINSURANCE €289 MILJOEN
---	--	--

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2020	2019	Δ
Totaal bruto baten	319	293	9%
Bedrijfskosten	142	167	-15%
Rente en vergelijkbare lasten	72	66	9%
Operationeel resultaat	-163	-116	-41%

ACHMEA REINSURANCE

	2020	2019	Δ
Bruto geschreven premies	289	271	7%
Operationeel resultaat	2	33	-94%

ALGEMEEN

Overige activiteiten bevat de resultaten van Achmea Reinsurance. Daarnaast heeft een deel van het resultaat betrekking op kosten van de holding en shared service center activiteiten. Per 1 januari 2020 is Syntrus Achmea Real Estate & Finance overgegaan van het segment Overige activiteiten naar segment Oudedagsvoorzieningen. De vergelijkende cijfers zijn overeenkomstig aangepast.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat bedraagt €163 miljoen negatief en is €47 miljoen lager dan in 2019. Het resultaat op onze Overige activiteiten is negatief doordat een deel van de kosten van holding en shared service activiteiten alsmede de financieringslasten van de door Achmea uitgegeven obligaties in dit segment worden verantwoord. Het lagere operationeel resultaat wordt met name veroorzaakt door een €31 miljoen lager resultaat van Achmea Reinsurance. Daarnaast was er in 2020 onder ander sprake van tijdelijk dubbele financieringslasten door tijdige uitgifte van een €750 miljoen Senior Unsecured obligatielening ter herfinanciering van een in november 2020 afgelopen obligatielening. De lagere coupon op deze uitgegeven obligatie leidt jaarlijks tot €8 miljoen lagere toekomstige financieringslasten en daarmee tot een verbetering van het resultaat op onze Overige activiteiten.

ACHMEA REINSURANCE COMPANY

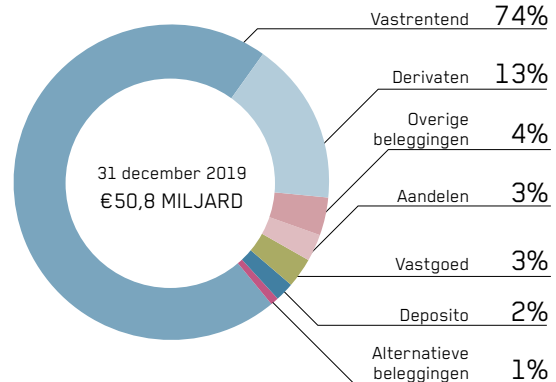
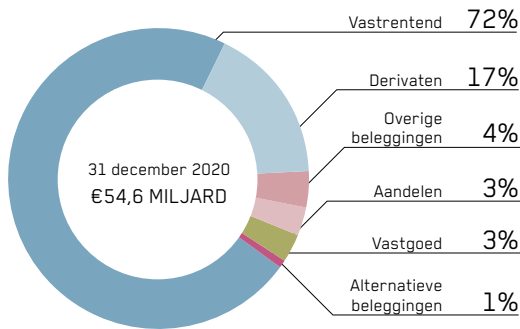
Als herverzekeringsexpert van Achmea vervult Achmea Reinsurance drie functies: adviseur, inkoper en risicodragers. In haar rol als groepsherverzekerder en risicodragers biedt Achmea Reinsurance herverzekeringsdekking aan de Nederlandse en de buitenlandse verzekeringsmaatschappijen van de groep. Daarbij fungeert ze als centraal 'center of excellence'. De herverzekeringportefeuille ten behoeve van derden is opgebouwd om diversificatie van verzekeringsrisico's en winstgroei voor Achmea te realiseren.

De bruto premieomzet bedroeg €289 miljoen en steeg ten opzichte van 2019 (€271 miljoen). De stijging kwam voornamelijk door de groei in de inkomende herverzekeringportefeuille voor derden, zowel voor leven- als overige geselecteerde risico's. Het totale risicoprofiel van Achmea Reinsurance is vrijwel gelijk gebleven.

Het operationeel resultaat was in 2020 €2 miljoen (2019: €33 miljoen). Ten opzichte van 2019 is dit resultaat negatief beïnvloed door een hogere schadelast uit een drietal grote bedrijvenbrandschades in de Achmea portefeuille, hogere schadelast op de inkomende levens- en schadeverzekeringen als gevolg van Covid-19 en lagere beleggingsopbrengsten als gevolg van de onrust op de financiële markten.

BELEGGINGEN

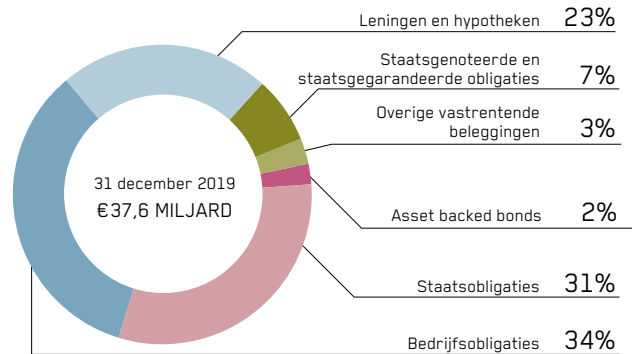
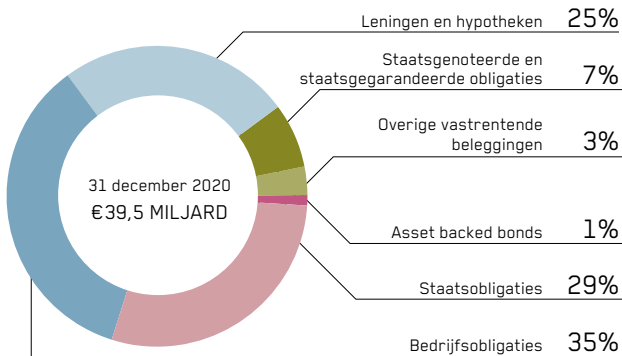
TOTALE BELEGGINGSPORTEFEUILLE^{1,2}



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

² De totale beleggingsportefeuille betreft Vastgoedbeleggingen en Beleggingen voor eigen rekening zoals is opgenomen in de Geconsolideerde jaarrekening 2020.

RELATIEVE VERDELING VASTRENTENDE PORTEFEUILLE



VASTRENTENDE PORTEFEUILLE

De waarde van onze vastrentende portefeuille is in 2020 met 5% toegenomen tot €39,5 miljard (2019: €37,6 miljard). De toename is voornamelijk het gevolg van waardeinstijgingen door de in 2020 gedaalde rente.

Het aandeel staatsobligaties, staatsgerelateerde obligaties en staatsgegarandeerde leningen is binnen de vastrentende portefeuille met 3%-pt afgenomen tot 35% (2019: 38%) door met name een grotere allocatie naar bedrijfsobligaties en hypotheeklen,

en bedraagt eind 2020 €14,0 miljard (2019: €14,3 miljard). Veruit het grootste deel van de portefeuille is belegd in Nederlandse staatsobligaties. Daarnaast hebben we grote allocaties naar Duitse en Franse staatsobligaties en beleggen we onder meer in Oostenrijkse, Finse en Belgische staatsobligaties.

In 2020 hebben we de portefeuille woninghypotheeklen verder uitgebreid via Centraal Beheer "Leef". De portefeuille woninghypotheeklen is toegenomen tot €8,6 miljard (2019: €7,9 miljard). Hiermee verhogen we het rendement van onze portefeuille.

RESULTATEN EN ONTWIKKELINGEN IN 2020 VERVOLG

Onze vastrentende portefeuille is prudent belegd. Het grootste deel, 76% van de portefeuille, heeft een Investment Grade rating (BBB of hoger). De vastrentende waarden zonder rating van 23% hebben voornamelijk betrekking op de directe hypotheke (2019: 23%).

AANDELEN- EN ALTERNATIEVE BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Onze aandelenportefeuille bedroeg eind 2020 €1,5 miljard (2019: €1,7 miljard), een aandeel van ca. 2,7% in onze totale beleggingsportefeuille. Na een forse daling van de aandelenindices in maart 2020 als gevolg van Covid-19 zijn deze in het 2e halfjaar hersteld. De daling van onze aandelenportefeuille wordt met name veroorzaakt door verkopen.

Naast de aandelenportefeuille beheren we ook een portefeuille met alternatieve beleggingen zoals private equity, hedgefondsen, infrastructuur en grondstoffen. Deze portefeuille is, ondanks ontvangen distributies, door een positief rendement constant gebleven met een omvang van €0,7 miljard eind 2020 (2019: €0,7 miljard).

VASTGOEDPORTEFEUILLE

Onze vastgoedportefeuille is in 2020 door voornamelijk verkopen met €145 miljoen afgenomen tot €1,3 miljard en kent eind 2020 een aandeel van ca. 2,5% van onze totale beleggingsportefeuille. Eind 2020 bestond onze vastgoedportefeuille voor €1,0 miljard uit directe vastgoedbeleggingen, waarvan 56% woningen, 20% winkelpanden en 24% kantoren. Onze vastgoedportefeuille omvatte daarnaast €368 miljoen (2019: €324 miljoen) aan indirecte vastgoedbeleggingen.

TOP 5 BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIES

(€ MILJOEN)

	31 december 2020	31 december 2019	RATING
Nederland	5.667	5.861	AAA
Duitsland	1.712	1.749	AAA
Frankrijk	1.517	1.229	AA
Oostenrijk	429	468	AA+
Spanje	361	296	A-

VERDELING VASTRENTENDE PORTEFEUILLE NAAR RATING

	31 december 2020	31 december 2019
AAA	30%	31%
AA	13%	14%
A	15%	15%
BBB	18%	16%
<BBB	1%	1%
Niet genoteerd	23%	23%
Totaal	100%	100%

KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

Achmea heeft als financiële dienstverlener te maken met verzekeringsrisico, marktrisico, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico, operationeel risico, compliance risico en strategisch risico. Effectief kapitaal- en risicomanagement zorgt ervoor dat Achmea risico's tijdig onderkent en weloverwogen beheerst. Ook zorgt dit ervoor dat Achmea en al haar onder toezicht staande entiteiten voldoende kapitaal hebben om op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen en het kapitaal voldoende efficiënt wordt ingezet.

Achmea beschikt eind 2020 over een solide Solvency II kapitaalpositie met een solvabiliteitsratio van 208%. De samenstelling van het risicoprofiel en de geïdentificeerde belangrijkste risico's zijn in 2020 grotendeels ongewijzigd gebleven.

In toelichting 2 (pagina 69) Kapitaal- en risicomanagement in de jaarrekening staat een uitgebreide beschrijving van de ontwikkelingen in 2020, de kapitaalpositie, het risicoprofiel en het kapitaal- en risicomanagementbeleid van Achmea.

DIGITALE DUBBELE MEDICATIE CONTROLE

Digitale dubbele medicatie controle is één van de meest succesvolle en breed ingezette eHealth toepassingen in Nederland om zorgaanbieders te helpen zo effectief mogelijk invulling te geven aan het 'vier-ogen principe' voor losse risicovolle medicatie. Vanaf dit jaar kunnen zorgaanbieders voor deze ondersteuning ook bij Eurocross terecht. Hierbij kijkt een verpleegkundige van Eurocross digitaal mee en controleert de voorgeschreven medicatie alvorens dit wordt toegediend door een zorgmedewerker aan de cliënt.



GOVERNANCE

Verslag van de Raad van Commissarissen	29
Corporate governance	43
Biografieën bestuurders en commissarissen	50

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Taken en werkzaamheden van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen vervult haar taken vanuit drie rollen: als toezichthouder, als adviseur (gevraagd en ongevraagd advies) en als werkgever ten aanzien van de Raad van Bestuur.

In 2020 zijn zestien vergaderingen van de Raad van Commissarissen gehouden, tien reguliere vergaderingen en een zestal extra vergaderingen. De vergaderingen vonden nagenoeg allemaal in een digitale omgeving plaats. Een uitgebreide strategiesessie is gehouden in juni 2020. Tijdens deze strategiesessie hebben de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur gesproken over de strategische richting van Achmea, de mogelijke lange termijn effecten van Covid-19 en het lange termijn verdienmodel.

Er zijn in de periode maart- mei 2020 een vijftal extra vergaderingen geweest van de Raad van Commissarissen. In die vergaderingen hebben de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur aan de hand van het ontwikkelde Integrale Dashboard Covid-19 gesproken over de impact van Covid-19 op

Achmea, haar klanten en de maatschappij en over acties om die impact te beperken. Dit integrale Dashboard Covid-19 is daarna telkens besproken in de reguliere vergaderingen van de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen beschikt over drie commissies die de Raad van Commissarissen adviseren: het Audit & Risk Committee, de Remuneratiecommissie en de Selectie- & Benoemingscommissie. Het Audit & Risk Committee heeft in 2020 elf vergaderingen gehouden, de Remuneratiecommissie vier en de Selectie- & Benoemingscommissie acht.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de aanwezigheid per individuele commissaris. In de enkele gevallen waarin leden de vergadering niet konden bijwonen was dit veelal vanwege een wijziging in de vergaderplanning of in geval van ingeplande extra vergaderingen. De aanwezigheid van de leden was in 2020 net als voorgaande jaren hoog. Het lid dat de vergadering niet kon bijwonen informeerde daar de voorzitter over en gaf de voorzitter voorafgaand aan de vergadering de inhoudelijke inbreng.

AANWEZIGHEIDSPERCENTAGES

NAAM	RAAD VAN COMMISSARISSEN	AUDIT & RISK COMMITTEE	SELECTIE- &	
			BENOEMINGSCOMMISSIE	REMUNERATIECOMMISSIE
J. van den Berg	100%		100% ¹	100%
P.H.M. Hofsté	94%	100%	100%	
M.R. van Dongen	100% ²	100% ³		
A.M. Kloosterman	100%			100% ⁴
M. Lückerath	100%		100%	100%
A.C.W. Sneller	100%	100%		
A.W. Veenman	100%	100% ⁵	100%	100%
R.Th. Wijmenga	100%	100%		
W.H. de Weijer	100%		100%	

¹ Toegetreden per 1 maart 2020

² Toegetreden per 28 april 2020

³ Toegetreden per 8 oktober 2020

⁴ Toegetreden per 11 september 2020

⁵ Teruggetreden per 8 oktober 2020

Strategie en De Kracht van Samen

Betrokkenheid bij de totstandkoming en toezicht op de uitvoering van de strategie van Achmea behoort tot de kerntaken van de Raad van Commissarissen.

Met het oog de verdere implementatie van de Strategie 2025 en de totstandkoming van het Business Plan 2021-2023, is de Raad van Commissarissen in een vroegtijdig stadium betrokken bij strategische vraagstukken en heeft daar in meerdere constructieve overlegsessies met de Raad van Bestuur over gesproken. Daarbij is gesproken over de lange termijn impact van Covid-19 op de samenleving, het verzekeringsbedrijf en de

bedrijfsvoering van Achmea. Door Covid-19 verwachten we meer aandacht voor gezondheidsrisico's en financiële buffers, een versnelling in digitalisering en een blijvend gewijzigd gedrag ten aanzien van de wijze waarop we werken. Daarnaast verwachten we een groter bewustzijn ten aanzien van duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen en we zien een verandering in risico-acceptatie en verzekeren.

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur hebben gesproken over de voortgang van de Strategie 2025 en van de speerpunten die zijn geformuleerd voor de strategische periode De Kracht van Samen. De verwachtingen van Achmea's

stakeholders, waaronder natuurlijk onze klanten, staan daarbij centraal zowel ten aanzien van de waarde die Achmea aan hen biedt, als Achmea's bijdrage aan de samenleving. De Raad van Commissarissen constateerde met de Raad van Bestuur dat, kijkend naar de lange termijn impact van Covid-19, Achmea's strategische speerpunten goed inspelen op de verwachte impact. Dit komt vooral door de versterkte inzet op data & technologie, het met partners versnellen van het realiseren van de ambitie, het aansluiten bij nieuwe distributiemodellen en ecosystemen, de focus op het ontwikkelen van onze medewerkers en organisatie en de invulling van Achmea's maatschappelijke rol. De coöperatieve identiteit van Achmea is hierbij zowel de basis als een inspiratiebron.

Vanuit Achmea's coöperatieve identiteit geeft Achmea invulling aan haar maatschappelijke rol en wil Achmea toonaangevend en relevant zijn voor individuele klanten, voor klanten als collectief, en voor de samenleving. Achmea wil bijdragen aan een gezonde, veilige en toekomstbestendige samenleving. Achmea doet dat met haar verzekeringen, dienstverlening en beleggingen en ook vanuit de eigen bedrijfsvoering. Achmea richt zich daarbij op vijf domeinen en drie duurzame ontwikkelingsdoelen. De vijf domeinen zijn: Gezondheid dichterbij voor iedereen, Schone, veilige en slimme mobiliteit, Veilige en duurzame woon- en leefomgeving, Onbezorgd ondernemen en goed werkgeverschap en Financiële oplossingen voor nu, straks en later. De Wereld doelen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties (SDG's) geven een extra richting aan de maatschappelijke opdracht van Achmea. Daarbij wordt de nadruk gelegd op drie doelen: Gezondheid en welzijn, Duurzaam wonen en samenleven en Klimaatactie. De Raad van Commissarissen constateerde dat met de speerpunten die de Raad van Bestuur heeft geformuleerd goede voortgang is geboekt op deze domeinen en duurzame ontwikkelingsdoelen.

Met de Raad van Bestuur hecht de Raad van Commissarissen veel waarde aan de dialoog die Achmea voert met haar stakeholders, die mede richting geeft aan de impact die Achmea wil hebben op de maatschappij en de wijze waarop Achmea op de lange termijn waarde creëert voor haar stakeholders. De Raad van Commissarissen heeft ook met de Raad van Bestuur gesproken over en het belang benadrukt van de ontwikkeling van het lange termijn verdienpotentieel en het realiseren van de financiële ambities van de Groep. Daarbij zijn de economische onzekerheden, waaronder de lage rente, scenario's en gevoeligheden en de door de Raad van Bestuur geformuleerde maatregelen voor de korte en lange termijn uitgebreid besproken. De Raad van Commissarissen besprak in dat kader met de Raad van Bestuur ook een aantal keuzes en dilemma's zoals

i) de impact van de lage rente op de beleggingsresultaten en de solvabiliteit en de mate waarin mitigerende maatregelen invloed hebben op toekomstige beleggingsopbrengsten, ii) de te maken afwegingen in verband met de balans in de waardecreatie voor de diverse stakeholders, en iii) de optimale kapitaalinzet om de strategische ambities waar te maken.

De Raad van Commissarissen heeft telkens met de Raad van Bestuur de impact van Covid-19, de realisatie van de financiële ambities, het verder terugdringen van kosten en complexiteit en het tegelijkertijd onverminderd inzetten op excellente (digitale) klantbediening, innovaties en strategische initiatieven om het lange termijn rendement te verhogen, gevolgd.

Ook het versnellen van de uitvoering van de internationale strategie in 2020 met de focus op i) groei in bestaande markten mede op basis van de kernkwaliteiten in het Nederlandse bedrijf en ii) het ontwikkelen van een digitale schadeverzekeraar op basis van het InShared model in bestaande internationale markten met inzet van online competenties vanuit het Nederlandse bedrijf, is uitgebreid besproken. Daarbij zijn ook de bestaande activiteiten in Turkije, Griekenland, Slowakije, Australië en Canada aan de orde geweest.

De Raad van Commissarissen heeft geconstateerd dat in 2020, een jaar dat in belangrijke mate werd beheerst door de effecten van Covid-19, de borging en verbetering van de dienstverlening aan de klanten is gerealiseerd terwijl tegelijkertijd medewerkers massaal en naadloos overgeschakeld zijn op thuiswerken. Het goed vanuit huis werken was enerzijds mogelijk door IT-investeringen van Achmea in de afgelopen jaren om tijd en plaatsafhankelijk te kunnen werken. Anderzijds is vooral ook een cultuur van samenwerking en vertrouwen hierbij bepalend. De Raad van Commissarissen stelde vast dat daar de afgelopen jaren stevig in is geïnvesteerd en dat in deze unieke periode zijn vruchten heeft afgeworpen. De Raad van Commissarissen onderstreepte daarbij ook het belang van programma's als TOP (Talent, Ontwikkelen en Presteren) dat inzet op het werken op basis van vertrouwen tussen een leidinggevende en zijn of haar medewerkers en de cultuur van feedback en ontwikkeling.

De Raad van Commissarissen onderschrijft de visie van de Raad van Bestuur ten aanzien van het belang van de investering in innovatie en digitalisering. Het vernieuwen van het bedrijf is in de periode van Covid-19 door de inzet van de Raad van Bestuur en de medewerkers versneld doorgezet. Het bedrijf heeft vanuit 'De Kracht van Samen' met grote vernieuwingen, met name in de IT en data infrastructuur, in de afgelopen jaren het proces continu verbeterd waardoor de proposities verbeterd zijn. Het aanbod is

verder uitgebreid met diensten. Achmea heeft een innovatieve omni channel klantbediening gerealiseerd waarmee de leidende positie in de Nederlandse markt is behouden. Dit heeft er toe bijgedragen dat er in 2020 een stevige groei te zien is van het aantal klanten via de directe kanalen, zoals bijvoorbeeld bij Centraal Beheer. Verder is in 2020 grote groei gerealiseerd bij Achmea Investment Management en tevens bij Achmea Pensioenservices, mede door de overname van InAdmin RiskCo. Daarnaast hebben de Internationale activiteiten eveneens een groei doorgemaakt.

De Raad van Commissarissen besprak dat in 2020 belangrijke voortgang is gerealiseerd op de ontwikkeling van het operationeel resultaat. In 2020 zijn belangrijke vervolgstappen gezet met het realiseren van de lange termijn financieel strategische doelstellingen. De door de Raad van Bestuur genomen maatregelen voor verbetering van de structurele performance hebben een positieve bijdrage geleverd aan het verbeterde rendement. De positieve effecten van de rendements- en kostenmaatregelen en maatregelen voor het terugdringen van de volatiliteit in het resultaat en de solvabiliteit, waren belangrijke onderwerpen van gesprek. De Raad van Commissarissen heeft gezien dat de klanttevredenheid onverminderd hoog is, dat de Klantbelang Centraal scores en de medewerkerbetrokkenheidsscores hoog zijn. De ontwikkeling van de zorgpremies en premiestelling in relatie tot beperking van de stijging van de zorgpremies door inzet van kapitaal van de zorgverzekeraars voor de klanten kwamen aan de orde. Daarnaast was de volatiliteit van de resultaatontwikkeling met name bij Zorg, Pensioen & Leven alsmede de effecten van de Covid-19-pandemie op de beleggingen (financiële markten) onderwerp van gesprek.

De Raad van Commissarissen heeft daarnaast gesproken over het programma 'WaardeMakers' dat onderdeel is van de Strategie 2025. In deze strategische periode wordt met dit programma beoogd extra financiële ruimte te creëren om te kunnen investeren in innovatie en groei, passend bij de coöperatieve identiteit en de maatschappelijke impact die Achmea wil hebben. Eind 2020 werd ingestemd met het Business Plan 2021-2023 en is het budget voor 2021 goedgekeurd. De Raad van Commissarissen onderschrijft de door de Raad van Bestuur geformuleerde plannen, de genomen maatregelen en het belang van het uitvoeren daarvan.

Financiën en risico

De Raad van Commissarissen heeft in 2020 ieder kwartaal uitgebreid gesproken over de financiële situatie van Achmea op basis van de halfjaar- en kwartaalcijfers, daarnaast is na het uitbreken van de Covid-19-pandemie in extra en reguliere

vergaderingen door de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur aan de hand van het ontwikkelde Integrale Dashboard Covid-19 gesproken over de impact van Covid-19 op Achmea en haar bedrijfsvoering, de financiële situatie en risico's, alsmede over de impact op haar klanten en de maatschappij. Daarnaast is het jaarrapport over 2019 besproken en goedgekeurd. Bij de besprekingen van de jaar- en halfjaarrapportages was ook de externe accountant aanwezig. Bij de besprekingen ging de aandacht uit naar de goede voortgang op de door de Raad van Bestuur geformuleerde strategische prioriteiten.

De risico's en het effect daarvan op Achmea waren in 2020 een belangrijk onderwerp voor de Raad van Commissarissen. Onderdeel hiervan zijn de besprekingen over de risicobereidheid van de Groep, de risico- en compliance rapportages alsmede nieuwe risico's die zich ontwikkelen. Zo is in 2020 naast de effecten van Covid-19 uitvoerig stilgestaan bij de lage rente en volatiliteit en de impact daarvan op toekomstige kapitaalgeneratie, alsmede bij maatregelen om die impact te beperken.

Ook is de interne beheersing van de compliance en operationele risico's, waaronder naleving van de regels inzake privacy (AVG), zorgplicht en CDD, uitgebreid behandeld. De Raad van Commissarissen onderschrijft het belang dat de Raad van Bestuur hecht aan de interne beheersing op basis van de normen die Achmea daarvoor hanteert, waarbij uiteraard wordt voldaan aan de geldende wet- en regelgeving. Verder heeft de Raad van Commissarissen vastgesteld dat de integrale risicorapportage van hoge kwaliteit is.

De zorgvuldige afweging in april 2020 door de Raad van Bestuur, van de belangen van de onderneming en die van haar stakeholders rondom een dividend uitkering werd onderschreven door de Raad van Commissarissen. De onzekerheden rondom de effecten van Covid-19 en met name de oproep van EIOPA en DNB aan verzekeraars om geen dividend uit te keren hebben zwaar gewogen in de afwegingen. Dit leidde tot het besluit van de Raad van Bestuur, dat door de Raad van Commissarissen werd goedgekeurd, om het voorstel aan de Algemene Vergadering te doen om de winst over 2019 die toekomt aan de gewone en preferente aandeelhouders toe te voegen aan de reserves. De Algemene Vergadering heeft besloten conform dat voorstel. De Raad van Bestuur heeft daarbij aangegeven om later in 2020 de mogelijkheden te beoordelen om binnen de kaders van het dividendbeleid een uitkering te doen aan de kapitaalverschaffers. De Raad van Bestuur heeft in september 2020 op een moment in het jaar waarop de effecten van Covid-19 op de financiële en risicopositie van Achmea nog beter in het zicht waren, een voorstel tot het doen van een uitkering uit de reserves voorgelegd

aan de Algemene Vergadering. De Raad van Commissarissen heeft goedkeuring gegeven aan het voorstel van de Raad van Bestuur en heeft vastgesteld dat daaraan een goede onderbouwing ten grondslag ligt waarin de belangen van de onderneming en alle stakeholders zijn afgewogen. De Algemene Vergadering heeft besloten een uitkering uit de reserves te doen aan de houders van preferente aandelen en de houders van gewone aandelen.

Verder is de Raad van Commissarissen door de Raad van Bestuur intensief betrokken bij het besluit tot een herfinanciering waarbij een senior obligatielening is uitgegeven onder het bestaande EMTN programma. De Raad van Commissarissen heeft daar goedkeuring voor gegeven.

Naleving wet- en regelgeving en (accountants)controle

Met de Raad van Bestuur concludeerde de Raad van Commissarissen dat ook in 2020 de nalegingsvereisten vanuit wet- en regelgeving, extern toezichthouders en (inter)nationale (branche)organisaties blijven toenemen.

De Raad van Commissarissen en zijn commissies hebben uitgebreid gesproken over onder andere de effecten van en de te maken keuzes voor de toekomstige invoering van IFRS 9 en IFRS 17.

Ook zijn in het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen met de externe accountant en Internal Audit de conclusies in de management letter en het audit memorandum uitvoerig besproken.

Rol van werkgever en beloning

Vanuit zijn rol als werkgever heeft de Raad van Commissarissen gesproken over de beloning en samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Aan de orde kwamen daarbij ook diversiteitsbeleid, het Management Development-beleid van Achmea, inclusief de focus op interne opleiding en doorgroei.

Achmea heeft een eigen Achmea beloningsbeleid dat aansluit bij haar identiteit, strategie en bij wet- en regelgeving op beloningsgebied. De variabele beloning is bij Achmea voor alle in Nederland werkzame personen zonder uitzondering beperkt tot maximaal 20% van het vaste deel van de beloning.

De Raad van Commissarissen ziet als hoogste orgaan toe op het beloningsbeleid van de Groep, of dat voldoet aan de beginselen voor een beheerst beloningsbeleid. De Remuneratiecommissie van Achmea oefent controle uit op het beloningsbeleid van de Groep en adviseert de Raad van Commissarissen. Daarnaast adviseert de Remuneratiecommissie de Raad van Commissarissen over de remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur en de

Raad van Commissarissen. Vaststelling van de remuneratie van de leden van de Raad van Commissarissen vindt plaats door de Algemene Vergadering.

De Raad van Commissarissen heeft naar aanleiding van een remuneratiebenchmark geconcludeerd dat er in 2020 geen aanleiding was tot beleidsaanpassingen in de remuneratie van de Raad van Bestuur. Het niveau van hun remuneratie, onder de mediaan van de peer group, wordt als passend gezien.

Het vaste salaris van de leden van de Raad van Bestuur is conform bestaand beleid per 1 januari 2020 aangepast met de cao-verhoging van 1%. Zie Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening.

In 2020 zijn de vergoedingen voor de leden van de Raad van Commissarissen voor hun activiteiten voor Achmea B.V. niet gewijzigd.

Alle leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. zijn sinds 1 september 2019 ook lid van de Raad van Commissarissen van de entiteiten Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De beloning die zij ontvangen voor hun activiteiten voor deze twee entiteiten is ongewijzigd. Zie verder Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening en de Toelichting in de jaarrekening 2020 van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en die van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Achmea publiceert gedetailleerd over haar beloningsbeleid, inclusief de beloning van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in het Achmea Remuneratierapport 2020 dat later in 2021 verschijnt op www.achmea.nl.

Samenstelling Raad van Bestuur

De samenstelling van de Raad van Bestuur is in 2020 verschillende malen onderwerp van gesprek geweest in de Raad van Commissarissen.

Op 28 april 2020 is na bespreking in de Algemene vergadering de heer Lamie door de Raad van Commissarissen per 1 januari 2021 herbenoemd voor een periode van vier jaren.

Verder heeft de Raad van Commissarissen zich gebogen over de invulling van het voorzitter- en vice-voorzitterschap vanwege de aankondiging van de voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Willem van Duin, om na een indrukwekkende loopbaan van bijna 34 jaar in april 2021 terug te treden als voorzitter van de Raad van Bestuur van Achmea.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VERVOLG

Stichting Administratiekantoor Achmea heeft, als houder van het A-aandeel, tot genoegen van de Raad van Commissarissen, mevrouw Bianca Tetteroo met ingang van de datum van de Algemene Vergadering 2021 (13 april 2021) aangewezen tot voorzitter van de Raad van Bestuur en de heer Michel Lamie tot vice-voorzitter van de Raad van Bestuur.

Samenstelling Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is gewijzigd in 2020. Zeer onverwacht overleed onze gewaardeerde collega commissaris de heer Joosten in maart 2020. Met zijn overlijden

verloren we een warme, bevlogen collega. De samenstelling van de Raad van Commissarissen stond verschillende malen op de agenda in 2020.

Mevrouw van Dongen is per 28 april 2020 op voordracht van de Raad van Commissarissen door de Algemene Vergadering benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Op dezelfde datum is de heer De Weijer herbenoemd voor een periode van vier jaren. De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2020 negen leden. De Raad was samengesteld uit vier vrouwen en vijf mannen.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2020

NAAM	NATIONALITEIT	GESLACHT	FUNCTIE	TERMIJN	JAAR VAN EERSTE BENOEMING	LOPENDE TERMIJN
J. van den Berg ^a (1964)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2018	2018-2022
M.R. van Dongen ^b (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2020	2020-2024
P.H.M. Hofsté ^c (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2015	2019-2023
A.M. Kloosterman ^d (1956)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2019	2019-2024
M. Lückerath ^c (1968)	Nederlands	Vrouw	Lid	Derde	2011	2019-2021
A.C.W. Sneller ^c (1965)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2013	2017-2021
A.W. Veenman ^a (1947)	Nederlands	Man	Voorzitter	Derde	2009	2017-2021
R.Th. Wijmenga ^a (1957)	Nederlands	Man	Lid	Tweede	2015	2019-2023
W.H. de Weijer ^a (1953)	Nederlands	Man	Vice-voorzitter	Tweede	2016	2020-2024

^a Voorgedragen door Vereniging Achmea

^b Voorgedragen door de Raad van Commissarissen

^c Voorgedragen door Centrale Ondernemingsraad

^d Voorgedragen door Rabobank

EXPERTISE RAAD VAN COMMISSARISSEN

NAAM	OPLEIDING	MANAGEMENT	GOVERNANCE	VERZEKEREN	BNANCAIR	FINANCIËN/ RISK/AUDIT	HR/ REMUNERATIE	JURIDISCH/ COMPLIANCE	COMMERCE/ KLANTBELANG CENTRAAL	IT	ZORG
J. van den Berg	Geneeskunde/Management	•	•	•			•		•		•
M.R. van Dongen	Bedrijfseconomie, ondernemings-financiering/management	•	•	•		•		•			•
P.H.M. Hofsté	Economie/Accountancy	•	•		•	•		•			
A.M. Kloosterman	Nederlands Recht	•	•		•			•			
M. Lückerath	Economie		•		•	•	•	•			
A.C.W. Sneller	Econometrie/Controlling	•				•		•	•	•	•
A.W. Veenman	Werktuigbouwkunde	•	•			•		•	•	•	
R.Th. Wijmenga	Econometrie	•	•	•		•		•	•		
W.H. de Weijer	Zorgmanagement	•	•	•			•				•

Permanente educatie

In 2020 zijn drie 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 ingegaan op de regelgeving rondom IFRS 9 en IFRS 17, de keuzes die deze regelgeving met zich meebrengt en de effecten daarvan op de onderneming. Daarnaast is in een deep-dive ingegaan op de internationale activiteiten en met name de activiteiten in Turkije, waarbij macro-economische ontwikkelingen, de ontwikkeling van het bedrijf en haar distributiekanaal en het nieuwe IT systeem is behandeld.

Evaluatie Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen voert jaarlijks een evaluatie uit van het eigen functioneren, gemiddeld eens per drie jaar wordt de evaluatie uitgevoerd met ondersteuning door een externe partij. De uitkomsten van de evaluatie worden besproken door de Raad van Commissarissen.

In de evaluatie van de Raad van Commissarissen kwamen de volgende punten aan bod: de samenstelling en rol van de Raad van Commissarissen, governance en de structuur van de organisatie, effectiviteit van het toezicht en transparantie, invulling van de werkgevers- en adviesrol van de Raad van Commissarissen. Het algemene beeld uit deze evaluatie is positief en een verdere aanmoediging voor de Raad van Commissarissen om door te gaan op de ingezette lijn. De Raad van Commissarissen functioneert goed en de samenwerking binnen en met de commissies verloopt goed. Er is een open en prettige sfeer en ruimte voor debat, verschillende meningen en het bespreken van gevoelige onderwerpen. De Raad van Commissarissen functioneert onafhankelijk, is divers en complementair samengesteld, heeft veel kennis en is goed toegerust voor zijn werkzaamheden. Ook de voorbereidingen door de Raad van Bestuur worden als goed beoordeeld. Daarnaast worden de informatievoorziening en transparantie door de Raad van Bestuur en de kwaliteit van de rapportages als positief beoordeeld.

Naar aanleiding van de verbeterpunten uit de vorige evaluatie is er in 2020 extra aandacht geweest in de voltallige raad voor management development en successieplanning, het vasthouden aan verdere verstevigde focus op de dialoog over strategische ontwikkelingen, en om de dilemma's die aan de orde komen in de commissies van de Raad van Commissarissen ook te bespreken in de Raad van Commissarissen.

Als suggesties voor verdere verbetering zijn onder meer naar voren gekomen: i) bij opvolgingsvraagstukken de aandacht voor culturele diversiteit verder vergroten, ii) de inhoud van goede Permanente Educatie voor en deep dives op thema's door de Raad van Commissarissen verder verrijken met een nog bredere blik van buiten, iii) bredere borging van kennis in de Raad van Commissarissen over de ontwikkelingen in de InSurTech en digitalisering.

Daarnaast voert de voorzitter van de Raad van Commissarissen evaluatiegesprekken met de individuele leden van de Raad van Commissarissen en samen met een ander lid van de Raad van Commissarissen met de leden van de Raad van Bestuur. Het functioneren van de Raad van Bestuur en de individuele leden van de Raad van Bestuur leden wordt besproken in de Raad van Commissarissen, de Selectie- en benoemingscommissie en de Remuneratiecommissie. De punten uit de evaluatie worden meegenomen door de individuele leden van de Raad van Commissarissen en individuele leden van de Raad van Bestuur.

De Raad van Commissarissen is in haar toezichtrol onafhankelijk. De adviesrol van de Raad van Commissarissen wordt gewaardeerd en in dat kader beoordeelt de Raad van Commissarissen de relatie met de Raad van Bestuur als goed. Geconstateerd is dat de rapportages en verslagen voor de Raad van Commissarissen en de kwaliteit van de informatievoorziening van een uitstekend niveau waren. Daarbij worden in de rapportages de belangen van de stakeholders van de onderneming evenwichtig meegenomen.

Cultuur

De Raad van Commissarissen besprak met de Raad van Bestuur onder andere de open cultuur, leiderschap en transparantie in de communicatie tussen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Als onderdeel van strategische richting van het bedrijf is de cultuur in de onderneming, het benodigde medewerkers- en leiderschapsprofiel besproken. Onder meer het programma TOP (Talent, Ontwikkelen en Presteren) met een focus op directe feedback alsmede het creëren van een omgeving waar medewerkers zich ontwikkelen en kunnen excelleren is belangrijk voor Achmea. Daarnaast kwam de tone at the top aan de orde die volgt uit het leiderschapsmodel. Het leiderschapsmodel geeft de visie van Achmea op leiderschap weer. Transparantie, ambitie en authenticiteit staan in het hart van het leiderschapsmodel. Integriteit als onderdeel van de transparante en integere bedrijfscultuur blijft daarbij van belang en dit vindt zijn basis in het aangeven van gewenst gedrag vanuit de coöperatieve identiteit van Achmea, zoals vastgelegd in de Algemene Gedragscode Achmea. De gedragscode beschrijft de kernwaarden, kernkwaliteiten en gedragsregels van Achmea.

Relatie met de aandeelhouders

De voorzitter van de Raad van Bestuur is het primaire aanspreekpunt voor aandeelhouders.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen voert over specifieke onderwerpen overleg met aandeelhouders. Dat betreft primair een onderwerp als voordrachten voor de benoeming van de leden van de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft de voorzitter van de Raad van Commissarissen in de context van de Algemene Vergadering contact met de aandeelhouders. De voorzitter van de Raad van Commissarissen wordt voorts uitgenodigd als toehoorder in een aantal vergaderingen van het bestuur van Vereniging Achmea, de meerderheidsaandeelhouder in Achmea B.V.

Voor de binding met klanten van Achmea worden de leden van de Raad van Commissarissen uitgenodigd voor Ledenraad-vergaderingen van Vereniging Achmea.

Relatie met de externe accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (PwC) is de externe accountant van Achmea B.V.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee overleggen jaarlijks met de lead partner van de externe accountant. Daarnaast heeft het Audit & Risk Committee in 2020 tweemaal in beslotenheid gesproken met de externe accountant. Het Audit & Risk Committee en vervolgens ook de Raad van Commissarissen bespreken jaarlijks het functioneren van de externe accountant. De externe accountant is daarbij niet aanwezig.

De Raad van Commissarissen en het Audit & Risk Committee zijn het erover eens dat de samenwerking met de accountant PwC goed verloopt. Er is sprake van een goede en transparante relatie. PwC voegt waarde toe aan de verbetering van de financiële verslagleggingsprocessen en daagt de onderneming op constructieve en positieve wijze uit.

De Raad van Commissarissen concludeerde, onder andere naar aanleiding van de rapportage van de externe accountant dat het controleniveau van de financiële verslagleggingsrisico's en de interne controle binnen Achmea toereikend zijn.

Vanwege het aflopen van de aanstellingstermijn van PwC als externe accountant heeft in 2019 de benoeming van Ernst & Young plaatsgevonden door de Algemene Vergadering voor de financiële jaren 2021 tot en met 2025.

Relatie met Internal Audit

De Raad van Commissarissen heeft een eigenstandige relatie met Internal Audit. Zo wordt jaarlijks het Auditjaarplan, na advies van het Audit & Risk committee, door de Raad van Commissarissen vastgesteld. Het Audit Memorandum tezamen met de management letter van de externe accountant bieden de Raad van Commissarissen een goed overzicht van de positie van de Groep en van de belangrijkste aandachtspunten. De Raad van Commissarissen is tevreden met de goede relatie tussen het Audit & Risk Committee en de directeur van Internal Audit. De voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee overleggen regelmatig met de directeur van Internal Audit. Ook is de directeur Internal Audit aanwezig bij vergaderingen van de Remuneratiecommissie in het kader van de bespreking van de audit op het Achmea Beloningsbeleid en bij de vergaderingen van het Audit & Risk Committee. Het Audit & Risk Committee bespreekt jaarlijks het functioneren van Internal Audit. De directeur van Internal Audit is daarbij niet aanwezig.

Relatie met Risk en Compliance

De Raad van Commissarissen heeft geconstateerd dat de Risk en Compliance functie goed is verankerd in de organisatie en efficiënter is ingericht in 2020. De Risk en Compliance rapportages zijn van hoge kwaliteit en geven inzicht in het integrale risicobeeld van Achmea. De Risk en Compliance rapportage geeft een overzicht van de ontwikkelingen en aandachtspunten rondom de belangrijkste risico's van Achmea, evenals een toelichting op de ontwikkelingen binnen bedrijfs-onderdelen en bijzonderheden rond de financiële, operationele en compliance risico's.

Relatie met de externe toezichthouders

De Raad van Commissarissen heeft geconstateerd dat de relatie van Achmea met de externe toezichthouders goed is. De Raad van Commissarissen heeft jaarlijks een overleg-vergadering met het bestuur van DNB en de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee spreken periodiek met DNB en de AFM.

Relatie met de Centrale Ondernemingsraad (COR)

De Raad van Commissarissen heeft een goede relatie met de Centrale Ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen ervaart een prima werkrelatie en een constructieve en openhartige dialoog tussen de Raad van Bestuur en de COR. Leden van de Raad van Commissarissen hebben in 2020 roulerend ieder afzonderlijk een vergadering van de COR bijgewoond. Volgens het versterkt aanbevelingsrecht conform de wet mag de COR voor 1/3 van de Raad van Commissarissen-zetels een kandidaat voordragen.

Belangenverstrengelingen

In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code moeten transacties met leden van de Raad van Commissarissen, waarbij sprake is van een tegenstrijdig belang die van materiele betekenis is, in het jaarverslag bekend worden gemaakt. Dergelijke transacties hebben in 2020 niet plaatsgevonden. Bij nieuwe nevenfuncties van de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur adviseert Compliance aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen over mogelijke (schijn van) belangenverstrengeling, waarna een commissie onder leiding van de voorzitter van de Raad van Commissarissen besluit over de wenselijkheid van die nevenfunctie.

VERSLAG VAN HET AUDIT & RISK COMMITTEE

Het Audit & Risk Committee bestaat uit vier leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Roel Wijmenga (voorzitter), mevrouw Lineke Sneller, mevrouw Petri Hofsté en mevrouw Miriam van Dongen (vanaf 8 oktober 2020). De heer Aad Veenman is per 8 oktober 2020 teruggetreden als lid van het Audit & Risk Committee. Het Audit & Risk Committee treedt ook op als Audit & Risk Committee voor de Raden van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochter zorgverzekeraars, Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

De reguliere vergaderingen van het Audit & Risk Committee stonden in 2020 in het teken van (de realisatie van) het financiële beleid, de (ontwikkeling van de) resultaten gedurende de verslagperiode en de gevoeligheid daarvan voor mogelijke interne en externe risico's. In dat kader is ook in 2020 veel aandacht besteed aan de reguliere rapportages van zowel Risk en Compliance als van de interne en externe accountant. Ook heeft het Audit & Risk Committee de jaar- en halfjaarcijfers voor externe publicatie geëvalueerd en besproken, evenals de kwartaalcijfers voor toezending aan de aandeelhouders voor consolidatiedoeleinden en de daarmee samenhangende controlerapporten van de externe accountant. In 2020 is daarnaast expliciet gesproken over de risicobereidheid van de onderneming en de beheersing daarvan, onder andere aan de hand van de Risk & Compliance rapportages en Audit Memoranda.

Tijdens de vergaderingen over de jaarcijfers van 2019 is ruim aandacht besteed aan de solvabiliteits- en liquiditeitspositie van Achmea en het resultaat over 2019, welke sterk is verbeterd ten opzichte van (het resultaat van) 2018. Ook is gesproken over realiseren van de lange termijn financieel strategische doelstellingen en de sturing hierop. Daarnaast is het voorstel tot en de zorgvuldige afweging van de Raad van Bestuur van de

belangen van de onderneming en die van haar stakeholders rondom een dividend uitkering aan de houders van preferente en gewone aandelen meerdere keren uitgebreid aan de orde geweest. De zorgvuldige afweging werd onderschreven door het Audit & Risk Committee. De onzekerheden rondom de effecten van Covid-19 en met name de oproep van EIOPA en DNB aan verzekeraars om geen dividend uit te keren hebben zwaar gewogen in de afwegingen. Dit leidde tot het besluit van de Raad van Bestuur om het voorstel aan de Algemene Vergadering te doen om de winst over 2019 die toekomt aan de gewone en preferente aandeelhouders toe te voegen aan de reserves en later in het jaar de mogelijkheden opnieuw te onderzoeken. Het Audit & Risk Committee adviseerde positief aan de Raad van Commissarissen over het besluit van de Raad van Bestuur om, vanwege de onzekerheden rondom de effecten van Covid-19 en gelet op de oproepen van EIOPA en DNB, het voorstel aan de Algemene Vergadering te doen om de winst die toekomt aan de gewone en preferente aandeelhouders over 2019 toe te voegen aan de reserves.

Daarnaast is stilgestaan bij het afsluitproces en de vaststelling van de Solvency II ratio.

Het Audit & Risk Committee is door de Raad van Bestuur regelmatig geïnformeerd over de voortgang op de topprioriteiten die een cruciale bijdrage leveren aan de strategische ontwikkeling en de ontwikkeling van het operationeel resultaat, solvabiliteit, free capital generation en liquiditeit. Het Audit & Risk Committee heeft de ontwikkelingen nauwgezet gevolgd en vastgesteld dat goede voortgang is gemaakt.

Bij de behandeling van de rolling forecast is door het Audit & Risk Committee uitgebreid stilgestaan bij de voortgang van de financiële strategie, de verwachtingen omtrent resultaat, de fte- en kostenreductiedoelstellingen, de kapitaals-, liquiditeits- en solvabiliteitspositie van Achmea en de maatregelen ter verbetering van de kapitaals-, liquiditeits- en solvabiliteitspositie. Ten aanzien van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is gesproken over de uitkomsten uit het onderzoek naar de schaalbaarheid van kosten bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en is de rentegevoeligheid van de solvabiliteit van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en mogelijke mitigerende maatregelen om die gevoeligheid te beperken meerdere keren aan de orde geweest.

Andere onderwerpen die de commissie heeft besproken zijn het Solvency and Financial Condition Report, het Regular Supervisory Report, de Achmea Waardering 2019 en het Jaarrapport, de rating, en de uitkering van dividend door de Otsó's.

Daarnaast is met de Raad van Bestuur gesproken over portfolio-maatregelen. Ook is het Audit & Risk Committee in 2020 door de Raad van Bestuur op de hoogte gehouden van de inhoud van de gesprekken met de toezichthouders.

Bij de behandeling van de Risk & Compliance rapportages is door het Audit & Risk Committee, naast de gebruikelijke aandacht voor compliance- en operationele risico's, nadrukkelijk stilgestaan bij de ontwikkeling van de financiële ratio's, de risico's daarvan en de wijze waarop die risico's beheerst (kunnen) worden. Ook is het Audit & Risk Committee intensief gesproken over de beheersing van integriteit en fraude risico, de governance en beheersing van deelnemingen, de actualisering van de Groep Risk Appetite 2020, modelmanagement en modelvalidatie en de beheersing van het compliance thema Customer Due Dilligence. Daarnaast is gesproken over het Voorbereidend Crisis Plan, de herfinanciering van de senior obligatielening en de Q&A Spaarwaarden en LACDT. Ook is meerdere keren de kwartaalrapportages Fiscale Zaken behandeld en is verdiepend gesproken over de het fiscaal beleid en is over het doorgevoerde verbetertraject ten aanzien van de fiscale governance gesproken.

Risicobeheer en de risicobereidheid van de onderneming zijn belangrijke onderwerpen voor de Raad van Commissarissen, vooral in het huidige financiële klimaat. De commissie adviseerde de Raad van Commissarissen bij discussies over de risicobereidheid en besprak daarbij de integrale risicorapportage en Own Risk & Solvency Assessment. Daarnaast is de niet-reguliere Own Risk & Solvency Assessment in verband met de onzekerheden rondom Covid-19 aan de orde geweest. Andere onderwerpen die uitgebreid met de Raad van Bestuur zijn besproken zijn het jaarlijkse Internal Auditplan 2020 inclusief scope en definiëring uitgangspunten, het PwC auditplan 2020 waaronder de te hanteren benchmark voor de bepaling van de jaarrekeningmaterialiteit, de ontwikkelingen van de fiscale posities, het Beleggingsplan 2020 en impact Covid-19 en het Beleggingsplan 2021 en de daarmee samenhangende sturing en bewaking.

Het Audit & Risk Committee heeft ten aanzien van de nieuwe externe accountant Ernst & Young over de financiële jaren 2021 tot en met 2025 uitgebreid het transitieplan behandeld. Verder heeft het Audit & Risk Committee de realisatie en herijking van het Auditplan beoordeeld en deze met positief advies voorgelegd aan de Raad van Commissarissen. Het Audit & Risk Committee is bovendien geïnformeerd over de actualisering van het Internal Audit Charter en de Independence Policy.

Het Audit & Risk Committee heeft in september 2020 het voorstel van de Raad van Bestuur, dat is gedaan op een moment in het jaar waarop de effecten van Covid-19 op de financiële en risicopositie van Achmea nog beter inzicht waren tot uitkering uit de reserves beoordeeld en met een positief advies voorgelegd aan de Raad van Commissarissen. Het Audit & Risk committee onderschreef dit voorstel van de Raad van Bestuur en daaraan ten grondslag liggende inzichten en analyses. Geconcludeerd is dat het voorstel op basis van een goede onderbouwing en een brede afweging van de belangen van alle stakeholders van Achmea tot stand was gekomen, waardoor positief kon worden geadviseerd aan de Raad van Commissarissen.

Eind 2020 werd het Groeps Business Plan 2021-2023, de financiële vertaling hiervan en het budget voor 2021 intensief besproken. Het Audit & Risk Committee heeft hierover positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen. Het Audit & Risk Committee heeft in haar overwegingen uitvoerig stilgestaan bij de volatiliteit van de financiële markten, de onzekerheden rondom Covid-19, de ontwikkeling van de zorgmarkt en de strategie van Achmea voor 2020 - 2025.

Het Audit & Risk Committee heeft met PwC de management letter van PwC besproken. Het Audit & Risk Committee stelde met PwC vast dat de geformuleerde strategische speerpunten naar concrete actieplannen per groepsonderdeel in toenemende mate top-down wordt aangestuurd en daarmee aansluit op de doelstellingen van de vorig jaar doorgevoerde gewijzigde governancestructuur. Ook is aan de orde geweest dat in het kader van structurele rendementsverbetering waardecreatie en kostenbesparing van belang blijft. Het Audit & Risk Committee stelde verder met PwC vast dat de financiële weerbaarheid ten tijde van Covid-19 op orde is gebleken. De wijze waarop de organisatie de Covid-19 crisis heeft opgevangen en hoe de organisatie tijdens de (crisis)tijden functioneert is goed. Het Audit & Risk Committee heeft zowel PwC als de Raad van Bestuur bevraagd over de bevindingen in de management letter. Tot tevredenheid van de commissie kon worden geconcludeerd dat alle behandelde onderwerpen de indringende aandacht van de Raad van Bestuur hebben.

VERSLAG VAN DE REMUNERATIECOMMISSIE

De Remuneratiecommissie is in 2020 samengesteld uit vier leden van de Raad van Commissarissen, te weten mevrouw Mijntje Lückérath (voorzitter), de heer Aad Veenman, de heer Jan van den Berg en (vanaf 11 september 2020) de heer Lex Kloosterman. De Remuneratiecommissie laat zich adviseren

door interne en externe deskundigen op het terrein van het Achmea beloningsbeleid, waaronder de directeur Human Resources. De Remuneratiecommissie had in 2020 vier vergaderingen.

Toeziens op een verantwoorde beloning

Een kerntaak van de Remuneratiecommissie is het toezicht op de toepassing en naleving van het beleid op het gebied van (variabele) beloning. Een verantwoorde en beheerste beloning is een belangrijk onderwerp voor Achmea (zie voor meer informatie het jaarlijkse Remuneratierapport Achmea op www.achmea.nl). In de vergaderingen van de Remuneratiecommissie wordt nauwgezet verslag gedaan door de stafafdelingen die belast zijn met de uitvoering van de zogenoemde 'key controls' op het beloningsbeleid. Het gaat daarbij onder meer om de (jaarlijkse) key controls rond het stellen van doelen, de wijze van vaststelling ervan, of doelen (duurzaam) zijn gerealiseerd en om het vaststellen van de periodieke risicoanalyse van het Achmea beloningsbeleid en de zogenoemde 'risk takers' en 'identified staff'.

Ten slotte wordt ieder jaar besproken of het Groepsbeloningsbeleid moet worden aangepast. In 2020 is het Groepsbeloningsbeleid geactualiseerd. De inhoudelijke wijzigingen zien op het uitlijnen met een nieuwe strategische planperiode, met de wijzigingen in de organisatie van Achmea en met tussentijdse wijzigingen in wet- en regelgeving. Hierbij is geen sprake van een materiële beleidswijziging.

Proces van prestatiesturing

Enkele jaren geleden is het proces van prestatiesturing in de Achmea Groep herzien en vereenvoudigd. Bij de herziening werd gekozen voor meer eenvoud en een scherpere sturing, door het aantal Key Performance Indicatoren (KPI's) te beperken en tegelijkertijd scherper te definiëren. Op een wijze die past bij de strategie en lange termijnwaarde creatie, maar ook binnen het risicoprofiel en de 'risk appetite' van de onderneming. Verder is er een directe koppeling gemaakt met de Algemene Gedragscode Achmea. Bij overtredingen daarvan vindt een neerwaartse bijstelling van de variabele beloning plaats. Op basis van de meerjarige strategiekaart, wordt vanuit zes verschillende perspectieven (klant, maatschappelijke context, medewerkers, (business) partners, processen en financiële resultaten) jaarlijks een vertaalslag gemaakt naar doelen die gelden voor de Achmea Groep, voor divisies en onderdelen en/of voor individuele bestuurders en medewerkers. Daarbij ontstaat er een goede balans in het soort performance indicatoren, korte en lange termijn prestatiesturing en in de criteria op basis waarvan eventueel variabele beloning wordt toegekend. Ook persoonlijke ontwikkeldoelstellingen zijn onderdeel van de sturing,

bijvoorbeeld in het kader van het versterken van leiderschap. Het proces van prestatiesturing wordt jaarlijks geëvalueerd en besproken in de Remuneratiecommissie. Dit was ook in 2020 weer het geval. In essentie is het proces van prestatiesturing daarbij ongewijzigd gebleven.

Prestatiebeoordeling en variabele beloning

De Remuneratiecommissie beoordeelt ieder jaar de realisatie van de prestaties van de individuele leden van de Raad van Bestuur over het voorliggende prestatiejaar. Daartoe zijn individuele gesprekken gevoerd met de leden van de Raad van Bestuur. De Remuneratiecommissie adviseert de Raad van Commissarissen daarover, met name ook of er variabele beloning kan worden toegekend.

Na de vaststelling van de jaarrekening over 2019 is in 2020 variabele beloning toegekend aan de groepen medewerkers bij Achmea die in aanmerking komen voor variabele beloning. Dit gelet op de goede resultaten en de realisatie van de targets over het prestatiejaar 2019. In verband met de Covid-19 crisis is de uitbetaling van de variabele beloning over 2019 uitgesteld tot na de halfjaarcijfers 2020 en toen opnieuw getoetst aan onder andere de solvabiliteit en liquiditeit, zoals toegelicht in het in het najaar 2020 gepubliceerde Remuneratierapport 2019. Nadat was vastgesteld dat de financiële positie van Achmea solide en de uitbetaling van variabele beloning verantwoord waren, is de helft van de variabele beloning 2019 in september 2020 uitgekeerd, de andere helft is uitgesteld en wordt na een duurzaamheidsstoets betaalbaar in 2025. Zie ook Toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening.

De definitieve besluitvorming over de toekenning van variabele beloning over het prestatiejaar 2020 moet nog plaatsvinden. Meer daarover zal worden gepubliceerd in het Achmea Remuneratierapport 2020 dat later in 2021 verschijnt.

In 2020 heeft geen neerwaartse aanpassing of terugvorderingen van beloningen aan leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot eerdere jaren plaatsgevonden.

De interne beloningsverhouding

De Remuneratiecommissie heeft ook het afgelopen jaar de interne beloningsverhouding besproken. Als maatstaf voor de interne beloningsverhouding geldt de verhouding tussen de beloning van de voorzitter van de Raad van Bestuur en die van de gemiddelde medewerker bij Achmea in 2020. Deze 'CEO pay ratio' bedraagt in 2020 24,2 (in 2019: 24,1) en is daarmee vrijwel ongewijzigd.

De CEO pay ratio is berekend op basis van de totale remuneratie van de voorzitter van de Raad van Bestuur in 2020: de som van diens vaste jaarsalaris + variabele beloning + pensioen gedeeld door de gemiddelde salarislust (inclusief variabele beloning) + pensioen per gemiddelde medewerker (fte) van Achmea in Nederland en daarbuiten, zoals berekend in de jaarrekening 2020. De interne beloningsverhoudingen waren ook in 2020 onderwerp van het gesprek tussen de voorzitters van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en de Centrale Ondernemingsraad in één van de overlegvergaderingen. Dit is in lijn met de Wet op de Ondernemingsraden en is bovendien al langer gebruik bij Achmea vanuit haar coöperatieve identiteit.

Overige onderwerpen

Wet- en regelgeving

Ook het afgelopen jaar kregen ontwikkelingen in wet- en regelgeving op gebied van beloningsbeleid bij financiële ondernemingen aandacht. Onder andere de stand van zaken van pakket Hoekstra (aanvullende regels met betrekking tot beloningsbeleid van financiële ondernemingen) en de wetgeving over duurzaamheid in relatie tot het Achmea beloningsbeleid kwamen aan de orde. Ontwikkelingen in duurzaamheidsbeleid en -wetgeving zijn betrokken bij de actualisering van het Achmea beloningsbeleid in 2020, waarbij de gebalanceerde wijze van prestatiesturing het sturen op duurzaamheidsdoelstellingen ondersteunt. De (variabele) beloningsstructuur van Achmea met haar balans tussen stakeholder perspectieven bevat geen elementen die afbreuk kunnen doen aan het behalen van duurzaamheidsdoelstellingen.

Audit op het Achmea Beloningsbeleid

In 2020 heeft Internal Audit een audit op het beloningsbeleid uitgevoerd; de uitkomsten daarvan zijn besproken in de Remuneratiecommissie. Daarbij is vastgesteld dat het Achmea beloningsbeleid beheerst is en dat er geen materiële bevindingen waren.

Remuneratieverslaglegging 2020

Een gedetailleerd overzicht van de beloning van de leden van de Raad van Bestuur is te vinden in de Toelichting 32 in de geconsolideerde jaarrekening “Transacties met verbonden partijen”. Voor meer informatie over de (variabele) beloning wordt verwezen naar het Remuneratierapport 2020, dat later in 2021 op de website www.achmea.nl wordt gepubliceerd.

VERSLAG VAN DE SELECTIE- & BENOEMINGSCOMMISSIE

De taakopdracht van de Selectie- & Benoemingscommissie is om de samenstelling en het profiel van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur te bewaken.

De commissie zoekt potentiële kandidaten en beveelt deze aan, in sommige gevallen in overleg met de aandeelhouders of de Centrale Ondernemingsraad op basis van voordrachtrechten. De Selectie- & Benoemingscommissie bestaat per 31 december 2020 uit vijf leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Aad Veenman (voorzitter), mevrouw Petri Hofste, mevrouw Mijntje Lückerrath, de heer Jan van den Berg en de heer Wim de Weijer.

Mutaties en vacatures

In 2020 was een belangrijke prioriteit de samenstelling van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen.

Na zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur en de benodigde competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, heeft de Selectie- & Benoemingscommissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen over de herbenoeming van de heer Lamie per 1 januari 2021. De Raad van Commissarissen heeft de heer Lamie herbenoemd voor de periode van vier jaar.

Naar aanleiding van aankondiging in 2020 van de voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Van Duin, om in april 2021 terug te treden, heeft de Selectie- & Benoemingscommissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen om mevrouw Tetteroo voor te dragen aan het bestuur van Stichting Administratiekantoor Achmea voor benoeming tot voorzitter van de Raad van Bestuur en om de heer Lamie voor te dragen voor vice-voorzitter van de Raad van Bestuur.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen heeft veel aandacht gehad vanwege i) de invulling van de vacature die was ontstaan door het plotselinge overlijden van de heer Roelof Joosten in maart 2020 en ii) het aflopen van de benoemings-termijn van de heer Wim De Weijer per de datum van de Algemene Vergadering in april 2020.

De commissie heeft uitgebreid gesproken over de samenstelling van de Raad van Commissarissen. Commissarissen worden geselecteerd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. De samenstelling van de Raad van Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid op gepaste wijze invulling kunnen geven aan hun taken.

Na zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen en de benodigde competenties in de

Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, heeft de commissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen over herbenoeming van de heer Wim de Weijer.

Na zorgvuldige beoordeling door de Selectie- & Benoemingscommissie van de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen en de benodigde competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige uitdagingen van het toezicht, heeft de Selectie- & Benoemingscommissie geadviseerd mevrouw Miriam van Dongen te benoemen tot commissaris. Mevrouw Van Dongen is per 28 april 2020, op voordracht van de Raad van Commissarissen door de Algemene Vergadering benoemd.

De commissie heeft gesproken over de invulling van de vacature van voorzitter van de Raad van Commissarissen die ontstaat door dat de heer Aad Veenman na een periode van 12 jaar terugtreedt uit de Raad van Commissarissen. Na zorgvuldige beoordeling door de Selectie- & Benoemingscommissie heeft de Selectie- & Benoemingscommissie geadviseerd aan de Raad van Commissarissen om de commissaris de heer Jan van den Berg, voor te dragen aan het bestuur van Stichting Administratiekantoor Achmea voor benoeming tot voorzitter van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft de heer Van den Berg voorgedragen en Stichting Administratiekantoor Achmea heeft de heer Van den Berg per de datum van de Algemene vergadering van 2021 van Achmea benoemd tot voorzitter van de Raad van Commissarissen.

Opvolgingsplanning

De Selectie- & Benoemingscommissie heeft in 2020 ook gesproken over de opvolgingsplanning voor de Raad van Bestuur en voor de eerste managementlaag onder de Raad van Bestuur, op basis van de bespreking van de Human Resources Performance Potentieel Portfolio. Deze bespreking heeft in 2020 ook weer in de gehele Raad van Commissarissen plaatsgevonden. Aan de orde kwamen daarbij diversiteitsbeleid, het Management Development-beleid van Achmea, inclusief de focus op interne opleiding en doorgroei. Ook is in de Raad van Commissarissen de opvolgingsplanning op directieraad-niveau besproken. Dit geeft de Raad van Commissarissen goed zicht op het management-potentieel en de managementcapaciteiten binnen de Groep.

De commissie handhaaft het diversiteitsbeleid voor de samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen onderschrijft het algemene diversiteits- en inclusiebeleid van Achmea en hanteert op advies van de commissie specifiek voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur een aantal accenten

in het diversiteitbeleid. Deze accenten zijn i) een gebalanceerde man-vrouw verhouding in de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur; daarbij is het streven gericht op de doelstelling minimaal 30% vrouwen op alle niveaus (en minimaal 30% mannen), ii) een juiste mix van ervaring en expertise gezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel en iii) er wordt gestreefd naar diversiteit en balans in de leeftijdsopbouw van de leden van de raden.

JAARREKENING 2020 EN DIVIDEND

De jaarrekening 2020 van Achmea B.V. is gecontroleerd door PwC en PwC heeft hierbij op 11 maart 2021 een goedkeurende controleverklaring verstrekt. In overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur en de aanbeveling van het Audit & Risk Committee, adviseert de Raad van Commissarissen de aandeelhouders om de jaarrekening 2020 vast te stellen. De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor, na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering, een dividend van €149,7 miljoen uit te keren over de gewone aandelen. Voor de preferente aandelen adviseert de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering om in te stemmen met een uitkering van het volledige dividend gelijk aan 5,5% van het volgestorte kapitaal. Behalve de vaststelling van de jaarrekening wordt de Algemene Vergadering gevraagd om het dividendbeleid goed te keuren en de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor het door hen gevoerde bestuur en om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het door hen uitgeoefende toezicht in het verslagjaar 2020.

WOORD VAN DANK

Wij zijn diep geraakt door het plotselinge overlijden op 2 maart 2020 van onze collega commissaris Roelof Joosten. Hij was commissaris sinds april 2019. Met zijn overlijden verliezen we een warme, bevlogen collega. Wij kijken met waardering en dankbaarheid terug op zijn bijdrage in onze Raad van Commissarissen. 2020 werd in belangrijke mate beheerst door de effecten van Covid-19. Met een enorme inzet en focus is de dienstverlening aan klanten geborgd waarbij tegelijkertijd medewerkers massaal en naadloos overgeschakeld zijn op thuiswerken. Achmea heeft daarnaast extra ingezet om de effecten van de Covid-19 op klanten, medewerkers en maatschappij te verzachten. Wij willen graag deze gelegenheid gebruiken om de Raad van Bestuur, de Centrale Ondernemingsraad en alle medewerkers van Achmea te complimenteren en te bedanken voor hun enorme inzet en passie waarmee dit mogelijk is gemaakt.

De Raad van Commissarissen wil graag ook de heer Van Duin danken voor zijn enorme inzet en betrokkenheid bij Achmea. Willem van Duin is gedurende tientallen jaren van onschatbare waarde geweest voor Achmea. In zijn rijke loopbaan van bijna vierendertig jaar is hij betrokken en essentieel geweest bij tal van grote veranderingsprocessen. Zijn hoge mate van betrokkenheid en deskundigheid hebben Achmea mede gevormd tot de groep die het nu is: dé toonaangevende, coöperatieve (financiële) dienstverlener met sterke merken en koploper in mobiele en online diensten. Bovendien heeft Achmea een duidelijke strategie gericht op het bijdragen aan een gezonde, veilige en toekomstbestendige samenleving. Hoewel wij het vertrek van Willem van Duin betreuren, respecteert de Raad van Commissarissen zijn besluit om zijn functie neer te leggen. Tegelijkertijd is het heel mooi dat met de benoeming van Bianca Tetteroo zorg wordt gedragen voor een zeer bekwame opvolger, met zeer ruime bestuurlijke ervaring en die bovendien voortkomt uit de eigen organisatie. De continuïteit van besturing is daarmee voor de toekomst gewaarborgd en de leiding van Achmea in zeer goede handen.

Ook wil de Raad van Commissarissen graag mevrouw Lückerrath, die na een periode van 10 jaar op de datum van de Algemene Vergadering 2021 als commissaris terugtreedt, danken voor de zeer gewaardeerde jarenlange, waardevolle bijdrage.

Tevens zijn wij de heer Aad Veenman bijzonder dankbaar voor zijn zeer gewaardeerde, grote inzet gedurende de afgelopen twaalf jaar als commissaris en voorzitter van de Raad van Commissarissen de afgelopen vier en half jaar. Hij heeft zich met veel tijd, energie en daadkracht ingezet voor onze coöperatieve groep en de ontwikkeling van Achmea.

11 maart 2021

[De Raad van Commissarissen](#)

A.W. (Aad) Veenman, Voorzitter

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

J. (Jan) van den Berg

M.R. (Miriam) van Dongen


P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

M. (Mijntje) Lückerrath

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga



SAMENWERKEN VOOR GEZOND VOEDSEL EN MOOIE BLOEMEN EN PLANTEN

Glastuinbouwondernemers in het binnen- en buitenland willen verzekerd zijn van een kwalitatief goede en duurzame kas voor het telen van groente, fruit, bloemen en planten. Met bedrijfszekere installaties worden de bedrijfsoperatie en de teeltuitkomsten meer voorspelbaar gedurende de hele gebruiksduur. Achmea Agro (Interpolis, Avéro Achmea en Hagelunie) is sinds 2007 actief betrokken bij de stichtingen HortiQ en Hortivation om de kas te verbeteren. De krachtenbundeling zorgt voor een gegarandeerde bouwkwaliteit, geïntegreerde kassystemen en meer bedrijfscontinuïteit.

Technische innovaties komen door gezamenlijk kennismanagement snel en verantwoord beschikbaar.

achmea 

CORPORATE GOVERNANCE

INLEIDING

Achmea B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd in Zeist. Hoewel Achmea in de praktijk op dezelfde manier georganiseerd is en bestuurd wordt als veel beursgenoteerde organisaties, bepaalt haar coöperatieve oorsprong de manier waarop de corporate governance op het niveau van de Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen en de aandeelhouders geregeld is. Achmea houdt zich aan de volgende relevante codes voor goed ondernemingsbestuur: de Gedragscode Verzekeraars, de Code Banken en de meerderheid van de principes uit de Nederlandse Corporate Governance Code.

Ontwikkelingen in de Raad van Bestuur in 2020

In december 2020 heeft de voorzitter van de Raad van Bestuur de heer Van Duin zijn terugtreden uit de Raad van Bestuur bekend gemaakt. Hij zal terugtreden per de datum van de Algemene Vergadering in april 2021. Stichting Administratie-Kantoor Achmea heeft als houder van het A-aandeel mevrouw Tetteroo met ingang van de datum van de Algemene Vergadering 2021, per sluiting van de Algemene Vergadering, aangewezen als voorzitter van de Raad van Bestuur en de heer Lamie als vice-voorzitter.

De Raad van Commissarissen buigt zich over de invulling van de vacature in de Raad van Bestuur die ontstaat door het terugtreden van de heer Van Duin.

De Raad van Commissarissen heeft verder de heer Lamie per 1 januari 2021 herbenoemd voor een periode van vier jaar.

Ontwikkelingen in de Raad van Commissarissen in 2020

Zeer onverwacht overleed onze gewaardeerde commissaris de heer Joosten in maart 2020. Met zijn overlijden verloren we een warme, bevlogen collega.

Mevrouw Van Dongen is per 28 april 2020 benoemd tot commissaris door de Algemene Vergadering.

Verder is de heer De Weijer herbenoemd door de Algemene Vergadering voor een periode van vier jaar.

Eind januari 2021 is bekend gemaakt dat de heer Veenman na een totale zittingstermijn van 12 jaar terugtreedt uit de Raad van Commissarissen per de datum van de Algemene Vergadering 2021. De heer Van den Berg is per die datum benoemd is tot voorzitter van de Raad van Commissarissen.

CORPORATE GOVERNANCE CODES

Gedragscode Verzekeraars

De Gedragscode Verzekeraars is opgesteld aan de hand van de in 2018 vastgestelde kernwaarden: 'omgaan met risico's', 'mogelijk maken' en 'maatschappelijk betrokken zijn'. In de Gedragscode Verzekeraars zijn onderscheidende principes opgenomen over onder meer het zorgvuldig behandelen van klanten en permanente educatie van bestuurders en interne toezicht-houders. 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. Ten aanzien van de verankering van de principes over het zorgvuldig behandelen van klanten wordt verwezen naar deel 1 Bijlage C- Principles for Sustainable Insurance. Voor een toelichting op de verankering van permanente educatie van bestuurders en interne toezichthouders wordt verwezen naar de betreffende paragrafen in dit hoofdstuk.

Code Banken

Onderdeel van onze dienstverlening aan klanten zijn ook bancaire producten die wij aanbieden via Achmea Bank N.V. De Code Banken vormt samen met het Maatschappelijk Statuut en de aan de bankierseed verbonden gedragsregels het pakket Toekomstgericht Bankieren. Het doel van dit pakket is een bijdrage te leveren aan het herstel van het vertrouwen in de samenleving ten aanzien van banken en hun rol in de samenleving. Over de naleving van de principes uit de Code Banken legt Achmea Bank N.V. via de website www.achmeabank.nl en www.achmeabank.com verantwoording af. Daarbij wordt met concrete voorbeelden aangegeven op welke wijze de naleving van de principes plaats vindt.

Nederlandse Corporate Governance Code

Sinds 1 januari 2004 zijn beursvennootschappen verplicht in hun jaarverslag mededeling te doen van de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code, volgens het principe 'pas toe of leg uit'. Het doel van de Code is het met of in relatie tot wet- en regelgeving bewerkstelligen van een 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. 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 heeft in de vorm van de door haar uitgegeven obligaties beursgenoteerd schuld papier maar is geen beursgenoteerde onderneming. Wij hebben de meerderheid van de principes van de Corporate Governance Code vrijwillig overgenomen en verankerd in ons ondernemingsbestuur. Waar op ons van toepassing, leven wij de principes en best practice-bepalingen nagenoeg volledig na.

Net als in voorgaande jaren waren er in 2020 drie principes van de Corporate Governance Code waaraan wij niet geheel voldeden:

- De onafhankelijkheid van de commissarissen (principe 2.1.8).
- De termijn van de benoeming van een lid van de Raad van Bestuur (principe 2.2.1).
- Vaststelling van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering (principe 3.1.1).

Leden van de Raad van Commissarissen van Achmea worden voorgedragen door onze aandeelhouders (i) Vereniging Achmea; (ii) Rabobank; (iii) Gothaer Allgemeine Versicherung, Gothaer Finanz Holding en Schweizerische Mobiliar Holding samen, en door de centrale ondernemingsraad (COR). Hoewel alle commissarissen van Achmea hun taak vervullen zonder last en ruggespraak, voldoen per 31 december 2020 twee van de negen leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. niet aan het individuele onafhankelijkheidscriterium omdat zij bestuurslid of commissaris zijn van een partij die meer dan 10% van de aandelen van Achmea bezit. De heer De Weijer is voorgedragen door Vereniging Achmea als commissaris en tevens lid van het Bestuur van Vereniging Achmea, dat bestaat uit afgevaardigden van onze klanten. Deze samenhang wordt gezien als gepast voor Achmea vanwege de coöperatieve identiteit en de relatie met de aandeelhouder, die gericht zijn op het belang van de klant en de continuïteit van Achmea. Mevrouw Hofsté is in 2015 voorgedragen door de COR als lid van de Raad van Commissarissen bij Achmea en is eind december 2016 commissaris geworden bij Rabobank.

Geen door individuele aandeelhouders of de COR voorgedragen groep commissarissen heeft een meerderheid in de Raad van Commissarissen. De commissarissen worden door de Algemene Vergadering benoemd op basis van hun deskundigheid en onafhankelijkheid en zij nemen deel aan de vergaderingen zonder verwijzing naar of vooroverleg met de partijen die hen hebben voorgedragen. In voorkomende gevallen onthouden zij zich van deelname aan beraadslaging dan wel besluitvorming. Overigens dient principe 2.1.8 in samenhang gelezen te worden met principe 2.1.7, waar 2.1.7 ziet op de criteria ter borging van

de onafhankelijkheid van de raad als geheel. De onafhankelijkheid van de raad is geborgd en de samenstelling van de raad voldoet aan de criteria van principe 2.1.7.

Wat betreft de benoemingstermijn van de leden van de Raad van Bestuur adviseert de Corporate Governance Code een termijn van vier jaar. Alleen met betrekking tot de huidige voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Van Duin, voldoet Achmea niet aan dit principe. Zijn benoeming heeft plaatsgevonden voor onbepaalde tijd.

De Raad van Commissarissen stelt het salaris en de arbeidsvoorwaarden van de leden van de Raad van Bestuur vast. Ook het Achmea Beloningsbeleid wordt door de Remuneratiecommissie beoordeeld en vastgesteld door de Raad van Commissarissen. Achmea beschouwt de vaststelling van het beloningsbeleid van de Raad van bestuur als een aangelegenheid van de Raad van Commissarissen en legt dit dan ook niet ter vaststelling voor aan de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering wordt jaarlijks geïnformeerd over de beloningen van de leden van de Raad van Bestuur middels de passages in het jaarrapport over deze beloning en het jaarlijkse Remuneratierapport.

De manier waarop Achmea de Corporate Governance Code heeft overgenomen en verankerd, heeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Onze huidige corporate governance structuur heeft eveneens de instemming van de Algemene Vergadering.

Achmea gedragscode

Achmea wil voorop lopen met eigen gedragsregels, maar ook door te anticiperen op bestaande en nieuwe regelgeving. Zo heeft Achmea er voor gekozen al haar medewerkers de eed of de belofte voor de financiële sector te laten afleggen, omdat dit past bij de Achmea identiteit. Actieve sturing op integriteitsbevordering, het voorkomen van integriteitschendingen en fraudebeheersing beperken de negatieve gevolgen voor het vertrouwen, het rendement en de schadelast. Daarom heeft Achmea een Achmea gedragscode opgesteld voor integer handelen volgens de Achmeawaarden en-normen. De Achmea gedragscode is te vinden op www.achmea.nl.

Door taken en verantwoordelijkheden op het gebied van fraude, risicomangement en controles vast te leggen, wordt beheersing en beperking van fraude geborgd. Mocht er toch een integriteitschending of fraude incident voorkomen, dan kan dat vertrouwelijk worden gemeld. Hiervoor bestaat een klokkenluidersregeling die te vinden is op www.achmea.nl.

RAAD VAN BESTUUR

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het bestuur van de vennootschap. Dit houdt in dat de Raad van Bestuur onder andere verantwoordelijk is voor de algemene gang van zaken binnen de onderneming en de gang van zaken binnen de met de vennootschap verbonden afhankelijke maatschappijen, de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap alsmede voor het bepalen van de strategie en het beleid die moeten leiden tot realisatie van de doelstellingen. De Raad van Bestuur heeft een reglement waarin de specifieke taken, activiteiten en taakverdeling tussen de individuele leden is vastgelegd, evenals het besluitvormingsproces binnen de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur is verplicht de Raad van Commissarissen op de hoogte te stellen van eventuele fundamentele verschillen van mening tussen de Raad van Bestuur en het bestuur van de ondernemingen of entiteiten van Achmea. In 2020 waren er geen fundamentele verschillen van mening. Elk bestuurslid is direct verantwoordelijk voor specifieke Achmea-activiteiten (zie daarvoor ook de biografieën van de leden van de Raad van Bestuur), met duidelijke rapportagelijnen van divisie- en stafdirecteuren. De volledige Raad van Bestuur is betrokken bij het in de organisatie en beleid verankerde risicomanagement en de uitvoering hiervan. De CFO en CRO hebben samen met een ander lid van de Raad van Bestuur zitting in het Asset Liability Committee onder voorzitterschap van de CFO. Daarnaast hebben zij zitting in het Group Risk Committee waarvan het voorzitterschap bij de CRO ligt. Hierdoor kan meer kortcyclisch worden gestuurd op de balans en op groepsniveau wordt op deze wijze het integraal risicomanagement geborgd.

De leden van de Raad van Bestuur dragen zorg voor een evenwichtige afweging van de belangen van alle bij Achmea betrokken partijen, zoals klanten, medewerkers, partners, en aandeelhouders. De Raad van Bestuur houdt daarbij rekening met de continuïteit van Achmea, de maatschappelijke omgeving waarin we actief zijn en de toepasselijke regelgeving en codes. Alle leden van de Raad van Bestuur hebben de eed of de belofte afgelegd.

Achmea werkt met het “stakeholders (belanghebbenden) model”, waarbij het bestuur en de besluitvorming in overeenstemming zijn met de belangen van klanten, medewerkers, (business) partners, samenleving en kapitaalverschaffers. Dit alles is verankerd in de strategie en de identiteit van de Groep en vervolgens in het leiderschapsprofiel, de business plannen en het beloningsbeleid, en behoort tot de afwegingen bij elk besluit dat door de Raad van Bestuur wordt genomen. De formulering van de

doelstellingen voor de Raad van Bestuur en het senior management is gebaseerd op het Stakeholder Value Management-model. De jaarlijkse doelstellingen zijn gerangschikt naar zes perspectieven: klant, maatschappij, medewerker, partner, proces en financieel.

Samenstelling en diversiteit

Leden van de Raad van Bestuur worden door de Raad van Commissarissen benoemd op niet-bindende voordracht van Stichting Administratie-Kantoor Achmea (de houder van het A-aandeel in het kapitaal van Achmea B.V.). Bestuursleden worden geselecteerd op basis van bewezen ervaring en competentie in de financiële dienstverleningssector. De leden van de Raad van Bestuur vormen een goede mix van specifieke verzekeringservaring (zorg, schade, pensioen & leven) en ervaring met de publieke/particuliere markt (gezondheidszorg, pensioenen) en met de diverse distributiekanaalen (direct, intermediair, bankverzekeren) en disciplines als Financiën, Risk, IT en HR. Alle leden van de huidige Raad van Bestuur van Achmea voldoen aan het algemene profiel voor leden van de Raad van Bestuur en zijn op het gebied van geschiktheid en betrouwbaarheid positief beoordeeld door de toezichthouders.

De Raad van Bestuur bestond per 31 december 2020 uit zes leden, vier mannen en twee vrouwen. Achmea streeft naar een goede man/vrouw-diversiteit in de Raad van Bestuur. Bij de invulling van eventuele vacante zetels in de Raad van Bestuur maakt - behalve het streven om de balans in vaardigheden in de Raad van Bestuur te handhaven en tegelijkertijd ervoor te zorgen dat nieuw te benoemen bestuurders ook over de vereiste verzekerings- en financiële en risico-ervaring beschikken - de versterking van de man/vrouw-diversiteit steeds deel uit van de afwegingen. Bij de successieplanning voor de Raad van Bestuur en de eerste managementlaag daaronder wordt bij iedere vacature aandacht besteed aan de bevordering van vrouwen aan de top. Daarbij blijven het behoud en de versterking van de juiste mix van vaardigheden de belangrijkste bepalende factoren in dit selectieproces.

Permanente educatie

Aan het begin van elk jaar worden thema's voor het permanente educatie-programma van zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur vastgesteld. Dit gebeurt in overleg met de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van de Raad van Bestuur. Het doel van het programma is om de expertise van de commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur te bestendigen en te verdiepen. Naast deze speciale sessies, die veelal door commissarissen en leden van de Raad van Bestuur gezamenlijk worden gevolgd, wordt er ook bij reguliere

vergaderingen aandacht besteed aan relevante ontwikkelingen op het gebied van o.a. de financiële sector, corporate governance, compliance, klantbelang centraal en risk en compliance aan de hand van presentaties van interne en/of externe specialisten en

blijft er ruimte om in te gaan op actuele onderwerpen. Daarnaast houden de leden van de Raad van Bestuur op individuele basis hun educatie bij.

SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR PER 31 DECEMBER 2020

NAAM	NATIONALITEIT	GESLACHT	OPLEIDING	FUNCTIE	BENOEMD
W.A.J. van Duin (1960)	Nederlands	Man	Rechten	Voorzitter	Januari 2004
B.E.M. Tetteroo (1969)	Nederlands	Vrouw	Economie / Accountancy	Vice-voorzitter	Juni 2015
M.A.N. Lamie (1966)	Nederlands	Man	Economie / Accountancy	Chief Financial Officer	Januari 2017
R. Otto (1967)	Nederlands	Man	Rechten / MBA	Lid	Augustus 2015
L.T. Suur (1974)	Nederlands	Vrouw	Internationale bedrijfskunde	Lid	September 2019
H. Timmer (1961)	Nederlands	Man	Economie	Chief Risk Officer	Maart 2014

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het toezicht op en de advisering over het gedrag en het algemene management van de onderneming door de Raad van Bestuur. De goedkeuring van de Raad van Commissarissen is vereist voor gerelateerde beslissingen, zoals de benoeming en het ontslag van leden van de Raad van Bestuur, overdracht van een aanzienlijk deel van de bedrijfsactiviteiten, het aangaan of beëindigen van een langdurig samenwerkingsverband, grote deelnemingen en investeringen, en de beëindiging van het dienstverband van een aanzienlijk aantal medewerkers, dan wel belangrijke wijzigingen in de arbeidsvoorwaarden van een aanzienlijk aantal medewerkers. Dit staat los van het feit dat fundamentele en grootschalige strategische veranderingen of investeringen in de Algemene Vergadering met 80% van de stemmen moeten worden goedgekeurd. De Raad van Commissarissen en de afzonderlijke leden hebben de verantwoordelijkheid om alle relevante informatie te verwerven die zij nodig hebben om hun taken uit te voeren. Zij laten weten aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen wat zij daarvoor nodig hebben. Bronnen van informatie zijn veelal de Raad van Bestuur, de secretaris van de vennootschap en de externe accountant. De Raad van Commissarissen kan eventueel ook informatie inwinnen bij bedrijfsfunctionarissen en externe adviseurs, die kunnen worden gevraagd een vergadering van de Raad van Commissarissen bij te wonen of permanente educatie te verzorgen. De Raad van Commissarissen bestaat uit leden die zich, ook als zij door de aandeelhouders of de COR worden voorgedragen, bij de uitoefening van hun taken laten leiden door de belangen van de onderneming als geheel. Alle commissarissen nemen deel aan de vergaderingen zonder verwijzing naar of vooroverleg met de partijen die hen hebben voorgedragen. Alle leden van de Raad van Commissarissen hebben de eed of de belofte afgelegd.

Samenstelling en diversiteit

De samenstelling van de Raad van Commissarissen en voordrachten bij een vacature weerspiegelen de coöperatieve aandeelhoudersstructuur en medezeggenschap via de centrale ondernemingsraad (COR) van Achmea. De omvang van de Raad van Commissarissen is reeds geruime tijd in overleg met de aandeelhouders vastgesteld op maximaal tien leden, op dat aantal zijn ook de voordrachten van de grootaandeelhouders afgestemd. Vereniging Achmea mag kandidaten voordragen voor vier zetels in de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft Vereniging Achmea, als de indirecte houder van het A-aandeel, het recht om uit de leden van de Raad van Commissarissen de voorzitter te benoemen. Rabobank mag een kandidaat voor één zetel voordragen. Gothaer Allgemeine Versicherung, Gothaer Finanz Holding en Swiss Mobiliar mogen samen één kandidaat voordragen. Per 31 december 2020 zijn drie leden van de Raad van Commissarissen voorgedragen door de COR. Deze regeling valt binnen het wettelijk kader van het aanbevelingsrecht van de COR, waarbij de COR het recht heeft om drie leden voor te dragen, gebaseerd op een totaal van tien commissarissen.

In principe woont iedere commissaris ten minste één keer per jaar een vergadering van de COR bij. De Algemene Vergadering (her-)benoemt een commissaris op formele voordracht van de Raad van Commissarissen. Alle voorgestelde veranderingen in de samenstelling van de Raad van Commissarissen worden besproken met de COR.

De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2020 negen leden. 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 2020 bestaat de Raad van Commissarissen uit vijf mannen en vier vrouwen. Behalve diversiteit in kennis, expertise en leeftijd is er sprake van een goede man/vrouw-diversiteit. Achmea 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.

Voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen per 31 december 2020 en de expertisetabel wordt verwezen naar het verslag van de Raad van Commissarissen.

Permanente educatie

Voor de wijze waarop het permanente educatie-programma wordt vormgegeven wordt verwezen naar de tekst hierover onder "Raad van Bestuur". In aanvulling hierop volgen nieuwe commissarissen een speciaal voor hen ontwikkeld introductieprogramma. Voor een nadere toelichting op de in 2020 gevolgde educatie wordt verwezen naar het Verslag van de Raad van Commissarissen, zoals opgenomen in dit Jaarverslag.

Commissies van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen beschikt over drie gespecialiseerde commissies die de volledige Raad van Commissarissen adviseren: het Audit & Risk Committee, de Remuneratiecommissie en de Selectie & Benoemingscommissie. Alle commissarissen ontvangen de notulen van de vergaderingen van de afzonderlijke commissies en op verzoek ook de agenda en begeleidende documenten.

Financiële, controle-, risico- en compliance-onderwerpen worden primair door het Audit & Risk Committee besproken. Deze vergaderingen worden bijgewoond door de voorzitter van de Raad van Bestuur, de CFO, de CRO, de directeur Internal Audit en de externe accountant. De directeurs Financien, Actuarieel, Risk Management en Compliance worden uitgenodigd voor de voor hen relevante agendapunten. Ten minste tweemaal per jaar spreekt het Audit & Risk Committee met de externe accountant zonder de aanwezigheid van leden van de Raad van Bestuur en de directeur Internal Audit. Zie voor verdere informatie het Verslag van de Raad van Commissarissen.

De primaire taak van de Remuneratiecommissie is de Raad van Commissarissen te adviseren over het beloningsbeleid voor de hele Achmea Groep (inclusief de buitenlandse werkmaatschappijen). De Remuneratiecommissie is verantwoordelijk voor het formuleren van richtlijnen en het bewaken van de uitvoering en naleving van het beloningsbeleid voor de hele Achmea Groep. Daaronder valt ook advisering van de Raad van Commissarissen over het prestatie management (bijvoorbeeld het evenwicht bewaren tussen korte- en langetermijnbelangen en een focus op het klantbelang) van de leden van de Raad van Bestuur. De beloning wordt regelmatig, mede aan de hand van externe benchmarks, geëvalueerd en de commissie beoordeelt of de beloningsniveaus passend zijn voor de plichten en verantwoordelijkheden van de functie. De voorzitter van de Raad van Bestuur woont de vergaderingen van de Remuneratiecommissie bij behalve als zijn eigen beloning op de agenda staat, of in andere gevallen naar het oordeel van de commissievoorzitter.

De taak van de Selectie & Benoemingscommissie is om de samenstelling en het profiel van zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur te bewaken. De commissie zoekt naar en doet aanbevelingen over potentiële kandidaten, in sommige gevallen in overleg met de COR of de betreffende aandeelhouder die het recht van voordracht heeft. De voorzitter van de Raad van Bestuur woont de vergaderingen van de Selectie & Benoemingscommissie bij behalve als zijn eigen functioneren op de agenda staat, of in andere gevallen naar het oordeel van de commissievoorzitter.

AANDEELHOUDERS EN ALGEMENE VERGADERING

Aandeelhouders

De aandeelhouders van Achmea zijn hoofdzakelijk niet-beursgenoteerde Europese organisaties met coöperatieve wortels. Klanten in Nederland worden direct vertegenwoordigd door de grootste aandeelhouder van Achmea (Vereniging Achmea) en indirect via Stichting Administratie-Kantoor Achmea (STAK Achmea). STAK Achmea is een aandeelhouder die op haar beurt weer certificaten van de gewone aandelen, die worden gehouden in het kapitaal van Achmea B.V., heeft uitgegeven aan Vereniging Achmea. Het bestuur van STAK Achmea werd per 31 december 2020 gevormd door de voorzitter en de twee vicevoorzitters van Vereniging Achmea. Voor belangrijke besluiten door STAK Achmea is de goedkeuring vooraf nodig van het Bestuur van Vereniging Achmea en in voorkomende gevallen ook van de Ledenraad van Vereniging Achmea. Vereniging Achmea bezat - deels via STAK Achmea - eind 2020 in totaal 64,48% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. (60,75% van alle aandelen, inclusief preferente aandelen).

Rabobank, de op een na grootste aandeelhouder van Achmea, is eveneens een coöperatieve organisatie. Rabobank bezat eind 2020 in totaal 30% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. en 28,27% van alle aandelen, inclusief preferente aandelen.

Overige aandeelhouders, die samen 5,52% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. en 5,20% van alle aandelen, inclusief preferente aandelen, houden, zijn BCP Pension Fund, Stichting Beheer Aandelen Achmea, Gothaer Allgemeine Versicherung, Gothaer Finanz Holding en Schweizerische Mobiliar Holding. Gothaer Allgemeine Versicherung, Gothaer Finanz Holding en Schweizerische Mobiliar Holding zijn lid van de Eurapco-alliantie van onafhankelijke Europese financiële dienstverleners (zie voor meer informatie www.eurapco.com).

5,78% van het totale uitstaande aandelenkapitaal van Achmea bestaat uit preferente aandelen die worden aangehouden door Achmea Tussenholding B.V. Alle aandelen in Achmea Tussenholding B.V. zijn in het bezit van Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding, die op haar beurt weer certificaten van aandelen aan beleggers heeft uitgegeven. Die beleggers ontvangen derhalve het dividend dat door Achmea op de preferente aandelen wordt uitgekeerd. Zij hebben geen stemrecht in de Algemene Vergadering van Achmea: dat stemrecht ligt bij Achmea Tussenholding B.V.

AANDEELHOUDERS PER 31 DECEMBER 2020

	KAPITAAL- RECHTEN	STEM- RECHTEN
Vereniging Achmea (direct en via STAK)	64,48%	60,75%
Rabobank	30%	28,27%
BCP Group	2,73%	2,57%
Gothaer Allgemeine Versicherung	0,53%	0,50%
Gothaer Finanz Holding	0,61%	0,57%
Schweizerische Mobiliar Holding	0,71%	0,67%
Stichting Beheer Aandelen Achmea	0,94%	0,89%
Achmea Tussenholding B.V.*		5,78%

* Preferente aandelen

Algemene Vergadering

Vanwege het wettelijk structuurregime dat van toepassing is op Achmea is de bevoegdheid van de Algemene Vergadering beperkt. Uit hoofde van de wet en overeenkomsten zijn bepaalde verantwoordelijkheden bij de Raad van Commissarissen belegd. Besluiten van de aandeelhouders zijn niettemin noodzakelijk voor belangrijke vennootschapsrechtelijke onderwerpen zoals een statutenwijziging, de vaststelling van de jaarrekening en besluiten over winstverdeling en dividend, besluiten over de uitgifte van aandelen of de toekenning van rechten om in te schrijven op

aandelen (of om de Raad van Bestuur aan te wijzen om dergelijke uitgiften of toekenningen te regelen), verlaging van het aandelenkapitaal van Achmea, benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en besluiten om Achmea te ontbinden, te fuseren of te splitsen. Cruciale strategische besluiten die een fundamentele koerswijziging inhouden in de strategie van Achmea en ook grootschalige investeringen moeten in de Algemene Vergadering met 80% van de stemmen worden goedgekeurd. In de in april 2020 gehouden jaarlijkse Algemene Vergadering zijn, naast de reguliere besluiten over het jaarverslag en de jaarrekening 2019, de winstbestemming en de decharge van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, de herbenoeming van de heer Lamie als lid van de Raad van Bestuur, de herbenoeming van de heer De Weijer en benoeming van mevrouw Van Dongen als lid van de Raad van Commissarissen aan de orde geweest. In de in september 2020 gehouden Bijzondere Algemene Vergadering is een kapitaaluitkering aan de orde geweest.

Stemrecht

Aan het A-aandeel, dat door STAK Achmea wordt gehouden, zijn specifieke rechten verbonden, waaronder het recht om een niet-bindende voordracht aan de Raad van Commissarissen te doen over de benoeming van leden van de Raad van Bestuur, de benoeming van de voorzitter van de Raad van Commissarissen, de goedkeuring van een besluit over het ontbinden, fuseren of splitsen van Achmea en de uitgifte en overdracht van aandelen Achmea. Vereniging Achmea heeft als certificaathouder van de aandelen die door STAK Achmea in Achmea worden gehouden, het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen, maar heeft voor wat betreft deze certificaten geen stemrecht. Aandeelhouders en houders van certificaten van aandelen kunnen iemand schriftelijk machtigen om ze te vertegenwoordigen. Leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben de bevoegdheid om de Algemene Vergadering bij te wonen. Zij hebben bij deze vergadering een adviserende en informerende rol.

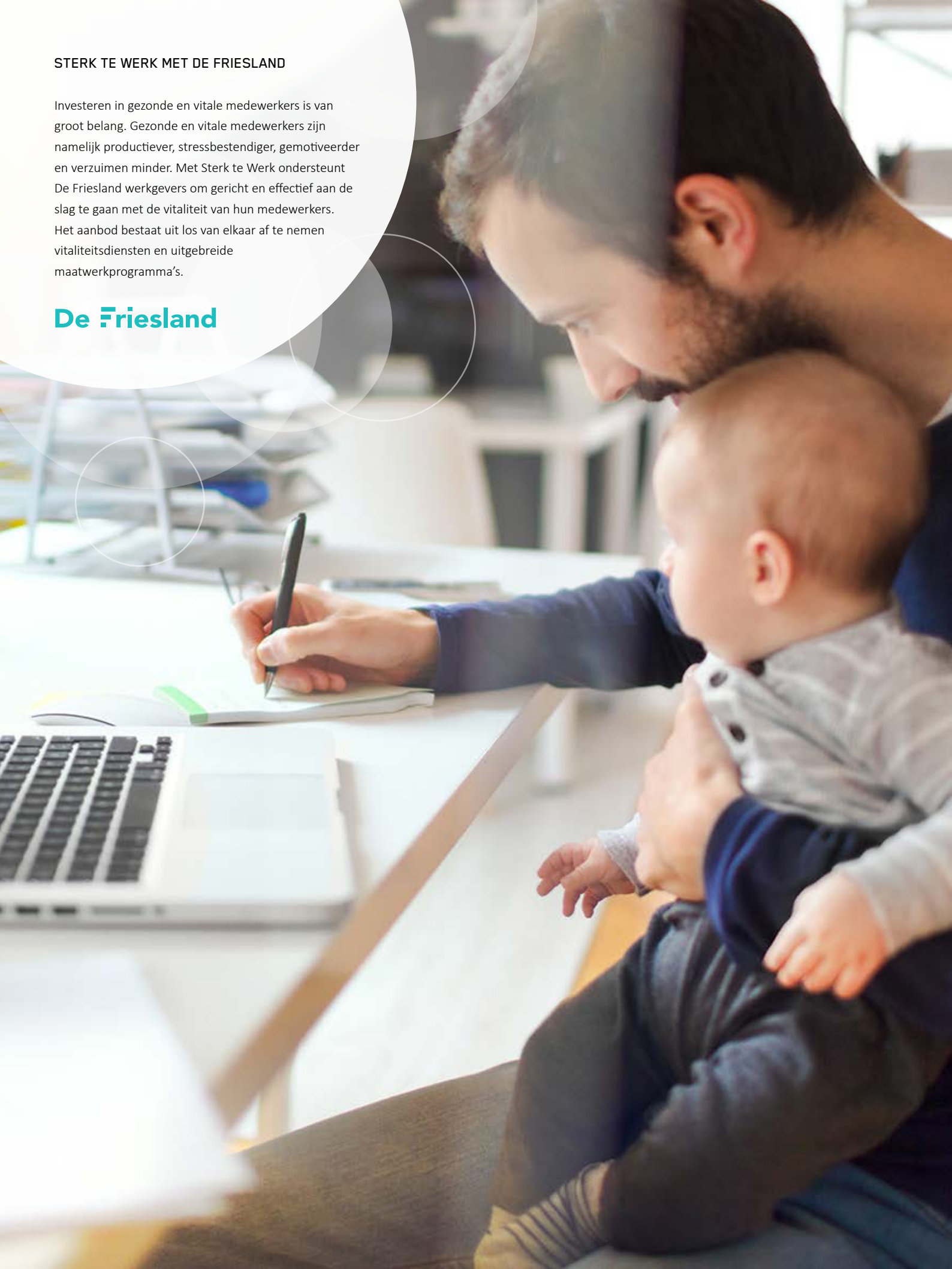
Statutaire bepalingen dividendbeleid

De regeling rondom uitkering van dividend is vastgelegd in de statuten van Achmea. Dividend is verschuldigd en betaalbaar vier weken nadat de Algemene Vergadering dat dividend heeft vastgesteld (tenzij een andere datum wordt bepaald). De Raad van Bestuur kan de Algemene Vergadering voorstellen om het dividend geheel of gedeeltelijk anders dan in contanten uit te keren. De Algemene Vergadering kan besluiten het geheel of een deel van het nettoresultaat uit te keren. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de Raad van Bestuur besluiten tot de uitkering van een interim-dividend. Het dividendbeleid van Achmea wordt nader toegelicht in het hoofdstuk Kapitaal- en Risicomanagement.

STERK TE WERK MET DE FRIESLAND

Investeren in gezonde en vitale medewerkers is van groot belang. Gezonde en vitale medewerkers zijn namelijk productiever, stressbestendiger, gemotiveerder en verzuimen minder. Met Sterk te Werk ondersteunt De Friesland werkgevers om gericht en effectief aan de slag te gaan met de vitaliteit van hun medewerkers. Het aanbod bestaat uit los van elkaar af te nemen vitaliteitsdiensten en uitgebreide maatwerkprogramma's.

De Friesland



BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

RAAD VAN BESTUUR

Willem A.J. van Duin (1960)

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Willem van Duin is in 1987 bij Achmea in dienst gekomen. Hij heeft voordat hij in januari 2004 in de Raad van Bestuur werd benoemd diverse posities bekleed op het niveau van de Houdstermaatschappij, alsook bij de divisies Zorg, Schade, Intermediair en Direct. Hij werd op 1 oktober 2008 benoemd tot vicevoorzitter van de Raad van Bestuur en op 10 februari 2009 tot voorzitter.



Behalve zijn overkoepelende verantwoordelijkheid voor Achmea als geheel omvatten zijn kernverantwoordelijkheden onder andere Corporate Strategy & MVO, Communicatie, Internal Audit, Bestuursbureau, externe toezichthouders en de Centrale Ondernemingsraad.

Daarnaast is de heer Van Duin o.a. voorzitter van het Verbond van Verzekeraars en bestuurslid van het dagelijks bestuur van VNO-NCW. Internationaal is hij voorzitter van de International Federation of Health Plans (IFHP), lid van de Raad van Bestuur van European Alliance Partners Eurapco, lid van de Geneva Association en lid van de Raad van Toezicht van Stichting PharmAcces Group Foundation.

In 2020 heeft de heer Van Duin zijn terugtreden als voorzitter van de Raad van Bestuur van Achmea per april 2021 aangekondigd.

Bianca E.M. Tetteroo (1969)

Vice-voorzitter van de Raad van Bestuur

Bianca Tetteroo is in juni 2015 toegetreden tot de Raad van Bestuur en sinds 1 januari 2020 vicevoorzitter. Mevrouw Tetteroo is sinds 1997 gekwalificeerd registeraccountant en rondde haar studie informatiemanagement af aan Universiteit Nyenrode. Daarnaast heeft ze verschillende executive opleidingsprogramma's gevolgd o.a. corporate governance en leiderschap (Insead). Zij is haar loopbaan in 1988 begonnen bij het huidige accountantskantoor Mazars. In 1996 deed zij haar intrede in de financiële sector bij het toenmalige Fortis, waar zij diverse functies vervulde binnen o.a. Asset Management en de Verzekeraar. In 2009 maakte zij de overstap naar Achmea, waar zij financieel directeur werd van de pensioen-uitvoerder Syntrus Achmea. Sinds 2012 was mevrouw Tetteroo voorzitter van de divisie Pensioen & Leven.



Mevrouw Tetteroo is verantwoordelijk voor de bedrijfsonderdelen Zilveren Kruis, Achmea IT, Achmea Pensioenservices, Achmea Investment Management en Syntrus Achmea Real Estate &

Finance. Ze is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Investment Management B.V. en Syntrus Achmea Real Estate and Finance B.V. Mevrouw Tetteroo zit daarnaast in de Raad van Toezicht van Netspar en de Kunsthal Rotterdam. Tevens is zij bestuurslid van Garanti Emklilik en per oktober 2020 van de Nationale Coöperatieve Raad.

Mevrouw Tetteroo is per sluiting van de Algemene Vergadering in april 2021 benoemd tot voorzitter van de Raad van Bestuur.

Michel A.N. Lamie (1966)

Chief Financial Officer

Michel Lamie is per 1 januari 2017 toegetreden tot de Raad van Bestuur en per 1 april 2017 benoemd tot Chief Financial Officer. Naast Financiën zijn de kernverantwoordelijkheden van de heer Lamie Balansmanagement, Strategie (M&A en Programmabureau) en Achmea Reinsurance. De heer Lamie is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V. en statutair bestuurder van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. Bij Interamerican Greece is hij Vice-voorzitter van de Board of Directors.



De heer Lamie is registeraccountant en studeerde Economie en Accountancy aan de VU Amsterdam. Na zijn studie is hij zijn loopbaan begonnen bij KPMG, waarna hij bij RSA Benelux als CFO heeft gewerkt. Vervolgens werkte de heer Lamie bij Achmea, als laatste als Group director Finance & Control. Vanaf 2005 maakte hij deel uit van het bestuur van De Goudse Verzekeringen, als vicevoorzitter en vanaf 2009 tot en met 2016 als bestuursvoorzitter. Daarnaast is de heer Lamie vele jaren bestuurder bij het Verbond van Verzekeraars en voorzitter van de Raad van Commissarissen van het intermediairbedrijf Van Lanschot Chabot geweest. Naast zijn functie bij Achmea is de heer Lamie lid van de Raad van Commissarissen van Koninklijke De Heus.

De heer Lamie is per sluiting van de Algemene Vergadering april 2021 benoemd tot vice-voorzitter van de Raad van Bestuur.

Robert Otto (1967)

Robert Otto is in augustus 2015 toegetreden tot de Raad van Bestuur. De heer Otto studeerde Rechten aan de Universiteit Leiden. Na zijn studie begon de heer Otto in 1992 zijn loopbaan bij ING. In zijn laatste functie bij de bankverzekeraar was hij verantwoordelijk voor ING Verzekeringen en Postbank Verzekeringen. Na een periode van twee jaar als CEO van OHRA werd de heer Otto in 2010 algemeen directeur van de commerciële divisie van



Delta Lloyd. Medio 2013 maakte hij de overstap naar Achmea, waar hij voorzitter werd van de divisie Schade & Inkomen.

De heer Otto is verantwoordelijk voor de bedrijfsonderdelen Pensioen & Leven, Achmea Bank, Human Resources, InShared en Achmea's bedrijven in Australië, Canada, Griekenland, Turkije en Slowakije. Hij is voorzitter van het bestuur van Eureko Sigorta, Interamerican Greece en Achmea Australië. Tevens is hij voorzitter van de Raad van Commissarissen van Union en lid van de Raad van Commissarissen van Onlia. De heer Otto is statutair bestuurder van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en voorzitter van de Raad van Commissarissen van InShared en lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V. Tot 30 oktober 2020 was hij lid van de Raad van Commissarissen van N.V. Hagelunie. Naast zijn functie bij Achmea is de heer Otto o.a. bestuurslid bij Thuiswinkel.org, bestuurslid AMICE en bestuurslid bij ICMIF.

Lidwien T. Suur (1974)

Lidwien Suur trad in september 2019 toe tot de Raad van Bestuur van Achmea. Mevrouw Suur studeerde International Business aan de Universiteit Maastricht en begon haar loopbaan in 1998 bij ING/Nationale-Nederlanden. Daar was zij onder meer directeur Inkomensverzekeringen en programmadirecteur Strategie. Mevrouw Suur bekleedde vanaf begin 2012 de functie van algemeen directeur van Unigarant en ANWB Verzekeren en maakte sinds 2014 deel uit de ANWB-directie. In 2016 werd zij CFO van de ANWB. Mevrouw Suur is binnen de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor de bedrijfsonderdelen Schade & Inkomen, Centraal Beheer, Interpolis, Marktstrategie & Innovatie en Achmea Corporate Relations. Zij is statutair bestuurder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast is zij lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V. en sinds 30 oktober 2020 voorzitter van de Raad van Commissarissen van N.V. Hagelunie. Mevrouw Suur is tevens sinds 24 juni 2020 voorzitter van het Sectorbestuur Schadeverzekeringen van het Verbond van Verzekeraars alsmede voorzitter van het Bestuurlijk Overleg tussen het Verbond van Verzekeraars en NVGA. Zij is ook bestuurslid van het Waarborgfonds Motorverkeer en bestuurslid van het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars. Verder is mevrouw Suur lid van de Raad van Toezicht van Microkrediet voor Moeders, een stichting die microkredieten verstrekt aan de allerarmste vrouwen in Azië.



Henk Timmer (1961)

Chief Risk Officer

Henk Timmer is in maart 2014 toegetreden tot de Raad van Bestuur. De heer Timmer studeerde Economie in Utrecht en volgde de post doctorale IT Audit in Tilburg. Hij heeft verschillende functies gehad in auditing, consultancy en ICT. Zijn loopbaan bij Achmea is hij in 1997 gestart in de functie van auditor en manager voor verschillende business units waaronder IT, Zorg, Schade en het Intermediair bedrijf. Per 2008 werd de heer Timmer benoemd als algemeen directeur Group Audit & Risk Services. In die rol heeft hij leiding gegeven aan de stafdiensten Audit, Risk en Integrity. In 2012 is de auditfunctie gescheiden en werd hij Directeur Internal Audit, met als scope de gehele Achmea Groep, zowel nationaal als internationaal. De kernverantwoordelijkheden van de heer Timmer binnen de Raad van Bestuur zijn Risicomanagement, Compliance, Juridische Zaken en Centrale Dienstverlening. De heer Timmer participeert namens Achmea in het CRO Forum. Het CRO Forum is een groep van professionele risk managers vanuit de Europese verzekeringsindustrie die zich bezighoudt met het ontwikkelen en promoten van best practices in Risk Management.



RAAD VAN COMMISSARISSSEN

Aad W. Veenman (1947)

Aad Veenman is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. Vanaf september 2019 is hij ook voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.



Van 2002 tot 2009 was hij President Directeur van de NS. Daarvoor had hij een lange loopbaan bij het industriële concern Stork, waar hij vanaf 1990 lid was van de Raad van Bestuur en van 1998 tot en met 2002 voorzitter van de Raad van Bestuur. Van 1998 tot medio juni 2010 was hij tevens commissaris bij Rabobank Nederland.

Daarnaast is de heer Veenman ook Boegbeeld van de Topsector Logistiek, voorzitter van de Raad van Commissarissen bij One Logistics, lid van de Aufsichtsrat TenneT TTG TSO GmbH, voorzitter Stichting Continuïteit SBM Offshore, voorzitter van Lucht- en Ruimtevaart Nederland en tot juli 2020 voorzitter van de Adviesraad van Koninklijke NLR.

Eind januari 2021 is bekend gemaakt dat de heer Veenman na een totale zittingstermijn van 12 jaar terugtreedt uit de Raad van Commissarissen per de datum van de Algemene Vergadering 2021.

Wim H. de Weijer (1953)

Wim de Weijer is vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. Hij is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen en lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.



Daarnaast is de heer De Weijer voorzitter van de Raad van Commissarissen van Wielco B.V. (Medux, Medipoint, HartingBank) en lid van de Raad van Commissarissen van ADG en Het Gastenhuis B.V. Tevens is hij bestuurslid van Stichting Kinderopvang Noord Holland.

Jan van den Berg (1964)

Jan van den Berg is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen, Achmea Schadeverzekeringen N.V. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Tevens is de heer Van den Berg lid van de zowel Raad van Commissarissen van MyTomorrows als van Health Tech Global (Singapore). Daarnaast is



hij werkzaam als adviseur van het Ministry of Healthcare Singapore. De heer Van den Berg heeft meer dan 20 jaar bestuurlijke ervaring in de internationale verzekeringsmarkt.

Hij was werkzaam bij Nationale Nederlanden, AXA en Prudential Financial waar hij tot 2017 Asia President was. Daarvoor werkte hij bij Coopers & Lybrand corporate finance.

Eind januari 2021 is bekend gemaakt dat de heer Van den Berg per de datum van de Algemene Vergadering 2021 benoemd is tot voorzitter van de Raad van Commissarissen.

Petri H.M. Hofsté (1961)

Petri Hofsté is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Investment Management B.V. Mevrouw Hofsté is register-accountant en is haar loopbaan gestart bij KPMG waar zij tot 2006 partner was in de Financial Services audit praktijk. Vervolgens was zij onder meer group controller en deputy CFO van ABN AMRO Group, divisie-directeur Toezicht banken van De Nederlandsche Bank (DNB) en CFRO van APG Groep N.V.



Mevrouw Hofsté is lid van de Raad van Commissarissen van Rabobank, Fugro N.V. en Pon Holdings N.V. en voorzitter van het bestuur van de Stichting Nyenrode en lid van het bestuur van de Vereniging Hendrick de Keyser. Tevens is zij bestuurslid bij Stichting Capital Amsterdam en lid van de Raad van Advies van WIFS.

A.M. Lex Kloosterman (1956)

Lex Kloosterman is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. Hij is ook lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en sinds 30 oktober 2020 lid van de Raad van Commissarissen van N.V. Hagelunie.



Na de voltooiing van zijn rechtenstudie aan de Universiteit van Leiden vervulde hij gedurende 20 jaar verschillende (internationale) functies bij ABN AMRO Bank N.V, in de VS, Brazilië, Singapore en uiteindelijk in Europa. Van 2006 tot 2008 was hij verantwoordelijk voor Asset Management en Private Clients in het executive committee van Fortis SA/NV en van 2009 tot 2017 was hij werkzaam als directeur bij Rabobank International.

De heer Kloosterman was bestuurder bij de Stichting Continuïteit Takeaway.com tot en met 30 september 2020 en is bestuurder bij de Stichting AGR13 en Investor Director bij Cerberus Global

Investments B.V. Daarnaast is hij lid van de Raad van Toezicht en tevens penningmeester bij Stichting De Oude Kerk Amsterdam en penningmeester bij Stichting Zorg en Bijstand.

Mijntje Lückerath (1968)

Mijntje Lückerath is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.



Mevrouw Lückerath is Hoogleraar Corporate Governance aan Tilburg University. Zij is daarnaast commissaris bij NRC Media, lid van de Raad van Toezicht voor KNGF (Koninklijk Nederlands Geleidenhonden Fonds) en Diergaarde Blijdorp. Tevens is zij lid van de Raad van Toezicht van Stichting Erasmus Trustfonds en (per 1 januari 2021) van de Raad van Toezicht van het Erasmus MC. Tot juli 2020 was zij lid van de Monitoring Commissie Code Pensioenfondsen.

Voorheen was mevrouw Lückerath werkzaam bij Rabobank International, de Erasmus Universiteit Rotterdam en Nyenrode Business Universiteit. Tevens was zij commissaris bij ASN Beleggingsinstellingen en groenfondsen en bestuurslid bij Betaalvereniging Nederland. Zij is auteur van vele (populair-) wetenschappelijke publicaties en lid van de redactie van het Jaarboek Corporate Governance.

Lineke A.C.W. Sneller (1965)

Lineke Sneller is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen. Daarnaast is zij lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.



Mevrouw Sneller is hoogleraar Accounting Information Systems aan Nyenrode Business Universiteit. Zij begon haar loopbaan in 1988 bij Ortec Consultants en heeft CIO-posities bekleed bij InterfaceFLOR, Tele2 en Vodafone.

Mevrouw Sneller is lid van de Raad van Commissarissen van ProRail B.V. en Infomedics Holding B.V. Tot juli 2020 was zij

niet-uitvoerend bestuurder bij Ortec International B.V. en tot oktober 2020 was zij lid van de Raad van Commissarissen van CCV. Sinds november 2020 is zij commissaris bij Van Wijnen Holding B.V. Ook is zij voorzitter van de Externe Auditcommissie van Wigo4IT en sinds april 2020 lid van de Audit Advies Commissie van het UWV.

Roel Th. Wijmenga (1957)

Roel Wijmenga is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V.



De heer Wijmenga was van februari 2009 tot mei 2014 CFO van ASR Verzekeringen. Daarvoor was hij o.a. lid van de Raad van Bestuur van Achmea, lid van de Hoofddirectie Interpolis en lid van de Raad van Bestuur van Fortis ASR Verzekeringen. De heer Wijmenga bekleedde daarvoor diverse business-functies in de verzekeringsbranche, bij AMEV en Fortis.

De heer Wijmenga is op dit moment voorzitter van het Philips Pensioen Fonds en tot 1 april 2019 was hij lid van de Raad van Commissarissen van Bouwinvest.

Miriam R. van Dongen (1969)

Miriam van Dongen is sinds 28 april 2020 lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. Per 21 december 2020 is zij benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V.



Mevrouw Van Dongen startte haar loopbaan bij onderzoeksbureau IRIS (Rabobank/Robeco Groep) en McKinsey & Company. Verder heeft zij onder meer diverse functies bekleed bij Delta Lloyd N.V., waaronder als CFO van Delta Lloyd België. Van 2007 tot 2009 was zij CFO van Zilveren Kruis Achmea. Zij is vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen van PGGM. Ook is zij lid van de Raad van Commissarissen van Optiver en van de Raad van Toezicht van Kadaster. Sinds juni 2020 is zij tevens lid van de Raad van Commissarissen van Mollie B.V.

JAARREKENING

Geconsolideerde jaarrekening	56
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	62
Enkelvoudige jaarrekening	178
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	181

Inhoudsopgave

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie	56
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	57
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	58
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen	59
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	60

Algemeen..... 62

1. Algemene waarderingsgrondslagen	62
2. Kapitaal- en risicomanagement	69
3. Gesegmenteerde informatie	99

Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening 104

4. Vastgoedbeleggingen	104
5. Beleggingen	105
6. Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen.....	110
7. Financiële verplichtingen	120
8. Reële waarde hiërarchie.....	125
9. Netto verdiende premies.....	134
10. Beleggingsopbrengsten	136
11. Netto lasten uit verzekeringscontracten	137

Overige toelichtingen 139

12. Immateriële activa	139
13. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	142
14. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	143
15. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen.....	145
16. Vorderingen en overlopende activa	146
17. Liquide middelen	147
18. Eigen vermogen	148
19. Overige voorzieningen	151
20. Overige opbrengsten	155
21. Rente- en vergelijkbare lasten	155
22. Bedrijfskosten	156
23. Overige lasten	157
24. Vennootschapsbelasting.....	158
25. Netto overig totaalresultaat	160
26. Resultaat per aandeel.....	160
27. Hedge accounting.....	161
28. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.....	162
29. Kredietkwaliteit financiële activa	164
30. Overdracht van financiële activa en zekerheden	168
31. Belangen in dochtermaatschappijen	171
32. Transacties met verbonden partijen	172
33. Gebeurtenissen na balansdatum.....	176

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Activa			
Immateriële activa	12	735	738
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13	55	64
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	14	551	554
Vastgoedbeleggingen	4	973	1.104
Beleggingen	5	81.639	78.750
Latente belastingvorderingen	15	626	416
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	6	685	636
Vorderingen en overlopende activa	16	6.207	6.255
Liquide middelen	17	2.184	963
Totaal activa		93.655	89.480
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		10.552	10.177
Minderheidsaandeelhouders		7	8
Totaal eigen vermogen	18	10.559	10.185
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6	58.401	57.770
Overige voorzieningen	19	1.113	1.106
Financiële verplichtingen	7	20.564	18.475
Derivaten	5	2.870	1.918
Latente belastingverplichtingen	15	31	26
Verschuldigde vennootschapsbelasting		117	0
Totaal verplichtingen		83.096	79.295
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		93.655	89.480

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2020	2019
Bruto geschreven premies	9	20.175	19.949
Herverzekeringspremies		-349	-334
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-190	-91
Netto verdiende premies	9	19.636	19.524
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		5	3
Beleggingsopbrengsten	10	3.507	4.742
Overige opbrengsten	20	410	384
Totale baten		23.558	24.653
Netto lasten uit verzekeringscontracten	11	20.286	21.430
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten		1	34
Rente- en vergelijkbare lasten	21	237	252
Bedrijfskosten	22	2.256	2.292
Overige lasten	23	148	98
Totale lasten		22.928	24.106
Resultaat voor belasting		630	547
Vennootschapsbelasting naar het resultaat		80	109
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging		-92	-43
Totaal vennootschapsbelasting	24	-12	66
Nettoresultaat		642	481
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		642	480
Minderheidsaandeelhouders		0	1
Resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	26	1,46	1,01

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2020	2019
Posten die niet worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹			
Herwaarderings van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen ²		30	-18
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik ³		6	8
		36	-10
Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹			
Valutaverschillen bij omrekening van vreemde valuta (inclusief realisaties) bij dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, goodwill en joint ventures ⁴		-46	-13
Aandeel in overig totaalresultaat van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures ³		1	-1
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' ³		688	1.536
Onttrekking uit en toevoeging aan voorziening voor Winstdeling en kortingen voor polishouders uit hoofde van ongerealiseerde beleggingsopbrengsten ³		-614	-1.033
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ³		-418	-337
Reclassificatie naar de Winst- en verliesrekening als Winstdeling en kortingen voor polishouders uit hoofde van gerealiseerde beleggingsopbrengsten ³		249	157
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ³		59	14
		-81	323
Netto overig totaalresultaat	25	-45	313
Nettoresultaat		642	481
Totaalresultaat		597	794
Totaalresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		597	793
Minderheidsaandeelhouders		0	1

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

² Verantwoord als onderdeel van de Overige reserves.

³ Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve.

⁴ Verantwoord als onderdeel van Reserve valutakoersverschillen.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTELIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE VALUTA- KOERS- VER- SCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR	OVERIGE EIGEN VER- MOGENS INSTRU- MENTEN	SUB TOTAAL EIGEN VER- MOGEN ¹	MINDER- HEIDS- AANDEEL- HOUDERS	TOTAAL EIGEN VER- MOGEN ²
Balans 1 januari 2019	11.357	-335	34	746	-416	-7	-3.346	314	1.350	9.697	8	9.705
Aanpassing beginbalans							-6			-6		-6
Balans 1 januari 2019	11.357	-335	34	746	-416	-7	-3.352	314	1.350	9.691	8	9.699
Netto overig totaalresultaat				344	-13		-18			313		313
Nettoresultaat								480		480	1	481
Totaalresultaat				344	-13		-18	480		793	1	794
Bestemming van reserves			19	30			265	-314				
Dividend- en couponbetalingen							-203			-203	-1	-204
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten									-100	-100		-100
Overige mutaties							-4			-4		-4
Balans 31 december 2019	11.357	-335	53	1.120	-429	-7	-3.312	480	1.250	10.177	8	10.185
Netto overig totaalresultaat				-29	-46		30			-45		-45
Nettoresultaat								642		642		642
Totaalresultaat				-29	-46		30	642		597		597
Bestemming van reserves			12	-22			490	-480				
Dividend- en couponbetalingen							-222			-222	-1	-223
Balans 31 december 2020	11.357	-335	65	1.069	-475	-7	-3.014	642	1.250	10.552	7	10.559

¹ Het subtotaal Eigen vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

² De verantwoording van de vergoedingsrente is retrospectief gewijzigd. Daardoor is het Totaal eigen vermogen per 1 januari 2019 en 31 december 2019 met €-6 miljoen aangepast (zie Algemene waarderingsgrondslagen Sectie F in de geconsolideerde jaarrekening).

In het aandelenkapitaal/agio is €10.923 miljoen agioreserve opgenomen (31 december 2019: €10.923 miljoen). Voor meer informatie hierover zie Toelichting 18.

In 2020 is €169 miljoen (2019: €138 miljoen) aan dividend betaalbaar gesteld. Hiervan is €167 miljoen (2019: €135 miljoen) is extern uitgekeerd. Aan couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten is €55 miljoen (2019: €68 miljoen) uitgekeerd. Deze bedragen zijn opgenomen onder Dividend en couponbetalingen waarbij het belastingeffect (€17 miljoen) op couponbetalingen in de geconsolideerde Winst- en verliesrekening wordt verantwoord. Bij de vaststelling van de jaarrekening 2019 in april 2020 heeft de Algemene Vergadering besloten het gehele resultaat over het boekjaar 2019 toe te voegen aan de overige reserves. In september 2020 is ten laste van de overige reserves een uitkering gedaan aan de houders van gewone aandelen ter grootte van €150 miljoen (2019: €118 miljoen), en aan de houders van preferente aandelen ter grootte van €20 miljoen (2019: €20 miljoen). Achmea B.V. heeft hiervan €3 miljoen (2019: €3 miljoen) ontvangen uit hoofde van de certificaten die zij houdt in Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat voor belasting	630	547
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>		
(On)gerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid	-1.878	-3.322
Afschrijving en bijzondere waardevermindering van Immateriële activa, Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen (inclusief resultaten vreemde valuta)	102	88
Afschrijving van Overlopende acquisitiekosten opgenomen onder Vorderingen en overlopende activa (inclusief resultaten vreemde valuta)	29	31
Opbrengsten uit Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-5	-4
(Opgelopen) Rentelasten	-9	20
Overige mutaties en herrubriceringen	34	32
	-1.097	-2.608
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen:</i>		
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa (exclusief overlopende acquisitiekosten) en Overige schulden opgenomen onder Financiële verplichtingen	1.097	499
Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek aandeel herverzekeraars	-246	1.377
Mutaties in Overige voorzieningen	37	-1
Mutaties in Financiële verplichtingen (exclusief holdingactiviteiten)	499	1.676
	1.387	3.551
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>		
Aankopen van Vastgoedbeleggingen	-14	-15
Aankopen van Beleggingen	-41.472	-32.571
Desinvesteringen van Vastgoedbeleggingen	145	69
Desinvesteringen van Beleggingen	42.805	31.349
Geactiveerde Overlopende acquisitiekosten opgenomen onder Vorderingen en overlopende activa	-20	-25
Ontvangen vennootschapsbelasting	40	35
Betaalde vennootschapsbelasting	-138	-42
Overige mutaties	-3	-11
	1.343	-1.211
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten	1.633	-268

Geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (VERVOLG)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	2020	2019
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aankopen van Dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen en joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		-19	-14
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		-83	-71
Investeringen in Immateriële activa		-31	-34
Verkopen van Dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		11	
Verkopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		13	14
Desinvesteringen in Immateriële activa			5
Ontvangen dividend van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		12	1
		-97	-99
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Aflossing van eigen vermogensinstrumenten			-600
Uitgifte van eigen vermogensinstrumenten			500
Uitgifte van achtergestelde leningen			250
Aflossing van schuldbewijzen		-750	
Uitgifte van schuldbewijzen		743	
Dividenden en couponbetalingen		-222	-203
Betaalde rente		-55	-51
Betaalde leaseverplichtingen		-31	-32
		-315	-136
Netto kasstroom		1.221	-503
Netto liquide middelen per 1 januari		963	1.466
Netto liquide middelen per 31 december	17	2.184	963
Liquide middelen omvatten de volgende posten:			
Kas- en banksaldi		2.184	959
Direct opvraagbare deposito's			4
Liquide middelen per 31 december	17	2.184	963

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2020 zijn ontvangen rente van €1.366 miljoen (2019: €1.461 miljoen), ontvangen dividenden van €71 miljoen (2019: €83 miljoen) en betaalde rente van €91 miljoen (2019: €175 miljoen) inbegrepen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

ALGEMEEN

A. ALGEMENE INFORMATIE

Achmea B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en statutair gevestigd te Zeist. Het hoofdkantoor is gevestigd aan de Handelsweg 2 te Zeist. De Achmea Groep (hierna te noemen: Achmea) bestaat uit Achmea B.V. en de entiteiten waarover zij overheersende zeggenschap (“control”) uitoefent. Achmea is als financiële dienstverlener actief als verzekeraar op het gebied van schade-, zorg-, inkomens- en levensverzekeringen. Daarnaast heeft Achmea bancaire activiteiten, activiteiten op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer en overige activiteiten.

1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

B. GOEDKEURING JAARREKENING

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. voor het jaar eindigend op 31 december 2020 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de Raad van Bestuur op 11 maart 2021. Op dezelfde datum adviseerde de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering om de jaarrekening vast te stellen. De Raad van Bestuur kan besluiten om de jaarrekening te wijzigen zolang deze nog niet is vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering kan besluiten om de jaarrekening niet vast te stellen, maar mag deze niet wijzigen.

C. BASIS VOOR DE PRESENTATIE

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2020 en aangenomen door de Europese Unie (hierna te noemen: EU en EU-IFRS). De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW. Alle bedragen in de geconsolideerde jaarrekening zijn in miljoenen euro's, tenzij anderszins vermeld. De activa en verplichtingen in de balans zijn ingedeeld naar liquiditeit. Indien in deze geconsolideerde jaarrekening de definitie balans is genoemd, wordt hiermee het overzicht van de financiële positie bedoeld.

In de primaire geconsolideerde overzichten zijn posten van een vergelijkbare aard samengevoegd. In de toelichting worden deze verder uitgelicht indien deze van relatieve betekenis zijn voor Achmea. Relatieve betekenis is hierbij beoordeeld op basis van zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria. De kwantitatieve criteria zijn gericht op de totalen voor de betreffende categorie in de primaire overzichten en de relatieve betekenis van de post hierin. Indien de post kwantitatief van betekenis is wordt deze verder toegelicht (conform de vereiste IFRS-toelichtingen). Indien de post kwantitatief van niet relatieve betekenis is, heeft Achmea op basis van kwalitatieve criteria, waaronder specifiek belang voor een gebruiker van de jaarrekening, vastgesteld of toelichtingen noodzakelijk zijn. Indien een post kwalitatief van betekenis is, wordt deze verder toegelicht conform de IFRS vereisten. Indien een post zowel kwalitatief als kwantitatief geen relatieve betekenis heeft, is de toelichting in overeenstemming met de uitgangspunten ten aanzien van het Disclosure Initiative van de International Accounting Standard Board (IASB) en gerelateerde materialiteit uitgangspunten, zoveel mogelijk beperkt.

Daarnaast heeft Achmea de toelichtingen gesplitst in het hoofdstuk ‘significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening’ en ‘Overige toelichtingen’. De toelichtingen die betrekking hebben op de kernactiviteiten van Achmea 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’.

D. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

In 2020 zijn de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen of interpretaties van de IASB van kracht geworden. Deze hebben geen significante impact op het Totaal eigen vermogen per 31 december 2020, Nettoresultaat over het boekjaar 2020 en vergelijkende cijfers van Achmea B.V.:

- Amendments to IFRS 3 Business Combinations: Definition of a Business;
- IFRS 16 Leases: Covid 19- Related Rent Concessions;
- Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform Phase I;
- Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material;
- Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards.

E. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

De volgende standaarden en interpretaties met een toekomstige toepassingsdatum zijn gepubliceerd in 2020 of in eerdere jaren en zijn niet door Achmea toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2020. 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 is in werking getreden op 1 januari 2018, waarbij verzekeraars toepassing mogen uitstellen. Achmea stelt toepassing van de IFRS 9 standaard uit tot de implementatie van IFRS 17 in 2023. De vereiste toelichtingen in het kader van dit uitstel zijn opgenomen in Toelichting 29 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9. Achmea is een implementatietraject gestart, waarbij rekening wordt gehouden met de interactie met de toekomstige standaard voor verslaglegging van verzekeringscontracten (IFRS 17).

Achmea 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).

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 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 die IFRS toepassen wordt vergroot. De standaard treedt in werking voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2021, waarbij een eerdere toepassing is toegestaan. In 2020 heeft de IASB een herziene versie van IFRS 17 gepubliceerd. Eén van de aanpassingen betrof de vereiste implementatiedatum die is uitgesteld tot 1 januari 2023. Als gevolg van de herziening van IFRS 17 is er ook een wijziging doorgevoerd in IFRS 4 Insurance Contract (deferral of IFRS 17), van toepassing met ingang van 1 januari 2021. Door de wijziging wordt de tijdelijke vrijstelling om IFRS 9 toe te passen verlengd tot 1 januari 2023, in overeenstemming met het aanpassen van de effectieve datum van IFRS 17. Per 31 december 2020 is IFRS 17 nog niet goedgekeurd voor gebruik in de EU.

Na publicatie van de oorspronkelijk standaard in 2017 is Achmea een implementatietraject gestart, waarbij rekening wordt gehouden met de interactie met de toekomstige standaard voor financiële instrumenten (IFRS 9). De wijzigingen zoals gepubliceerd door de IASB in 2020 zijn hier in meegenomen.

Achmea verwacht dat de eerste toepassing van deze standaard een significante impact heeft op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea omdat de waardering en de resultaatbepaling van verzekeringscontracten in combinatie met de waardering en resultaatbepaling van financiële instrumenten wezenlijk anders wordt.

Het implementatietraject is omvangrijk en raakt de gehele keten. Er zijn centraal papers opgesteld, de model jaarrekening is vastgesteld, er zijn modellen ontwikkeld en er is een project architectuur vastgesteld. Daarbij zijn de diverse ketens binnen Achmea (met name Pensioen & Leven, Schade & Inkomen en Zorg) verantwoordelijk voor de decentrale implementatie van de IFRS 17 standaard en aansluiting op het centrale platform. Achmea grijpt de implementatie van IFRS 9 en IFRS 17 ook aan voor optimalisering van de automatisering van haar financiële processen. In 2020 zijn de implementatie- en testwerkzaamheden op onze administratieve systemen voor de nieuwe verslaggevingsstandaarden IFRS 9 en IFRS 17 voortgezet. De analyses van de effecten van de implementatie van IFRS 9 en 17 lopen. Op dit moment zijn er nog geen definitieve keuzes gemaakt met betrekking tot de opties die IFRS 9 en IFRS 17 bieden en is het te vroeg om de impact van IFRS 9 en IFRS 17 op het vermogen en resultaat te kwantificeren.

Interest Rate Benchmark Reform (IBOR) – Phase II (wijzigingen IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16)

Rentebenchmarks - ook wel: basisrentes, rentevoet of referentierentes - worden gebruikt voor waardering van financiële instrumenten (zoals derivaten), financiële overeenkomsten (zoals hypotheeklen) en bij vaststelling van de prijzen van deze financiële instrumenten. De huidige rentebenchmarks, zoals Euribor, voldoen niet aan de Europese Benchmarkverordening (BMR). De overgang naar de nieuwe benchmarkrente staat gepland op 1 januari 2022. De wijzigingen in de hierboven genoemde standaarden zijn per 31 december 2020 niet goedgekeurd voor gebruik in de EU. De wijzigingen hebben betrekking op factoren die van invloed kunnen zijn op de financiële verslaggeving als gevolg van de hervorming van een rentebenchmark, inclusief de effecten van wijzigingen in contractuele kasstromen of hedge accounting. De wijzigingen bieden diverse vrijstellingen van bepaalde vereisten in IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 met betrekking tot wijzigingen in de basis voor het bepalen van contractuele kasstromen van financiële instrumenten (en leaseverplichtingen) en hedge accounting.

Achmea verwacht vooralsnog dat de hervorming van de rentebenchmark geen materiële gevolgen zal hebben op ons Nettoresultaat en Totaal eigen vermogen: een eventuele aanpassing van de reële waarde van een financieel instrument als gevolg van de gewijzigde rentebenchmark zal worden gecompenseerd in het verkregen of te verstrekken onderpand en daarnaast is de impact op hedge accounting naar verwachting niet materieel.

Achmea is voornemens de wijzigingen toe te passen vanaf 1 januari 2022. Een transitie-werkgroep is momenteel de analyse aan het afronden gericht op het transitieproces naar de gewijzigde rentebenchmark. Er is begonnen met het operationaliseren en het voorbereiden van de systemen en processen zodat met de aangepaste benchmarktarieven gewerkt kan worden.

Overige aanpassingen met een toekomstige ingangsdatum

Naast de bovengenoemde (wijzigingen in) standaarden, zijn er in 2020 ook standaarden gepubliceerd met een toekomstige toepassingsdatum of (wijzigingen) in eerdere jaren die niet door Achmea zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2020. 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 worden deze niet verder toegelicht.

Het betreft de volgende wijzigingen die per 31 december 2020 nog niet waren goedgekeurd voor gebruik in de EU:

- Amendments to IAS 1: Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current en Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date (ingangsdatum 1 januari 2023);
- Amendments to IFRS 3: References to Conceptual Framework (ingangsdatum 1 januari 2022);
- Amendments to IAS 37: Onerous Contracts— Cost of Fulfilling a Contract (ingangsdatum 1 januari 2022);
- Amendments to IAS 16: Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use (ingangsdatum 1 januari 2022);
- Annual improvements to IFRSs- 2018-2020 (ingangsdatum 1 januari 2022).

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

In 2020 zijn geen materiële aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, wijzigingen in presentatie en correcties over eerdere periodes doorgevoerd ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening 2019 van Achmea B.V.

Niet materiële correctie over eerdere periodes

Met ingang van 2020 heeft Achmea haar boekhoudkundige verwerking van de door klanten betaalde hypotheekrentevergoedingen, onderdeel Beleggingen- Kredietportefeuille Bankbedrijf, aangepast met terugwerkende kracht. Binnen het onderdeel Beleggingen- Kredietportefeuille Bankbedrijf is de verwerking aangepast van de door klanten betaalde hypotheekrentevergoedingen. Indien klanten besluiten het rentetarief te wijzigen voordat de rentevastperiode is afgelopen, wordt dit niet meer beschouwd als een contractwijziging die leidt tot het niet langer opnemen van het bestaande contract (derecognition) en erkenning van een nieuw contract (recognition), maar als een niet-significante wijziging in de kasstromen van het bestaande contract. Het gevolg is dat de volledige vergoeding voor vervroegde aflossingen wordt geamortiseerd over de resterende oorspronkelijke rentevaste periode, terwijl vóór 2020 de vergoeding rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening werd opgenomen in het jaar van wijziging. De bruto impact op de beleggingen Kredietportefeuille bankbedrijf bedraagt €8 miljoen negatief en op de Latente belastingvorderingen en -verplichtingen €2 miljoen. De netto impact op het totaal eigen vermogen per 1 januari 2020 bedraagt €6 miljoen negatief (1 januari 2019: €6 miljoen negatief), de impact op het nettoresultaat over 2020 bedraagt €3 miljoen negatief (2019: nihil) en de impact op de winst per aandeel is nihil. De vergelijkende cijfers van 2019 zijn aangepast.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

G. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

Bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening worden schattingen en aannames gebruikt (bijvoorbeeld voor een aantal in de balans opgenomen activa en verplichtingen en de verantwoorde baten en lasten in de verslagleggingsperiode). De werkelijke uitkomst kan afwijken van deze schattingen. Bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening zijn de aard van gehanteerde aannames en schattingen bij het toepassen van de waarderingsgrondslagen van Achmea B.V. en de belangrijkste bronnen voor schattingsonzekerheden dezelfde als bij de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2019. De belangrijkste schattingsonzekerheden zijn opgenomen in de toelichting op de balansposten.

H. CONSOLIDATIE

Basis voor de consolidatie

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

Dochtermaatschappijen

Dochtermaatschappijen zijn entiteiten waarover Achmea control heeft. Achmea heeft control over een entiteit wanneer Achmea onderhevig is aan of recht heeft op variabele opbrengsten op grond van haar betrokkenheid bij de entiteit en deze opbrengsten kan beïnvloeden door de control die zij over de entiteit heeft. De beoordeling van control is gebaseerd op de economische realiteit van de relatie tussen Achmea en de entiteit en houdt rekening met bestaande en potentiële praktisch uitvoerbare stemrechten ('substantive rights'). Hierbij moet Achmea 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 in staat is de relevante activiteiten direct te sturen. Voor het uitvoeren van deze beoordeling definieert Achmea de meest relevante activiteit als de mogelijkheid om het strategische beleid van de entiteit te bepalen. De uitkomst van de analyse is ook afhankelijk van de vraag of Achmea is blootgesteld aan variabele opbrengsten op grond van haar betrokkenheid bij de entiteit en of Achmea haar macht over de entiteit kan gebruiken om invloed uit te oefenen op de opbrengsten. Als een entiteit activiteiten uitvoert ten behoeve van het algemeen belang en niet alleen ten behoeve van Achmea en/of haar klanten (bijvoorbeeld stichtingen in de zorgsector), wordt verondersteld dat Achmea geen macht over de entiteit kan gebruiken om invloed uit te oefenen op de opbrengsten. Andere aannames kunnen leiden tot een verschillende uitkomst van de beoordeling van control.

Door Achmea beheerde beleggingsfondsen, waarin Achmea een belang heeft, worden geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening als Achmea control heeft. Bij de beoordeling of er sprake is van control wordt rekening gehouden met alle belangen die Achmea heeft in het beleggingsfonds, ongeacht of het financiële risico met betrekking tot de beleggingen wordt gedragen door Achmea of de polishouders. Uitzondering hierop is wanneer het fonds voldoet aan de definitie van een 'silo' (dat wil zeggen, er is sprake van afgescheiden activa, verplichtingen en/of vermogen binnen de desbetreffende entiteit) of wanneer, onder strikte voorwaarden en omstandigheden, er een direct verband kan worden verondersteld tussen de polishouder en het fonds. Bij consolidatie van een beleggingsfonds wordt een verplichting opgenomen voor zover Achmea wettelijk verplicht is om participaties van derden terug te kopen. De verplichting is in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder Financiële Verplichtingen. Waar dit niet het geval is, zijn de overige participaties van derden opgenomen als Minderheidsbelangen. De activa die zijn toegewezen aan participaties van derden zijn opgenomen als Beleggingen - *Beleggingen eigen rekening*. Participaties die door Achmea worden gehouden namens polishouders zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen als Beleggingen - *Beleggingen voor rekening en risico van polishouders*.

Joint ventures

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

Geassocieerde deelnemingen

Entiteiten waarover Achmea invloed van betekenis uitoefent worden verantwoord op basis van de equity-methode. In de regel wordt uitgegaan van invloed van betekenis wanneer de deelneming in het gewone aandelenkapitaal of stemrechten (met inbegrip van potentiële stemrechten) tussen de 20% en 50% ligt.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Intercompany transacties

Transacties binnen de groep zijn in de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Winsten en verliezen op grond van transacties met geassocieerde deelnemingen en joint ventures zijn geëlimineerd naar rato van de omvang van Achmea's belang in de geassocieerde deelneming of joint venture.

Bedrijfscombinaties van entiteiten onder gemeenschappelijke leiding

Voor de verslaglegging van bedrijfscombinaties van entiteiten of business onder gemeenschappelijke leiding hanteert Achmea 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.

I. 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, zijn opgenomen als een onderdeel van de Liquide middelen. In de totale kasstroom uit operationele activiteiten is het Resultaat vóór belasting gecorrigeerd voor posten in de Winst- en verliesrekening en mutaties in de operationele activa en verplichtingen die niet daadwerkelijk leiden tot kasstromen in het boekjaar. Vanwege de aard van de operationele activiteiten van Achmea zijn kasstromen met betrekking tot Vastgoedbeleggingen, Beleggingen, 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. De posten in de jaarrekeningen van dochtermaatschappijen van Achmea worden gewaardeerd in de valuta van de economische omgeving waarin deze dochtermaatschappij voornamelijk actief is (de functionele valuta).

Bij de consolidatie worden de activa en de verplichtingen van buitenlandse dochtermaatschappijen met een functionele valuta anders dan de euro, omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar.

De baten en lasten van deze dochtermaatschappijen worden omgerekend tegen de gewogen gemiddelde koers in het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per einde van het boekjaar op de beginbalans van de netto activa en goodwill van niet in euro's rapporterende dochtermaatschappijen, evenals winsten en verliezen in het verslagjaar, worden in het Totaal eigen vermogen verwerkt als Netto overig totaalresultaat.

De nettovermogenswaarde van geassocieerde deelnemingen en joint ventures met een functionele valuta anders dan de euro, wordt omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar. De resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden omgerekend tegen de gewogen gemiddelde koers in het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per balansdatum op de nettovermogenswaarde aan het begin van het boekjaar (inclusief goodwill) van geassocieerde deelnemingen en joint ventures evenals winsten en verliezen in het verslagjaar worden direct verwerkt in het Totaal eigen vermogen onder Netto overig totaalresultaat.

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 contractpartij wordt bij een financieel instrument (dat wil zeggen op de transactiedatum), neemt Achmea het instrument op in de balans tegen de reële waarde inclusief transactiekosten (tenzij het financiële instrument is geïnclassificeerd 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 nagenoeg alle economische risico's en voordelen van het actief heeft overgedragen.

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

In het geval van overdrachten waarbij de beschikkingsmacht over bepaalde activa blijft, zullen deze activa in de balans van Achmea opgenomen blijven tot het belang waarvoor Achmea betrokken blijft. Het belang waarvoor Achmea betrokken blijft wordt bepaald door de mate waarin Achmea blootstaat aan veranderingen in de waarde van het actief. Bij realisatie wordt het verschil tussen de verkoopopbrengst en de 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.

Ten aanzien van financiële verplichting geldt dat deze van de balans afgaan wanneer de verplichting tenietgaat, met andere woorden, wanneer de in het contract vastgelegde verbintenis wordt nagekomen, ontbonden dan wel afloopt. Achmea hanteert de gemiddelde kostprijsmethode bij het niet langer in de balans op te nemen financieel actief en verplichting.

Salderen van financiële activa en verplichtingen

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en tegen het nettobedrag in de balans verantwoord, wanneer Achmea:

- Een direct afdwingbaar juridisch recht heeft om de opgenomen bedragen te salderen; en
- Voornemens is om hetzij op netto basis te verrekenen hetzij de realisatie van het actief en de verrekening van de verplichting gelijktijdig te laten plaatsvinden.

Bijzondere waardevermindering

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 of er aanwijzingen zijn voor een mogelijke bijzondere waardevermindering van een actief en of het noodzakelijk is een bijzondere waardevermindering op te nemen. De goodwill gerelateerd aan bedrijfscombinaties en andere immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur wordt elk jaar beoordeeld op bijzondere waardevermindering. 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 geïnclassificeerd 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). Een bijzondere waardevermindering met betrekking tot goodwill kan niet worden teruggenomen. Voor meer details met betrekking tot de specifieke waarderingsgrondslagen voor bijzondere waardevermindering wordt verwezen naar de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen bij de toelichtingen.

J. BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN VOOR WAARDERING

Voor de waardering van bepaalde posten in de jaarrekening maakt Achmea 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.

K. EFFECTEN COVID-19

In 2020 heeft de Covid-19-pandemie een belangrijke impact op Achmea gehad. De uitbraak resulteerde in diverse overheidsmaatregelen in de landen waar Achmea actief is. Deze maatregelen hebben grote impact op de samenleving en ook op Achmea's operationele bedrijfsvoering. De Covid-19-pandemie heeft invloed op onze klanten en heeft gevolgen voor de verzekeringsrisico's en marktrisico's van Achmea. Om de gevolgen van Covid-19 te monitoren en te beheersen heeft Achmea begin maart 2020 een crisisteam Corona ingericht, waarin de voltallige Raad van Bestuur vertegenwoordigd is, dat verschillende werkstromen aanstuurt. Meer informatie over de onzekerheden en risico's als gevolg van Covid-19 en de wijze waarop Achmea deze mitigeert is opgenomen in Toelichting 2. Kapitaal- en risicomanagement.

De effecten van Covid-19 in 2020 en de maatregelen die door de overheden zijn getroffen om de verspreiding van Covid-19 te beperken hebben grote economische gevolgen. Hoe groot die zijn en op welke termijn deze zichtbaar zullen worden is onzeker. In de tweede helft van 2020 hebben een aantal economische indicatoren zich hersteld, waaronder de beurskoersen. Door het beschikbaar komen van een vaccin is de verwachting dat er in 2021 sprake zal zijn van een langzaam economisch herstel dat zal doorzetten in de volgende jaren.

Er is veel aandacht uitgegaan naar de ontwikkelingen binnen de zorgsector, waarbij enerzijds sprake is van forse uitval van de zorgvraag en anderzijds bepaalde zorginstellingen geconfronteerd worden met hogere kosten ter behandeling van Covid-19 patiënten. Zorgverzekeraars, waaronder Achmea, hebben zich ingezet om te voorkomen dat de zorgverlening onnodig wordt belast met financiële onzekerheden of administratieve belasting, zodat de aandacht van zorgaanbieders maximaal kon uitgaan naar het verlenen van de noodzakelijke Covid-19 zorg en het zoveel mogelijk in stand houden van de reguliere zorgcapaciteit. Achmea heeft samen met andere zorgverzekeraars diverse afspraken gemaakt en regelingen getroffen om de continuïteit van de zorg zeker te stellen in de vorm van continuïteitsbijdrage ter dekking van de doorlopende kosten en meerkosten als gevolg van Covid-19.

De Covid-19-pandemie is aangemerkt als catastrofe in de zin van artikel 33 van de Zorgverzekeringswet (catastroferegeling). Dit zorgt voor een aanvullende bijdrage vanuit het zorgverzekeringsfonds, mits de totale zorgkosten die door de Covid-19-pandemie ontstaan gedurende twee jaar (2020 en 2021) bepaalde drempelwaardes overschrijden. Daarnaast hebben zorgverzekeraars afgesproken om de gevolgen van Covid-19 solidair op te vangen middels een solidariteitsregeling. Deze regeling zorgt voor een evenredige verdeling van de catastrofeschadelast en de catastrofebijdrage tussen de zorgverzekeraars onderling.

De Nederlandse overheid heeft besloten vanaf medio december 2020 de maatregelen in het kader van de lockdown, die ook in 2021 is voortgezet, te verscherpen. Bij het opmaken van de jaarrekening 2020 zijn schattingen gemaakt en aannames gedaan waarbij rekening is gehouden met de meest recente ontwikkelingen en inzichten rondom de Covid-19-pandemie voor zover die nadere informatie geven over de toestand op balansdatum.

Voor een nadere uiteenzetting over impact en onzekerheden verwijzen wij naar de volgende toelichtingen: Beleggingen (Toelichting 5), Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten (Toelichting 6), Reële waarde hiërarchie (Toelichting 8), Netto verdiende premies (Toelichting 9) en Vorderingen en overlopende activa (Toelichting 16).

Achmea is van mening dat op basis van de momenteel beschikbare informatie, inclusief de inzichten uit de verschillende scenario analyses, de genomen maatregelen en de bestaande liquiditeit en solvabiliteit er geen materiële onzekerheid bestaat ten aanzien van de continuïteitsveronderstelling die aan deze jaarrekening ten grondslag ligt.

2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

Effectief kapitaal- en risicomanagement is essentieel voor de continuïteit van Achmea en voor het in standhouden van een duurzame relatie met onze klanten en andere stakeholders. Kapitaalmanagement zorgt ervoor dat Achmea en al haar onder toezicht staande entiteiten voldoende kapitaal hebben om op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen en dat 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 van Achmea als groep als de doelstellingen van de afzonderlijke entiteiten.

Kapitaal- en risicomanagement vullen elkaar aan en vragen om een geïntegreerde aanpak. Zo wordt het risicoprofiel gekwantificeerd met een door het college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model dat ook wordt gebruikt voor de berekening van het vereist kapitaal. Met betrekking tot de risico's heeft Achmea haar risicobereidheid bepaald en uitgangspunten ten aanzien van kapitaal nemen daarbij een belangrijke plaats in. Jaarlijks worden 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 toegelicht aan de hand van de volgende onderdelen: A. Ontwikkelingen in 2020, 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 2020

Deze paragraaf bevat een overzicht van de belangrijkste ontwikkelingen in 2020 op het gebied van kapitaal- en risicomanagement, zowel ten aanzien van veranderingen in de kapitaal- en risicopositie als ontwikkelingen in het risicomanagement systeem waarmee deze kapitaal- en risicopositie wordt beheerst.

Covid-19-pandemie

Achmea heeft een crisisteam Covid-19 ingericht, waarin de voltallige Raad van Bestuur vertegenwoordigd is. Dit team stuurt werkstromen aan om de impact vanuit verschillende aandachtsgebieden kort-cyclisch te monitoren waaronder bedrijfsvoering, maatschappij, business en financieel. Aangezien de Covid-19-pandemie Achmea als verzekeraar in allerlei opzichten raakt zijn de mogelijke effecten voor Achmea in een vroeg stadium en gedurende het jaar met aanvullende scenario-analyses in kaart gebracht. Er is een integraal dashboard ontwikkeld aan de hand waarvan de ontwikkelingen en voortgang van genomen maatregelen worden gemonitord. Door het nemen van gerichte maatregelen en het sterke herstel van de financiële markten in de tweede helft van 2020 is het effect op de solvabiliteit en liquiditeit tot op heden beperkt gebleven. Achmea beschikt eind 2020 over een solide Solvency II kapitaalpositie met een solvabiliteitsratio van 208%. Zie onderdeel B voor een nadere toelichting op de kapitaalpositie.

Behalve de effecten voor de korte termijn wordt ook specifiek gekeken naar de mogelijke middellange en lange termijneffecten van de Covid-19-pandemie in relatie tot de strategie en het risicoprofiel van Achmea. Vanwege het specifieke karakter van deze crisis is de reguliere ORSA rapportage over 2019 in 2020 geactualiseerd middels een niet-reguliere ORSA rapportage. Met deze Own Risk & Solvency Assessment wordt een beoordeling gegeven van de verwachte ontwikkeling van het risicoprofiel, solvabiliteit en liquiditeit in de planperiode, zowel onder normale als onder stressomstandigheden. Deze niet-reguliere ORSA liet als voornaamste onzekerheden de waardeontwikkelingen van aandelen en vastgoed, rente- en spreadontwikkelingen en de zorgkosten zien. De jaarlijkse reguliere ORSA rapportage bevestigt dat de onzekerheden van de Covid-19-pandemie en de impact hiervan op de kapitaal- en risicopositie van Achmea en de onder toezicht staande entiteiten aanwezig blijven, maar ook dat Achmea over een goede kapitaal- en liquiditeitspositie beschikt waarmee de verschillende stress scenario's doorstaan kunnen worden. De Covid-19-pandemie heeft onzekerheden met zich meegebracht op de korte termijn, maar ook de (lange termijn) effecten zijn nog onvoldoende duidelijk. Specifieke aandacht gaat daarom ook uit naar de ontwikkeling dat de Covid-19-pandemie tot wijzigingen kan leiden in de maatschappij, klantbehoeften, gedragspatronen en economie.

Op het gebied van de bedrijfsvoering heeft het Business Continuity Management, dat gericht is op het kunnen voortzetten van onze bedrijfsvoering in tijden van onverwachte ingrijpende gebeurtenissen, zoals de Covid-19-pandemie, goed gewerkt. De nodige maatregelen zijn genomen om te zorgen voor de veiligheid en het welzijn van onze medewerkers, onze klanten en om onze klanten optimaal van dienst te kunnen blijven zijn. De bedrijfskritieke ketens en kritieke processen hebben een stabiele performance laten zien. Achmea monitort en is alert ten aanzien van ontwikkelingen op de kwaliteit van de interne beheersing, de ontwikkeling van reputatierisico's, projectrisico's, uitbestedingsrisico's, frauderisico's, cybercriminaliteit, PARP toepassing bij wijzigingen van premie- of productvoorwaarden en mogelijk negatieve effecten van langdurig thuiswerken.

Belangrijkste risico's

Jaarlijks worden door de directies van de bedrijfsonderdelen en de Raad van Bestuur de belangrijkste risico's herbeoordeeld. De samenstelling van het risicoprofiel waaronder de geïdentificeerde belangrijkste risico's bij het realiseren van de strategie zijn in 2020 grotendeels ongewijzigd gebleven. Zie onderdeel C Risicoprofiel voor een volledige beschrijving van het risicoprofiel.

Een belangrijke strategisch risico-thema is het toekomstige verdienmodel door de snelheid van maatschappelijk ontwikkelingen, mogelijke veranderingen in de verzekeringsbehoefte en nieuwe aanbieders. Belangrijke thema's hierbij zijn de inzet van nieuwe technologie, duurzaamheid en klimaatverandering, lage rente, compliance, de samenwerking met Rabobank en de Covid-19-pandemie die tot wijzigingen kan leiden in de maatschappij, klantbehoeften, gedragspatronen en economie. Innovatie is hierbij belangrijk en speelt in de strategische programma's en activiteiten gericht op het verbeteren van het toekomstige verdienmodel een belangrijke rol. Hierbij vindt een centrale sturing plaats op de innovatieportefeuille van Achmea, waarbij specifieke aandacht uitgaat naar het beheersen van de hieraan verbonden risico's.

Duurzaamheid en klimaatverandering blijft de komende jaren een belangrijk risicothema met een potentiële impact op fysieke risico's en transitierisico's bij de verzekeringen, de beleggingen en de bedrijfsvoering van Achmea, waarbij het tegelijk ook nieuwe mogelijkheden en kansen met zich meebrengt. In 2020 is de voorbereiding van aangescherpte en nieuwe wet- en regelgeving op duurzaamheid onverminderd doorgezet. Onder centrale regie worden vanuit meerdere werkstromen initiatieven op het gebied van duurzaamheid en klimaatverandering ontwikkeld en worden de ontwikkelingen nauwgezet gevolgd. Zo onderneemt Achmea actie op het gebied van preventie en neemt Achmea de laatste inzichten jaarlijks mee bij het bepalen van de premies, herverzekering en de acceptatie van schadeverzekeringen. De risico- en scenarioanalyses zijn versterkt en klimaatverandering is expliciet meegenomen in de jaarlijkse reguliere ORSA en ICAAP/ILAAP rapportages waarbij is gekeken naar de mogelijke impact op de middellange termijn. Aangezien klimaat vooral een sluimerend risico is, zit de onzekerheid met name op lange termijn. Er wordt daarom ook gekeken naar lange termijn scenario's waarbij het grootste gevaar vooral aanwezig is in de mate van volatiliteit (nieuwe extremen) en de mate waarin veranderingen zich onverwacht (en mogelijk disruptief) gaan voordoen.

Belangrijke financiële risico-thema's zijn de aanhoudend lagere rente en de volatiliteit op de financiële markten, waarbij beiden nauwgezet gemonitord worden. Voor de beheersing van het renterisico wordt periodiek geëvalueerd of de beheersing moet worden aangepast. De impact van het Brexit akkoord op Achmea is beperkt doordat waar nodig maatregelen zijn genomen door de overeenkomsten met vermogensbeheerders uit de VK om te zetten naar EU-entiteiten en door bij de handel in derivaten meer gebruik te maken van EU-entiteiten.

Belangrijke niet-financiële risico-thema's zijn de beheersing van Ken uw Cliënt (Customer Due Diligence, CDD), privacy, informatiebeveiliging waaronder cybercriminaliteit en de zorgplicht voor bestaande en nieuwe producten en diensten.

Naar aanleiding van de nieuwe CDD guidance van De Nederlandsche Bank en het Ministerie van Financiën is het CDD-beleid aangescherpt. Achmea heeft een Task Force CDD opgericht om de implementatie hiervan te besturen. Specifiek is er aandacht geweest voor ketenpartners van Achmea, uitbestede activiteiten, Ultimate Beneficial Owners, uniformering en verbeterde automatisering van controles rondom de applicatie die het uitgaande betalingsverkeer coördineert. Bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance zijn verbeteringen doorgevoerd bij de verhuurportefeuille van diverse institutionele klanten. Tot slot is er ook veel aandacht besteed aan awareness activiteiten.

Bij privacy en informatiebeveiliging, waaronder cybercrime preventie begrepen, gaan de technische ontwikkelingen snel. De integrale security aanpak is hierop aangescherpt. En er is veel aandacht besteed aan awareness aangezien de mens ook bij Achmea in het algemeen een kwetsbare schakel vormt.

Op het terrein van zorgplicht worden de maatschappelijke ontwikkelingen nauwgezet gevolgd en heeft Achmea bepaald hoe zij vanuit haar coöperatieve identiteit wil voorsorteren op maatschappelijke ontwikkelingen in het belang van haar klanten, die (nog) niet juridisch verplicht zijn. In 2020 zijn hiervoor 'Guiding principles' opgesteld die binnen de hele groep worden uitgerold.

Risicomanagement systeem

Het risicomanagement systeem van Achmea beschrijft hoe Achmea de risico's beheerst. Zie onderdeel D Risicomanagement systeem voor een nadere toelichting op het risicomanagement systeem en de achterliggende onderdelen voor de beheersing van de hoofdrisico's en kapitaalmanagement.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Het risicomangement systeem wordt jaarlijks op onderdelen geëvalueerd aan de hand van interne en externe ontwikkelingen. In 2020 is een herinrichting van de Risk & Compliance organisatie doorgevoerd. De afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial borgen de compliance, risicomangement en actuariële functie op groepsniveau en voor de Nederlandse onder toezicht staande verzekeringsentiteiten. Met de herinrichting zijn de Solvency II verantwoordelijkheden van deze sleutelfuncties zuiverder belegd bij de genoemde afdelingen. Met het verbeterprogramma 3Lines-of-Defence is een aantal verbeteringen doorgevoerd voor het beter stroomlijnen van de bedrijfs- en risicoprocessen en het efficiënter inrichten van de instrumenten en technieken voor risicomangement, waaronder de risicoanalyses en -rapportages op Groep en bij de bedrijfsonderdelen. Achmea is gestart met digitalisering van de eerste Key Controls van het Internal Control Framework dat wordt gebruikt voor de interne beheersing, waarmee zowel de effectiviteit als efficiëntie van de interne beheersing wordt verbeterd.

Achmea hanteert een goedgekeurd partieel intern model voor de verzekeringsrisico's van de schade- en inkomensverzekeringen en een goedgekeurd partieel intern model voor marktrisico. Zie onderdeel C Risicoprofiel voor een volledige beschrijving van het partieel intern model. Deze modellen geven Achmea beter inzicht in de risico's, waardoor deze beter beheerst kunnen worden. Als onderdeel van het modelbeheer worden de modellen periodiek geëvalueerd en verbeterd. In 2020 zijn grote modelaanpassingen doorgevoerd op het partieel intern model marktrisico en op het intern model voor het natuurlijke catastroferisico. Bij het partieel intern model marktrisico is voor het onderdeel aandelen- en vastgoedrisico de aandelen Volatility Index (VIX) vastgezet waarmee het procyclische karakter van het model wordt geadresseerd. Bij het intern model voor het natuurlijke catastroferisico zijn onder meer de nieuwste inzichten op het gebied van stormrisico meegenomen in de kwantificering van het risico.

B. KAPITAALPOSITIE

Kapitaalmanagement bij Achmea 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, Solvency II en de Richtlijn Kapitaalvereisten IV ('Capital Requirements Directive IV', CRD IV) en Verordening Kapitaalvereisten ('Capital Requirements Regulation', CRR). CRD IV/CRR is een kader dat specifiek is gericht op het bancaire bedrijf en op het beheer van beleggingsfondsen. Zoals vastgelegd in de risicobereidheid en het kapitaalbeleid van Achmea streeft Achmea op groepsniveau bij Solvency II naar een doelratio van minimaal 165%.

Per 31 december 2020 zijn Achmea en alle onder toezicht staande entiteiten die daar deel van uitmaken voldoende gekapitaliseerd volgens de wettelijke vereisten.

Achmea

De kapitaalvereisten voor verzekeraars en Achmea als groep zijn onderhevig aan Solvency II, het solvabiliteitsregime voor verzekeraars dat in de Europese Unie van kracht is. Met ingang van eind 2020 worden in lijn met het gewijzigde Q&A van De Nederlandsche Bank de entiteiten met bancaire activiteiten en activiteiten op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer die onder een ander toezicht vallen (hierna: bancaire en beleggingsinstellingen) meegenomen in de solvabiliteitsberekening van Achmea.

SOLVABILITEITSRATIO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Toegestaan Solvency II Eigen vermogen ¹	10.696	9.317
Vereist kapitaal	5.153	4.352
Surplus	5.543	4.965
Ratio (%) ¹	208%	214%

¹ Na opmaak van het jaarverslag 2019 is het Toegestaan Solvency II Eigen vermogen en daarmee de solvabiliteitsratio aangepast naar 219% in verband met het opschorten van de voorgestelde dividenduitkering.

Voor de berekening van het vereist kapitaal ('Solvency Capital Requirement' (SCR)) hanteert Achmea als risicomodel een goedgekeurd partieel intern model. Voor een nadere toelichting over het partieel intern model en een overzicht met de opbouw van het vereist kapitaal wordt verwezen naar onderdeel C Risicoprofiel.

Na opmaak van het jaarverslag 2019 is solvabiliteitsratio eind 2019 aangepast naar 219%. Deze 5%-punt stijging van de ratio hangt samen met het feit dat in het voorjaar 2020 alsnog geen dividend is uitgekeerd vanwege onzekerheden rondom Covid-19, waardoor ultimo 2019 geen sprake was van voorgestelde dividenden. Exclusief deze aanpassing is de solvabiliteitsratio onder Solvency II is met 6%-punt gedaald naar 208% door een combinatie van een toename in het toegestaan Solvency II Eigen vermogen ('Eligible own funds') met €1.379 miljoen tot €10.696 miljoen (2019: €9.317 miljoen) en een toename van het vereist kapitaal met €801 miljoen tot

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

€5.153 miljoen (2019: €4.352 miljoen). Vanaf eind 2020 worden de bancaire en beleggingsinstellingen meegenomen in de berekening van de groepssolvabiliteit. Voorheen was dat niet het geval. Zowel het toegestane Eigen vermogen als het vereist kapitaal nemen hierdoor toe. Door het meenemen van de bancaire en beleggingsinstellingen daalt de solvabiliteitsratio onder Solvency II met 8%-punt. Wanneer deze aanpassing buiten beschouwing wordt gelaten dan zou de solvabiliteitsratio onder Solvency II 216% bedragen.

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.

TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Tier 1 ¹	8.445	7.349
Tier 2	1.699	1.580
Tier 3	552	388
Totaal toegestaan Solvency II Eigen vermogen	10.696	9.317

¹ Na opmaak van het jaarverslag 2019 is het Tier 1 Eigen vermogen aangepast naar €7.567 miljoen en Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen naar €9.535 miljoen in verband met het opschorten van de voorgestelde dividenduitkering.

Het Tier 1 vermogen is vooral toegenomen door het meenemen van de bancaire en beleggingsinstellingen in de solvabiliteitspositie van de Groep. Ook de financiële resultaten over 2020, aanpassing van de sterfteaannames en de ontwikkeling van rente en spreads leiden tot een toename van het toegestaan eigen vermogen. Door de stijging van de economische waarde van het Tier 2 kapitaal in 2020 en de hoogte van latente belastingvorderingen is sprake van een beperkte afkapping van Tier 2 en Tier 3 kapitaal.

De opbouw van het Eigen vermogen onder de Solvency II regelgeving is niet gelijk aan het Eigen vermogen onder IFRS. Er is sprake van waarderingsverschillen en de impact van mogelijke restricties. De opbouw van het toegestaan Solvency II Eigen vermogen en de aansluiting met het IFRS Eigen vermogen is in de volgende tabel weergegeven.

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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
IFRS Eigen vermogen	10.559	10.191
Solvency II herwaarderingen en reclassificaties	951	775
Beschikbaar Solvency II Eigen vermogen	11.510	10.966
Niet kwalificeerbaar Eigen vermogen en verwachte dividenden ¹	-814	-729
Eigen vermogen in bancaire en beleggingsinstellingen (CRD IV)	0	-920
Toegestaan Solvency II Eigen vermogen	10.696	9.317

¹ Na opmaak van het jaarverslag 2019 is het Niet kwalificeerbaar Eigen vermogen en verwachte dividenden aangepast naar €-511 miljoen en Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen naar €9.535 miljoen in verband met het opschorten van de voorgestelde dividenduitkering.

De Solvency II herwaarderingen en reclassificaties van €951 miljoen (2019: €775 miljoen) omvatten posten die onder Solvency II niet worden erkend (o.a. goodwill en geactiveerde acquisitiekosten), posten die onder Solvency II anders worden gewaardeerd (Solvency II hanteert voor alle posten economische waarde) alsmede reclassificatie van achtergestelde schulden en ingekochte eigen aandelen.

Niet kwalificeerbaar Eigen vermogen en verwachte dividenden omvatten wijzigingen in de beschikbaarheid van het Eigen vermogen van Achmea in overeenstemming met de Solvency II regelgeving. Dit betreft voornamelijk aanpassingen voor verwachte dividenden en de waarde ingekochte eigen aandelen en bedraagt €-814 miljoen (2019: €-729 miljoen).

Eigen vermogen in bancaire en beleggingsinstellingen (CRD IV) betreft het vermogen van onderdelen die onder bancaire toezicht staan en wordt vanaf eind 2020 meegenomen in de groepssolvabiliteit.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Belangrijkste aannames en schattingen bij de Solvency II berekening

Bij de Solvency II berekening (inclusief toegestaan Solvency II Eigen vermogen) maakt Achmea gebruik van aannames en schattingen met betrekking tot toekomstige resultaten of overige ontwikkelingen, inclusief de waarschijnlijkheid, het realisatiemoment of de bedragen van toekomstige transacties of gebeurtenissen. Inherent aan schattingen is dat de realisaties materieel kunnen verschillen. Een deel van deze aannames en schattingen komt overeen met de aannames en schattingen zoals genoemd onder Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen I (Belangrijkste aannames en schattingen voor waardering) en de waarderingsgrondslagen en toelichting zoals opgenomen bij de specifieke posten in de geconsolideerde jaarrekening. Ten behoeve van de Solvency II berekening (inclusief toegestaan Solvency II Eigen vermogen) wordt in aanvulling hierop of in plaats hiervan een aantal additionele schattingen gehanteerd.

De belangrijkste additionele 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 gerelateerd aan deze premie-inkomsten; 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 toezichhoudende autoriteiten en als gevolg daarvan kunnen interpretaties wijzigen.

Bancaire en beleggingsinstellingen

Op basis van de CRD IV/CRR heeft De Nederlandsche Bank minimumkapitaalvereisten ingesteld.

Achmea gebruikt de standaardbenadering voor het vaststellen van haar kredietrisico. De Totale Kapitaalratio gebaseerd op CRD IV/CRR is toegenomen van 19,5% in 2019 naar 19,8% in 2020 vanwege toevoeging van het resultaat 2019.

KAPITAALRATIO CRD IV/CRR

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Kernkapitaal - Tier 1	873	857
Aanvullend kapitaal - Tier 2	1	1
Toetsingsvermogen	874	858
Risicogewogen activa	4.409	4.403
Kernkapitaal - Tier 1 ratio	19,8%	19,5%
Totaal Kapitaal ratio	19,8%	19,5%

Als gevolg van verschillen in toegepaste accounting standaarden kunnen er kleine afwijkingen ontstaan tussen het Eigen vermogen voor bancaire en beleggingsinstellingen zoals opgenomen onder Solvency II en het Eigen vermogen onder de CRD IV/CRR zoals hierboven gepresenteerd.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

C. RISICOPROFIEL

Het risicoprofiel en de risicoclassificatie van Achmea als financiële dienstverlener bestaat uit onderstaande hoofdrisico's:

Financieel	
Verzekeringsrisico	Door het productenaanbod als verzekeraar loopt Achmea leven-, schade- en zorgrisico's als gevolg van verschillen tussen verwachtingen en werkelijke ontwikkelingen of onwaarschijnlijke gebeurtenissen.
Marktrisico	Als financiële dienstverlener loopt Achmea marktrisico, vanwege haar beleggingsportefeuille, hypothecaire leningen, minimumgaranties en winstdeling (levensverzekeringen en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen), retail bankproducten (hypothecaire leningen, deposito's, spaarrekeningen en rekeningen-courant) en overige investeringen. Hieronder vallen renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en marktconcentratierisico. Marktrisico speelt hierbij vooral als de ontwikkeling van activa afwijkt van de ontwikkeling van de passiva.
Tegenpartijrisico	Achmea loopt tegenpartijrisico op het gebied van beleggingen, treasury, herverzekering, zorgaanbieders, tussenpersonen en polishouders.
Liquiditeitsrisico	Achmea loopt liquiditeitsrisico op groepsniveau en binnen de entiteiten, voornamelijk bij de verzekerings- en bancaire activiteiten.
Solvabiliteitsrisico	Achmea loopt het risico dat zij op langere termijn niet aan de aangegane (verzekerings)verplichtingen kan voldoen. Op kortere termijn loopt Achmea het risico van het niet voldoen aan de solvabiliteitsvereisten van de toezichthouder.
Niet-financieel	
Operationeel risico	Achmea loopt het risico van verlies ten gevolge van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of van externe gebeurtenissen. Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten.
Compliance risico	Achmea loopt het risico op het niet naleven of niet tijdig implementeren van aankomende wet- en regelgeving wat kan leiden tot juridische of bestuurlijke sancties met als gevolg substantiële financiële verliezen of reputatieschade. Compliance risico is een op zichzelf staand risico en wordt in de wet en de praktijk als risicoklasse onderscheiden en vraagt haar eigen specifieke beheersing. Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Zorgplicht, Productontwikkeling, Ken uw Client, Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Integriteit en Fraudebeheersing en Mededinging.

Daarnaast loopt Achmea strategische risico's. Dit betreffen specifieke risicogebeurtenissen die betrekking hebben op de realiseerbaarheid van de strategie van Achmea. Dit kan betrekking hebben op interne gebeurtenissen zoals onvoldoende innovatiekracht of externe gebeurtenissen zoals technologische ontwikkelingen en veranderende wet- en regelgeving. Een overzicht van deze specifieke risicogebeurtenissen is opgenomen in het overzicht van de belangrijke risico's in deze paragraaf.

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

Kwantitatief risicoprofiel

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

Scope partieel intern model

De scope van het interne model op groepsniveau is:

- Voor het schaderisico het premie- en reserverisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten. Achmea Reinsurance Company N.V. gebruikt hierbij geen intern model voor het premie- en reserverisico van de schade-activiteiten.
- Voor het zorgrisico (health Not Similar to Life Techniques, NSLT) het premie- en reserverisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten.
- Voor het schaderisico het natuurlijk catastroferisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten (exclusief externe inkomende herverzekering).
- Het zorgrisico (health Similar to Life Techniques, SLT) van de Nederlandse schade-activiteiten.
- Voor het marktrisico het renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico en spreadrisico van de Nederlandse verzekeringsentiteiten (met uitzondering van de zorgentiteiten) en Achmea B.V.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

De andere risico's en risicotypen zijn berekend met het gebruik van de standaardformule. Achmea gebruikt voor de aggregatie een mix van onder Solvency II toegestane aggregatie-technieken voor het interne model en delen van de standaardformule. In 2020 zijn geen veranderingen in de scope van het partieel intern model doorgevoerd.

Uitkomsten partieel intern model

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

VEREIST KAPITAAL SOLVENCY II

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Marktrisico	2.423	2.365
Tegenpartijrisico	250	273
Levenrisico	1.977	1.791
Zorgrisico	1.746	1.773
Schaderisico	953	892
Diversificatie	-2.639	-2.541
Basis vereist kapitaal	4.710	4.553
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-188	-221
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-659	-618
Operationeel risico	607	599
Vereist kapitaal (geconsolideerd)	4.470	4.313
Vereist kapitaal andere financiële sectoren & andere entiteiten ¹	683	39
Vereist kapitaal	5.153	4.352

¹ Vanaf eind 2020 worden de bancaire en beleggingsinstellingen meegenomen in de berekening van de groepsolvabiliteit. Voorheen was dat niet het geval.

In overeenstemming met de Solvency II regelgeving is bij de berekening van het vereist kapitaal, rekening gehouden met het verliescompensatievermogen (LAC). Bij verliezen kan een deel hiervan worden gecompenseerd met de LAC EP en LAC DT.

Een groot deel van het vereist kapitaal komt direct voort uit het productenaanbod en wordt gevormd door het verzekeringsrisico dat bestaat uit het levenrisico, schaderisico en zorgrisico. Het vereist kapitaal is gestegen door een combinatie van effecten. De gedaalde rente leidt tot een hogere marktwaarde en duratie waardoor het renterisico toeneemt. Verder zorgt de gedaalde rente ook voor een hoger levenrisico. De groei van het schaderisico komt door de verwachte groei van de portefeuille leidend tot een hogere begrote schadelast en hogere voorzieningen voor letsel in het schadebedrijf.

Belangrijkste risico's

Aan het begin van deze paragraaf zijn de hoofdrisico's van Achmea beschreven. Onderstaand zijn de belangrijkste risico's en onzekerheden beschreven, waarbij er geen sprake is van een specifieke rangschikking. Deze risico's worden jaarlijks met de directies van de bedrijfsonderdelen en de Raad van Bestuur geïdentificeerd en beoordeeld op de genomen maatregelen. Deze risico's kenmerken zich door hun specifieke karakter die bij het optreden zonder genomen beheersingsmaatregelen een grote impact kunnen hebben. Achmea 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).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Belangrijkste risico's	Toelichting
Toekomstige verdienmodel	<p>Het is belangrijk dat Achmea tijdig haar processen en producten/diensten vernieuwt en aanpast op nieuwe ontwikkelingen. Nieuwe ontwikkelingen hebben betrekking onder meer duurzaamheid en klimaatverandering, de mogelijkheid dat andere aanbieders nieuwe distributie-, product- en/of dienstverleningsmodellen introduceren en de mogelijkheid dat de verzekeringsbehoefte bij de schadeverzekeringen afneemt, doordat als gevolg van technologische ontwikkelingen bepaalde risico's niet of minder voorkomen. Hierbij geldt specifiek dat de Covid-19-pandemie tot wijzigingen kan leiden in de maatschappij, klantenbehoeften, gedragspatronen en economie waardoor voor Achmea (naast kansen) ook mogelijke negatieve effecten kunnen ontstaan op de bedrijfsvoering en de commerciële positie.</p> <p>De genoemde ontwikkelingen worden nauwgezet gevolgd waarbij een centrale sturing plaats vindt op de innovatieportefeuille van Achmea.</p>
Benutten gecombineerde kracht van Achmea	<p>Voor Achmea als Groep is het belangrijk om de schaalgrootte van de Groep te benutten ten aanzien van het aanbieden van een volledig product- en dienstenaanbod en kostenvoordelen.</p> <p>Achmea werkt samen over ketens, domeinen, merken en distributiekanaalen heen. Gezien de snelheid van de veranderingen is het hierbij belangrijk dat de kosten flexibel zijn zodat deze snel aangepast kunnen worden.</p>
Distributiepartners	<p>Voor de verkoop van de producten maakt Achmea gebruik van verschillende distributiepartners zoals Rabobank. Hiervoor worden de wederzijdse verwachtingen blijvend op elkaar afgestemd, zodat de ontwikkelde producten en diensten aansluiten bij de gewenste verkoop door de distributiepartners.</p>
Wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen	<p>Achmea heeft met veel wet- en regelgeving te maken. Het risico bestaat dat Achmea'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. Daarnaast loopt Achmea een reputatierisico wanneer niet wordt voldaan aan (aankomende) wet- en regelgeving.</p> <p>De toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB) heeft gedurende het jaar op onderwerpen aanvullende richtlijnen uitgebracht die een nadere duiding geven bij de toepassing van de solvency II richtlijnen. Aan het einde van het jaar is een aantal onderwerpen echter nog in onderzoek en worden naar verwachting in 2021 afgerond. Een lopend onderzoek betreft bijvoorbeeld het verzoek dat DNB aan de sector heeft gedaan met betrekking tot informatie en consultatie van de behandeling van spaarhypotheken onder Solvency II. Belangrijke aandachtspunten zijn daarnaast de compliance thema's gerelateerd aan Ken uw Cliënt en privacy waarvoor verbetertrajecten lopen.</p> <p>Ontwikkelingen in wet- en regelgeving worden nauwgezet gevolgd zodat hier tijdig op geanticipeerd kan worden.</p>
Duurzaamheid en klimaatverandering	<p>Duurzaamheid en klimaatverandering zijn te onderscheiden in fysieke risico's en transitierisico's bij de verzekeringen, de beleggingen en de bedrijfsvoering van Achmea waarbij het risico bestaat dat de mogelijkheden niet volledig worden benut ten opzichte van de concurrentie.</p> <p>Voor de risico's rondom klimaatverandering zijn de initiatieven op de deelgebieden samengebracht in één centrale aanpak, waarmee de volledigheid en consistentie bij de te nemen maatregelen wordt geborgd. Extra aandacht gaat uit naar de toename aan (EU) regulering van duurzaamheid met toepassing vanaf 2020 tot en met 2025. Analyse en implementatie daarvan is complex en heeft op verschillende bedrijfsonderdelen wisselende impact. Een projectorganisatie en expertgroep ondersteunen de bedrijfsonderdelen hierbij. Onderdeel hiervan is het tijdig aanpassen van het product- en dienstenaanbod op het thema duurzaamheid en klimaatverandering voor het toekomstige verdienmodel.</p>
Langlevenrisico	<p>In verband met lange looptijden van pensioen- en levencontracten loopt Achmea langlevensrisico. Door bijvoorbeeld doorbraken in de medische wetenschap en veranderende leefstijl gewoontes kan het toekomstige uitkeringenpatroon van de leven- en pensioenactiviteiten sterk veranderen.</p> <p>Het langlevensrisico wordt bewaakt door een actief productbeheer voor het spreiden van de leven- en pensioenportefeuille en een periodieke beoordeling ter attentie van het eventueel overdragen van een deel van het risico.</p>
Schade- en inkomenportefeuille	<p>In de schadeportefeuille kunnen catastrofes door (extreme) weersgebeurtenissen als storm en hagel een grote impact hebben. Door klimaatverandering kunnen frequentie, de tijdstippen in het jaar en intensiteit veranderen. Het catastroferisico wordt in belangrijke mate gemitigeerd door herverzekering. Veel aandacht gaat uit naar het actueel houden van de interne modellen voor het bepalen van de betreffende risico's zoals catastrofes. Achmea heeft in 2020 het intern model voor stormrisico gewijzigd, waardoor de nieuwste inzichten op het gebied van stormrisico worden meegenomen in de kwantificering van het risico. Achmea heeft nauwe contacten met de bedrijven die de catastroferisicomodellen ontwikkelen met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt klimaatverandering nauwlettend gevolgd en de impact geëvalueerd.</p>

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

	<p>In de inkomenportefeuille kunnen zich tegenvallers manifesteren als gevolg van 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 en ontwikkelingen in wet- en regelgeving en jurisprudentie.</p>
Volatiliteit zorgresultaten	<p>Fluctuatie van de winstgevendheid van Achmea en Achmea Zorgverzekeringen N.V. als gevolg van grote schommelingen gedurende het jaar en ook tussen jaren in de zorgkostenramingen en risicoverevening. Wanneer door de volatiliteit in de zorgkosten de afwijking in de premiestelling ten opzichte van de concurrentie te groot wordt, kan dit impact hebben op het portefeuille verloop.</p> <p>Dit risico wordt beheerst door periodieke monitoring waarbij onder meer wordt gestreefd naar een representatieve verzekerdenportefeuille, waardoor er minder afhankelijkheid is op wijzigingen in het systeem van de verevening.</p>
Financiële markten	<p>Achmea heeft als financiële dienstverlener, vanwege haar beleggingsportefeuille, producten met minimumgaranties en winstdelingsbepalingen een grote blootstelling aan de financiële markten. Door (geo)politieke instabiliteit, wereldwijde economische ontwikkelingen en besluiten van financiële autoriteiten kan volatiliteit op de financiële markten ontstaan met gevolgen voor de waardering van onze beleggingen en verplichtingen. Een specifiek risico is dat het beleggingsrendement structureel achterblijft als gevolg van lagere spreads en lagere overrendementen waardoor de Volatility Adjustment die wordt gebruikt bij de waardering van de verzekeringsverplichtingen op de economische balans niet kan worden terugverdiend. Specifiek aandacht gaat uit naar de gevolgen van de energietransitie op onze beleggingsportefeuille. 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>
Langdurig lage rente	<p>Als de rentestand lang op een laag niveau zal blijven of zelfs lager wordt dan leidt dat tot lagere toekomstige beleggingsopbrengsten. Speciale aandacht gaat uit naar de waardering van de technische voorzieningen onder Solvency II en de toereikendheidstoets onder IFRS. In de waardering van de verplichtingen wordt uitgegaan van een ontwikkeling van de rente (door het gebruik van de Ultimate Forward Rate) naar een hoger niveau dan de huidige marktrente. Daarom wordt extra gemonitord op het genereren van voldoende rendement vanuit de bestaande beleggingsportefeuille. Voor het beheersen van dit risico wordt een actief renterisicobeleid gevoerd, zie de paragraaf Marktrisico voor een nadere toelichting.</p>
Cybercriminaliteit	<p>Cybercriminaliteit is een maatschappelijk vraagstuk dat ook voor Achmea in belang blijft toenemen. Dit betreft het risico dat materiële schade ontstaat door bijvoorbeeld verlies of ongewenste verwerking van gegevens, langdurige stil liggen van bedrijfsactiviteiten en hardware disrupties als gevolg van onvoldoende beveiligingsmaatregelen. Ook is hier sprake van het risico van negatieve reputatie van Achmea als gevolg van incidenten op social media en/of verlies/diefstal van 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 wordt continu gemonitord. Daarnaast heeft Achmea een eigen cyberrisico verzekering afgesloten. Met informatiebeveiligings- en privacy beheersmaatregelen in het internal control framework worden de belangrijkste security en privacy risico's beheerst.</p>
Zorgplicht	<p>Het risico dat Achmea meer moet uitkeren of vergoeden door mogelijke aansprakelijkheidsclaims en/of vanuit druk van media, klanten of toezichthouders.</p> <p>Achmea monitort klantsignalen, maatschappelijke en juridische ontwikkelingen ten aanzien van zorgplicht. Veel aandacht voor zorgplicht gaat uit naar productontwikkeling, periodieke reviews, distributievormen en reclame- en website uitingen.</p>

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

D. RISICOMANAGEMENT SYSTEEM

Het risicomanagement systeem van Achmea beschrijft hoe op Achmea niveau en per hoofd risico de risico's worden beoordeeld en beheerst.

Voor een adequaat risicomanagement systeem binnen Achmea 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:

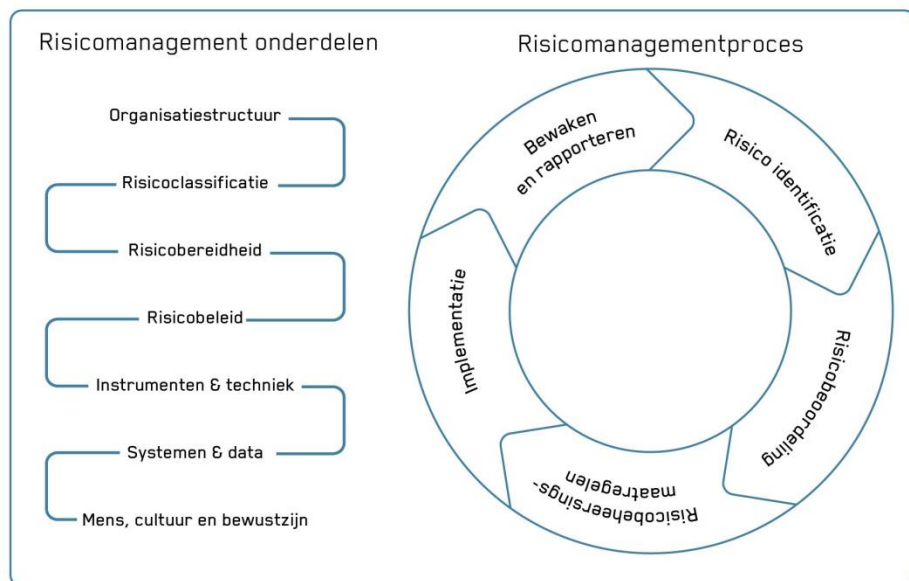
- Uitgangspunten ten aanzien van de risicobereidheid zoals het hebben van een solide kapitaals- en liquiditeitspositie waarmee Achmea nu en in de toekomst aan haar verplichtingen kan voldoen.
- Uitgangspunten ten aanzien van de inrichting van risicomanagement en de gekozen integrale benadering voor het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

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

Integral Risk Management Framework (IRMF)

Het IRMF beschrijft hoe de risico's bij Achmea worden beheerst in 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.

RISICOMANAGEMENT RAAMWERK



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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

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.

EERSTE LIJN	TWEEDE LIJN	DERDE LIJN
UITVOERING EN BEHEERSING	ONDERSTEUNING, BEWAKING EN BEHEERSING	TOETSING EN BEOORDELING
<ul style="list-style-type: none">- Raad van Bestuur en risk committees op groepsniveau- Business management en decentrale risk committees binnen de bedrijfsonderdelen	<ul style="list-style-type: none">- De afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial borgen de compliance, risicomanagement en actuariële functie onder Solvency II op groepsniveau en voor de Nederlandse onder toezicht staande verzekeringsentiteiten- De internationale verzekeringsentiteiten hebben eigen compliance, risicomanagement en actuariële functies onder Solvency II- Enkele entiteiten hebben een eigen compliance en risk management afdelingen vanwege afwijkende wettelijke eisen, specifieke kennis of efficiëntie.	<ul style="list-style-type: none">- De stafafdeling Internal Audit werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeelniveau

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 verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en aan de Algemene Vergadering van Achmea B.V. De eerste lijn wordt ondersteund door de tweede lijn die ook de uitvoering door de eerste lijn bewaakt en periodiek rapporteert over het risicoprofiel van Achmea. De derde lijn vult dit aan door periodiek de effectiviteit van interne beheersing, governance en risicomanagement te toetsen en hierover te rapporteren.

Risk committees

Achmea heeft risk committees 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 zaken, alsmede over het risicoprofiel en de werking van het risicomanagement systeem.
- Het Group Risk Committee (GRC) is een kaderstellend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en de compliance, risicomanagement en actuariële sleutelfunctiehouders op groepsniveau voor het beheer, monitoring en advisering ten aanzien van het risicomanagement systeem van Achmea inclusief de interne beheersing en de belangrijkste risico's.
- Het GRC heeft als subcomité de Model Goedkeurings Commissie (MGC), de Privacy Board en Information Security Board ingesteld. Het MGC heeft hierbij een gedelegeerde verantwoordelijkheid voor het goedkeuren van modellen.
- Het Asset & Liability Committee (ALCO) is een uitvoerend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en stafafdelingen voor het 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 de bedrijfsonderdelen decentrale risk committees die zich richten op het beheersen van de risico's, eventueel aangevuld met specifieke comités zoals Product Beoordelings Commissies voor de Product Approval en Review Processen (PARP), het Underwriting Committee bij Achmea Reinsurance Company N.V. en het Asset & Liability Committee en het Credit Committee bij Achmea Bank N.V.

Solvency II sleutelfuncties

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

- Op groepsniveau worden de compliance, risicomanagement functie en actuariële functie uitgevoerd binnen de afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial. 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

- De interne auditfunctie wordt op groepsniveau 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.
- Voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten zijn de compliance, risicomanagement, actuariële en internal audit functie ook ingericht, waarbij deze voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten door de genoemde afdelingen worden uitgevoerd. Achmea Reinsurance Company N.V. heeft aanvullend een eigen risk management en compliance afdeling. Deze functies rapporteren aan de statutaire besturen van de entiteiten, hebben een formele informatie- en escalatielijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en 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 strikte model governance vallen. Dit zorgt ervoor dat de modellen adequaat worden beheerst. Hierbij wordt het risicobeeld van de modellen beoordeeld waarbij verplicht is gesteld dat modellen met een hoog bruto risico worden gedocumenteerd, geïmplementeerd, getest en periodiek gevalideerd door de onafhankelijke modelvalidatie afdeling binnen de stafafdeling Risk Management 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.

Het partieel intern model voor Solvency II is naast de behandeling in het MGC ook goedgekeurd door de Raad van Bestuur, statutaire directies van de entiteiten die gebruik maken van het model, 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 en worden pas na goedkeuring in gebruik genomen voor het vaststellen van de kapitaalspositie van Achmea.

Risicobereidheid

De risicobereidheid ('risk appetite') geeft de houding aan van Achmea 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 Risico Indicatoren (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.

Financieel	Uitgangspunten	KRI's
Rendement, resultaat en resultaatvolatiliteit	Achmea behaalt een verantwoord rendement dat een blijvende toegang tot de kapitaalmarkt waarborgt. Extreme schommelingen in het economisch resultaat worden voorkomen.	- Fixed Charge Coverage Ratio
Kapitaal	Achmea heeft een solide kapitaalpositie.	- Solvabiliteitsratio Solvency II - Kapitaalsurplus S&P - Kapitaalsurplus Fitch - Economische solvabiliteit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. - Debt ratio - Double leverage ratio
Liquiditeit	Achmea's liquiditeitspositie is nu en in de toekomst voldoende om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen.	- Beschikbare liquiditeit in een going concern situatie - 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 marktrisicobudget - Impact renteschok Solvency II - Impact renteschok economisch Eigen vermogen Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. - Limietoverschrijdingen bij tegenpartijen - Omvang vereist kapitaal voor de verzekeringsrisico's - Afwijking verwacht jaarresultaat door catastrofegebeurtenissen

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

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.	- Klantbelang Centraal Score
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 bedrijfskritieke 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.	- MSCI ESG rating - 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 risico's geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, bewaakt en gerapporteerd. De risico's worden beoordeeld in verschillende risicoanalyses, per risico en op verschillende niveaus.

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 directies van de bedrijfsonderdelen en de Raad van Bestuur waarin de belangrijkste risico's worden geïdentificeerd en beoordeeld.
- Achmea 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 wordt op groepsniveau en voor de bedrijfsonderdelen 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 kunnen aanleiding zijn voor de evaluatie van de strategie. Aanvullend wordt een gedetailleerd inzicht in het integrale risicoprofiel van Achmea, onder toezicht staande organisaties en bedrijfsonderdelen verkregen door de output van alle risicomanagement processen, instrumenten en technieken binnen Achmea op zowel strategisch, tactisch als operationeel niveau te consolideren en in samenhang te beoordelen in de Integrale Risico Analyse.

Periodiek worden rapportages opgesteld voor de Raad van 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 de 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Naast de periodieke bewaking van het risicoprofiel wordt jaarlijks het groepsbrede risico- en solvabiliteits-beoordelingsrapport ORSA opgesteld. Voor de bankonderdelen wordt een ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process)/ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) rapportage opgesteld. Deze rapportages geven 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 geeft inzicht in de effectiviteit van herstelmaatregelen die Achmea op groepsniveau en bij de onder toezicht staande entiteiten kan inzetten om in het geval van een financiële crisis te kunnen herstellen.

E. VERZEKERINGSRISICO

Uit het perspectief van Achmea als verzekeraar is verzekeringsrisico het risico op verlies of op een negatieve ontwikkeling van de waarde van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, als gevolg van verschillen tussen actuele ontwikkelingen en niet-economische aannames of door het plaatsvinden van onwaarschijnlijke gebeurtenissen en omvat leven-, schade- en zorgrisico's.

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 leven-, 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 en dynamisch – met oog voor maatschappelijke ontwikkelingen – gereviewd en zo nodig aangepast om te borgen dat deze blijvend in het belang zijn van de klant. Daarnaast richt de periodieke review zich op het strategische belang van een product, de businesscase van een portefeuille, de premieopbouw, de winstgevendheid en de verhouding tot normrendement van het product.

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 verzekeringsentiteiten van Achmea verzorgt. Zij sluit hiervoor herverzekeringscontracten met de verzekeringsentiteiten van Achmea, inclusief de buitenlandse verzekeringsentiteiten. De contracten worden via retrocessie gedeeltelijk geplaatst bij externe herverzekeraars. Naast het groepsherverzekeringsprogramma heeft Achmea Reinsurance zowel voor leven als schade een aantal inkomende herverzekeringscontracten met strategische partners, Eurapco partners en andere externe (her)verzekeraars afgesloten.

De 'Underwriting Committee' van Achmea Reinsurance beslist over het eigen behoud binnen de kaders van het herverzekeringsbeleid, de risicobereidheid van Achmea en de risicobereidheid van Achmea Reinsurance. Na goedkeuring door de Raad van Bestuur wordt het herverzekeringsprogramma in de markt geplaatst. De inkoop van de herverzekeringsdekking voor de buitenlandse entiteiten vindt bij de entiteiten zelf plaats. Binnen de kaders van het herverzekeringsbeleid hebben de buitenlandse entiteiten zelf de mogelijkheid om te beslissen waar ze hun herverzekering inkopen. In de praktijk is Achmea Reinsurance in meer of mindere mate risicodragers op de programma's van de buitenlandse entiteiten. Verder vindt een geleidelijke integratie van de herverzekeringsprogramma's van Achmea en de buitenlandse entiteiten plaats. Hiermee worden kostenvoordelen en een hogere kwaliteit van het herverzekeringsprogramma gerealiseerd.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Het herverzekeringsprogramma bestaat voornamelijk uit catastrofe 'excess-of-loss' contracten en per risico 'excess-of-loss' contracten. Individuele risico's die de contractlimiet in het 'per risico' programma overschrijden, worden op een facultatieve basis gedekt. Het herverzekeringsprogramma bestaat verder uit verschillende 'layers' om het herverzekeringsprogramma zo efficiënt mogelijk te plaatsen. In 2020 was het catastrofeprogramma het belangrijkste herverzekeringsprogramma. De renewal van dit programma vindt jaarlijks op 1 juli plaats. Voor het beschermen van het financiële resultaat onder IFRS heeft Achmea Reinsurance een aggregate excess-of-loss dekking ingekocht. Verder maakt Achmea op beperkte schaal gebruik van 'insurance-linked securities (catastrophe bonds)'.

Reservering

In het reserveringsproces wordt de waarde van de verplichtingen bepaald voor de lopende verzekeringscontracten. De methodologie die hiervoor wordt gebruikt kan per regime verschillen: IFRS verslaggeving, waaronder IFRS toereikendheidstoets, Solvency II, lokale verslaggeving en lokale solvabiliteit (voor de entiteiten die niet onder het Solvency II regime vallen). 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.

Levensrisico

Levensrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door:

- Veranderingen in het niveau, de trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (sterftেকansen, kosten en vervalkansen);
- De grote onzekerheid van tarieven en aannames voor de voorzieningen in relatie tot extreme of onregelmatige gebeurtenissen. Hieronder vallen sterfte-, langleven-, verval-, kosten- en catastroferisico's.

Risicoprofiel

In Nederland is Achmea in 2016 gestopt met de verkoop van pensioenverzekeringen, het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (CB APF) biedt hiervoor alternatieven. Achmea werkt aan gerichte groei met het aanbieden van Overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en Direct Ingaande Pensioenen/Lijfrentes (DIP/DIL). Hetzelfde geldt voor Achmea (Union) in Slowakije. In Griekenland biedt Achmea (Interamerican) unit-linked levensverzekeringen en overlijdensrisicoverzekeringen aan.

De levenportefeuille bestaat uit levensverzekeringen met en zonder winstdeling en beleggingsverzekeringen:

- Levensverzekeringen met winstdeling zijn traditionele levensverzekeringsproducten met winstdelingen, zoals spaarproducten en collectieve verzekeringen.
- Traditionele levensverzekeringen zonder winstdeling omvatten vooral overlijdensrisicoverzekeringen, zowel als afzonderlijk product, als gekoppeld aan een hypotheek.
- Bij beleggingsverzekeringen ('unit-linked') zijn de beleggingsrisico's voor risico van de polishouder.

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

LEVENRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Sterfte	185	183
Langleven	1.537	1.347
Arbeidsongeschiktheid	14	25
Verval	287	338
Kosten	681	600
Catastrofe	129	140
Diversificatie	-856	-842
Vereist kapitaal Levensrisico	1.977	1.791

Het vereist kapitaal van het levensrisico is in 2020 toegenomen van €1.791 miljoen naar €1.977 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met de standaardformule van Solvency II. De lagere rente leidt tot een hogere voorziening en daarmee tot een stijging van het vereist kapitaal. De krimpende levenportefeuille in Nederland en modelwijzigingen dempen dit effect deels.

Het langlevenrisico en het kostenrisico zijn binnen de levensverzekeringsactiviteit de grootste risico's. Concentratierisico's in de levenportefeuille zijn verbonden aan een onverwachte verhoging van de levensverwachting.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het productgoedkeurings- en reviewbeleid zorgt voor een adequate prijsstelling bij een juiste weerspiegeling van de risico's. Voor de beheersing van risico's op individueel niveau zijn tarieven gedifferentieerd naar risicocategorie (bijvoorbeeld roken/niet-roken) en is voor de acceptatie van levensverzekeringen een medische keuring vereist.

Op portefeuilleniveau vindt herverzekering plaats en kan een en-bloc clause worden toegepast op grond waarvan in extreme gevallen de premie kan worden verhoogd. Met dit instrument kunnen de gevolgen van een ongunstig sterftcijfer en gestegen kosten worden beperkt.

Het besluit om geen collectieve pensioenverzekeringen meer aan te bieden heeft als gevolg dat de instroom van nieuw langlevensrisico substantieel afgenomen is. Langlevenrisico wordt voor de individuele lijfrentes adequaat geprijsd. Het kostenrisico wordt onder andere beheerst door het kostenniveau in lijn te houden met de afname van de portefeuille.

Herverzekering wordt bij het levensrisico gebruikt om het sterfte- en catastroferisico te beperken. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Interamerican Greece zijn beschermd door middel van herverzekering. Achmea Reinsurance heeft een quota-share overeenkomst met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. waarvan het een deel extern plaatst. Aanvullend heeft Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een portefeuille van ingegane tijdelijke lijfrentes die extern herverzekerd zijn. Deze contracten zijn gevoelig voor het sterfte- en catastroferisico. Het risico op een pandemie wordt door Achmea niet herverzekerd, waarbij periodiek wordt geëvalueerd om te beoordelen of herverzekering gunstig is. Deze evaluaties hebben aangetoond dat dit niet het geval is. Ook in de afgelopen periode heeft Achmea geconstateerd dat de oversterfte als gevolg van Covid-19 onder de verzekerde populatie beperkt gebleven is.

De sterftetabellen die in Nederland worden gebruikt, houden rekening met een toekomstige verhoging van de levensverwachting en worden aangepast aan het specifieke karakter en samenstelling van het verzekeringsbestand van Achmea. In de andere landen waar Achmea levensverzekeringen verkoopt worden de standaard sterftetabellen, om de toereikendheid te kunnen garanderen, op verschillende manieren aangepast, zoals op basis van leeftijd.

Schaderisico

Het schaderisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van 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 schaderisico loopt met een volledig aanbod van schadeverzekeringen. Griekenland (Interamerican), Turkije (Eureko Sigorta), Slowakije (Union), Australië en Canada zijn de andere schadeverzekeringmarkten waar Achmea actief is. In Griekenland, Turkije en Slowakije geldt een volledig aanbod van schadeverzekeringen. In Australië worden producten aangeboden voor de agrarische sector. In Canada worden via het digitale kanaal auto- en woonverzekeringen aangeboden via een joint venture (Onlia), waarbij het schaderisico buiten Achmea is ondergebracht.

De risico's die door Achmea 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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Verval	139	132
Premie en reserve	644	590
Catastrofe	546	525
Diversificatie	-376	-355
Vereist kapitaal Schaderisico	953	892

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Het vereist kapitaal van het schaderisico is in 2020 gestegen van €892 miljoen naar €953 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. De stijging wordt vooral veroorzaakt door de verwachte groei van de portefeuille leidend tot een hogere begrote schadelast en hogere voorzieningen voor letselschades.

Binnen de schadeverzekeringsentiteiten 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 en bij de buitenlandse entiteiten in Griekenland (Interamerican) en Turkije (Eureko Sigorta) is dat het aardbevingsrisico. In Nederland wordt onder casco motorrijtuigen ook het risico van overstromingen gedekt. Voor de schadeverzekeringsactiviteiten zijn de concentratierisico's grote schades als gevolg van de genoemde natuurlijke rampen en grote branden. Door klimaatverandering zal de kans op hagel naar verwachting toenemen. Achmea heeft in 2020 het intern model voor stormrisico gewijzigd, waardoor de nieuwste inzichten op het gebied van stormrisico worden meegenomen in de kwantificering van het risico. Achmea heeft nauwe contacten met de bedrijven die de catastrofemodellen ontwikkelen met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt klimaatverandering nauwlettend gevolgd en de impact geëvalueerd.

Risicobeheersingsmaatregelen

Acceptatierichtlijnen zorgen voor een goede beoordeling van het risico, acceptatie (onder mogelijke voorwaarden) en premiestelling. De acceptatierichtlijnen schrijven voor dat Achmea geen grote industriële risico's zoals van luchthavens of krachtcentrales accepteert. In Turkije wordt een uitzondering gemaakt en worden deze risico's vanuit een strategisch oogpunt wel geaccepteerd. Die risico's worden ofwel 100% herverzekerd of geaccepteerd met een zeer laag eigen behoud.

- Herverzekering wordt gebruikt om de exposure aan weersomstandigheden, natuurrampen, ongevallen met meerdere slachtoffers, grote branden, grote aansprakelijkheidsclaims en wettelijke aansprakelijkheidsverzekering (WA-verzekering) voor motorrijtuigen te beheersen, waarbij een deel van het eigen behoud wordt aangehouden bij Achmea Reinsurance. Het herverzekeringsprogramma bevat de volgende dekkingen: Schade catastrofeprogramma: Dit programma is een 'excess-of-loss' programma voor de gecumuleerde (hoofdzakelijk natuurlijke) catastrofeschades van de portefeuilles brand/technische verzekeringen (residential, commercial, agro farmers), glastuinbouw (horticulture) en motorrijtuigen (hull - casco). Deze portefeuilles worden gepoold in een extern programma met verschillende eigen behouden. Voor de Nederlandse entiteiten verzorgt Achmea Reinsurance hiervoor drie individuele programma's ('excess-of-loss') met ook hierbij verschillende eigen behouden. Bij het catastrofeprogramma van de Nederlandse entiteiten is het stormrisico het dominante risicotype.
- Voor de buitenlandse entiteiten is Achmea Reinsurance risicodragend in de herverzekeringsprogramma's voor het aardbevingsrisico in Griekenland, Turkije en Slowakije en het overstromingsrisico in Turkije en Slowakije. Eureko Sigorta heeft hierbij haar grootste catastroferisico, het aardbevingsrisico, deels herverzekerd via de Turkish Catastrophe Insurance Pool en overige toepasselijke overeenkomsten. Achmea Reinsurance past ook aggregate (jaarlijkse) excess-of-loss dekkingen toe voor het beschermen van het financiële resultaat en de kapitaalspositie.
- Property: Dit programma is een 'excess-of-loss' programma voor de individuele (voornamelijk brand) schades van de betreffende portefeuilles. Achmea Reinsurance heeft een eigen behoud op dit programma.
- 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 herverzekering. De premies en de herverzekeringsprogramma's kunnen ieder jaar worden aangepast. De afgelopen jaren zijn premieverhogingen doorgevoerd en is het eigen behoud van het catastrofeprogramma verlaagd. In 2020 is het eigen behoud gelijk gebleven. Voor de lange termijn worden bij verzekeren en in samenwerking met gemeenten preventieve maatregelen gestimuleerd.

Bij producten zoals algemene aansprakelijkheid en aansprakelijkheid voor motorrijtuigen (hoofdzakelijk letsel) met langdurige schadeafhandelingen is er een inflatierisico op de schadevoorziening. Dit risico wordt als onderdeel van het marktrisico beheerd waarbij periodiek de afweging wordt gemaakt of dit risico afgedekt moet worden.

Zorgrisico

Het zorgrisico komt voor in de branches zorgkosten (korte termijn, health Not Similar to Life Techniques (health NSLT)), arbeidsongeschiktheid (lange termijn, health Similar to Life Techniques (health SLT)) en ziekteverzuim- en ongevallenverzekering (korte termijn, health Not Similar to Life Techniques (health NSLT)).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Het zorgrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door:

- Veranderingen in het niveau, de trend of volatiliteit van de medische kosten gedekt door de verzekeringscontracten (health NSLT);
- Veranderingen in het niveau, trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (langlevens-, 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 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.

Nederland is de grootste markt waar Achmea zorgverzekeringen aanbiedt. Het zorgverzekeringsstelsel in Nederland bestaat uit twee onderdelen: een basiszorgverzekering en een aanvullende zorgverzekering.

- Voor de basiszorgverzekering biedt Achmea een naturapolis (directe afhandeling), een restitutiepolis en een selectief polis. De basiszorgverzekering dekt de standaard basiszorg en is wettelijk verplicht voor iedereen die woont of werkt in Nederland en moet worden afgenomen bij een in Nederland gevestigde zorgverzekeraar. Elke zorgverzekeraar heeft een acceptatieplicht. Premies voor de basiszorgverzekering worden deels beïnvloed door politieke besluitvorming. De Nederlandse regering bepaalt de mate van de dekking onder het basiszorgverzekeringspakket en de voorwaarden die van toepassing zijn op het basiszorgverzekeringspakket, inclusief de toelating en de maximumkorting voor collectieve contracten (verlaagd van 10% naar 5% in 2021 van de bruto premie).
- Daarnaast bepaalt de regering de bedragen die de zorgverzekeraars ontvangen uit het Zorgverzekeringsfonds. De compensatie uit het Zorgverzekeringsfonds wordt gefinancierd door werkgevers, werknemers en de Nederlandse regering. Betalingen uit dit fonds hangen af van het risicoprofiel en de portefeuille van de zorgverzekeraar. Ook betalingen in het kader van de wettelijke catastrofereregeling (artikel 33 van de zorgverzekeringswet) worden vanuit het zorgverzekeringsfonds bekostigd.
- Via de aanvullende zorgverzekering hebben polishouders de mogelijkheid om de dekking van de basiszorgverzekering uit te breiden. Deze verzekering is optioneel en is qua aard en methode te vergelijken met een schadeverzekering. De dekking van deze verzekeringen is niet gebonden aan overheidsbepalingen, er is geen acceptatieplicht en er is geen vereveningsstelsel. Achmea biedt diverse gerichte aanvullende zorgverzekeringspakketten. Premies voor de aanvullende zorgverzekering worden op maat afgestemd op de dekking die wordt geboden.

Bij het schattingsproces van de verzekeringsverplichtingen en inkomsten uit het Zorgverzekeringsfonds zijn er onzekerheden vanwege de tijdigheid van facturering door zorgaanbieders en de beperkingen van de ex-ante budgettering. De omvang van de bate inzake Covid-19 uit de catastrofereregeling, die betaald wordt vanuit het Zorgverzekeringsfonds, is met onzekerheden omgeven omdat de onder de regeling vallende Covid-19-zorgkosten nog niet volledig gestoeld kunnen worden op onderliggende declaraties van zorginstellingen.

De onzekerheden voor een zorgverzekeraar hebben met betrekking tot de basiszorg veelal politieke beslissingen en marktwerking als achtergrond. Een groot deel van de activiteiten van de zorgverzekeraars van Achmea valt namelijk onder de Zorgverzekeringswet. De kern van de wet is een privaatrechtelijk zorgverzekeringsstelsel van gereguleerde concurrentie. Markt en overheid zijn hierin nauw met elkaar verweven en doelmatigheid en innovatie worden mede behaald door marktwerking tussen partijen als zorgaanbieders en zorgverzekeraars. Er is ook onzekerheid gerelateerd aan de afrekeningen met Zorginstituut Nederland (ZIN) per rapportagejaar en het verevenen van over- en onderfinanciering. De onzekerheid van de zorggerelateerde kosten komt voort uit de afhankelijkheid van de tijdige ontvangst en verwerking van facturen van zorgaanbieders, het afwickelen van vorderingen en de beschikbaarheid van betrouwbare historische gegevens.

Arbeidsongeschiktheidsproducten dekken het risico van inkomensverlies door arbeidsongeschiktheid (lange termijn, health SLT). In Nederland biedt Achmea arbeidsongeschiktheidsproducten aan op basis van lokaal geldende wet- en regelgeving. In de Nederlandse wet- en regelgeving wordt een onderscheid gemaakt tussen werkgevers (inclusief zelfstandigen) en werknemers. Voor werkgevers en zelfstandigen is er geen algemene verzekering en is een volledige private verzekering beschikbaar (AOV). Voor werknemers is er een publieke verzekering, de Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen (WIA) die uit twee dekkingen bestaat: de inkomensvoorziening volledig duurzaam arbeidsongeschikten (IVA) bij volledige en permanente arbeidsongeschiktheid en de werkhervatting gedeeltelijk arbeidsongeschikten (WGA) bij gedeeltelijke of niet permanente arbeidsongeschiktheid.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Er zijn twee typen private verzekeringen: aanvullingen op de publieke verzekering en (her)verzekering van de WGA, omdat een bedrijf ervoor kan kiezen om zelf het WGA-risico te dragen en uit de publieke verzekering te stappen. Grote onzekerheden in de WGA verzekeringen zijn de instroom en de duur van de arbeidsongeschiktheid.

De risico's bij arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn veranderingen in de wetgeving, het verzuimniveau vanwege ziekte, de frequentie en de mate waarin mensen arbeidsongeschikt worden, de mate van herstel en uitstroom bij arbeidsongeschiktheid en het rente- en inflatieniveau.

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

ZORGRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Zorgrisico SLT	210	215
Zorgrisico NSLT	1.617	1.642
Zorgcatastrofe	50	50
Diversificatie	-131	-134
Vereist kapitaal Zorgrisico	1.746	1.773

Het vereist kapitaal van het zorgrisico is in 2020 gedaald van €1.773 miljoen naar €1.746 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij voor de inkomensverzekeringstechnische risico's (health SLT) berekend met een goedgekeurd partieel intern model en voor de andere zorgrisico's met de standaardformule van Solvency II. De afname komt voornamelijk door een lager reserverisico in het zorgbedrijf als gevolg van de verwachte bijdrage aan de Covid-19 kosten vanuit het Zorgverzekeringsfonds aan de zorgverzekeraars.

Risicobeheersingsmaatregelen

Achmea heeft een aantal maatregelen getroffen om de onzekerheden over de zorgkosten te beperken. De verzekeringsverplichtingen voor openstaande claims en vorderingen op het ZIN zijn gebaseerd op beste schattingen van verwachte bedragen, waarbij een voorziening wordt gevormd voor onzekerheden. Er worden periodiek schattingen van claims gemaakt om inzicht in relevante ontwikkelingen en de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen. In aanvulling op deze maatregelen is er op nationaal niveau meer informatie beschikbaar over het macro-schadebedrag hetgeen ook gebruikt wordt om de schattingen te beoordelen. Bovendien heeft Achmea de potentiële stijging van de zorgkosten voor met name medisch specialistische en geestelijke gezondheidszorg en wijkverpleging beperkt door het maken van plafondafspraken en aanneemsommen met zorgaanbieders.

In 2020 is veel aandacht uitgegaan aan de weerslag van de Covid-19-pandemie op de zorgverzekeringsportefeuille waarbij in het bijzonder aandacht is uitgegaan naar de ontwikkeling van de zorgkosten en de verschillende regelingen die in 2020 in werking zijn getreden ter waarborging van de continuïteit van de zorg en evenwichtige concurrentieverhoudingen. Er zijn tussen zorgverzekeraars en met zorgaanbieders diverse afspraken gemaakt en regelingen getroffen zoals de continuïteitsbijdrageregelingen, meerkostenregelingen, hardheidsclausules in de regelingen, de wettelijke catastrofereregeling en de solidariteitsregeling tussen zorgverzekeraars onderling. Om zorgaanbieders tegemoet te komen in de dekking van doorlopende kosten en meerkosten als gevolg van Covid-19 zijn diverse regelingen voor continuïteitsbijdragen en meerkosten opgesteld. De wettelijke catastrofereregeling voorziet in een tegemoetkoming van de extra gemaakte zorgkosten samenhangend met de Covid-19-pandemie door aanvullende bijdragen vanuit het Zorgverzekeringsfonds waarbij de hoogte van de catastrofeschadelast afhankelijk is van de van toepassing zijnde drempels. Met de solidariteitsregeling Zorgverzekeraars worden de Covid-19 gerelateerde schadelasten die vallen onder de catastrofereregeling en de daar tegenover staande bijdrage uit deze regeling verdeeld. Met het verloop van de Covid-19-pandemie en diverse onzekerheden in de baten en lasten van deze regelingen werken deze regelingen ook door in 2021.

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, welke volledig in de herverzekeringmarkt is ondergebracht. Bovenop de quota-share overeenkomst biedt Achmea Reinsurance een stop-loss dekking, 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

F. MARKTRISICO

Marktrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de financiële positie als direct of indirect gevolg van schommelingen in de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Hieronder vallen renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en marktconcentratierisico. Inflatierisico wordt hierbij meegenomen als onderdeel van het renterisico.

Risicoprofiel

Als financiële dienstverlener loopt Achmea marktrisico vanwege haar beleggingsportefeuille, verzekeringsproducten en retail bankproducten (hypotheek, deposito's, spaarrekeningen en rekening-courant). Inzicht in de samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt gegeven in Toelichting 4 Vastgoedbeleggingen en in Toelichting 5 Beleggingen.

MARKTRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Rente	1.401	1.265
Aandelen	1.254	1.255
Vastgoed	406	345
Spread	1.305	1.318
Valuta	124	114
Marktconcentratie	0	0
Diversificatie	-2.067	-1.932
Vereist kapitaal Marktrisico	2.423	2.365

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2020 gestegen van €2.365 miljoen naar €2.423 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. De in 2020 gedaalde rente leidt tot een hogere marktwaarde en duratie waardoor het renterisico toeneemt. Door de afronding van de in 2019 doorgevoerde aanpassing van de hedging strategie van het renterisico waarbij gestuurd wordt op stabiliteit van de solvabiliteitsratio op termijn is de duratie van de derivaten en daarmee het risico toegenomen. In het voorjaar 2020 bleek dat de kapitaalvereisten in het interne model voor marktrisico sterk werden beïnvloed door de hoogte van de aandelen Volatility Index (VIX) en niet meer in overeenstemming waren met het risico. Naar aanleiding daarvan is het model aangepast voor het onderdeel aandelen- en vastgoedrisico. Hierbij is de aandelen Volatility Index (VIX) vastgezet waarmee het procyclische karakter van het model wordt geadresseerd.

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

	31 DECEMBER 2020			31 DECEMBER 2019		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Aandelen -20%	-567	-83	-8%	-425	-69	-6%
Rente -50 basispunten	350	151	1%	264	131	0%
Rente +50 basispunten	-447	-135	-3%	-247	-115	0%
Vastgoed -20%	-308	1	-6%	-255	-18	-5%

De uitkomsten hangen samen met een gewijzigde samenstelling van de balans en kasstromen. De gevoeligheden zijn berekend met het goedgekeurd partieel intern model voor marktrisico. Rekening is gehouden met de bestaande hedgingstrategie zoals hieronder nader is toegelicht bij de risicobeheersingsmaatregelen.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het marktriscobeleid beschrijft de onderdelen van het marktriscomanagementproces:

- Hedging van het renterisico voor verzekeringsactiviteiten heeft als primair doel om de Solvency II ratio te stabiliseren. Voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. wordt de rentegevoeligheid ook beleidsmatig beheerd vanuit economisch perspectief.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

- Jaarlijks wordt een limiet op het marktrisico vastgesteld binnen de grenzen van de risicobereidheid als een vast bedrag voor Achmea en de Nederlandse en buitenlandse onder toezicht staande entiteiten.
- In het beleggingsplan wordt vervolgens een optimale portefeuille (de strategische beleggingsmix) bepaald die voldoet aan het vastgestelde marktrisicobudget en het hoogste rendement biedt, gegeven additionele restricties voor bijvoorbeeld liquiditeit en maximum omvang per beleggingscategorie. Het marktrisico wordt periodiek 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.

Verzekeringsactiviteiten

Het resultaat en de solvabiliteitsratio onder Solvency II worden beïnvloed door de impact van de rentecurve die wordt gebruikt bij de waardering. Bij de waardering van de verplichtingen wordt de door EIOPA voorgeschreven en gepubliceerde curve inclusief Ultimate Forward Rate (UFR) gehanteerd. Door de UFR beweegt de waarde van de langlopende verplichtingen (best estimate en risk margin) bij renteveranderingen niet gelijk mee met de waarde van de bezittingen. Als gevolg hiervan is de Solvency II ratio gevoelig voor rentebewegingen.

Het marktrisicobeleid beschrijft hoe dit renterisico wordt beheerst:

- Achmea's rentebeleid is gericht op het beheersen van het renterisico van de beleggingen en verplichtingen aan de hand van verschillende rentescenario's. Voor deze beoordeling worden renteschokken toegepast op de replicerende portefeuilles en de gerelateerde bestaande beleggingsportefeuilles. Achmea hanteert een limiet voor de rentegevoeligheid van de Solvency II solvabiliteitsratio bij parallelle renteschokken van 50 basispunten. De rentegevoeligheid van de netto positie wordt maandelijks beoordeeld voor de onder toezicht staande entiteiten. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. hanteert hiervoor specifiek een limiet voor de rentegevoeligheid van de Solvency II solvabiliteitsratio bij parallelle renteschokken van 50 basispunten en monitort de gevoeligheid van de rentevolatiliteit. Voor het sturen op de stabiliteit van de solvabiliteitsratio op termijn zijn de limieten voor de rentegevoeligheid van de Solvency II solvabiliteitsratio van Achmea en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. ruimer bij hogere niveaus van de Solvency II solvabiliteitsratio. Daarnaast worden voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. de langeretermijneffecten van parallelle rentebewegingen en vormveranderingen van de rentecurve gemonitord.
- Achmea's buitenlandse dochtermaatschappijen passen een looptijd ('duration') matchingaanpak toe binnen bandbreedtes die zijn vastgelegd in de lokale beleggingsplannen.

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 €6.161 miljoen (2019: €4.542 miljoen) met een nominaal bedrag van €42,5 miljard (2019: €40,1 miljard).

Bancaire activiteiten

De focus van de bancaire activiteiten van Achmea ligt op retail bankproducten (hypotheken, deposito's en spaarrekeningen). De meeste van deze producten of diensten genereren een renterisico. Dit risico wordt beheerst via het renterisicobeleid waarbij het risico wordt beperkt door het gebruik van derivaten.

GEVOELIGHEDEN BANCAIRE ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	2020 ACHMEA BANK	2019 ACHMEA BANK
Looptijd van het Eigen Vermogen (in jaren)	2.22	2.49
Stresstest -200 basispunten	-1	-9
Stresstest +200 basispunten	-44	-58
Income at Risk (inkomstengevoeligheid) +100 basispunten	14	10

Het berekende rente risico ultimo 2020 komt bij een negatieve stresstest van -200 basispunten lager uit dan 2019, vanwege de lagere rentecurve en het hiermee eerder bereiken van de op basis van de EBA guidelines toegepaste floor voor de negatieve rente. Ook de positieve stresstest leidt tot een lagere renterisico ten opzicht van 2019 door een lagere rentegevoeligheid van het Eigen vermogen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

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 de Nederlandse verzekeringsentiteiten is het doel van het beleggen in aandelen om de gemiddelde lange termijn risicopremie te verdienen. Aandelen geven de mogelijkheid om een hoger rendement te halen dan vastrentende waarden en geven diversificatiemogelijkheden. De aandelen worden gespreid over een aantal beleggingscategorieën, waarmee diversificatievoordelen worden behaald. Voor het beheersen van het aandelenrisico worden geen derivaten ingezet. Achmea hanteert geen specifieke limieten voor aandelenrisico, maar wel op het niveau van marktrisico.

Achmea's buitenlandse dochtermaatschappijen volgen een specifiek beleggingsplan op basis van richtlijnen van de Groep en lokale wet- en regelgeving. Zoals eerder beschreven in de algemene paragraaf over het marktrisicobeleid is het algemene principe met betrekking tot marktrisico dat dit risico beperkt is voor de buitenlandse dochtermaatschappijen.

Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau of de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed. Een overzicht van de vastgoedbeleggingsportefeuille wordt gegeven onder Toelichting 4 Vastgoedbeleggingen.

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 en binnen verschillende regio's en sub beleggingscategorieën.

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 hypotheken en landen meegenomen.

Achmea loopt spreadrisico op haar vastrentende beleggingen. Voor een verdeling van de vastrentende beleggingen over de credit ratings wordt verwezen naar Toelichting 29 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9. Bij de vaststelling van de economische balans gebruikt Achmea bij veel van haar verzekeringsentiteiten ook 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 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, hypotheken en asset backed securities), de credit rating, het looptijdenprofiel en de regionale verdeling. Op basis van het goedgekeurde intern model voor marktrisico wordt de beleggingsportefeuille verder geoptimaliseerd.

Er is sprake van een gering spreadrisico tussen aan kapitaalpolissen gekoppelde tegoeden, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypothek en de bijbehorende vorderingen. Het resterende tegenpartijrisico op vorderingen spaardelen is gemitigeerd door additionele zekerheden en wordt onder Solvency II meegenomen in het vereist kapitaal voor tegenpartijrisico.

Valutarisico

Valutarisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid van de waarde van de activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau of volatiliteit van valutakoersen.

Achmea loopt valutarisico, met name in US dollars, als onderdeel van de reguliere beleggingsportefeuille (aandelen, vastrentende beleggingen en beursgenoteerde vastgoedondernemingen) en buitenlandse inkomende herverzekeringscontracten die zijn opgesteld in vreemde valuta. Een andere belangrijke blootstelling is naar de Turkse Lira via dochtermaatschappij Eureka Sigorta en geassocieerde deelneming Garanti Emeklilik Ve Hayat AS.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

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

VALUTA RISICO

(€ MILJOEN)

	2020 TOTALE BLOOTSTELLING	2020 NOMINAAL BEDRAG VAN AFDEKKINGS- INSTRUMENTEN	2020 NETTO BLOOTSTELLING	2019 TOTALE BLOOTSTELLING	2019 NOMINAAL BEDRAG VAN AFDEKKINGS- INSTRUMENTEN	2019 NETTO BLOOTSTELLING
Netto-positie						
US dollar	1.056	1.011	45	1.290	1.170	120
Pond sterling	189	209	-20	298	299	-1
Japanse yen	147	145	2	154	149	5
Zwitserse franc	611	599	12	698	685	13
Turkse lira	38	-8	46	58	1	57
Deense kroon	74	50	24	173	152	21
Overige	256	119	137	258	176	82
Totaal	2.371	2.125	246	2.929	2.632	297

De exposure in de beleggingsportefeuille wordt afgedekt met valutatermijncontracten. Achmea Reinsurance dekt het valutarisico van de verwachte winst van de herverzekerings- en retrocessiecontracten af.

De netto investeringen in, of de inkomstenstromen uit, niet-euro dochtermaatschappijen van Achmea worden niet afgedekt, omdat de activiteiten van deze dochtermaatschappijen worden gezien als onderdeel van Achmea's langetermijnstrategie. Vastgesteld dividend wordt wel afgedekt.

Marktconcentratierisico

Marktconcentratierisico is het risico op verlies dat voortkomt uit het gebrek aan diversificatie van beleggingen en verplichtingen binnen marktrisico of vanwege grote gevoeligheid voor faillissement van een individuele tegenpartij of groep van verwante tegenpartijen. De balans van Achmea bevat geen materiële marktconcentratierisico'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.

Risicoprofiel

Achmea is blootgesteld aan tegenpartijrisico op het gebied van derivaten, banktegoeden, retail kredieten, herverzekeringen, securities lending en kortlopende vorderingen op zorgaanbieders, tussenpersonen en polishouders. Het kredietrisico op 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 29 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 2020 is het vereist kapitaal gedaald van €273 miljoen ultimo 2019 naar €250 miljoen ultimo 2020. De afname wordt met name veroorzaakt door lagere regresvorderingen bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. en door lagere vorderingen bij Achmea Zorgverzekeringen N.V. als gevolg van een afname van de reguliere zorg door Covid-19.

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 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. Voor zorgaanbieders wordt aangestuurd op het zo laag mogelijk houden van negatieve netto posities om het tegenpartijrisico te beperken.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

De limieten per rating in het tegenpartijrisicobeleid zijn opgenomen in onderstaande tabel:

MAXIMALE BLOOTSTELLING OP GROEPSNIVEAU

(€ MILJOEN)

AAA	700
AA+, AA, AA-	500
A+, A, A-	400
BBB+	250
BBB	200
BBB-	125
<=BB+ en geen rating	Wordt per geval bepaald

Het tegenpartijrisicobeleid bevat daarnaast voor specifieke blootstellingen afwijkende limieten zoals voor bepaalde overheden en banken en biedt de mogelijkheid om voor specifieke situaties een vrijstelling aan te vragen.

Achmea gebruikt ratings van S&P, Moody's, Fitch en DBRS en daarnaast AMBest (alleen voor herverzekeraars). Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument dan wordt de tweede beste beoordeling gebruikt. Zie Toelichting 29 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9. Voor tegenpartijen met een lagere rating of zonder een rating wordt de kredietwaardigheid per tegenpartij beoordeeld.

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. Zo geldt er een afwijkend exposurelimiet op groepsniveau voor de blootstelling aan de Rabobank Groep. Deze blootstelling bestaat hoofdzakelijk uit aan kapitaalpolissen gekoppelde tegoeden, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek (Toelichting 5 Beleggingen). Met de Rabobank Groep zijn additionele zekerheden overeengekomen om dit risico te mitigeren.

Derivaten

Derivatentransacties worden alleen aangegaan met tegenpartijen die voldoen aan de rating- en onderpandvereisten van Achmea. ISDA-raamovereenkomsten (International Swaps and Derivative Association) zijn van kracht tussen de entiteiten van Achmea en de tegenpartijen voor derivaten. In het tegenpartijrisicobeleid zijn de onderpandvereisten gedefinieerd die moeten worden opgenomen in de individueel overeengekomen Credit Support Annexes (CSA). Alleen 'prime collateral' wordt geaccepteerd dat bestaat uit staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen met een hoge rating en liquide onderpand in Euro's, Amerikaanse dollars, Britse ponden en Zwitserse francs. Onafhankelijke waardering van derivaten, dagelijkse afwikkeling van onderpand en verdergaande waarderingscorrecties met betrekking tot de resterende looptijd van het ontvangen onderpand, beperken verder het tegenpartijrisico. Bij het aangaan van nieuwe derivatentransacties wordt gebruik gemaakt van Central Clearing en inmiddels loopt het merendeel van de derivatenportefeuille via een Central Counterparty (CCP).

Herverzekeraars

Herverzekeraars maken onderdeel uit van het tegenpartijrisicobeheersingsraamwerk met kaders voor het aangaan van transacties met nieuwe tegenpartijen, de limieten en verdeling per tegenpartij. Bij Achmea Reinsurance besluit het 'Underwriting Committee' over de samenstelling van het panel van herverzekeraars. De monitoring van het tegenpartijrisico vindt op kwartaalbasis plaats in het risico comité van Achmea Reinsurance.

Polishouders

Het tegenpartijrisico van vorderingen met betrekking tot polishouders wordt beheerst door maatregelen rondom het incasseren van de premies. In het geval dat de polishouder serieus achterstallig is met betalen, bestaat er voor (basis)zorgverzekeringen een landelijke regeling via het ZIN. Deze regeling borgt dat alle onbetaalde premies vergoed worden die langer dan zes maanden achterstallig zijn. Het risico voor Achmea is daardoor beperkt tot maximaal zes maanden onbetaalde premies per verzekerde. Voor andere verzekeringen zoals schade, kan in geval van wanbetaling de dekking worden opgeschort of beëindigd.

Zorgaanbieders

Het tegenpartijrisico met betrekking tot zorgaanbieders wordt beperkt door de voorschotten minus onderhanden werk te monitoren. Deze netto positie wordt zo laag mogelijk gehouden. Gedurende 2020 zijn de netto posities hoger geweest dan gebruikelijk omdat de geplande zorg achterbleef bij de bevoorschotting. Als gevolg van de Covid-19-pandemie vallen onder de bevoorschotting ook de vooruitbetalingen continuïteitsbijdrage waar nog geen geleverde zorg tegenover stond. Ultimo 2020 zijn de bedragen grotendeels verrekend met de naderhand toegekende continuïteitsbijdrage en/of geleverde zorg.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Retail kredieten

De retail kredieten van Achmea bestaan hoofdzakelijk uit leningen met onroerend goed als onderpand (hypotheken) en/of met een borgsom als onderpand. Het tegenpartijrisico omvat betalingsachterstanden en bijzondere waardeverminderingen als gevolg van verslechtering van de kredietwaardigheid van een tegenpartij.

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 verzekerings- en bancaire activiteiten.

De liquiditeitspositie van de groep op holdingniveau wordt beïnvloed door de uitstroom van financieringslasten, extern dividend, overige holdingkosten en de instroom van dividenden uit dochterondernemingen. Daarnaast is er de impact van niet-reguliere transacties zoals de herfinanciering van externe funding, interne kapitaalstortingen of M&A-transacties.

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 bij schadeverzekeringen of massale afkoop bij de levenactiviteiten. Looptijdanalyses van de verzekeringsverplichtingen worden gegeven in Toelichting 6 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Daarnaast is liquiditeitsrisico verbonden aan onderpandverplichtingen die voortkomen uit derivatenposities die voornamelijk worden aangehouden voor het afdekken van het renterisico.

Voor de bancaire activiteiten bestaat een liquiditeitsrisico vanwege het verschil in looptijd van de activa en verplichtingen met name tussen de hypotheekleningen en het kortlopende spaargeld.

Onderstaande tabel geeft inzicht in de looptijden van de bancaire activiteiten in 2020 en 2019.

BLOOTSTELLING LIQUIDITEITSRISICO BANCAIRE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

2020	MINDER DAN 3 MAANDEN	TUSSEN 3 EN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	TOTAAL
Activa					
Beleggingen	1.800	1.217	5.388	4.402	12.807
Liquide middelen	979				979
Overige activa	50		1		51
Totaal activa	2.829	1.217	5.389	4.402	13.837
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen	5.321	1.146	3.814	1.447	11.728
Derivaten		7	144	306	457
Totaal verplichtingen	5.321	1.153	3.958	1.753	12.185
Netto liquiditeitstekort/overschot	-2.492	64	1.431	2.649	1.652

BLOOTSTELLING LIQUIDITEITSRISICO BANCAIRE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

2019	MINDER DAN 3 MAANDEN	TUSSEN 3 EN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	TOTAAL
Activa					
Beleggingen	1.927	1.174	4.780	5.592	13.473
Liquide middelen	72				72
Overige activa	39		1		40
Totaal activa	2.038	1.174	4.781	5.592	13.585
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen	4.321	1.080	3.888	1.881	11.170
Derivaten	2	17	110	336	465
Totaal verplichtingen	4.323	1.097	3.998	2.217	11.635
Netto liquiditeitstekort/overschot	-2.285	77	783	3.375	1.950

Risicobeheersingsmaatregelen

Het liquiditeitsbeleid beschrijft hoe het liquiditeitsrisico wordt beheerst. Achmea heeft maatstaven gedefinieerd voor al haar juridische entiteiten evenals voor de holding. De maatstaven geven inzicht in de liquiditeitspositie van Achmea en de blootstelling aan het liquiditeitsrisico voor verschillende tijdshorizonten onder normale omstandigheden, evenals voor een reeks stress scenario's.

In aansluiting op het businessplan vindt de liquiditeitsplanning zowel op het niveau van Achmea B.V. als de entiteiten plaats. Aanvullend zijn de procedures en maatregelen beschreven om te voorzien in liquide middelen in tijden van stress. Hierbij zijn mogelijke acties en financieringsbronnen beschreven waarbij ook rekening wordt gehouden met het gedrag van andere tegenpartijen. Jaarlijks wordt er een Liquidity Risk Assessment (LRA) opgesteld waarbij een zo volledig en actueel mogelijk beeld van de liquiditeitsrisico's van de entiteiten en de groep wordt gegeven. Tevens wordt er een oordeel gegeven over de kwaliteit van de risicobeheersing. De aanbevelingen van het LRA dienen als input voor aanpassingen in het beleid, de risk appetite of de reguliere monitoring en reporting.

De liquiditeitspositie van Achmea B.V. wordt beheerst aan de hand van een maandelijkse analyse van de 3-jaars prognose en de beschikbaarheid van kredietfaciliteiten. Hierin worden alle geprognosticeerde kasstromen opgenomen en wordt de impact van een aantal relevante scenario's of verwachte transacties doorgerekend.

Voor het liquiditeitsrisico van de verzekeringsactiviteiten wordt in de liquiditeitsplanning rekening gehouden met alle inkomende en uitgaande kasstromen van verzekeringsactiviteiten. Daarnaast wordt er door elke verzekeraar een aantal stress scenario's opgesteld en regelmatig geactualiseerd. Onderwerpen van deze stress scenario's zijn bijvoorbeeld een catastrofe bij schadeverzekeringen, een massale lapse voor levensverzekeringen en ook een mogelijke impact van wijzigende collateral-verplichtingen. Ieder kwartaal wordt hierover gerapporteerd door de entiteiten. Het liquiditeitsrisico binnen de verzekeringsactiviteiten van Achmea wordt beperkt door de beschikbaarheid van liquide middelen en een hoog niveau van beleggingen in liquide activa.

Voor de bancaire activiteiten beheerst Achmea het liquiditeitsrisico als onderdeel van haar Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP - Evaluatie van de beheersing van het liquiditeitsrisico) op verschillende niveaus:

- Voor de korte termijn (van een dag tot een maand) wordt de kaspositie van de bank dagelijks beheerd.
- Voor de middellange termijn zet Achmea de nettofondingsvereiste (NFR) af tegen verschillende scenario's om haar liquiditeitsrisico te beheersen. De NFR geeft aan welk bedrag nodig is om aan de financieringsverplichtingen te voldoen, inclusief herfinancieringsvereisten in de kapitaalmarkt en netto stijging van activa in het retailbedrijf (met name hypotheken).
- Voor de lange termijn streeft de bank een goed gediversifieerde financiering na, zowel qua looptijd als financieringsbronnen. Bovendien heeft de bank liquiditeitsnoodplannen beschikbaar.

Belangrijke maatstaven voor de bankentiteit zijn de liquiditeitsdekkingsratio (Liquidity Coverage Ratio - LCR), gedefinieerd als de hoeveelheid hoogwaardige liquide activa gedeeld door de netto kasuitstroom over een periode van 30 dagen en de netto stabiele financieringsratio (Net Stable Funding Ratio - NSFR), gedefinieerd als het beschikbare bedrag aan stabiele financiering gedeeld door het benodigde bedrag aan stabiele financiering. Beide indicatoren voldeden gedurende 2020 aan de vereisten.

I. OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico wordt gedefinieerd als het risico op verlies dat voortkomt uit ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of door externe gebeurtenissen. Dit kan leiden tot een financieel verlies, maar ook tot reputatieschade. Reputatierisico wordt hierbij niet gezien als een aparte risicocategorie, maar als een vorm van schade die kan voortvloeien uit de risico's die Achmea loopt.

Risicoprofiel

Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's 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 de 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 dat een verzekeraar doet, wordt beoordeeld in een maatschappelijke context.

Het vereist kapitaal gestegen onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het operationeel risico. In 2020 is het vereist kapitaal voor operationeel risico gestegen van €599 miljoen ultimo 2019 naar €607 miljoen ultimo 2020.

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 van 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 scenario analyses. Een scenario analyse met betrekking tot cybercriminaliteit heeft onder meer geleid tot het afsluiten van een cyberrisicoverzekering. Ook is er in de risicoanalyses aandacht voor innovaties die impact hebben op de bedrijfsvoering en de beheersing zoals de toepassing van algoritmes in de processen.

Voor de geïdentificeerde risico's en beheersmaatregelen wordt het Internal Control Framework gebruikt dat is gebaseerd op het COSO-model en gangbare marktstandaarden/normeringen en waarin gebruik wordt gemaakt van key risks en key controls. Jaarlijks na de uitvoering van de risicoanalyses worden de key risks en key controls in het framework geactualiseerd waarna het wordt gebruikt om de effectiviteit van de beheersing systematisch binnen de gehele organisatie te bewaken. In het framework zijn referenties opgenomen naar het toetsingskader informatiebeveiliging van De Nederlandsche Bank en Solvency II. Daarnaast is een organisatiebreed systematisch issue en incidenten managementproces 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 Zorgplicht, Productontwikkeling, Ken uw Client (CDD), 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 en tijdige productinformatie voor de klant en dynamische mogelijkheden voor het verbeteren van het beoordelen van de passendheid van het verkochte product en het distributieproces. Een substantieel aantal incidenten heeft betrekking op kleine privacy issues. Dit wordt enerzijds verklaard door de digitalisering en anderzijds de grotere maatschappelijke focus op kwesties rondom privacy.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het compliance beleid beschrijft hoe het compliance risico wordt beheerst. Aanvullend beleid en regelingen zijn beschikbaar voor specifieke compliance onderwerpen zoals CDD, privacy, mededinging, de klokkenluidersregeling en de insidersregeling. Compliance is nauw betrokken bij het bewaken van de naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) en Sanctiewet 1977 (Sw), privacy dilemma's en de naleving van de 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 beheersing van de integriteitsrisico's in de

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

bedrijfsvoering zoals: anti-corruptie, geschenken, nevenfuncties, contractering van derde partijen en de uitvoering van de Systematische Integriteits Risico Analyse. De werking van de fraudebeheersingsmaatregelen wordt elk kwartaal getoetst via het Internal Control Framework.

In 2020 is een extra risico analyse gemaakt op de lockdown-situatie vanuit business optiek, waarin ook relevante compliance risico's zijn meegenomen, zoals fraude, werking van onze producten en proposities voor onze klanten, alsmede de arbeidsomstandigheden van onze medewerkers. Waar dit nodig bleek is als gevolg hiervan succesvol bijgestuurd in het belang van de dienstverlening aan de klanten (op product- en propositieniveau) en (beperkt) ter mitigatie van aanvullende frauderisico's en risico's ten aanzien van de arbeidsomstandigheden.

Jaarlijks worden risicoanalyses uitgevoerd om de compliance risico's te identificeren binnen Achmea. Een belangrijke risicoanalyse vanuit Compliance is de IRA (Integrale Risico Analyse), die aan het jaarplan ten grondslag ligt en de jaarlijkse Systematische Integriteit Risicoanalyse (SIRA). Ook gedurende het jaar worden op verschillende niveaus en op verschillende onderwerpen analyses uitgevoerd. Met betrekking tot het naleven van wet- en regelgeving en interne gedragscodes worden de belangrijkste juridische bepalingen hierbij uitgedrukt in risico's. Voor de interne beheersing van de geïdentificeerde risico's 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 aankomende wijzigende wetgeving en stelt vast wat de impact daarvan is op de organisatie. Implementatie is de verantwoordelijkheid van het management. Wanneer er sprake is van verstrekende gevolgen voor Achmea, adviseert de Commissie de Raad van Bestuur om een uitgebreid implementatieproject op te starten. Achmea borgt het signaleren van ontwikkelingen in wet- en regelgeving met behulp van een specifieke module in het Internal Control Framework en monitort de tijdige en juiste implementatie.

Onderzoeken van de toezichthouders hebben een grote invloed op de bedrijfsactiviteiten. De onderzoeken komen niet alleen voort uit lokale regelgeving, maar ook uit internationale wetgeving zoals EU wetgeving voor Zorgplicht, Uitbesteding, CDD en Duurzaamheid. De bijdrage die wordt geleverd aan onderzoeken van de toezichthouders vergt veel inspanning en dit wordt gecoördineerd door de Commissie Toezicht.

Privacy, CDD en Zorgplicht zijn in 2020 de belangrijkste aandachtsgebieden voor de compliance functie. Met kortcyclische monitoring wordt de compliance met wet- en regelgeving bewaakt. Waar wenselijk wordt pro actief afstemming gezocht met toezichthoudende instanties. 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 en alle entiteiten te allen tijde adequaat gekapitaliseerd zijn om daarmee op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen en het kapitaal voldoende efficiënt in te zetten.

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 de holding en de toegekende ratings van rating agencies.

KAPITAALINSTRUMENTEN

(€ MILJOEN)

COUPON	NOMINAAL	UITGIFTEDATUM	VERVALDATUM	EERTSE CALL DATUM	EIGEN VERMOGEN TIER	SOLVENCY II WAARDE 31 DECEMBER 2020	SOLVENCY II WAARDE 31 DECEMBER 2019
4,625%	500	2019	Perpetual	24-03-2029	Restricted Tier 1	531	473
2,5%	250	2019	24-09-2039	24-06-2029	Tier 2	262	240
6,0%	500	2013	04-04-2043	04-04-2023	Tier 2 ¹	545	551
4,25%	750	2015	Perpetual	04-02-2025	Tier 2	892	790
5,5%	311 ²	2004	01-01-2024		Restricted Tier 1 ¹	311	311

¹ Grandfathering.

² Preferente aandelen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

De instrumenten met 'grandfathering' tellen vanaf 1 januari 2026 niet meer mee als toegestaan Solvency II Eigen vermogen. Bij de start van Solvency II per 1 januari 2016 is in de wetgeving opgenomen dat kapitaalsinstrumenten die kwalificeerden voor Solvency I, maar niet geheel voor Solvency II, gedurende een periode van 10 jaar mogen worden meegenomen als toegestaan Solvency II Eigen vermogen. Om te voorkomen dat ze niet meer meetellen als kapitaalinstrument dienen ze voor die datum te worden geherfinancierd.

Toegang tot de kapitaal- en geldmarkten vindt plaats vanuit zowel Achmea Bank N.V. als vanuit Achmea B.V. Financiering van de verzekeringsentiteiten vindt plaats vanuit de holding in de vorm van kapitaalstortingen 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 rating agencies aan de entiteiten van Achmea zijn toegekend.

RATINGS

ENTITEIT	TYPE	S&P	FITCH	MOODY'S
Holding				
Achmea B.V.	ICR/IDR	BBB+	A	
Verzekeringentiteiten				
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Reinsurance Company N.V.	FSR	A-		
ENTITEIT	TYPE	S&P	FITCH	MOODY'S
Achmea Bank N.V.	Lange termijn	A-	A	
	Korte termijn	A-2	F1	
	Secured debt programma	A-		
	Covered bond programma		AAA	Aaa

Achmea stuurt in aanvulling op de wettelijke kaders voor IFRS, Solvency II, de Richtlijn Kapitaalvereisten IV (CRD IV) en de Verordening Kapitaalvereisten (CRR) ook op het kapitaalsurplus (volgens de kapitaalmodellen van S&P en Fitch), de 'debt leverage ratio'¹, de 'fixed charge coverage ratio'² en de 'double leverage ratio'³. De debt leverage ratio ontwikkelde zich in 2020 naar 24,0% (2019: 24,9%) als gevolg van een gestegen Eigen vermogen. De fixed charge coverage ratio kwam uit op 5,9x (2019: 5,3x) als gevolg van het toegenomen operationeel resultaat. De double leverage ratio is ultimo 2020 met 102,4% iets gestegen ten opzichte van 2019 (98,8%) door een toename van het vermogen van de werkmaatschappijen ten opzichte van dat van Achmea B.V.

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 minimumniveau 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.

¹ De debt leverage ratio wordt als volgt berekend: niet-bancaire schulden minus preferente aandelen als percentage van de som van het Eigen vermogen toekomend aan houders van Eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap en niet-bancaire schulden minus de Overige eigenvermogensinstrumenten, preferente aandelen en goodwill.

² De fixed charge coverage ratio wordt als volgt berekend: de verhouding tussen rente en vergelijkbare lasten gerelateerd aan niet-bancaire activiteiten en het operationeel resultaat gecorrigeerd voor rente en vergelijkbare lasten gerelateerd aan niet-bancaire activiteiten, couponbetalingen Overige Eigen vermogensinstrumenten en dividend op preferente aandelen, transactieresultaten en afschrijvingskosten. De berekening is aangepast voor amortisatie van immateriële activa.

³ De double leverage ratio wordt als volgt berekend: de verhouding tussen de optelsom van de vermogens van dochterondernemingen, inclusief de hieraan gerelateerde goodwill en andere immateriële vaste activa ten opzichte van het totale 'Eigen vermogen' van de groep (aandelenkapitaal, hybride kapitaal, subordinated debt en preferente aandelen).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

De kapitaalpositie van Achmea en de daaronder vallende entiteiten 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.

De financieringsstrategie van Achmea is gebaseerd op het tegen lage kosten verkrijgen van toegang tot internationale kapitaal- en kredietmarkten, op grond van goede credit ratings. Toegang tot kapitaal- en geldmarkten wordt zowel op het niveau van Achmea Bank als van de holding geregeld:

- Financiering op holdingniveau kan afkomstig zijn van dividenden van dochtermaatschappijen, uitgifte van schuldbewijzen en kredietfaciliteiten bij een aantal nationale en internationale banken. Achmea houdt daarnaast op groepsniveau gecommiteerde en niet-gecommiteerde kredietfaciliteiten aan bij een aantal voornamelijk internationale banken. De gecommiteerde kredietfaciliteiten ter grootte van €1 miljard zijn ultimo 2020 niet aangesproken.
- Voor de verzekeringsentiteiten wordt de holding betrokken bij het financieren van operationele activiteiten van bepaalde dochtermaatschappijen door kapitaalverhogingen of achtergestelde leningen.
- De belangrijkste financieringsbronnen van de bancaire activiteiten van Achmea zijn securitisaties, gedekte obligaties, ongedekte financiering en retailfunding (deposito's en spaarrekeningen). Achmea streeft hierbij naar het behouden van een balans tussen continuïteit van funding en flexibiliteit door gebruik te maken van schulden met verschillende looptijden.

Dividend- en couponbetalingen

De Raad van Bestuur doet in het kader van het opmaken van de jaarrekening een voorstel voor de bestemming van het Nettoresultaat. Hierbij is het beleid, om een dividend van 45% van het Nettoresultaat, exclusief het Nettoresultaat van de Nederlandse zorgentiteiten, uit te keren, onder aftrek van de coupons op hybride kapitaal dat wordt aangemerkt als Overige Eigen vermogensinstrumenten, onder voorwaarde dat dit niet strijdig is met het prudent financieel beleid van de Groep.

De Raad van Bestuur toetst hierbij of de solvabiliteit aan het eind van het boekjaar - op basis van het partieel intern model - boven de 130% ligt en naar verwachting de komende 12 maanden boven de 130% blijft. Tevens wordt getoetst op de solvabiliteitsontwikkeling bij de juridische entiteiten. Het voorstel is gebaseerd op de lange termijn financiële outlook voor de Groep waarbij de belangen van de bij Achmea betrokken stakeholders in aanmerking worden genomen. Daarbij wordt onder meer gekeken naar restricties uit hoofde van wettelijke reserves, de kapitaal- en liquiditeitsontwikkeling over de planperiode, de uitkomsten van scenario- en stresstesten en diverse ratio's vanuit een rating agency perspectief, zoals de kapitaalpositie onder S&P en Fitch, de debt leverage ratio en de fixed charge coverage ratio.

Het besluit tot het uitkeren van dividend wordt genomen door de Algemene Vergadering van Achmea B.V. De Algemene Vergadering is bevoegd tot een andere dividenuitkering te besluiten dan het voorstel dat in de jaarrekening is opgenomen. Een uitkering mag alleen worden gedaan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden voor zover het Eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

Het besluit van de Algemene Vergadering tot uitkering van dividend heeft geen gevolgen zolang de Raad van Bestuur geen goedkeuring heeft verleend. De Raad van Bestuur weigert slechts de goedkeuring, indien hij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat Achmea B.V. na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

Couponbetalingen op Overige Eigen vermogensinstrumenten zijn onderworpen aan de in het prospectus beschreven beperkingen. Het prospectus is beschikbaar op de website van Achmea (<https://www.achmea.nl/investors/schuldpapier>). Deze couponbetalingen maken onderdeel uit van de liquiditeitsprojecties die in lijn met het liquiditeitsbeleid worden samengesteld voor de Groep (zie voor meer informatie de paragraaf over het liquiditeitsrisico).

Om Achmea B.V. in staat te stellen dividend uit te keren en de hierboven bedoelde couponbetalingen te doen heeft Achmea B.V. diverse mogelijkheden om liquiditeiten te genereren. Voorbeelden hiervan zijn kredietfaciliteiten, dividend uitgekeerd door de groepsmaatschappijen die hiervoor de financiële ruimte hebben, verkoop van activa en aantrekking van aanvullende financiering. Bij het vaststellen van de financiële ruimte voor dividenuitkeringen door groepsmaatschappijen wordt getoetst op basis van soortgelijke criteria als hierboven genoemd. Afhankelijk van de activiteit van de groepsmaatschappij gelden er verschillende percentages en ratio's.

3. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De activiteiten van Achmea zijn onderverdeeld in segmenten die regelmatig worden geëvalueerd door de Raad van Bestuur met het oog op het toewijzen van middelen aan en beoordelen van de prestaties van elk segment. Achmea is onderverdeeld in de volgende segmenten:

Schade & Inkomen Nederland

Omvat Nederlandse schadeverzekeringsactiviteiten gericht op dekking van risico's van klanten, die hoofdzakelijk betrekking hebben op motorrijtuigen, onroerend goed, algemene aansprakelijkheid, beroepsongevallen, inclusief arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en verzekeringen voor kort ziekteverzuim.

Zorg Nederland

Omvat basis- en aanvullende zorgverzekeringen en medische voorzieningen in Nederland.

Pensioen & Leven Nederland

Omvat pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten in Nederland, inclusief unit-linked verzekeringen (beleggingsverzekeringen).

Oudedagsvoorziening Nederland

Omvat vermogens- en pensioenbeheer activiteiten in Nederland. Tevens omvat dit segment de activiteiten van Achmea Bank gericht op het verstrekken van hypotheeken en producten rond sparen en beleggen aan particulieren in Nederland.

Internationale activiteiten

Omvat alle activiteiten buiten Nederland. Het segment Internationaal heeft activiteiten in Australië, Griekenland, Slowakije, Canada en Turkije. De internationale activiteiten bestaan voornamelijk uit verzekeringsactiviteiten. Verzekeringsactiviteiten houden verband met het aanbieden van schade-, zorg-, en levensverzekeringsspolissen, inclusief het aanbieden van beleggingscontracten met geen of te verwaarlozen verzekeringsrisico. Bovendien maken geassocieerde deelnemingen waarop het management buiten Nederland grote invloed uitoefent deel uit van dit segment.

Overige activiteiten

Omvat een breed scala aan dienstverleningsactiviteiten die individueel gezien niet voldoen aan de kwantitatieve vereisten voor afzonderlijke rapportages (exclusief Achmea Reinsurance). Daarnaast vallen onder dit segment beleggingen die niet gerelateerd zijn aan de eerder genoemde segmenten, Shared Service Centers en stafafdelingen, exclusief hun doorbelasting aan de eerder genoemde segmenten.

De segmenten stellen strategisch, commercieel en financieel beleid op binnen de overkoepelende strategie, prestatiedoelstellingen en de risicobereidheid die door de Raad van Bestuur zijn vastgelegd. Alle gerapporteerde opbrengsten van de segmenten, met uitzondering van de interne herverzekeringcontracten, hebben betrekking op externe klanten.

Als gevolg van een wijziging in de interne organisatiestructuur maakt Syntus Achmea Real Estate & Finance B.V. met ingang van 1 januari 2020 deel uit van het segment Oudedagsvoorziening Nederland, in plaats van het segment Overige activiteiten. De vergelijkende cijfers zijn aangepast conform deze gewijzigde indeling. Als gevolg hiervan is het Totaal Eigen vermogen per 31 december 2019, het Totaal verplichtingen per 31 december 2019 en het Nettoresultaat per 31 december 2019 voor respectievelijk €45 miljoen, €26 miljoen en €6 miljoen gereclassificeerd van segment Overige activiteiten naar segment Oudedagsvoorziening Nederland.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2020

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa ¹	636			15	51	33		735
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	5				38	12		55
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	79	4			57	411		551
Vastgoedbeleggingen		2	931		4	36		973
Beleggingen	7.154	3.850	56.443	12.807	1.214	1.140	-969	81.639
Latente belastingvorderingen			731		36		-141	626
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	349		95		280	176	-215	685
Vorderingen en overlopende activa	1.358	4.178	277	126	261	207	-200	6.207
Liquide middelen	96	348	360	1.046	271	77	-14	2.184
Totaal activa	9.677	8.382	58.837	13.994	2.212	2.092	-1.539	93.655
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap ¹	1.974	3.503	4.288	925	461	-599		10.552
Minderheidsaandeelhouders	6		1					7
Totaal eigen vermogen	1.980	3.503	4.289	925	461	-599		10.559
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	7.019	3.664	47.398		1.200	389	-1.269	58.401
Overige voorzieningen	25	4	2	5	59	-37	1.055	1.113
Financiële verplichtingen	471	1.210	4.748	12.601	450	2.268	-1.184	20.564
Derivaten	8	1	2.384	457		20		2.870
Latente belastingverplichtingen	140			1		31	-141	31
Verschuldigde vennootschapsbelasting	34		16	5	42	20		117
Totaal verplichtingen	7.697	4.879	54.548	13.069	1.751	2.691	-1.539	83.096
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	9.677	8.382	58.837	13.994	2.212	2.092	-1.539	93.655

¹ Het totaal Eigen vermogen van segment Overige activiteiten bedraagt €-599 miljoen door het consistent toepassen van de allocatie van Immateriële vaste activa aan de kasstroom genererende eenheden. Hierdoor is €629 miljoen aan Immateriële activa vanuit segment Overige activiteiten gealloceerd aan segment Schade & Inkomen Nederland (€617 miljoen) en segment Internationale activiteiten (€12 miljoen). Zonder deze allocatie bedraagt het totaal Eigen vermogen van segment Overige activiteiten €30 miljoen, segment Schade & Inkomen Nederland €1.363 miljoen en segment Internationale activiteiten €449 miljoen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2019

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa ¹	635			10	78	15		738
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures					51	13		64
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	75	5		2	63	409		554
Vastgoedbeleggingen		3	1.059		4	38		1.104
Beleggingen	6.980	3.766	53.009	13.466	1.307	1.606	-1.384	78.750
Latente belastingvorderingen			531		36		-151	416
Te ontvangen vennootschapsbelasting						183	-183	
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	252		124		269	132	-141	636
Vorderingen en overlopende activa	1.290	4.323	297	196	269	231	-351	6.255
Liquide middelen	132	196	256	145	177	68	-11	963
Totaal activa	9.364	8.293	55.276	13.819	2.254	2.695	-2.221	89.480
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap ¹	1.930	3.269	4.028	898	468	-416		10.177
Minderheidsaandeelhouders	7		1					8
Totaal eigen vermogen	1.937	3.269	4.029	898	468	-416		10.185
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6.753	3.755	46.405		1.249	757	-1.149	57.770
Overige voorzieningen	22		5	6	40	28	1.005	1.106
Financiële verplichtingen	440	1.268	3.328	12.422	464	2.296	-1.743	18.475
Derivaten	13	1	1.420	465		19		1.918
Latente belastingverplichtingen	155			8		14	-151	26
Verschuldigde vennootschapsbelasting	44		89	20	33	-3	-183	
Totaal verplichtingen	7.427	5.024	51.247	12.921	1.786	3.111	-2.221	79.295
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	9.364	8.293	55.276	13.819	2.254	2.695	-2.221	89.480

¹ Het totaal Eigen vermogen van segment Overige activiteiten bedraagt €-416 miljoen door het consistent toepassen van de allocatie van Immateriële vaste activa aan de kasstroom generende eenheden. Hierdoor is €662 miljoen aan Immateriële activa vanuit segment Overige activiteiten gealloceerd aan segment Schade & Inkomen Nederland (€618 miljoen) en segment Internationale activiteiten (€44 miljoen). Zonder deze allocatie bedraagt het totaal Eigen vermogen van segment Overige activiteiten €246 miljoen, segment Schade & Inkomen Nederland €1.319 miljoen en segment Internationale activiteiten €424 miljoen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT 2020

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Bruto geschreven premies	3.668	14.284	1.005		1.104	289	-175	20.175
Herverzekingspremies	-204	-1	-21		-143	-155	175	-349
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-38	-119			-23	-10		-190
Netto verdiende premies	3.426	14.164	984		938	124		19.636
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures						5		5
Beleggingsopbrengsten	118	44	3.011	327	28	-19	-2	3.507
Overige opbrengsten	30	114	5	237	35	25	-36	410
Totale baten (exclusief niet-operationele posten)	3.574	14.322	4.000	564	1.001	135	-38	23.558
Netto lasten uit verzekeringscontracten	2.393	13.557	3.594		697	47	-2	20.286
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten					1			1
Rente- en vergelijkbare lasten	4	2	4	190	1	72	-36	237
Bedrijfskosten met betrekking tot verzekeringsactiviteiten	868	363	149		236	51		1.667
Bedrijfskosten voor niet-verzekeringsactiviteiten	33	114		346	5	91		589
Overige lasten	16	51		6	38	37		148
Totale lasten (exclusief niet-operationele posten)	3.314	14.087	3.747	542	978	298	-38	22.928
Operationeel resultaat	260	235	253	22	23	-163		630
Transactieresultaten (fusies en overnames)								
Resultaat voor belasting	260	235	253	22	23	-163		630
Vennootschapsbelasting naar het resultaat	66	-2	62	6	15	-67		80
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging	9		-102	1				-92
Totaal vennootschapsbelasting	75	-2	-40	7	15	-67		-12
Nettoresultaat	185	237	293	15	8	-96		642
Kostenratio ¹	25,1%	2,6%			24,9%			
Schaderatio ^{1&2}	67,8%	95,7%			73,6%			
Combined ratio ^{1&2}	92,9%	98,3%			98,5%			
Afschrijvingskosten	3	2		4	20	60		89
(Terugdraaien van) Bijzondere waardeverminderingverliezen	20	14	36			4		74

¹ De ratio's van het segment Internationale activiteiten hebben zowel betrekking op Schade & Inkomen als op Zorgverzekeringen.

² De ratio's van segment Schade & Inkomen worden berekend door de Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening (onderdeel van de post Netto lasten uit verzekeringscontracten), voor €69 miljoen te corrigeren voor de oprenting van de voorzieningen voor inkomensproducten. Deze oprenting heeft plaatsgevonden op basis van de rente zoals gehanteerd voor de premiestelling van deze contracten (zogenaamde tariefrente).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT 2019

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Bruto geschreven premies	3.564	14.082	1.164		1.041	271	-173	19.949
Herverzekingspremies	-196	-2	-25		-135	-149	173	-334
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-78	4	1		-14	-4		-91
Netto verdiende premies	3.290	14.084	1.140		892	118		19.524
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1	-1	-1		3	1		3
Beleggingsopbrengsten	137	22	4.111	360	79	40	-7	4.742
Overige opbrengsten	31	115	1	219	34	21	-37	384
Totale baten (exclusief niet-operationele posten)	3.459	14.220	5.251	579	1.008	180	-44	24.653
Netto lasten uit verzekeringscontracten	2.366	13.606	4.721		675	65	-3	21.430
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten					34			34
Rente- en vergelijkbare lasten	4	1	5	216	1	66	-41	252
Bedrijfskosten met betrekking tot verzekeringsactiviteiten	862	413	155		232	58		1.720
Bedrijfskosten voor niet-verzekeringsactiviteiten	28	102		325	8	109		572
Overige lasten	21	36	7		36	-2		98
Totale lasten (exclusief niet-operationele posten)	3.281	14.158	4.888	541	986	296	-44	24.106
Operationeel resultaat	178	62	363	38	22	-116		547
Transactieresultaten (fusies en overnames)								
Resultaat voor belasting	178	62	363	38	22	-116		547
Vennootschapsbelasting naar het resultaat	38		92	11	15	-47		109
Vennootschapsbelasting effect tariefwijziging	1		-43			-1		-43
Totaal vennootschapsbelasting	39		49	11	15	-48		66
Nettoresultaat	139	62	314	27	7	-68		481
Kostenratio ¹	26,0%	2,9%			25,3%			
Schaderatio ^{1&2}	69,0%	96,6%			74,6%			
Combined ratio ^{1&2}	95,0%	99,5%			99,9%			
Afschrijvingskosten	3	2	2		20	61		88
(Terugdraaien van) Bijzondere waardeverminderingverliezen	11	7	13	-3	14	5		37

¹ De ratio's van het segment Internationale activiteiten hebben zowel betrekking op Schade & Inkomen als op Zorgverzekeringen.

² De ratio's van segment Schade & Inkomen worden berekend door de Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening (onderdeel van de post Netto lasten uit verzekeringscontracten), voor €94 miljoen te corrigeren voor de oprenting van de voorzieningen voor inkomensproducten. Deze oprenting heeft plaatsgevonden op basis van de rente zoals gehanteerd voor de premiestelling van deze contracten (zogenaamde tariefrente).

VERANTWOORDING VAN SEGMENTEN NAAR GEOGRAFISCH GEBIED, INCLUSIEF AANPASSINGEN BINNEN DE GROEP

(€ MILJOEN)

	NEDERLAND	TURKIJE	GRIEKENLAND	SLOWAKIJE	OVERIGE ¹	TOTAAL 2020	TOTAAL 2019
Bruto geschreven premies	19.071	231	351	487	35	20.175	19.949
Overige opbrengsten	375	11	23	1		410	384
Totaal activa	91.443	551	1.247	326	88	93.655	89.488
Langlopende activa	76.126	170	1.066	249	18	77.629	74.767

¹ Overige bestaat uit Australië en Canada.

TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

4. VASTGOEDBELEGGINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Balans per 1 januari	1.104	1.103
Aankopen	14	15
Verkopen	-145	-69
Reële waardeveranderingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening	-1	51
Overboeking van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	1	4
Balans per 31 december	973	1.104

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Woningen	544	563
Retail	194	254
Kantoren	232	276
Overige	3	11
Totaal	973	1.104

Achmea's contractuele verplichtingen tot onderhoud op vastgoedbeleggingen waren per eind 2020 gelijk aan €1 miljoen (31 december 2019: €2 miljoen).

Vastgoedbeleggingen worden verhuurd onder operationele leasecontracten met over het algemeen maandelijks vaste huurbetalingen die op contractueel overeengekomen momenten kunnen worden herzien. De minimale leasebetalingen onder niet-boetevrij opzegbare operationele leasecontracten van dit beleggingsvastgoed zijn als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Minder dan 1 jaar	27	34
1- 5 jaar	62	83
Langer dan 5 jaar	42	39
Totaal	131	156

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE WAARDERING VAN VASTGOEDBELEGGINGEN

De gebruikte methoden van het bepalen van de reële waarde van Vastgoedbeleggingen worden beschreven in Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. De aannames bij de toepassing van een aantal van deze methoden worden ondersteund door de bepalingen van bestaande huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends, huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. De gehanteerde aannames en gebruikte waarderingstechnieken kunnen belangrijke gevolgen hebben voor de waardering.

Covid-19 beïnvloedt de inschatting van de toekomstige kasstromen die de basis vormen bij het bepalen van de reële waarde van met name de retail- en kantoorportefeuille. De onzekerheden van Covid-19 kunnen onder meer van invloed zijn op de mate waarin huurkortingen zullen worden verstrekt, de voortzetting van het gebruik van de panden door de huidige huurders en de wijze waarop de panden na opheffing van de lockdown-maatregelen zullen worden ingericht.

Bij met name commercieel vastgoed is er in het eerste halfjaar van 2020 sprake geweest van vraaguitval als gevolg van Covid-19 waardoor er voor taxateurs minder prijsreferenties beschikbaar waren bij het bepalen van de taxatiewaarde. Door opleving van de transactiemarkt voor vastgoed in het tweede halfjaar van 2020 zijn er voldoende referentietransacties aanwezig voor de waardering ultimo 2020. Achmea ziet dan ook geen aanleiding de waarderingen van de externe taxateurs per 31 december 2020 bij te stellen.

In de waardering van Vastgoedbeleggingen is de aanpassing van de overdrachtsbelasting per 1 januari 2021 niet meegenomen in de waardering per 31 december 2020. De impact op de waardering in 2021 kan nog niet worden bepaald.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

WAARDERINGSGRONDSLAG VASTGOEDBELEGGINGEN

Beleggingen in onroerend goed worden gewaardeerd tegen reële waarde. Alle wijzigingen in de reële waarden worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen onder Beleggingsopbrengsten - *Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen*. Huuropbrengsten uit Vastgoedbeleggingen worden als directe Beleggingsopbrengsten verantwoord in de Winst- en verliesrekening. Vastgoedbeleggingen die in aanbouw of ontwikkeling zijn voor toekomstig gebruik als Vastgoedbeleggingen worden geclassificeerd als 'Vastgoed in ontwikkeling' en tegen kostprijs opgenomen totdat de reële waarde op betrouwbare wijze kan worden bepaald.

5. BELEGGINGEN

BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		BELEGGINGEN - LENINGEN EN VORDERINGEN		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019 ¹	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019 ¹
Beleggingen voor eigen rekening								
Aandelen en soortgelijke beleggingen	98	26	2.699	2.956			2.797	2.982
Vastrentende beleggingen	2.960	3.059	36.364	34.560	59	518	39.383	38.137
Derivaten	9.087	6.504					9.087	6.504
Overige financiële beleggingen	48	43	984	430	1.365	1.618	2.397	2.091
Beleggingen voor rekening en risico polishouders								
Aandelen en soortgelijke beleggingen	3.841	4.504					3.841	4.504
Vastrentende beleggingen	4.342	3.881					4.342	3.881
Derivaten	86	92					86	92
Overige financiële beleggingen ²	6.981	7.185					6.981	7.185
Kredietportefeuille bankbedrijf								
Vastrentende beleggingen	171	201			12.554	13.173	12.725	13.374
Totaal per 31 december	27.614	25.495	40.047	37.946	13.978	15.309	81.639	78.750

¹ De verantwoording van de vergoedingsrente is retrospectief gewijzigd. Daardoor zijn de beleggingen Kredietportefeuille bankbedrijf per 1 januari 2019 en 31 december 2019 met €-8 miljoen aangepast (zie Algemene waarderingsgrondslagen Sectie F).

² Onder Overige financiële beleggingen zijn mede opgenomen liquide middelen die betrekking hebben op beleggingen (in fondsen/depots) voor rekening en risico polishouders.

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal €2.797 miljoen (31 december 2019: €2.982 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen €1.390 miljoen (31 december 2019: €1.599 miljoen), alternatieve beleggingen €684 miljoen (31 december 2019: €723 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van €368 miljoen (31 december 2019: €324 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van €286 miljoen (31 december 2019: €270 miljoen) en overige beleggingen van €69 miljoen (31 december 2019: €66 miljoen).

Na het uitbreken van de Covid-19-pandemie zijn de aandelenkoersen in kort tijdsbestek wereldwijd sterk gedaald en gedurende 2020 weer hersteld. In 2020 bedragen de bijzondere waardeverminderingen €74 miljoen (2019: €18 miljoen) en zijn in de Winst- en verliesrekening verantwoord als onderdeel van de Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen.

Achmea Bank N.V. biedt klanten de mogelijkheid rente en aflossing op hypotheekleningen tijdelijk op te schorten. Hier is door een beperkt deel van de cliënten gebruik van gemaakt. Met inachtneming van deze 'payment holidays' heeft Covid-19 voor de bancaire activiteiten niet geleid tot een materiële verhoging van de voorziening voor kredietrisico's.

Voor meer informatie over de reële waarde en wijzigingen daarin zie Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie.

Overige financiële beleggingen voor eigen rekening geclassificeerd als Leningen en vorderingen betreffen met name aan spaarpolissen gekoppelde tegoeden, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

	(€ MILJOEN)							
	BELEGGINGEN VOOR EIGEN REKENING		BELEGGINGEN VOOR REKENING EN RISICO POLISHOUDERS		KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF		TOTAAL	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019 ¹	2020	2019 ¹
Balans per 1 januari	49.714	44.008	15.662	15.098	13.374	11.834	78.750	70.940
Investerings en verstrekte leningen ²	28.659	24.798	11.555	5.161	1.258	2.612	41.472	32.571
Desinvesteringen en verkopen	-28.287	-23.335	-12.653	-6.242	-1.865	-1.772	-42.805	-31.349
Mutaties in de reële waarde	3.084	4.546	423	1.291	-3		3.504	5.837
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting					10	26	10	26
Valutakoersverschillen	-107	-23	-60	2	2		-165	-21
Amortisatie					-39		-39	
Te ontvangen rente en huur	40	55	194	215	4		238	270
Mutaties liquide middelen			133	137			133	137
Herrubricering	4	-674	-4			674		
Overige mutaties ³	557	339			-16		541	339
Balans per 31 december	53.664	49.714	15.250	15.662	12.725	13.374	81.639	78.750

¹ De verantwoording van de vergoedingsrente is retrospectief gewijzigd. Daardoor zijn de beleggingen Kredietportefeuille bankbedrijf per 1 januari 2019 en 31 december 2019 met €-8 miljoen aangepast (zie Algemene waarderingsgrondslagen Sectie F).

² De investeringen binnen de Kredietportefeuille bankbedrijf betreffen met name de overname van Nederlandse woninghypotheken van BinckBank (2020) en de hypotheekportefeuille van a.s.r. bank (2019).

³ Overige mutaties houden verband met het consolideren van een aantal beleggingspools. Deze pools worden door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. meegeconsolideerd omdat er sprake is van control op grond van IFRS 10.

Beleggingen voor eigen rekening

Beleggingen voor eigen rekening waarvoor Achmea 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 2020 bedroegen €3.106 miljoen (31 december 2019: €3.128 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van €35.684 miljoen (31 december 2019: €34.194 miljoen) aan vastrentende beleggingen en overige financiële beleggingen worden gerealiseerd. Voor alle activa zonder contractuele vervaldatum wordt verondersteld dat deze naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd.

VASTRENTENDE BELEGGINGEN VOOR EIGEN REKENING NAAR SOORT

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	13.956	14.345
Gesecuritiseerde obligaties ¹	1.133	878
Bedrijfsobligaties	13.857	12.957
Converteerbare obligaties	236	323
Leningen gedekt door hypotheeken	8.571	7.918
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	182	356
Investeringskredieten	1.439	891
Deposito's bij herverzekeraars		459
Overige	9	10
	39.383	38.137

¹ Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor €289 miljoen (2019: €580 miljoen) aan 'asset backed' (met onderpand) obligaties.

Achmea's belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals obligaties met als onderpand hypotheeken, 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 Achmea is, bekeken vanuit de individuele waarde per entiteit, zeer divers. Voor het grootste deel belegt Achmea in effecten met een senior rating, op onderpand van activa, waardoor zij potentiële kredietverliezen beperkt. Voor de belangrijkste niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten toont onderstaande tabel de maximale blootstelling aan verlies voor Achmea per 31 december 2020, die gelijk is aan de boekwaarde van de effecten per die datum. Bovendien toont de tabel een vergelijking van Achmea's belang met het totaalbedrag van door de gestructureerde entiteit uitgegeven Notes (effecten). Het getoonde bedrag bij Totaal waarde van uitgegeven effecten op uitgiftedatum is gebaseerd op de omvang van de transactie bij uitgifte van de effecten.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

BELEGGINGEN IN NIET-GECONSOLIDEERDE GESTRUCTUREERDE ENTITEITEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020		31 DECEMBER 2019	
	MAXIMALE BLOOT- STELLING AAN VERLIES	TOTAAL WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM	MAXIMALE BLOOT- STELLING AAN VERLIES	TOTAAL WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM
Effecten op onderpand van hypotheek	164	10.793	333	16.119
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing	48	3.929	121	8.424
Overige effecten	77	3.415	126	5.010
Boekwaarde van belang in gestructureerde entiteit per 31 december	289	18.137	580	29.553

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

DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020			31 DECEMBER 2019		
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	SALDO	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	SALDO
Rentederivaten	9.004	2.843	6.161	6.431	1.889	4.542
Valutaderivaten	33	8	25	21	11	10
Aandelenderivaten	49	19	30	52	18	34
Overige derivaten	1		1			
	9.087	2.870	6.217	6.504	1.918	4.586

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

(€ MILJOEN)

	BINNEN 1 JAAR	1-3 JAAR	3-5 JAAR	> 5 JAAR	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	BINNEN 1 JAAR	1-3 JAAR	3-5 JAAR	> 5 JAAR	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
	Rentederivaten	211	396	306	1.795	2.708	228	357	265	1.059
Valutaderivaten	7				7	11				11
Aandelenderivaten	19				19	18				18
	237	396	306	1.795	2.734	257	357	265	1.059	1.938

ANALYSE RENTE- EN VALUTADERIVATEN BELEGGINGEN EIGEN REKENING NAAR NOMINAAL BEDRAG VAN ONDERLIGGENDE WAARDE EN DE REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020			31 DECEMBER 2019		
	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING
Rentederivaten	42.535	9.004	2.827	40.066	6.431	1.863
Cross currency renteswaps	379		16	667		26
Valutatermijncontracten	1.632	33	8	2.023	21	11
	44.546	9.037	2.851	42.756	6.452	1.900

Beleggingen voor rekening en risico polishouders

Beleggingen voor rekening en risico van polishouders omvatten activa voor verzekeringscontracten met gesepareerde beleggingen, deposito's voor collectieve levensverzekeringscontracten met volledige winstdeling, beleggingsverzekeringspolissen, beleggingscontracten en beleggingen die verplichtingen afdekken uit hoofde van verzekeringen waarbij de opbrengsten aan een indexcijfer zijn gekoppeld.

Beleggingen voor rekening en risico van polishouders worden gesepareerd van andere beleggingen en belegd in overeenstemming met contractuele bepalingen. Polishouders en houders van beleggingscontracten zijn gerechtigd tot alle geboekte winsten en op de totaalwaarde van de beleggingen die onder dit kopje worden getoond, maar ze dragen ook de eventuele verliezen. Om deze reden is de waardering van Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen gekoppeld aan deze beleggingen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Een deel van de Beleggingen voor rekening en risico polishouders betreft niet beursgenoteerde vastrentende waarden die worden gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening. Dit zijn met name aan spaarpolissen gekoppelde tegoeden, waarvan de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek. Een deel van de waardeverandering van deze beleggingen hangt samen met een veranderingen in het kredietrisico van het financiële actief. Omdat dit beleggingen voor rekening en risico polishouders betreft wordt deze waardeverandering volledig verwerkt in de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en is er geen impact op het nettoresultaat.

Beleggingen voor rekening en risico van polishouders worden namens polishouders beheerd op een reële waardebasis. Alhoewel individuele instrumenten (al dan niet) een vervaldatum kunnen hebben afhankelijk van het soort instrument, heeft dit geen effect op de liquiditeitspositie van Achmea.

Kredietportefeuille bankbedrijf

KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF GECLASSIFICEERD NAAR SOORT¹

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019 ²
Leningen gedekt door hypotheek	12.108	12.674
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	629	714
Overige leningen en voorschotten aan particulieren		1
Voorziening voor afwaarderingen	-12	-15
	12.725	13.374

¹ In de Kredietportefeuille bankbedrijf is mede opgenomen een voorziening met betrekking tot kredietverliezen. Toevoegingen en onttrekkingen aan de voorzieningen gedurende 2020 waren gelijk aan €14 miljoen (2019: €11 miljoen) en €17 miljoen (2019: €23 miljoen).

² De verantwoording van de vergoedingsrente is retrospectief gewijzigd. Daardoor zijn de Leningen gedekt door hypotheek per 1 januari 2019 en 31 december 2019 met €-8 miljoen aangepast (zie Algemene waarderingsgrondslagen Sectie F).

De Kredietportefeuille bankbedrijf gewaardeerd tegen reële waarde is onderhevig aan de ontwikkeling van de rentecurve. Deze ontwikkeling heeft per ultimo 2020 nagenoeg geen effect op de reële waarde (2019: €7 miljoen).

Een bedrag van €629 miljoen (31 december 2019: €541 miljoen) is niet direct opeisbaar en bestaat uit onderpanden voor derivaten en reservefondsen met betrekking tot securitisatietransacties. Een bedrag van €9.718 miljoen (31 december 2019: €10.287 miljoen) van de Kredietportefeuille bankbedrijf kan na twaalf maanden na balansdatum worden teruggevorderd.

De reële waarde van de kredietportefeuille bankbedrijf gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per einde boekjaar is €12.719 miljoen (31 december 2019: €13.514 miljoen). Per 31 december 2020 zijn er bijzondere waardeverminderingen geweest op een deel van de leningen. Dit deel van de leningen heeft een boekwaarde van €94 miljoen (31 december 2019: €91 miljoen). Zowel in 2020 als in 2019 zijn er geen terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen. De boekwaarde wordt verminderd door middel van een voorziening voor kredietverliezen. De bijzondere waardeverminderingen zijn hoofdzakelijk een gevolg van individuele beoordelingen van de verwachte kasstromen in relatie tot de leningen. Voor 2020 bedroegen de rentebaten met betrekking tot financiële instrumenten waarop bijzondere waardevermindering is toegepast €2 miljoen (31 december 2019: €3 miljoen).

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

Beoordelen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa

Op elke balansdatum beoordeelt Achmea 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 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 ongerealiseerde 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.

De Kredietportefeuille bankbedrijf wordt beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen aan de hand van de contractuele kasstromen van de activa in de portefeuille en historische verliesgegevens voor activa met kredietrisicokenmerken die vergelijkbaar zijn met die in de portefeuille. Er is sprake van een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat één of meerdere gebeurtenissen na de eerste opname een betrouwbaar in te schatten negatief effect hebben gehad op de kredietwaardigheid van de leningnemer en op de verwachte toekomstige

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

kasstromen van dat actief. Objectieve indicatoren kunnen wijzigingen in werkloosheidscijfers, achterstanden, vastgoed- en grondstofprijzen en waarde van het onderpand en rente- en valutaontwikkelingen omvatten. De methode en aannames die worden toegepast voor het schatten van toekomstige kasstromen worden regelmatig geëvalueerd om verschillen tussen verliesramingen en daadwerkelijk opgetreden verliezen te beperken.

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 8 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 waarderingsgrondslagen van de beleggingen, is dat deze wordt afgestemd op de waardering van gerelateerde verplichtingen. Hierbij volgt Achmea het volgende raamwerk:

- Beleggingen die worden aangehouden voor bancaire verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en verzekeringsverplichtingen gekoppeld aan spaarrekeningen voor eigen rekening worden geclassificeerd als 'Leningen en vorderingen';
- Beleggingen die worden aangehouden voor bancaire verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde, verzekeringsverplichtingen waarvan de kasstromen contant zijn gemaakt op basis van actuele rentepercentages, verzekeringsverplichtingen waarbij de polishouder het beleggingsrisico draagt en beleggingscontracten worden geclassificeerd 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 (durfkapitaal) in de vorm van kapitaalbelangen in beleggingsfonds(en) worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. Achmea gebruikt derivaten om haar blootstelling aan marktrisico's die voortvloeien uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en/of financieringsactiviteiten te beheersen;
- Overige beleggingen worden geclassificeerd 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 geclassificeerd 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 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 'Leningen en vorderingen'

Deze beleggingen worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met een voorziening voor oninbaarheid. Indien er objectieve aanwijzingen zijn dat er een bijzondere waardevermindering is opgetreden op 'Leningen en vorderingen', wordt het verlies bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen (uitgezonderd toekomstige kredietverliezen die nog niet zijn opgetreden), contant gemaakt tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief (dat wil zeggen de bij eerste opname berekende effectieve rentevoet). Een nieuw geamortiseerd kostprijsschema wordt vastgesteld voor het opnemen van de toekomstige rentebaten in de Winst- en verliesrekening.

De waardering van de kredietportefeuille van het bankbedrijf, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, wordt gecorrigeerd voor geleden verliezen (inclusief opgetreden maar nog niet gerapporteerde verliezen) binnen de portefeuille. Indien de portefeuille volledig of deels oninbaar blijkt te zijn, wordt het betreffende bedrag afgeschreven van de hier voor gevormde voorzieningen.

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

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.

6. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN

	31 DECEMBER 2020		31 DECEMBER 2019	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	AANDEEL HER-VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	AANDEEL HER-VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN
Schadeverzekering				
Niet-verdiende premies	1.383	99	1.338	98
Voorziening voor lopende risico's	41		36	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	6.428	486	6.222	412
Winstdeling en kortingen voor polishouders	20		22	
Totaal Schadeverzekering	7.872	585	7.618	510
Zorgverzekering				
Niet-verdiende premies	28		29	
Voorziening voor lopende risico's	138		19	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	3.642		3.851	
Totaal Zorgverzekering	3.808		3.899	
Levensverzekering				
Voorziening voor levensverzekeringen	20.058	100	21.103	126
Winstdeling en kortingen voor polishouders	11.891		9.838	
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	14.772		15.312	
Totaal Levensverzekering	46.721	100	46.253	126
Totaal	58.401	685	57.770	636

Het effect van Covid-19 op de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten verschilt per segment. De belangrijkste effecten die zich hebben voorgedaan bij de segmenten zijn hierna toegelicht.

Het segment Schade & Inkomen Nederland kent een toename van de schadelast van met name evenement- en inkomensverzekeringen, welke is gecompenseerd door een afname van de schadelast op andere producten zoals motorrijtuigen- en inboedelverzekeringen door een lagere schadefrequentie en -claims.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Achmea ziet bij het segment Zorg een grote impact als gevolg van Covid-19. Zoals meerkosten als gevolg van Covid-19, uitval van de zorg, de uitwerking van regelingen voor de continuïteit van de zorgverlening (continuïteitsbijdrage), de wettelijke catastrofereregeling voor zorgverzekeraars vanuit de overheid en de solidariteitsregeling tussen zorgverzekeraars onderling.

De balanswaarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voor bepaalde levensverzekeringscontracten wordt beïnvloed door wijzigingen in de waarde van de beleggingen. Deze zijn gedurende 2020 beïnvloed door Covid-19-pandemie. De overige effecten van Covid-19 op het segment Pensioen & Leven Nederland zijn niet materieel en beperkt zichtbaar in het sterfteresultaat.

Bij Segment Internationaal zijn er vergelijkbare effecten met betrekking tot schadeverzekeringen en zorgverzekeringen.

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

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

(€ MILJOEN)

2020	BINNEN 1 JAAR	1-5 JAAR	5-15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Schadeverzekeringen					
Inkomensverzekeringen	667	1.198	1.061	279	3.205
Schade en Ongevallen	2.046	1.808	738	75	4.667
Zorgverzekeringen	3.643	143	13	9	3.808
Levensverzekeringen	2.344	6.275	17.235	20.867	46.721
Balans per 31 december	8.700	9.424	19.047	21.230	58.401

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

(€ MILJOEN)

2019	BINNEN 1 JAAR	1-5 JAAR	5-15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Schadeverzekeringen					
Inkomensverzekeringen	638	1.221	1.048	270	3.177
Schade en Ongevallen	2.025	1.723	638	55	4.441
Zorgverzekeringen	3.751	119	3	26	3.899
Levensverzekeringen	2.096	5.966	16.575	21.616	46.253
Balans per 31 december	8.510	9.029	18.264	21.967	57.770

ANALYSE SCHADEPORTEFEUILLE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020		31 DECEMBER 2019	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%
Ongevallen	3.205	41%	3.177	42%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	2.106	27%	1.970	26%
Motorrijtuigen casco	352	4%	372	5%
Transport/luchtvaart aansprakelijkheid	64	1%	73	1%
Brand en andere roerende zaken	1.030	13%	929	12%
Algemene aansprakelijkheid	926	12%	908	12%
Rechtsbijstand	181	2%	182	2%
Overige	8	0%	7	0%
	7.872	100%	7.618	100%

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

VERLOOPOVERZICHT SCHADE

(€ MILJOEN)

	2020		2019	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN
VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES SCHADE				
Balans per 1 januari	1.338	98	1.266	117
Toegevoegd tijdens het boekjaar	4.257	324	4.104	306
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-4.179	-307	-4.018	-319
Valutakoersverschillen	-33	-16	-14	-6
Balans per 31 december	1.383	99	1.338	98
VOORZIENING VOOR LOPENDE RISICO'S SCHADE				
Balans per 1 januari	36		37	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	5			
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening			-1	
Balans per 31 december	41		36	
NOG TE BETALEN SCHADEN/UITKERINGEN (INCLUSIEF IBNR) SCHADE				
Balans per 1 januari	6.222	412	6.149	393
Gemelde schade huidige periode	2.696	156	2.734	140
Wijziging in gemelde schade voorgaande perioden	-41	41	-151	7
Plus gemelde schaden	2.655	197	2.583	147
Schade-uitkering huidige periode	1.159	25	1.245	24
Schade-uitkering voorgaande perioden	1.282	60	1.298	87
Minus schade-uitkeringen	2.441	85	2.543	111
Valutakoersverschillen	-67	-38	-27	-17
Oprenting	60		72	
Effect van wijzigingen in aannames	-1		-1	
Mutaties als gevolg van herrubricering			-11	
Balans per 31 december	6.428	486	6.222	412
WINSTDELING EN KORTINGEN VOOR POLISHOUDERS				
Balans per 1 januari	22		23	
Netto mutaties in de verslagperiode	-2		-1	
Balans per 31 december	20		22	
TOTAAL VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN SCHADE	7.872	585	7.618	510

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Onderstaande tabellen tonen de schade-ontwikkeling voor Schadeverzekering voor en na aftrek van herverzekering.

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(VOOR HERVERZEKERING)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.696	2.734	2.805	2.737	2.930	2.594	2.593	2.780	2.733	2.594	
Na één jaar		2.643	2.744	2.645	2.909	2.622	2.532	2.615	2.482	2.468	
Na twee jaar			2.704	2.611	2.814	2.658	2.587	2.634	2.437	2.443	
Na drie jaar				2.558	2.815	2.597	2.542	2.641	2.435	2.439	
Na vier jaar					2.785	2.564	2.419	2.598	2.369	2.445	
Na vijf jaar						2.513	2.366	2.507	2.330	2.413	
Na zes jaar							2.356	2.494	2.324	2.369	
Na zeven jaar								2.499	2.312	2.371	
Na acht jaar									2.319	2.354	
Na negen jaar										2.358	
Schatting van cumulatieve schaden	2.696	2.643	2.704	2.558	2.785	2.513	2.356	2.499	2.319	2.358	25.431
Cumulatieve betalingen	-1.159	-1.772	-2.043	-1.991	-2.324	-2.109	-2.052	-2.273	-2.117	-2.159	-19.999
	1.537	871	661	567	461	404	304	226	202	199	5.432
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2011)											1.461
Effect van discontering											-465
Openstaande schaden per 31 december 2020											6.428

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(NA AFTREK VAN HERVERZEKERING)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.540	2.594	2.668	2.616	2.653	2.477	2.525	2.677	2.692	2.524	
Na één jaar		2.509	2.628	2.574	2.696	2.555	2.468	2.519	2.433	2.399	
Na twee jaar			2.598	2.540	2.606	2.602	2.548	2.540	2.402	2.374	
Na drie jaar				2.492	2.619	2.528	2.507	2.560	2.400	2.400	
Na vier jaar					2.590	2.506	2.385	2.523	2.335	2.410	
Na vijf jaar						2.454	2.335	2.436	2.299	2.372	
Na zes jaar							2.326	2.475	2.287	2.330	
Na zeven jaar								2.480	2.287	2.343	
Na acht jaar									2.295	2.333	
Na negen jaar										2.341	
Schatting van cumulatieve schaden	2.540	2.509	2.598	2.492	2.590	2.454	2.326	2.480	2.295	2.341	24.625
Cumulatieve betalingen	-1.132	-1.733	-1.977	-1.960	-2.150	-2.094	-2.042	-2.266	-2.111	-2.149	-19.614
	1.408	776	621	532	440	360	284	214	184	192	5.011
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2011)											1.396
Effect van discontering											-465
Openstaande schaden per 31 december 2020											5.942

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

ANALYSE ZORGPORTEFEUILLE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020		31 DECEMBER 2019	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%
Basiszorgverzekering	3.607	95%	3.675	94%
Aanvullende zorgverzekering	58	1%	80	2%
Overige	143	4%	144	4%
	3.808	100%	3.899	100%

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN ZORG

(€ MILJOEN)

	2020		2019	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN
VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES ZORG				
Balans per 1 januari	29		30	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	14.839	4	14.582	3
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-14.840	-4	-14.583	-3
Balans per 31 december	28		29	
VOORZIENING VOOR LOPENDE RISICO'S ZORG				
Balans per 1 januari	19		23	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	138		19	
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-19		-23	
Balans per 31 december	138		19	
NOG TE BETALEN SCHADEN/UITKERINGEN (INCLUSIEF IBNR) ZORG				
Balans per 1 januari	3.851		3.794	
Gemelde schade huidige periode	14.153	3	13.799	1
Wijziging in gemelde schade voorgaande perioden	-169		182	
Plus gemelde schade	13.984	3	13.981	1
Schade-uitkering huidige periode	10.752	3	10.173	1
Schade-uitkering voorgaande perioden	3.441		3.751	
Minus schade-uitkeringen	14.193	3	13.924	1
Balans per 31 december	3.642		3.851	
TOTAAL VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN ZORG	3.808		3.899	

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Onderstaande tabel inzake de schade-ontwikkeling Zorg wordt alleen vóór herverzekering gepresenteerd, aangezien een schade-ontwikkelingstabel na herverzekering hetzelfde beeld zou geven.

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR ZORG

(€ MILJOEN)

	2020	2019 ¹	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schade											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	14.153	14.041	13.954	13.873	13.458	13.105	12.551	12.777	12.840	11.907	
Na één jaar		13.911	13.856	13.663	13.229	12.897	12.321	12.598	12.553	11.679	
Na twee jaar			13.817	13.624	13.218	12.844	12.216	12.473	12.641	11.706	
Na drie jaar				13.618	13.243	12.885	12.186	12.541	12.235	12.370	
Na vier jaar					13.252	12.960	12.209	12.556	12.213	12.370	
Na vijf jaar						12.954	12.254	12.582	12.219	12.370	
Na zes jaar							12.251	12.685	12.228	12.370	
Na zeven jaar								12.685	12.340	12.370	
Na acht jaar									12.340	12.485	
Na negen jaar										12.485	
Schatting van cumulatieve schade	14.153	13.911	13.817	13.618	13.252	12.954	12.251	12.685	12.340	12.485	131.466
Cumulatieve betalingen	-10.752	-13.681	-13.808	-13.616	-13.252	-12.954	-12.251	-12.685	-12.340	-12.485	-127.824
Openstaande schade per 31 december 2020	3.401	230	9	2							3.642

¹ Op basis van een herbeoordeling is in 2020 gebleken dat sprake is van verschuivingen in voorgaande jaren tussen betaalde schade en geschatte schade. Dit heeft geen effect op het eindsaldo van de totale schadevoorziening.

ANALYSE PORTEFEUILLE LEVENSVERZEKERINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020		31 DECEMBER 2019	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%
Levensverzekeringen met garanties t.a.v. beleggingsopbrengsten ¹	31.884	68%	30.418	66%
Overige levensverzekeringen	14.837	32%	15.835	34%
	46.721	100%	46.253	100%

¹ Omvat levensverzekeringen voor eigen rekening met garantie voor de (tarief)rente en levensverzekeringen waarbij de polishouders het beleggingsrisico dragen en een minimumgarantie kennen t.a.v. beleggingsopbrengsten.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN LEVEN

(€ MILJOEN)

	2020		2019	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	AANDEEL HER-VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	AANDEEL HER-VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN
VOORZIENING VOOR LEVENSVERZEKERINGEN				
Balans per 1 januari	21.103	126	21.788	161
Betaalde uitkeringen	-2.254	-33	-1.912	-45
Netto ontvangen premies	661	21	762	25
Technisch resultaat	-114	-16	-137	-18
Oprenting	649	2	693	3
Vrijval van kostendekking	-64		-74	
Mutaties als gevolg van herrubricering ¹	73		-21	
Afschrijving overlopende rentestandkorting	4		4	
Balans per 31 december	20.058	100	21.103	126
WINSTDELING EN KORTINGEN VOOR POLISHOUDERS				
Balans per 1 januari	9.838		7.035	
Mutaties voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden via het Vermogen	819		1.378	
Mutaties voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden en interestderivaten via de Winst- en verliesrekening	1.182		1.406	
Toegekende winstdelingsrechten ²	52		19	
Balans per 31 december	11.891		9.838	
VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN WAARBIJ POLISHOUDERS HET BELEGGINGSRISICO DRAGEN				
Balans per 1 januari	15.312		14.920	
Betaalde uitkeringen	-1.349		-1.391	
Netto ontvangen premies	417		501	
Technisch resultaat	-61		-39	
Oprenting	39		39	
Vrijval van kostendekking	-26		-29	
Effect van mutaties in de reële waarde	513		1.290	
Mutaties als gevolg van herrubricering ¹	-73		21	
Balans per 31 december	14.772		15.312	
TOTAAL VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN LEVEN	46.721	100	46.253	126

¹ Mutaties als gevolg van herrubricering bevat in zowel 2020 als 2019 wijzigingen van en naar Verzekeringsverplichtingen waar polishouders het beleggingsrisico dragen en Beleggingscontracten door veranderingen in classificatie als gevolg van een gewijzigde beoordeling van het onderliggende risico en als gevolg van contractwijzigingen.

² Afhankelijk van het behaalde beleggingsrendement komt een deel van de Toegekende winstdelingsrechten toe aan Achmea. Deze bedraagt naar verwachting 40 bps van de gemiddelde gerelateerde verzekeringverplichtingen.

De Voorziening voor levensverzekeringen omvat een bedrag van €2,7 miljard (31 december 2019: €2,6 miljard) voor contracten zonder winstdeling, die is berekend op basis van actuele rentepercentages.

Van de Voorziening voor levensverzekeringen (voor herverzekeringen) en Verzekeringverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen heeft €17,8 miljard (31 december 2019: €18,3 miljard) respectievelijk €14,7 miljard (31 december 2019: €15,3 miljard) betrekking op de 'service book' activiteiten in Nederland; uitkeringen gerelateerd aan deze 'service book' activiteiten bedragen €1,5 miljard (2019: €1,5 miljard), respectievelijk €1,3 miljard (2019: €1,4 miljard).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Met betrekking tot Levensverzekeringen heeft Achmea in 2012 een compensatieregeling voor beleggingsverzekeringen uitgevoerd die was overeengekomen met consumentenorganisaties. Achmea voldoet bovendien aan de destijds door de minister van Financiën geformuleerde aanvullende maatregelen. Bij het vaststellen van de verzekeringsverplichtingen is hier rekening mee gehouden. Volgens een aantal klanten is dit niet voldoende. In januari 2019 ontving Achmea een dagvaarding van Vereniging Woekerpolis.nl en de Consumentenbond. De rechtbank Gelderland deed in juni 2020 uitspraak. Het vonnis van de rechtbank was voor de Vereniging Woekerpolis.nl en de Consumentenbond reden om op 18 september 2020 in hoger beroep te gaan. De uitspraak en het hoger beroep geeft geen aanleiding ons eerder ingenomen standpunt te herzien.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING 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 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 en benchmarks vanuit de markt, zoals verstrekt door de afdeling statistiek van het Verbond van Verzekeraars, het Actuariel Genootschap en vergelijkbare instellingen in Europa. De toepassing van verschillende aannames bij deze evaluatie kan effect hebben op de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringen en de Netto lasten uit verzekeringscontracten. De gegevens die worden gebruikt om de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voor te betalen schaden met betrekking tot Nederlandse zorgverzekeringscontracten te kalibreren, zijn gebaseerd op historische informatie.

De bijdrage uit het zorgverzekeringsfonds (inclusief standaard nominale premie) en het niveau van de schaden hebben een voorlopig karakter en zullen waarschijnlijk veranderen gedurende een aantal jaren en leiden tot een verschuiving tussen verzekeraars.

Achmea beoordeelt jaarlijks de voorzieningen per verzekeringsjaar op basis van de meest recente informatie op het niveau van schaden, macro-neutraliteit en vereveningen met de Nederlandse overheid (toewijzing Zorgverzekeringsfonds voor het betreffende verzekeringsjaar). Waar nodig heeft Achmea aanvullende voorzieningen getroffen.

De disconteringsvoet die is gebruikt om de voorzieningen te bepalen voor levensverzekeringen waarvan de waardering van de kasstromen is gebaseerd op vaste aannames heeft betrekking op Nederlandse verzekeringsactiviteiten en heeft een bandbreedte tussen 3% en 4%. Voorzieningen voor levensverzekeringen met betrekking tot Nederlandse activiteiten waarvan kasstromen zijn verdisconteerd op basis van marktrente zijn gebaseerd op de Euro Swap Curve, inclusief een illiquiditeitspremie afhankelijk van de winstdelingskenmerken van het verzekeringscontract, die is geëxtrapoleerd door middel van een Ultimate Forward Rate (UFR, ultimo 2020: 3,75%, ultimo 2019: 3,90%). De UFR wordt gebruikt om de risicovrije disconteringsvoet na de 'Last Liquid Point (LLP)' in de eurowapmarkt te bepalen en is gebaseerd op een langetermijnevenwichtswaarde van historische gegevens. De voorzieningen voor levensverzekeringen voor buitenlandse werkmaatschappijen zijn over het algemeen berekend op basis van discontering met een rentevoet die gegarandeerd is voor het product of in sommige gevallen op basis van geprognosticeerde rendementen op gerelateerde beleggingen.

Achmea 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 levenbedrijf en bepaalde verzekeringscontracten binnen het schadebedrijf (arbeidsongeschiktheidsverzekeringen) contant worden gemaakt. De curve gehanteerd in de toereikendheidstoets voor de betreffende schadeverzekeringen is gebaseerd op de tariefgrondslagen; de curve gehanteerd voor levensverzekeringen is gebaseerd op de Euro Swap Curve, inclusief een aanpassing voor kredietrisico, een landen-opslag en een opslag voor illiquiditeit, geëxtrapoleerd met een UFR. Deze UFR is gelijk aan de UFR zoals gehanteerd voor de Solvency II berekening op hetzelfde rapportagemoment (ultimo 2020: 3,75%, ultimo 2019: 3,90%). Bij het bepalen van de toereikendheid maakt Achmea gebruik van de meest recente sterftetafels (AG2020), aangepast aan het specifieke karakter en samenstelling van het verzekeringsbestand van Achmea.

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 verzekeringen en Netto lasten uit verzekeringscontracten.

Covid-19

Voor de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten in het segment Schade & Inkomen Nederland geldt dat de impact van Covid-19 mede wordt beïnvloed door de aard en duur van de overheidsmaatregelen, zoals ingeschat per 31 december 2020. Hierdoor wijken de schadelastpatronen zowel qua hoogte als qua timing mogelijk af van historische data. Dit geldt ook voor Inkomensverzekeringen waarbij schadelastpatronen afhankelijk zijn van de lange termijn effecten van Covid-19 op de ziekte- en herstelverwachtingen van verzekerden. Achmea heeft aannames en schattingen gemaakt ten aanzien van de hiervoor genoemde punten en in de waardering van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten is hiermee rekening gehouden. Op dit moment is het niet mogelijk de toekomstige effecten van Covid-19 exact te bepalen waardoor uiteindelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze aannames en schattingen.

De Voorziening voor lopende risico's Zorg omvat het voorcalculatorische negatieve resultaat op de basiszorgverzekering voor 2021. Deze voorziening wordt bepaald op basis van de beste schatting van de toekomstige schadelasten, verdiende premies, vereveningsbijdragen, beleggingsopbrengsten en bedrijfskosten. Hierbij is tevens rekening gehouden met een ingeschatte bijdrage 2021 uit de catastroferegeling en solidariteitsregeling die als gevolg van Covid-19 in werking zijn getreden. Een belangrijke onzekerheid betreft het verdere verloop van Covid-19 en de impact daarvan op de schadelasten in 2021. Op basis van de meest recente informatie en inzichten is hiervan een inschatting gemaakt, waarbij de voor 2021 van toepassing zijnde macro-nacalculatie zorgt voor een zekere demping van het netto-effect van het verhoogde schattingsrisico. Echter, de inherente onzekerheden over het verdere verloop van Covid-19 zijn dusdanig dat het uiteindelijke zorgresultaat over 2021 aanzienlijk kan afwijken van de in deze voorziening opgenomen inschattingen.

De declaratiepatronen die de basis vormen voor de inschatting van de Te betalen schade (inclusief IBNR) Zorg per jaareinde zijn verstoord door extra kosten inzake Covid-19, de afgesproken continuïteitbijdragen met zorgverzekeraars en uitval van zorg. De effecten daarvan zijn per zorgkostensegment uitvoerig geanalyseerd en betrokken in het schattingsproces. Voor het schadejaar 2020 zijn tussen zorgverzekeraars en ziekenhuizen aanneemsommen afgesproken, waardoor de schattingsonzekerheid als gevolg van Covid-19 ten opzichte van een regulier schadejaar wordt beperkt. De dure geneesmiddelen maken overigens geen onderdeel uit van de aanneemsom en worden op nacalculatiebasis vergoed. Voor GGZ zijn de schadejaren 2019 en 2020 relatief onzeker vanwege de impact die covid-19 mogelijk heeft op de zorgvraag en declaraties. Voor de eerstelijns segmenten (o.a. huisarts en wijkverpleging) is voldoende declaratiemassa aanwezig om een goede prognose te kunnen opstellen. De onzekerheid is in dit segment hierdoor beperkt.

Op dit moment is het niet mogelijk de toekomstige effecten van Covid-19 op de schaderamingen exact te bepalen, waardoor uiteindelijke uitkomsten kunnen afwijken van de in deze voorziening betrokken aannames en schattingen.

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 beoordeelt de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa (Value Of Business Acquired (VOBA)), zie Toelichting 12 Immateriële activa, en overlopende acquisitiekosten, zie Toelichting 16 Vorderingen in overlopende 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 eerst de opgenomen VOBA en vervolgens de overlopende acquisitiekosten verlaagd ten laste van de Winst- en verliesrekening. Elk resterend tekort wordt vervolgens gecompenseerd door het verhogen van de gerelateerde verzekeringsverplichtingen.

Winstdeling en kortingen voor polishouders (Leven en Schade)

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. De voorziening voor winstdeling en kortingen voor polishouders omvat ook bedragen die voortkomen uit de waardering van bepaalde vastrentende beleggingen tegen reële waarde en derivaten die worden gehouden om het renterisico inherent aan de gerelateerde verzekeringsverplichtingen, te beperken. (On-)gerealiseerde winsten en verliezen die samenhangen met de waardering van deze beleggingen worden overgeboekt naar Winstdeling en kortingen voor polishouders.

Voorzieningen voor niet-verdiende premies (Zorg en Schade)

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.

Voorziening voor lopende risico's (Zorg en Schade)

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 (Zorg en Schade)

De Voorziening voor te betalen schaden heeft betrekking op verzekeringsschaden die al zijn opgetreden maar op de 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 schade-uitkeringen. 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%).

Voorzieningen voor levensverzekering

Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voor traditionele levensverzekeringscontracten worden vastgesteld met behulp van een netto premie methode en gebaseerd op de actuariële en economische aannames (bijv. ziekte-, sterfte- en rentepercentages). Er worden verschillende waarderingsgrondslagen gebruikt om de levensverzekeringsverplichtingen te waarderen, waarbij de waarderingsgrondslag is afgestemd op de waardering van de gerelateerde (financiële) activa, het specifieke karakter van de verzekeringsportefeuilles, winstdeling en besloten opties.

- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle gebruikte aannames zijn gebaseerd op actuele aannames en actuele rentepercentages. Mutaties in de reële waarde van de verzekeringsverplichtingen worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De gerelateerde financiële beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'.
- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten waarvan de kasstromen zijn gebaseerd op vaste ('locked') aannames en contant zijn gemaakt op basis van actuele rentepercentages dan wel op basis van het (verwachte) markttrendement van gerelateerde financiële beleggingen. Mutaties in de waarde van deze verzekeringsverplichtingen worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De gerelateerde financiële beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'.
- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten waarvan de kasstromen zijn gebaseerd op vaste ('locked') aannames en contant worden gemaakt tegen vaste disconteringsvoeten (veelal 3% of 4% afhankelijk van de ingangsdatum van het contract). Voor de Nederlandse levensverzekeringsbranche wordt voor deze verzekeringscontracten een voorziening Winstdeling en kortingen voor polishouders aangehouden als onderdeel van de verzekeringsverplichtingen. Dotatie aan deze voorziening vindt plaats door overboeking van waardeveranderingen van beleggingen die worden aangehouden om de renterisico's uit hoofde van deze verzekeringsverplichtingen af te dekken. De overboekingen vanuit de beleggingen aan Winstdeling en kortingen voor polishouders worden als volgt verantwoord:
 - Ongerealiseerde herwaarderingen op gerelateerde rentederivaten via de Winst- en verliesrekening;
 - Gerealiseerde herwaardering op gerelateerde vastrentende waarden via het vermogen;
 - Ongerealiseerde herwaardering op gerelateerde vastrentende waarden via de Winst- en verliesrekening.
- De vrijval uit Winstdeling en kortingen voor polishouders wordt bepaald als het verschil tussen de directe beleggingsopbrengsten van de gerelateerde vastrentende waarden en de benodigde interest voor de verzekeringsverplichtingen rekening houdend met een marge. De overboeking van de (on-)gerealiseerde waardeveranderingen op gerelateerde beleggingen aan Winstdeling en kortingen polishouders vindt niet langer plaats wanneer Winstdeling en kortingen voor polishouders negatief wordt. Indien Winstdeling en kortingen voor polishouders naderhand weer positief wordt (door positieve waardeveranderingen van gerelateerde beleggingen) worden de eerder genoemde overboekingen naar Winstdeling en kortingen voor polishouders weer voortgezet.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten waarvan de kasstromen rechtstreeks worden beïnvloed door winstdeling, worden gecorrigeerd door middel van 'shadow accounting'. Ongerealiseerde wijzigingen in de reële waarde van beleggingen (geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop') die deze verzekeringsverplichtingen afdekken, worden overgeboekt naar Totaal eigen vermogen. De gerelateerde wijziging in de waarde van de verzekeringsverplichting wordt ook overgeboekt naar Totaal eigen vermogen.

De voorziening voor niet-verdiende premies, de voorziening voor premietekorten en lopende risico's en de voorziening voor te betalen schaden/uitkeringen zijn inbegrepen in de voorziening voor levensverzekeringen voor zover deze betrekking hebben op het levensverzekeringsbedrijf.

Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voor beleggingsverzekeringen en overige verzekeringscontracten waarbij de polishouder het beleggingsrisico draagt worden verantwoord tegen de waarde van de gerelateerde beleggingen. De Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voor contracten met gesepareerde beleggingen worden doorgaans berekend op basis van de contractuele bepalingen voor het verzekeringscontract. In geval van een overschot van deze gesepareerde beleggingen worden de bedragen opgenomen onder Financiële verplichtingen - *Overige schulden*.

Aandeel herverzekeraars in verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Uitgaande herverzekeringpremies, en de van herverzekeraars te ontvangen aandelen in verrichte uitkeringen en schades, worden in mindering gebracht op de desbetreffende opbrengsten- en kostenrekeningen. Vooraf betaalde herverzekeringpremies 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 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. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Beleggingscontracten	224	234
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	6.641	6.742
Leningen en opgenomen gelden	6.563	5.883
Leaseverplichtingen	169	181
Overige schulden	6.967	5.435
Totaal financiële verplichtingen	20.564	18.475

Beleggingscontracten

Contracten met een niet significant verzekeringsrisico worden gepresenteerd als beleggingscontracten. De gekoppelde investeringen worden gepresenteerd als onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Balans per 1 januari	234	218
Ontvangen vergoeding	71	58
Betaalde vergoeding	-82	-76
Effect van mutaties in de reële waarde met betrekking tot financiële activa	1	34
Balans per 31 december	224	234

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

ANALYSE NAAR CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM BELEGGINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Binnen 1 jaar	11	10
1-5 jaar	35	45
5-15 jaar	16	21
Langer dan 15 jaar	162	158
	224	234

Toevertrouwde middelen bankbedrijf

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM (INCLUSIEF OPGEBOUWDE RENTE)

	TOEVERTROUWDE MIDDELEN BANKBEDRIJF		RENT BETALINGEN	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	TOEVERTROUWDE MIDDELEN BANKBEDRIJF		RENT BETALINGEN	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
Minder dan 3 maanden	4.141	9	4.150	4.088	8	4.096		
3-12 maanden	410	18	428	442	19	461		
1-5 jaar	1.200	108	1.308	1.279	118	1.397		
Langer dan 5 jaar	890	163	1.053	933	174	1.107		
	6.641	298	6.939	6.742	319	7.061		

De reële waarde van de toevertrouwde middelen bankbedrijf gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per balansdatum is €6.824 miljoen (2019: €6.861 miljoen).

Leningen en opgenomen gelden

LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN GECLASSIFICEERD NAAR FINANCIERINGSACTIVITEIT

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Leningen met zekerheidsstelling	1.851	1.870
Leningen zonder zekerheidsstelling	3.572	3.103
Achtergestelde leningen	749	755
Overig	391	155
	6.563	5.883

De reële waarde van leningen en opgenomen gelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per balansdatum bedraagt €6.656 miljoen (31 december 2019: €6.048 miljoen). De geamortiseerde waarde van deze leningen en opgenomen gelden is €6.561 miljoen (31 december 2019: €5.881 miljoen).

De nominale waarde van de leningen gewaardeerd tegen reële waarde bedraagt €2 miljoen (31 december 2019: €2 miljoen). De reële waarde is eveneens €2 miljoen (31 december 2019: €2 miljoen).

VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN 2020¹

	LENINGEN MET ZEKERHEIDS- STELLING	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDS- STELLING ²	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2020
Balans per 1 januari	1.870	3.103	755	155	5.883
Opgenomen bedragen	500	1.425		378	2.303
Afgeloste bedragen	-537	-952	-6	-200	-1.695
Amortisatie		-5			-5
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting	18	1			19
Reclassificatie				58	58
Balans per 31 december	1.851	3.572	749	391	6.563

¹ Binnen de Leningen en opgenomen gelden zijn alle kapitaal- en financieringsconstructies, gerelateerd aan bancaire activiteiten, opgenomen.

² Binnen de Leningen en opgenomen gelden zijn de uitgifte en de aflossing van leningen opgenomen die samenhangen met de niet-bancaire financieringskasstromen zoals opgenomen in het Kasstroomoverzicht.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN 2019

(€ MILJOEN)

	LENINGEN MET ZEKERHEIDSTELLING	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2019
Balans per 1 januari	1.619	3.399	507	71	5.596
Opgenomen bedragen	500	203	248	96	1.047
Afgeloste bedragen	-264	-504		-12	-780
Valutakoersverschillen		1			1
Waardemutatatie vanwege reële waarde hedge accounting	15	4			19
Balans per 31 december	1.870	3.103	755	155	5.883

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM

(€ MILJOEN)

	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
Minder dan 3 maanden	1.124	24	1.148	184	25	209
3-12 maanden	732	17	749	1.370	19	1.389
1-5 jaar	3.157	56	3.213	3.139	91	3.230
Langer dan 5 jaar	1.550	7	1.557	1.190	18	1.208
	6.563	104	6.667	5.883	153	6.036

Leningen met zekerheidsstelling

De bancaire activiteiten van Achmea worden deels gefinancierd door leningen waarvoor als zekerheidsstelling hypothecaire vorderingen worden verpand. Achmea Bank doet dit via afzonderlijke entiteiten (SPV's) en middels een Conditional Pass Through Covered Bond programma. Bij de SPV's draagt Achmea Bank de hypotheek over naar de SPV, waarbij de SPV's obligaties uitgeven die door woninghypotheken worden gedekt. Onder het Conditional Pass Through Covered Bond programma, met een omvang van maximaal €5 miljard, geeft Achmea Bank obligaties uit die gedekt worden door woninghypotheken. Alle obligaties zijn uitgegeven in euro's. Achmea Bank heeft tevens een trustovereenkomst, waarbij hypotheekvorderingen aan Stichting Trustee Achmea Bank verpand worden als onderpand voor een aantal bankverplichtingen. De boekwaarde van de hypothecaire vorderingen die als zekerheid zijn gegeven is €3,3 miljard (31 december 2019: €3,9 miljard).

In 2020 zijn er door Achmea voor een bedrag van €537 miljoen leningen met zekerheidsstellingen afgelost. Het belangrijkste deel hiervan betreft de periodieke aflossingen van SPV's bij Achmea Bank N.V.

Achmea Bank N.V. heeft in juni 2020 €500 miljoen aan covered bonds geplaatst met een looptijd van 5 jaar met een einddatum op 16 juni 2025. De obligaties staan genoteerd aan Euronext Amsterdam. De coupon op deze lening bedraagt 0,01%.

Leningen zonder zekerheidsstelling

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Senior ongedekte obligaties Achmea Bank N.V.	2.148	2.183
Commercial Paper	681	173
Schuldinstrumenten Achmea B.V.	743	747
	3.572	3.103

In oktober 2012 heeft Achmea Bank N.V. een 'Unsecured Medium Term Note programme (EMTN)' opgezet van €10 miljard. Ultimo 2020 bedraagt het totaal uitstaande bedrag €2,1 miljard, waaronder €350 miljoen Private Placements (31 december 2019: €379 miljoen). Gedurende 2020 heeft er een aflossing plaatsgevonden van €35 miljoen (2019: nihil).

Achmea Bank N.V. heeft in 2013 ook een Frans commercial paperprogramma opgezet van €1,5 miljard. Dit programma geeft Achmea Bank N.V. toegang tot de internationale geldmarkt om zo de financieringsmix te diversifiëren. Eind 2020 bedraagt het totaal uitstaande bedrag €681 miljoen (31 december 2019: €173 miljoen).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

In mei 2020 heeft Achmea B.V. een lening zonder zekerheidsstelling (Senior Unsecured Notes – waarvan de transactiekosten zijn opgenomen in de boekwaarde) van €750 miljoen uitgegeven. Deze lening heeft een looptijd van 7 jaar (vervaldatum is 26 mei 2027) en staat genoteerd aan Euronext Dublin, Ierland. De coupon op deze lening bedraagt 1,5%. Deze lening is ter vervanging van de in november 2013 uitgegeven lening van Achmea B.V. ad. €750 miljoen met een coupon van 2,5% welke in november 2020 is ingelost.

De gesyndiceerde kredietfaciliteit van Achmea B.V. heeft een omvang van €1 miljard. De looptijd van deze faciliteit is in 2020 verlengd naar 2025 en in 2021 verlengd naar 2026. Zowel in 2019 als in 2020 zijn de toegewezen kredietlijnen niet opgenomen.

Achtergestelde leningen

In april 2013 heeft Achmea B.V. €500 miljoen aan achtergestelde leningen uitgegeven met een couponrente van 6%. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 30 jaar (vervaldatum is 4 april 2043) met een eerste call optie na 10 jaar. De Notes zijn genoteerd aan de Irish Stock Exchange in Dublin, Ierland.

Daarnaast heeft Achmea B.V. in september 2019 €250 miljoen aan achtergestelde leningen uitgegeven met een couponrente van 2,5%. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 20 jaar (vervaldatum is 24 september 2039). De Notes zijn genoteerd aan de Irish Stock Exchange in Dublin, Ierland.

De achtergestelde leningen zijn achtergesteld bij alle andere huidige en toekomstige verplichtingen en hebben allen dezelfde status. De gemiddelde rente voor 2020 was 5,7% (2019: 5,0%).

Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen is als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Korter dan één jaar	26	27
Tussen één en vijf jaar	80	73
Langer dan vijf jaar	63	81
Balans per 31 december	169	181

In de waardering van de Leaseverplichtingen is geen rekening gehouden met de variabele leasebetalingen voor een bedrag van €9 miljoen (2019: €24 miljoen).

Overige schulden

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Verplichtingen uit directe verzekering		
Polishouders	1.164	1.153
Tussenpersonen	77	68
Vooruitontvangen premies	678	698
Terugbetalingsverplichting van ontvangen onderpand in de vorm van liquide middelen ¹	2.888	2.006
Beleggingsschulden	1.198	507
Herverzekeringsverplichtingen	62	81
Belastingen en sociale verzekeringspremies	200	163
Crediteuren	193	267
Pensioenverplichtingen	31	27
Overlopende verplichtingen	189	204
Overige	287	261
	6.967	5.435

¹ De terugbetalingsverplichting van ontvangen onderpand in de vorm van liquide middelen heeft betrekking op bedragen die Achmea ontvangt aan cash collateral afhankelijk van de actuele waarde van het derivaat. De ontvangen liquide middelen worden door Achmea aangewend voor beleggingen.

Een bedrag van €469 miljoen (31 december 2019: €572 miljoen) opgenomen onder Overige schulden wordt naar verwachting over meer dan 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. De reële waarde van schulden die naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, bedraagt €409 miljoen per 31 december 2020 (31 december 2019: €560 miljoen).

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 8 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

Beleggingscontracten

Financiële instrumenten die een belegger het contractuele recht geven om een aandeel in de opbrengsten van een bepaalde beleggingspool te ontvangen waarbij geen of een te verwaarlozen verzekeringsrisico wordt gelopen, worden verantwoord als Beleggingscontracten. Beleggingscontracten worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening. Deze overeenkomsten worden aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening', omdat zij, samen met de beleggingen ter dekking van de gerelateerde verplichtingen, als een groep worden beheerd. De reële waarde van de beleggingscontracten is de hoogste van de reële waarde van de financiële instrumenten gekoppeld aan de beleggingscontracten, de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en de verdisconteerde eindwaarde (tegen een risicovrije rentevoet). De reële waarde voor niet-gekoppelde beleggingscontract is de hoogste van de verdisconteerde uitstapwaarde op basis van een risicovrije rentevoet en de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes).

Toevertrouwde middelen bankbedrijf en Leningen en opgenomen gelden

Toevertrouwde middelen bankbedrijf worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Leningen en opgenomen gelden heeft betrekking op alle leningen van externe partijen aan Achmea, financiële leaseverplichtingen en financiële herverzekeringsverplichtingen. Deze bestaan uit deposito's van banken, bankleningen met een onderpand, bankleningen zonder een onderpand en achtergestelde leningen. Deze verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Onderpand verkregen van leningnemers, voor zover hiermee wordt belegd binnen het securities lending programma, wordt verantwoord als een financiële verplichting aangezien er een verplichting is om de als onderpand ontvangen geldmiddelen terug te betalen. Deze verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Aangezien er geen agio of disagio wordt ontvangen op het onderpand, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde. Reële waarde hedge accounting wordt toegepast op sommige leningen wanneer dit in overeenstemming is met het beleid voor financieel risicobeheer. Sommige financiële verplichtingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' wanneer deze verplichtingen worden opgenomen vanwege de beëindiging van verzekeringscontracten en de toekomstige verkoop van gerelateerde financiële activa om inconsistenties in de waardering te beperken.

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 kredietwaardigheden lease specifieke aspecten.

Leasebetalingen in verband met leaseovereenkomsten van materieel en voertuigen op korte termijn (short-term leases) en alle leaseovereenkomsten voor activa met een lage waarde (low-value assets) worden op lineaire basis als last in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Korte termijn zijn leaseovereenkomsten met een leaseperiode van 12 maanden of korter. Activa met een lage waarde omvatten IT-apparatuur en kantoormeubelen.

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

De leaseverplichtingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met gebruikmaking van de effectieve interest methode. Er is sprake van een aanpassing van de waarde van de leaseverplichting in het geval er wijzigingen zijn in de toekomstige leasebetalingen. Als het bijbehorende gebruiksrecht op het moment van herwaardering nog een boekwaarde heeft dan wordt de boekwaarde van het gebruiksrecht voor hetzelfde bedrag aangepast. Mocht de boekwaarde al nihil zijn dan zal de herwaardering in de Winst- en verliesrekening worden verantwoord.

Bij de waardering van de leaseverplichtingen wordt geen rekening gehouden met de variabele leasebetalingen.

Overige schulden

Overige schulden worden opgenomen tegen de geamortiseerde kostprijs.

8. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Reële waarde hiërarchie en reële waardebepaling

Deze toelichting geeft een analyse van activa en verplichtingen die na eerste opname worden gewaardeerd tegen reële waarde. Deze activa en verplichtingen worden ingedeeld in drie categorieën op basis van het belang van de gebruikte inputs om de reële waarde te bepalen (reële waarde hiërarchie). De hiërarchie bestaat uit de volgende categorieën:

- Categorie 1: Genoteerde prijzen (niet-gecorrigeerd) op actieve markten voor identieke activa of schulden.
- Categorie 2: Waarderingstechnieken op basis van waarneembare inputs, hetzij direct (dat wil zeggen als prijzen), hetzij indirect (afgeleid van prijzen). Deze categorie heeft betrekking op activa en verplichtingen die worden gewaardeerd op basis van genoteerde prijzen op actieve markten voor vergelijkbare activa en verplichtingen, genoteerde prijzen voor identieke of vergelijkbare activa en verplichtingen op minder actieve markten of waarderingstechnieken waar alle belangrijke inputs direct of indirect waarneembaar zijn vanuit de marktgegevens.
- Categorie 3: Waarderingstechnieken gebaseerd op belangrijke niet-waarneembare inputs. Deze categorie omvat alle activa en verplichtingen waarvoor de waarderingstechniek inputs omvat die niet zijn gebaseerd op waarneembare gegevens en waarbij de niet-waarneembare inputs een belangrijk effect hebben op de waardering van de activa en verplichtingen, zoals beleggingen in vastgoed, durfkapitaal en private equity, consumptieve kredieten en hypothecaire leningen en voorschotten die deel uitmaken van de Kredietportefeuille bankbedrijf.

Liquide middelen worden geclassificeerd als categorie 1 wanneer hierop geen restricties van toepassing zijn. Commercial papers, onderdeel van deposito's bij kredietinstellingen, worden geclassificeerd als categorie 1 vanwege het feit dat deze worden verhandeld op geldmarkten. Overige deposito's bij kredietinstellingen worden over het algemeen geclassificeerd als categorie 2, doordat deze niet worden verhandeld en hierop restricties van toepassing zijn.

ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2020

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
(€ MILJOEN)				
Activa				
Terugkerende reële waardebepaling				
Vastgoedbeleggingen			973	973
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	5.200	725	713	6.638
Vastrentende beleggingen	31.853	3.237	8.747	43.837
Derivaten	2	9.171		9.173
Overige financiële beleggingen	686	7.327		8.013
Liquide middelen	2.184			2.184
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	39.925	20.460	10.433	70.818
Incidentele reële waardebepaling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			551	551
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een incidentele basis			551	551
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebepaling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		224		224
Leningen en opgenomen gelden		2		2
Derivaten	1	2.850	19	2.870
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	1	3.076	19	3.096

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

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

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Vastgoedbeleggingen			1.104	1.104
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	5.465	1.303	718	7.486
Vastrentende beleggingen	30.440	3.133	8.128	41.701
Derivaten	85	6.511		6.596
Overige financiële beleggingen	548	7.110		7.658
Liquide middelen	963			963
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	37.501	18.057	9.950	65.508
Incidentele reële waardebeoordeling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			554	554
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op incidentele basis			554	554
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		234		234
Leningen en opgenomen gelden		2		2
Derivaten	11	1.889	18	1.918
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	11	2.125	18	2.154

Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2020

Ieder rapportagemoment beoordeelt Achmea de classificatie van activa en verplichtingen die zijn gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor de bepaling van de classificatie in de reële waarde hiërarchie is een belangrijke mate van inschatting vereist, bijvoorbeeld het belang van (niet-)waarneembare inputs die worden gebruikt voor het bepalen van de reële waarde of met betrekking tot de marktactiviteit. Bij inactieve markten is een beoordeling vereist van de waarderingstechnieken die worden gebruikt om de reële waarde te bepalen, evenals van de interpretatie van de categorie van de (markt)gegevens die wordt gebruikt. De uitkomst van het classificatieproces kan daardoor verschillen per verslagperiode. Het beleid van Achmea is overboekingen naar en van de categorieën binnen de reële waarde hiërarchie aan het begin van de verslagperiode in de balans te verwerken. Door Covid-19 is de bepaling van de reële waarde van een aantal balansposten met minder zekerheid vast te stellen. Dit heeft echter niet geleid tot significante wijzigingen in de categorisering van de financiële activa en financiële verplichtingen in 2020. Er waren geen overdrachten tussen niveau 1 en 2 voor terugkerende waarderingen tegen reële waarde gedurende het jaar. Zie de volgende pagina voor overdrachten van en naar niveau 3-metingen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2020

(€ MILJOEN)

	VASTGOED- BELEGGINGEN	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL 2020	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL 2020
Balans per 1 januari	1.104	718	8.128	9.950	18	18
Investerings en verstrekte leningen	14	73	1.398	1.485		
Desinvesteringen en verkopen	-145	-60	-829	-1.034		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	-1	9	-4	4	1	1
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat		-22	49	27		
Mutaties als gevolg van herrubricering	1	-5		-4		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)			5	5		
Balans per 31 december	973	713	8.747	10.433	19	19

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2019

(€ MILJOEN)

	VASTGOED- BELEGGINGEN	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL 2019	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL 2019
Balans per 1 januari	1.103	714	7.696	9.513	18	18
Investerings en verstrekte leningen	15	30	1.368	1.413		
Desinvesteringen en verkopen	-69	-109	-1.393	-1.571		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	51	-12	-8	31		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat		63	460	523		
Mutaties als gevolg van herrubricering	4			4		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (van categorie 3)		-1	-3	-4		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)		33	8	41		
Balans per 31 december	1.104	718	8.128	9.950	18	18

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2020

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET WAAR- NEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Vastgoedbeleggingen	973	Huur- waarde- kapitalisatie -methode	Bruto aanvangs rendement	3,4 – 18,3 (6.1) (%)	Toename leidt tot waardedaling
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	713	Netto Vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Voor eigen rekening	8.576	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	120 - 352 (bp)	Een toename heeft geen direct effect op de Winst- en verliesrekening of het Totaal eigen vermogen, maar wordt overgeboekt naar het Fonds voor toekomstige winstdeling middels een rechtstreekse vermogensboeking.
Kredietportefeuille bankbedrijf	171	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	133-258 (bp)	Een stijging van 10 basispunten leidt tot €0,5 miljoen lagere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.
Derivaten	19	Black Scholes model	Onder- liggende waarde aandelen	N.v.t.	Een stijging van 10% leidt tot €3,0 miljoen hogere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2019

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET WAAR- NEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Vastgoedbeleggingen	1.104	Huur- waarde- kapitalisatie -methode	Bruto aanvangs rendement	3,2 – 17,4 (6.4) (%)	Toename leidt tot waardedaling
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	718	Netto Vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Voor eigen rekening	7.926	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	100 - 448 (bp)	Een toename heeft geen direct effect op de Winst- en verliesrekening of het Totaal eigen vermogen, maar wordt overgeboekt naar het Fonds voor toekomstige winstdeling middels een rechtstreekse vermogensboeking.
Kredietportefeuille bankbedrijf	202	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	89 - 240 (bp)	Een stijging van 10 basispunten leidt tot €0,7 miljoen lagere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.
Derivaten	18	Black Scholes model	Onder- liggende waarde aandelen	N.v.t.	Een stijging van 10% leidt tot €3,3 miljoen hogere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van €248 miljoen (31 december 2019: €281 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van €323 miljoen (31 december 2019: €274 miljoen) en infrastructuurfondsen ter hoogte van €109 miljoen (31 december 2019: €118 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. Omdat voor het grootste deel van deze investeringen de reële waarde van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van de intrinsieke waarde (nettovermogenswaarde) zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of de beherend vennoot, is er geen belangrijke niet-waarneembare input of combinatie van inputs die kan worden gebruikt om een gevoeligheidsanalyse uit te voeren voor deze portefeuille.

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

Afhankelijk van de specifieke activa en verplichtingen heeft Achmea waarderingsrichtlijnen en -procedures opgesteld voor het bepalen van de reële waarde. Voor elk type activa of verplichting wordt hieronder een samenvatting gegeven van het waarderingsproces, een beschrijving van de gebruikte techniek en de relevante inputs. Als gevolg van Covid-19 is de onzekerheid bij het bepalen van de reële waarde van een aantal balansposten toegenomen, met name bij die balansposten waarvan de reële waarde ontleend wordt aan een marktnotering en/of waarvan de waarde in belangrijke mate beïnvloed wordt door Achmea's eigen aannames en schattingen (bij het ontbreken van een marktinput). De onzekerheid hangt samen met de toegenomen bandbreedte waarbinnen aannames en schattingen kunnen fluctueren als gevolg van de financiële/economische impact van Covid-19. Meer informatie hierover is opgenomen in de toelichting bij de betreffende balanspost.

Vastgoedbeleggingen

Onder vastgoedbeleggingen vallen commercieel vastgoed en woningen. De reële waarde wordt gebaseerd op prijzen in een actieve markt, indien nodig aangepast voor verschillen in aard, locatie of conditie van het specifieke actief. Al het vastgoed wordt elk kwartaal getaxeerd. De waarderingsprocedures worden uitgevoerd door externe onafhankelijke erkende taxateurs met relevante professionele kwalificaties. Alle waarderingsprocedures worden uitgevoerd volgens in de branche gebruikelijke waarderingsrichtlijnen. In de taxaties per 31 december 2020 is (conform brancheafspraken) geen rekening gehouden met de wijziging in de overdrachtsbelasting die met ingang van 1 januari 2021 van toepassing zal zijn.

Covid-19 beïnvloedt de inschatting van de toekomstige kasstromen die de basis vormen bij het bepalen van de reële waarde van met name de winkel- en kantoorportefeuille. Met name in het eerste halfjaar van 2020 is er bij commercieel vastgoed sprake geweest van vraaguitval als gevolg van Covid-19 waardoor er voor taxateurs minder referenties beschikbaar waren bij het bepalen van de taxatiewaarde. Door opleving van de transactiemarkt voor vastgoed in het tweede halfjaar van 2020 zijn er voldoende referentietransacties aanwezig en is er nog in zeer beperkte mate sprake voor een voorbehoud bij de gemaakte taxaties. Achmea ziet op basis van eigen aanvullende analyses geen aanleiding de taxaties van de externe taxateurs te heroverwegen.

De categorie 3 vastgoedbeleggingen binnen Beleggingen bevinden zich in Nederland. De reële waarde van deze vastgoedbeleggingen wordt bepaald aan de hand van de inkomstenkapitalisatie-methode en daarnaast getoetst op basis van de Discounted Cash Flow (DCF)-methode. Volgens de inkomstenkapitalisatie methode wordt de reële waarde van een object geschat op basis van de genormaliseerde huuropbrengsten gedeeld door het geactualiseerde rendementspercentage voor het vastgoedobject (het marktrendement). Voor het verschil tussen bruto en netto huuropbrengsten gelden dezelfde kostencategorieën als bij de DCF-methode, behalve dat bepaalde kosten niet aan de periode van de kasstroom worden toegerekend, maar de gemiddelde kosten over de looptijd van de huurovereenkomst in de genormaliseerde huuropbrengsten worden meegenomen.

In het geval van de DCF-methode wordt de reële waarde van de vastgoedbeleggingen bepaald op basis van schattingen van toekomstige kasstromen, gebruik makend van een disconteringsvoet die de huidige marktonzekerheden weergeeft van de waarde en tijdstip van de kasstromen. Transacties van verkocht vastgoed in Nederland kunnen niet (eenvoudig) worden vergeleken door het gebrek aan openbaar beschikbare informatie. Hierdoor heeft de waardering van een vastgoedbelegging een hogere mate van onzekerheid in vergelijking tot een actievere marktsituatie waar vergelijkbare, actuele, transacties worden gebruikt om het waarderingsproces te valideren. De aannames bij de toepassing van de genoemde waarderingsmethoden worden ondersteund door huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends en huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. Reguliere kosten en verplichtingen met betrekking tot vastgoedbeleggingen zoals leegstand, huurvrije periodes, onderhoud en reparatie, evenals eventuele verplichtingen die de realiseerbaarheid van de inkomsten en opbrengsten bij verkoop van het vastgoed beperken, zijn meegewogen in de DCF-methode. Huurverhogingsstarieven zijn gebaseerd op algemene economische trends waarbij rekening is gehouden met de specifieke kenmerken van het vastgoed dat wordt gewaardeerd. Bij de DCF-methode worden prognoses voor de kasstromen voor ten minste 10 jaar gemaakt. De gebruikte disconteringsvoet is afhankelijk van zowel het type vastgoed dat wordt gewaardeerd (dat wil zeggen commercieel vastgoed en woningen) als van de specifieke kenmerken van het vastgoed dat wordt gewaardeerd. Vanwege de karakteristieken van de inputs voor beide waarderingsmethoden worden alle vastgoedbeleggingen in Nederland geclassificeerd als categorie 3.

Beleggingen - Aandelen en soortgelijke beleggingen

Voor zover beschikbaar maakt Achmea gebruik van genoteerde marktprijzen op actieve markten om de reële waarde te bepalen van aandelen en soortgelijke beleggingen. De reële waarde van beleggingen die worden gehouden in niet-genoteerde beleggingsfondsen wordt bepaald door het management waarbij informatie die door de fondsbeheerders wordt verstrekt, wordt meegewogen. Indien er geen marktprijzen beschikbaar zijn, worden interne modellen gebruikt om de reële waarde te bepalen.

De als categorie 2 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen zijn hoofdzakelijk Beleggingen voor rekening en risico van polishouders, die voornamelijk bestaan uit beleggingen in unit-linked fondsen. Beleggingen voor rekening en risico van polishouders zijn beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten waarbij de polishouder beleggingsrisico's draagt. Deze beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De reële waarde van de beleggingen in unit-linked fondsen is Achmea's aandeel in de Nettovermogenswaarde van deze fondsen. Deze unit-linked fondsen beleggen voornamelijk in genoteerde effecten en daarmee is de nettovermogenswaarde van het fonds afgeleid van waarneembare input (onder andere genoteerde prijzen voor deze effecten in actieve markten).

De resterende als categorie 2 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan uit commodityfondsen (grondstoffenfondsen) en vastgoedfondsen. De reële waarde van commodityfondsen, geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' vertegenwoordigt een geschat te ontvangen bedrag van of te betalen bedrag aan een derde partij bij de afwikkeling van deze instrumenten. Deze instrumenten worden gewaardeerd door de broker gebruikmakend van marktprijzen indien beschikbaar. De reële waarde van vastgoedfondsen, geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop', vertegenwoordigt de nettovermogenswaarde van fondsen die worden beheerd door Achmea. Achmea beoordeelt de reële waarden en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden 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 nettovermogenswaarde, zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of general partner. Dit wordt beschouwd als de beste benadering voor reële waarde van de belegging. Als er een correctie moet worden aangebracht in de gerapporteerde nettovermogenswaarde, komt dit tot uitdrukking in de reële waarde. Een deel van de private equity-beleggingsportefeuille heeft betrekking op het durfkapitaal van Achmea en wordt geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op modellen die worden aanbevolen in de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV-waarderingsrichtlijnen). Achmea beoordeelt de waarderingsmodellen en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden plausibel zijn.

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

In de regel wordt de reële waarde van deze vastrentende beleggingen door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en 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 hoofdzakelijk uit hypothecaire leningen binnen de verzekeringsbranche. 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 tariefmodel afgeleide reële waarde wordt opnieuw afgezet tegen marktinformatie die is afgeleid van recente markttransacties voor vergelijkbare hypotheekleningen (voor zover beschikbaar) en/of interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

De als categorie 2 geclassificeerde Deposito's bij kredietinstellingen bestaan uit kortetermijndeposito's bij banken met een vaste looptijd. Deze deposito's zijn niet verhandelbaar en er zijn restricties vanwege de vaste looptijd. De reële waarde van deze deposito's is in het algemeen gelijk aan de nominale waarde waarbij rekening is gehouden met de tijdswaarde van geld, voor zover materieel. De als categorie 2 geclassificeerde Liquide middelen en overige financiële beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen gedurende de rentevaste periode, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten met vergelijkbare rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkarakteristieken.

De als categorie 3 geclassificeerde Kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk kredieten aan de particuliere sector, die worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De reële waarde van deze kredieten wordt bepaald aan de hand van waardingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen met behulp van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt, aangepast voor onder andere het prijsrisico tijdens de offerte periode. Enkele aannames die gebruikt zijn bij het bepalen van de reële waarde zijn niet waarneembaar. De reële waarde verkregen door het waardingsmodel wordt afgezet tegen marktinformatie afkomstig van recente markttransacties voor gelijkwaardige hypotheek (indien beschikbaar) en/of de interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

Beleggingen - Derivaten (activa en verplichtingen)

De als categorie 2 geclassificeerde derivaten bestaan uit rentederivaten (inclusief swaptions), valutaderivaten en aandelerderivaten. Wanneer er geen genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn, wordt gebruikgemaakt van andere waarderingstechnieken zoals een optiewaardingsmodel 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 waardingsmodellen gebaseerd op de netto contante waarde-methode bepaald op basis van de geschatte toekomstige kasstromen. De waardingsmodellen die worden gebruikt zijn waardingsmodellen die standaard zijn in de branche (zoals het Black-Scholes-model) en maken gebruik van actuele marktgegevens. De marktgegevens voor rentederivaten en cross currency rentederivaten bestaan voornamelijk uit de swap curve van de gerelateerde renteperiode en valuta, waar nodig aangepast voor contractuele vergoedingen en marge (indien onderdeel van de contractuele kasstromen van het derivaat). In de regel beperkt Achmea het tegenpartijrisico bij derivatencontracten door waar mogelijk zekerheden in contracten op te nemen.

Beleggingen - Overige financiële beleggingen

De als categorie 2 geclassificeerde Overige financiële beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen gedurende de rentevaste periode, rekening houdend met actuele rentevoeten en de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve die gebaseerd is op het risico op oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten uitgegeven door de partij waar de spaarrekening wordt aangehouden.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

De reële waarde van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is volledig gebaseerd op de waardebepaling door onafhankelijke gekwalificeerde taxateurs. De waardering is gebaseerd op waarnemingen in de markt en verschillende berekeningsmethoden, zoals de 'Discounted Cash Flow'-methode. In lijn met het economische klimaat en de marktomstandigheden in de afgelopen jaren is het aantal vastgoedtransacties gedaald. Voor de waardebepaling wordt daarom meestal de 'Discounted Cash Flow'-methode gebruikt. Bij deze methode wordt de reële waarde bepaald op basis van de huuropbrengsten van het vastgoed. De taxateurs passen een marktconforme disconteringsvoet toe, gecorrigeerd voor de ouderdom, locatie en resterende duur van het huurcontract. Vanwege het gebrek aan feitelijke markttransacties die kunnen worden gebruikt om dit waardingsproces te valideren, heeft de waarde van het Vastgoed voor eigen gebruik een hoge mate van onzekerheid. Voor 100% van de totale reële waarde van Vastgoed voor eigen gebruik in Nederland werd de waardebepaling in de loop van 2020 uitgevoerd.

Financiële verplichtingen - Beleggingscontracten

De als categorie 2 geclassificeerde beleggingscontracten bestaan uit aan beleggingen gekoppelde ('linked') en niet rechtstreeks aan beleggingen gekoppelde ('non-linked') beleggingscontracten. De reële waarde van de aan beleggingen gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de reële waarde van de financiële instrumenten die zijn gekoppeld aan de beleggingscontracten, de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en de verdisconteerde eindwaarde. De reële waarde voor niet-gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en verdisconteerde uitstapwaarde (op basis van een risicovrij rentepercentage).

Financiële verplichtingen - Leningen en opgenomen gelden

De als categorie 2 geclassificeerde Leningen en opgenomen gelden betreffen leningen in verband met waardeoverdrachten. De reële waarde van deze leningen wordt bepaald door middel van waardingsmodellen waarbij de contractuele toekomstige kasstromen contant worden gemaakt door middel van actuele rentevoeten op basis van de swapcurve inclusief een credit spread. Mutaties in de reële waarde met betrekking tot

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Vastgoedbeleggingen en Aandelen en soortgelijke beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van Gerealiseerde en onerealiseerde waardeveranderingen; mutaties in de reële waarde met betrekking tot Vastrentende beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van Beleggingsopbrengsten.

Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat met betrekking tot Aandelen en soortgelijke beleggingen en Leningen en hypotheeklen worden gepresenteerd als onderdeel van de Mutaties in de herwaarderingsreserve. Mutaties als gevolg van herrubricering zijn reclassificaties tussen Vastgoedbeleggingen en Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik in verband met wijzigingen in het gebruik.

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.

	(€ MILJOEN)				
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020				REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020
		GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	12.613		688	12.089	12.777
Overige financiële beleggingen	1.365		1.505		1.505
Vorderingen	6.166		6.212		6.212
Verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	6.641		6.824		6.824
Leningen en opgenomen gelden	6.561	1.491	5.096		6.587
Overige schulden	6.967		6.974		6.974

	(€ MILJOEN)				
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019				REËLE WAARDE PER 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
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	13.699		772	13.260	14.032
Overige financiële beleggingen	1.618		1.791		1.791
Vorderingen	6.206		6.229		6.229
Verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	6.742		6.861		6.861
Leningen en opgenomen gelden	5.881	1.496	4.438		5.934
Overige schulden	5.435		5.443		5.443

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

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

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

De reële waarde van de als categorie 2 geclassificeerde leningen aan kredietinstellingen is gelijk aan de netto contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten met vergelijkbare rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 3 geclassificeerde Kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk kredieten aan en vorderingen op de private sector. Deze kredieten worden geclassificeerd als 'Leningen en vorderingen' en worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. De reële waarde van deze kredieten wordt bepaald op basis van de tegen actuele rentevoeten contant gemaakte geschatte toekomstige kasstromen. De rente is gebaseerd op de tarieven in de consumenten markt, aangepast voor spreads voor onder andere het prijsrisico tijdens de offerte periode. Enkele aannames gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet waarneembaar.

De als categorie 3 geclassificeerde Deposito's bij verzekeraars, als onderdeel van de vastrentende beleggingen, bestaan uit rekeningen waarop premies en verwachte schade-uitkeringen worden verwerkt met betrekking tot een specifiek risicoverzekerings-programma waarover een afgesproken rentepercentage wordt verdiend. De niet-waarneembare inputs bestaan onder meer uit modellen die worden gebruikt voor het bepalen van geleden, maar nog niet gemelde schade met betrekking tot het verzekeringscontract.

De als categorie 2 geclassificeerde Beleggingen bestaan hoofdzakelijk uit spaarrekeningen gerelateerd aan de lopende verzekeringspolissen gekoppeld aan hypotheekleningen. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen gedurende de rentevaste periode, rekening houdend met actuele rentevoeten en de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve die gebaseerd is op het risico op oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten uitgegeven door de partij waar de spaarrekening wordt aangehouden.

Vorderingen

Vorderingen worden in het algemeen geclassificeerd als categorie 2 vanwege het feit dat de aanpassing op de reële waarde voor tegenpartijrisico te verwaarlozen is in vergelijking met de reële waarde van de nominale kasstromen van deze vorderingen. Indien aanpassing voor tegenpartijrisico niet te verwaarlozen is, worden deze activa geclassificeerd als categorie 3.

De als categorie 2 en 3 geclassificeerde Vorderingen bestaan hoofdzakelijk uit bedragen die op korte termijn te ontvangen zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere 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. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op actuele marktgegevens, zoals de Euro Swap Curve. Naast de swapcurve zijn er ook niet-waarneembare markt-inputs. De niet waarneembare markt-inputs kunnen spreads bevatten die zijn besloten in de disconteringscurve. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden ontvangen is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

Financiële verplichtingen

De reële waarde van de als categorie 2 geclassificeerde Toevertrouwde middelen bankbedrijf bestaan uit spaarrekeningen en deposito's. De reële waarde is gebaseerd op de contant gemaakte actuele waarde van de verwachte toekomstige kasuitstromen, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuele markrentes.

Het grootste deel van de totale Leningen en opgenomen gelden wordt niet tegen reële waarde gewaardeerd.

De reële waarde van de categorie 2 leningen wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op actuele marktgegevens, zoals de Euro Swap Curve. Naast de swapcurve zijn er ook niet-waarneembare markt-inputs. De niet-waarneembare markt-inputs kunnen spreads bevatten die zijn besloten in de disconteringscurve.

Overige schulden

Overige schulden, met uitzondering van schuld aan kredietinstellingen, worden geclassificeerd als categorie 2 vanwege het feit dat er geen actieve markt is voor deze financiële instrumenten. Schuld in contanten wordt geclassificeerd als categorie 1. De als categorie 2 geclassificeerde Overige schulden bestaan hoofdzakelijk uit rekeningen die op korte termijn verschuldigd zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea. Deze overige schulden worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze schulden wordt bepaald op basis van de contant gemaakte waarde van de verwachte kasstromen. Voor Overige schulden die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

9. NETTO VERDIENDE PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Bruto geschreven premies schade	4.258	4.104
Herverzekeringspremies	-324	-306
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-66	-95
Netto verdiende premies Schade	3.868	3.703
Bruto geschreven premies zorg	14.839	14.582
Herverzekeringspremies	-4	-3
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-121	3
Netto verdiende premies Zorg	14.714	14.582
Bruto geschreven premies leven	1.078	1.263
Herverzekeringspremies	-21	-25
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-3	1
Netto verdiende premies Leven	1.054	1.239
Totaal netto verdiende premies	19.636	19.524

UITSPLITSING BRUTO GESCHREVEN PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Schade		
Ongevallen	760	720
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	913	879
Motorrijtuigen casco	758	790
Transport/luchtvaart aansprakelijkheid	52	49
Brand en andere roerende zaken	1.271	1.168
Algemene aansprakelijkheid	304	302
Rechtsbijstand	184	183
Overige	16	13
Bruto geschreven premies Schade	4.258	4.104
Zorg		
Basiszorgverzekering	5.486	5.469
Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds	7.565	7.365
Aanvullende zorgverzekeringen	1.220	1.248
Overige zorgverzekering	568	500
Bruto geschreven premies Zorg	14.839	14.582
Leven		
Koopsommen eigen rekening	336	351
Periodieke premies eigen rekening	336	411
Koopsommen verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	39	49
Periodieke premies verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	367	452
Bruto geschreven premies Leven	1.078	1.263
Totaal bruto geschreven premies	20.175	19.949

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALINGEN VAN DE NETTO VERDIENDE PREMIES

Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen

De Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen bevat ook de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds. Het waarderen van vorderingen op het Zorgverzekeringsfonds is een inherent onzeker proces, dat uitgaat van aannames voor nationale gezondheidskosten en de toewijzing van gezondheidskosten aan budgetparameters.

Covid-19

Aanvullende bijdrage catastroferegeling

Artikel 33 van de Zorgverzekeringswet betreft de catastroferegeling. In deze regeling is vastgelegd dat een zorgverzekeraar een extra bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds kan ontvangen wanneer de zorgkosten per verzekerde ten gevolge van een pandemie, gerekend over het kalenderjaar van de uitbraak én het opvolgende kalenderjaar, boven een bepaalde drempelwaarde uitkomen. De vergoeding kan niet meer bedragen dan de ingebrachte zorgkosten. De zorgkosten waarop de catastroferegeling van toepassing is betreffen:

- Reguliere directe kosten voor Covid-19 zorg voor Covid-19 patiënten;
- Toeslagen op reguliere tarieven in verband met verhoogde kosten als gevolg van de Covid-19-pandemie;
- Indirecte meerkosten.

De zorgkosten per verzekerde ten gevolge van de Covid-19-pandemie (gerekend over 2020 en 2021) komen boven de drempel uit van artikel 33 van de Zorgverzekeringswet (catastroferegeling). Op basis van deze regeling ontvangen zorgverzekeraars daarom een aanvullende bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds. Voor Achmea bedraagt de bijdrage vanuit de catastroferegeling in 2020 €238 miljoen. Deze aanvullende bijdrage is opgenomen als onderdeel van de Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds.

De aanvullende bijdrage catastroferegeling voor 2020 is berekend op basis van Achmea's beste inschatting van de onder deze regeling vallende Covid-19-kosten, aangevuld met zorgkostenramingen die op sectorniveau tussen de zorgverzekeraars zijn verzameld en gedeeld. De zorgkostenramingen zijn door Achmea, waar mogelijk, gevalideerd op basis van eigen data en inzichten. Zoals beschreven in de Covid-19 toelichting inzake Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten (Toelichting 6) zijn de zorgkostenramingen ten gevolge van Covid-19 en daarmee de ingeschatte bijdrage met verhoogde onzekerheden omgeven. Daarnaast zal de definitieve afrekening van deze bijdrage pas over enkele jaren op basis van de werkelijke Covid-19 kosten kunnen plaatsvinden. De definitieve bijdrage kan daardoor aanzienlijk afwijken van de op dit moment gemaakte inschattingen

Bijdrage solidariteitsregeling 2020

De solidariteitsregeling is gerelateerd aan de catastroferegeling. De Covid-19 gerelateerde kosten zijn sterk afhankelijk van de regio waarin de verzekeraar het meest actief is en/of het aantal verzekerden dat Covid-19 zorg nodig heeft. Er is daarom een solidariteitsregeling tussen de zorgverzekeraars opgesteld waarbij de Covid-19 kosten, de eventuele bijdragen uit de catastroferegeling en overige Covid-19-effecten onderling worden verevend. Op basis van de contractuele voorwaarden zal deze verevening volgtijdelijk in een aantal stappen plaatsvinden. Voor Achmea Zorgverzekeringen N.V. betekent dit over 2020 een aanvullende bijdrage van €13 miljoen. Deze is opgenomen onder Overige zorgverzekering. Het voor 2020 opgenomen bedrag betreft de, op basis van de huidige inzichten en beschikbare informatie, beste inschatting van de aan Achmea toekomstige bijdrage over 2020. Vanwege de verhoogde schattingsonzekerheden inzake de uiteindelijke Covid-19 zorgkosten en de bijdragen uit de catastroferegeling op zowel sector als entiteitsniveau kan de werkelijke bijdrage over 2020 aanzienlijk afwijken van de ultimo 2020 gemaakte inschatting.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN NETTO VERDIENDE PREMIES

Bruto geschreven premies voor Levensverzekeringscontracten 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) en Zorgverzekeringen worden verantwoord op het moment van ingang van het verzekeringscontract voor de gedurende de looptijd van het contract te ontvangen premies. De Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen bevat de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds. De looptijd is hierbij gelijk gesteld aan de grenzen van het contract, dat wil zeggen de periode waarin Achmea niet in staat is om de premies (volledig) aan te passen c.q. de verzekeringsvoorwaarden aan te passen aan het gewijzigde risicoprofiel van de polishouders. Premie voor Schade- en Zorgverzekeringscontracten en Bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds voor huidig jaar wordt over het algemeen verantwoord als verdiend naar rato van de periode van de verstrekte verzekeringsdekking. De Bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds voor oude jaren wordt direct opgenomen in de Winst- en verliesrekening.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

10. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING ¹		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		BELEGGINGEN - LENINGEN EN VORDERINGEN		TOTAAL	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Directe beleggingsopbrengsten								
Beleggingen voor eigen rekening	357	358	500	549	63	72	920	979
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	236	238					236	238
Kredietportefeuille bankbedrijf	3				332	357	335	357
Beleggingskosten								
Directe bedrijfskosten vastgoedbeleggingen	-18	-18					-18	-18
	578	577	487	529	395	426	1.460	1.532
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten								
Beleggingen voor eigen rekening	1.362	1.502	460	359		-15	1.822	1.846
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	432	1.294					432	1.294
Kredietportefeuille bankbedrijf	-9	3					-9	3
Bijzondere waardeverminderingen								
Beleggingen voor eigen rekening			-74	-18			-74	-18
Valutakoersverschillen²								
	-60	16	-40	30	-24	39	-124	85
	1.725	2.815	346	371	-24	24	2.047	3.210
Totaal beleggingsopbrengsten	2.303	3.392	833	900	371	450	3.507	4.742

¹ In de Beleggingen - met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening zijn tevens de beleggingsopbrengsten uit vastgoedbeleggingen opgenomen.

² Het valutarisico wordt middels valutaderivaten voor een belangrijk deel afgedekt. De posities van de valutaderivaten zijn verwerkt onder de Beleggingen voor eigen rekening en de Beleggingen voor rekening en risico polishouders. Voor meer informatie omtrent deze afdekking zie Toelichting 27 Hedge accounting.

De opbrengsten uit de beleggingsportefeuille bedragen in 2020 €3,5 miljard (2019: €4,7 miljard). De lagere opbrengsten worden met name veroorzaakt door een daling van de (on)gerealiseerde waardeveranderingen van Beleggingen voor rekening en risico polishouders (€0,9 miljard). De lagere (on)gerealiseerde waardeveranderingen van Beleggingen voor rekening en risico polishouders komt hoofdzakelijk doordat de aandelenkoersen in 2020 minder hard gestegen zijn dan in 2019.

Een totaal van €0,2 miljoen (2019: €0,6 miljoen) van de Directe bedrijfskosten vastgoedbeleggingen heeft betrekking op vastgoed dat geen huuropbrengsten heeft gegenereerd in 2020.

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN EIGEN REKENING		BELEGGINGEN REKENING EN RISICO POLISHOUDERS		KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF		TOTAAL	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Directe opbrengsten naar soort:								
Dividenden	58	65	13	18			71	83
Huuropbrengsten	57	62					57	62
Rente	805	852	223	220	335	357	1.363	1.429
Totaal	920	979	236	238	335	357	1.491	1.574

Onder directe renteopbrengsten uit hoofde van beleggingen voor eigen rekening geassocieerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' is mede begrepen opbrengsten uit hoofde van derivaten van €262 miljoen (2019: €255 miljoen).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

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 eigen rekening €95 miljoen (2019: €175 miljoen), beleggingen voor rekening en risico polishouders €436 miljoen (2019: €1.249 miljoen) en kredietportefeuille bankbedrijf €-7 miljoen (2019: €3 miljoen).

Een totaal van €-43 miljoen (2019: €68 miljoen) van de ongerealiseerde resultaten uit wijzigingen in de reële waarde heeft betrekking op beleggingen voor eigen rekening die zijn gewaardeerd gebruikmakend van een waarderingstechniek. Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op vastgoedbeleggingen, niet-genoteerde derivaten en aandelen.

Bijzondere waardeverminderv verliezen op beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' bedroegen in 2020 €74 miljoen (2019: €18 miljoen).

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BELEGGINGSOPBRENGSTEN

De waarderingsgrondslagen voor beleggingsopbrengsten hangen nauw samen met de grondslagen voor beleggingen. Zie hiervoor Toelichting 5.

11. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)			
	2020 BRUTO	2020 HERVERZEKERING	2019 BRUTO	2019 HERVERZEKERING
Schade				
Uitbetaalde schaden	2.442	79	2.543	111
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	277	127	113	37
Schadebehandelingskosten	287		280	
Verhaal	-157		-187	
	2.849	206	2.749	148
Zorg				
Uitbetaalde schaden	14.194	3	13.924	
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	-209		58	
Schadebehandelingskosten	75		79	
Verhaal	-28		-29	
	14.032	3	14.032	
Leven				
Uitkeringen eigen rekening	2.254	33	1.912	45
Uitkeringen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	1.349		1.391	
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	-1.052	-26	-689	-36
Mutaties in verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen ¹	-539		392	
	2.012	7	3.006	9
Winstdeling en kortingen voor polishouders				
Afschrijving rentestandkortingen	4		4	
Uitkeringen aan polishouders	39		162	
Mutaties in de voorziening voor Winstdeling en kortingen voor polishouders voor gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden via het Vermogen	332		209	
Mutaties in de voorziening voor Winstdeling en kortingen voor polishouders voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden en derivaten via de Winst- en verliesrekening	1.182		1.406	
Mutaties in de voorziening voor Winstdeling en kortingen voor polishouders uit hoofde van toegekende winstdelingsrechten en overige mutaties	52		19	
	1.609		1.800	
Totaal netto lasten uit verzekeringscontracten	20.502	216	21.587	157

¹ De lasten onder Mutaties in verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen zijn gedaald door de daling van de (on)gerealiseerde waardeveranderingen van Beleggingen voor rekening en risico polishouders als gevolg van marktontwikkelingen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Voor een toelichting op de belangrijkste ontwikkelingen als gevolg van Covid-19 wordt verwezen naar Toelichting 6 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

De waardeontwikkeling van rentederivaten die worden gebruikt ter afdekking van het renterisico van de verzekeringsverplichtingen wordt opgenomen als onderdeel van de Winstdeling en kortingen voor polishouders. Het gaat hierbij om de verplichtingen van het Nederlandse verzekeringsbedrijf waarvan de kasstromen zijn gebaseerd en contant gemaakt op basis van vaste aannames.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALINGEN VAN DE NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

Continuïteitsregeling

Een nieuwe regeling betreft de continuïteitsregeling waarbij zorgaanbieders bij de zorgverzekeraar een continuïteitsbijdrage konden aanvragen. Hiermee kwamen zorgverzekeraars de zorgaanbieders tegemoet die door minder inkomsten als gevolg van vraaguitval door Covid-19 in financiële problemen zouden zijn gekomen. De continuïteitsbijdrage is als onderdeel van de zorgkosten opgenomen en wordt verantwoord onder de Nettolasten uit verzekeringscontracten.

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.

OVERIGE TOELICHTINGEN

Overige Balans

12. IMMATERIËLE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	GOODWILL	SOFTWARE ¹	MERKNAAM	WAARDE VAN VERWORVEN VERZEKERINGS- PORTEFEUILLE	DISTRIBUTIE NETWERKEN	TOTAAL 2020
Kostprijs						
Balans per 1 januari	1.266	293	129	738	260	2.686
Wijzigingen in de samenstelling van de groep	-6					-6
Intern ontwikkeld		4				4
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-4				-4
Aankoop en investeringen		27				27
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties	-1					-1
Valutakoersverschillen		-1			-18	-19
Balans per 31 december	1.259	319	129	738	242	2.687
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen						
Balans per 1 januari	645	224	129	737	213	1.948
Wijzigingen in de samenstelling van de groep	-6					-6
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-4				-4
Afschrijvingskosten in het boekjaar		18		1	7	26
Bijzondere waardeverminderingverliezen opgenomen in de Winst- en verliesrekening		1				1
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties	-1					-1
Valutakoersverschillen		1			-13	-12
Balans per 31 december	638	240	129	738	207	1.952
Boekwaarde per						
Per 1 januari	621	69		1	47	738
Per 31 december	621	79			35	735

¹ In de categorie Software is ultimo 2020 een bedrag van €18 miljoen aan intern ontwikkelde software opgenomen.

Een bedrag van €708 miljoen (31 december 2019: €714 miljoen) van de Immateriële activa zal naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden gerealiseerd. De valutakoersverschillen gedurende 2020 in distributienetwerken van €-5 miljoen (31 december 2019: €-3 miljoen) hebben betrekking op Eureka Sigorta.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

(€ MILJOEN)

	GOODWILL	SOFTWARE ¹	MERKNAAM	WAARDE VAN VERWORVEN VERZEKERINGS- PORTEFEUILLE	DISTRIBUTIE NETWERKEN	TOTAAL 2019
Kostprijs						
Balans per 1 januari	1.266	293	129	738	265	2.691
Intern ontwikkeld		3				3
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-34				-34
Aankoop en investeringen		31				31
Valutakoersverschillen					-5	-5
Balans per 31 december	1.266	293	129	738	260	2.686
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen						
Balans per 1 januari	645	235	129	734	209	1.952
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-29				-29
Afschrijvingskosten in het boekjaar		18		2	7	27
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties				1	-1	
Valutakoersverschillen					-2	-2
Balans per 31 december	645	224	129	737	213	1.948
Boekwaarde per						
Per 1 januari	621	58		4	56	739
Per 31 december	621	69		1	47	738

¹ In de categorie Software is ultimo 2019 een bedrag van €17 miljoen aan intern ontwikkelde software opgenomen.

GOODWILL PER KASSTROOM GENERERENDE EENHEID

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Schade & Inkomen Nederland	617	617
Overige	4	4
	621	621

De goodwill heeft vrijwel volledig betrekking op Nederlandse bedrijfsactiviteiten van Achmea.

De meest gevoelige aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde ten behoeve van de jaarlijkse test op de bijzondere waardeverminderingen zijn:

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	2020	2019
Gemiddelde jaarlijkse premie/omzetgroei	1,9%	3,0%
Gemiddelde schaderatio ¹	68,4%	68,7%
Gemiddelde kostenratio ^{2&3}	27,2%	27,6%
Eindgroei	0,0%	0,5%
Disconteringsvoet	8,8%	8,1%

¹ De gemiddelde schaderatio is gecorrigeerd voor de technische interest (impact -1,7%, 2019: impact -1,8%).

² De gemiddelde kostenratio omvat naast kosten gerelateerd aan personeel, IT, huisvesting en acquisitie, ook holdingkosten.

³ De gemiddelde kostenratio is gecorrigeerd voor de niet technische kosten (impact -0,6%, 2019: -1,1%).

Het surplus, dat wil zeggen het positieve verschil tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde, bedraagt voor Schade & Inkomen Nederland €496 miljoen (2019: €578 miljoen). De realiseerbare waarde voor deze kasstroom genererende eenheid is gevoelig voor negatieve afwijkingen binnen belangrijke aannames.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

EFFECTEN VAN WIJZIGING IN DE AANNAMES SCHADE & INKOMEN

(€ MILJOEN)

2020	WIJZIGING VAN DE RATIO MET	Δ SURPLUS
Gemiddelde jaarlijkse premiegroei	-0,5%	-36
Gemiddelde schaderatio	0,5%	-209
Gemiddelde kostenratio	0,5%	-209
Eindgroei voet	-0,5%	-67
Disconteringsvoet	0,5%	-176

Voor de overige immateriële vaste activa heeft Achmea op basis van analyses vastgesteld dat er geen aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering per 31 december 2020.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ HET BEOORDELEN VAN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN OP IMMATERIËLE ACTIVA

Bij het beoordelen van bijzondere waardeverminderingen wordt de boekwaarde vergeleken met de realiseerbare waarde, dat wil zeggen de hoogste van de reële waarde van een actief minus de verkoopkosten en de bedrijfswaarde ervan. Voor het bepalen van de bedrijfswaarde is het oordeel van het management nodig, waarbij bekeken moet worden of de boekwaarde van activa kan worden 'terug verdiend' uit de contante waarde van de netto toekomstige kasstromen van die activa op basis van prognoses van kasstromen die contant worden gemaakt tegen een toepasselijk disconteringsvoet. Bij het bepalen van de contante waarde van de netto toekomstige kasstromen moeten er aannames worden gemaakt met betrekking tot onzekere elementen zoals tijdstip en omvang van de geprognosticeerde kasstromen en de ontwikkeling van toekomstige disconteringsvoeten.

Goodwill

Voor de kasstroom genererende eenheid Schade & Inkomen Nederland berekent Achmea de realiseerbare waarde met behulp van een Dividend Discount Model (DDM). De kasstroomprognoses (voor bepaling van dividend) voor de eerste drie jaar zijn gebaseerd op het budget dat is goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Achmea. Na deze drie jaar wordt het eeuwigdurende dividend bepaald door het gebruik van een eindgroei voet, dat wil zeggen de gemiddelde groeiratio op lange termijn. In de prognose is rekening gehouden met de effecten van Covid-19 via de best estimate van de kasstroomprognoses van de eerste drie jaar en de jaren hierna via de lagere eindgroei voet (bepaling van de eindwaarde). Daarnaast worden Covid-19-effecten gereflecteerd via de hogere disconteringsvoet vanwege het risico dat ten grondslag ligt aan de kasstromen en eindwaarde. Achmea gebruikt de disconteringsvoet om de geschatte kasstromen te verdisconteren.

Waar mogelijk worden de aannames gekalibreerd op basis van externe bronnen. De disconteringsvoeten zijn bepaald op advies van een externe partij en zijn gebaseerd op het zogenaamde CAPM-model (Capital Asset Pricing Model). Deze methode is gebaseerd op een risicovrije rentevoet vermeerderd met een risicopremie. De risicopremie is gebaseerd op de marktrisicopremie (rendementseis op eigen vermogen boven de risicovrije rentevoet) vermenigvuldigd met de bèta die het specifieke risicoprofiel vertegenwoordigt van de kasstroom genererende eenheid. De eindgroei voet, dat wil zeggen de gemiddelde groeiratio op de lange termijn, is op een bruto basis (niet gecorrigeerd voor inflatie) en geeft verwachte branchegemiddelden weer. Achmea heeft een analyse uitgevoerd op de meeste gevoelige aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN IMMATERIËLE ACTIVA

Hierna wordt per categorie immaterieel vast actief de specifieke eerste waarderingsgrondslag beschreven. Op basis van managementverwachtingen beoordeelt Achmea of de gebruiksduur beperkt (doorgaans niet meer dan twintig jaar) of onbepaald is. Activa met een beperkte gebruiksduur worden na de eerste waardering lineair afgeschreven tenzij een andere methode meer geschikt is (eventueel minus bijzondere waardeverminderingen). Activa met een onbepaalde gebruiksduur worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering. Uitgaven voor intern gegenereerde goodwill, merknamen en onderzoekskosten worden als kosten in de Winst- en verliesrekening opgenomen op het moment dat deze zich voordoen.

Software

Aangeschafte en intern ontwikkelde software worden initieel tegen kostprijs (inclusief financieringskosten) gewaardeerd. De maximale gebruiksduur is vijf of tien jaar wanneer de software betrekking heeft op verzekeringstechnische systemen. Software dat een integraal deel is van een computer of een computergestuurde tool en waarbij die tool of computer niet werkt zonder de software (bijvoorbeeld besturingssoftware), wordt geclassificeerd onder bedrijfsmiddelen.

Merknaam

Gekochte merknamen worden als immaterieel actief gewaardeerd. De eerste waardering van een merknaam is gebaseerd op de 'relief from royalty-methode' (vrijstelling ten aanzien van royalty's), waarbij wordt uitgegaan van waarneembare marktvariabelen en, indien deze niet beschikbaar zijn, van managementverwachtingen die hiermee vergelijkbaar moeten zijn.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Waarde van verworven verzekeringsportefeuilles

Bij een acquisitie van een portefeuille van (verzekerings-)contracten neemt Achmea de waarde van de verworven verzekeringsportefeuilles (VOBA, "Value Of Business Acquired") onder de Immateriële activa op. De eerste waardering van VOBA wordt bepaald als het verschil tussen de reële waarde van 'lopende' (verzekerings-)contracten in de verworven bedrijfsactiviteiten op basis van actuele schattingen en aannames op het moment van de bedrijfscombinatie en de verplichting gewaardeerd in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving van Achmea.

Distributienetwerken

Wanneer Achmea een bedrijfscombinatie aangaat, waardeert zij distributienetwerken als een immaterieel actief. De eerste waardering van dit immaterieel actief is gebaseerd op de 'multi-period excess earnings'-methode, waarbij wordt uitgegaan van waarneembare marktvariabelen en managementverwachtingen. De gebruikte waarderingstechnieken zijn binnen de markt gebruikelijk.

Overige immateriële activa

Overige immateriële activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Overige immateriële activa worden geactiveerd en geamortiseerd over de verwachte economische levensduur, die over het gemiddeld genomen tussen de 5 jaar en 20 jaar is.

Goodwill

Goodwill is het surplus van de verkrijgingsprijs op overnamedatum van een bedrijf boven de reële waarde van het saldo van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, verworven op overnamedatum. Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardeverminderingen waarop jaarlijks wordt getoetst. Achmea heeft de verworven goodwill uit bedrijfscombinaties toegewezen aan kasstroomgenererende eenheden (CGU's) op basis van de verwachte synergie die de combinatie zal opleveren. De waarde van goodwill wordt gemonitord op het niveau van een bedrijfsonderdeel, dat gevormd wordt door een verzameling producten of productgroepen met dezelfde risicokenmerken zijnde het niveau waarop de risico's worden beheerd en kapitaal wordt toegewezen. Een eventueel overschot van de boekwaarde van het business onderdeel tegenover de realiseerbare waarde zal eerst worden toegewezen aan de goodwill. Het toetsen van bijzondere waardevermindering op CGU-niveau wordt elk jaar op een vast moment uitgevoerd en vaker als omstandigheden daartoe aanleiding geven. In geval van een bijzonder waardeverminderingverlies zal dit worden toegewezen aan de betreffende CGU. Een voor goodwill verwerkte bijzondere waardevermindering kan niet in een volgende periode worden teruggeboekt.

Bijzondere waardevermindering

Op elk rapportagemoment beoordeelt Achmea of er een indicatie is voor een bijzondere waardevermindering voor immateriële activa met een beperkte economische levensduur. Er worden verschillende indicatoren gebruikt, zoals of het immateriële actief niet langer wordt gebruikt, gemakkelijk verkrijgbaar is in de markt en of de kosten om het immateriële actief te onderhouden aanmerkelijk hoger zijn dan verwacht. Een bijzondere waardevermindering wordt in de Winst- en verliesrekening onder Overige lasten opgenomen. Daarnaast beoordeelt Achmea op elk rapportagemoment of er een indicatie is dat een in een voorgaande periode opgenomen bijzonder waardeverminderingverlies voor immateriële activa niet langer bestaat of is afgenomen. Achmea baseert zich op verschillende indicatoren, zoals: of de marktwaarde van het actief aanmerkelijk is toegenomen gedurende de periode; of er in de periode belangrijke positieve wijzigingen (technologisch, markt-, economisch of juridisch kader) hebben plaatsgevonden; of de marktrente is gedaald en het waarschijnlijk is dat dit effect zal hebben op de disconteringsvoet die wordt gebruikt voor het berekenen van de gebruikswaarde en of de realiseerbare waarde wezenlijk zal toenemen. Indien dit het geval is, wordt de boekwaarde van het immaterieel actief verhoogd tot het terug te verdienen bedrag. De verhoogde boekwaarde van het actief door de terugname mag niet hoger zijn dan de boekwaarde die zou zijn opgenomen indien er in de vorige periode geen verlies door een bijzondere waardevermindering zou zijn geboekt. Een terugname van een bijzondere waardevermindering wordt in de Winst- en verliesrekening onder Overige lasten opgenomen.

13. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES

(€ MILJOEN)									
NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	LAND	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS- ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME/ INGANGS- DATUM	% EIGENDOM 2020	% EIGENDOM 2019	NETTO VERMOGENS- WAARDE 2020	NETTO VERMOGENS- WAARDE 2019	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019
Garanti Emeklilik ve Hayat A.S.	Turkije	Levens- verze- keringen	2007	15,00%	15,00%	24	37	24	37
Onlia Holding Inc.	Canada	Volmacht -bedrijf	2018	50,00%	50,00%	11	11	11	11
InAdmin RiskCo Holding B.V.	Nederland	Administ- ratieve dienstver- lener	2020	50,00%	0,00%	6	0	6	0
Overig						14	16	14	16
								55	64

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

In 2020 is InAdmin RiskCo Holding B.V., gezamenlijk met PGB Pensioendiensten B.V., opgericht. Dit betreft een Joint Venture waarbij Achmea en PGB Pensioendiensten ieder een 50% belang hebben en gezamenlijk invloed wordt uitgeoefend op deze entiteit.

Alhoewel Achmea minder dan 20% van de aandelen houdt van Garanti Emeklilik ve Hayat A.S., oefent Achmea invloed van betekenis uit dankzij haar strategische belang, nauwe samenwerking met Eureka Sigorta en het contractuele recht om een Board member te benoemen.

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

14. TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		
In ontwikkeling		
In gebruik	273	279
Bedrijfsmiddelen		
Software	5	5
Hardware	24	18
Kantoormeubilair	11	12
Overige	97	95
Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		
Gebouwen voor eigen gebruik	128	131
Bedrijfsmiddelen	13	14
	551	554

In 2020 heeft Achmea 99% van haar terreinen en gebouwen voor eigen gebruik door externe taxateurs laten taxeren en op basis daarvan de balanswaarde aangepast.

Gedurende 2020 is de initiële kostprijs van het gebruiksrecht van €145 miljoen gedaald met €4 miljoen, bestaande uit een toename van nieuwe leasecontracten (€13 miljoen) en een afname door afschrijvingen van geactiveerde gebruiksrechten (€17 miljoen).

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING VAN DE REËLE WAARDE VAN TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK

Diverse aannames dienen te worden gemaakt en waarderingstechnieken te worden gebruikt bij de waardering van vastgoed, waarbij deze gehanteerde aannames en technieken belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de waardering van de activa. De gebruikte methoden voor het bepalen van de reële waarde van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden beschreven in Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. De aannames bij de toepassing van een aantal van deze methoden worden ondersteund door de bepalingen van bestaande huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends, huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. Onderdelen van activa en gerelateerde verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', als het zeer waarschijnlijk is dat de boekwaarde primair gerealiseerd zal worden door verkoop en niet door een voortgezet gebruik.

Bij kantoorpanden is in de eerste helft van 2020 sprake geweest van vraaguitval als gevolg van Covid-19, waardoor het aantal transacties op de beleggers- en gebruikersmarkt is afgenomen. De taxateurs hebben inmiddels weer voldoende referenties op de beleggers- en gebruikersmarkt om de effecten van Covid-19 in te schatten. Achmea heeft de gerapporteerde taxaties beoordeeld en ziet geen aanleiding de waarderingen van de externe taxateurs per 31 december 2020 bij te stellen.

WAARDERINGSGRONDSLAG TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden gewaardeerd tegen de reële waarde op de datum van herwaardering verminderd met (latere) cumulatieve afschrijvingen en eventuele (latere) cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik die in aanbouw of ontwikkeling zijn worden verantwoord tegen kostprijs totdat de reële waarde op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Veranderingen in de boekwaarde als gevolg van herwaarderingen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden, onder aftrek van latente belastingen, verantwoord in de Herwaarderingsreserve onder het Totaal eigen vermogen. Een afname van de boekwaarde als gevolg van de herwaardering wordt in de Herwaarderingsreserve onder het Totaal eigen vermogen opgenomen voor zover de herwaarderingsreserve die op dat actief betrekking heeft over een positief saldo beschikt vanuit eerder verwerkte waardeinstijgingen en voor het resterende gedeelte in de Winst- en verliesrekening. Een afname van de herwaardering wordt in de volgende jaren in de Winst- en verliesrekening teruggenomen als het geherwaardeerde bedrag hoger is dan de boekwaarde, maar niet hoger dan tot de kostprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. Wanneer Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik niet langer meer in de balans worden opgenomen, worden herwaarderingen in de Herwaarderingsreserve direct en niet via de Winst- en verliesrekening overgeboekt naar Overige reserves. Als Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik uit meerdere elementen met een verschillende gebruiksduur bestaat, worden ze verantwoord als afzonderlijke posten.

Afschrijvingen worden lineair ten laste van de Winst- en verliesrekening gebracht gedurende de geschatte economische gebruiksduur van doorgaans maximaal vijftig jaar. De afschrijvingsmethode en economische gebruiksduur worden elk jaar beoordeeld en aangepast als de omstandigheden of verwachtingen aanmerkelijk zijn veranderd. Op grond wordt niet afgeschreven. Wanneer herwaardering plaatsvindt, worden de cumulatieve afschrijvingen afgeboekt tegen de bruto boekwaarde van het geherwaardeerde onderdeel van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik.

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.

Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen

Achmea maakt gebruik van de optie om voor leasecontracten met een korte looptijd (12 maanden of korter) of een lage waarde (USD 5.000 of kleiner) geen gebruiksrecht en leaseverplichting in de balans op te nemen. De geactiveerde gebruiksrechten inzake de leasecontracten worden lineair afgeschreven en verantwoord in de Winst- en verliesrekening verantwoord gedurende de leaseperiode.

Achmea neemt op de ingangsdatum, de datum waarop de verhuurder het onderliggend actief beschikbaar stelt voor gebruik, een gebruiksrecht in de balans op. Het gebruiksrecht wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. Deze kostprijs is bij initiële opname gelijk aan de omvang van de leaseverplichting vermeerderd met leasebetalingen voorafgaand aan de aanvangsperiode van de lease, vermeerderd met initiële directe kosten, rekening houdend met eventuele kosten voor ontmanteling of het verwijderen of in originele staat terugbrengen van de onderliggende activa en verminderd met ontvangen huurkortingen.

De gebruiksrechten worden vervolgens over de duur van het leasecontract lineair afgeschreven, tenzij de economische levensduur korter is, dan wordt deze aangehouden als afschrijvingsperiode. Daarnaast worden de gebruiksrechten indien van toepassing periodiek verminderd voor bijzondere waardeverminderingen en herwaarderingen van de leaseverplichtingen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

15. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

De mutaties in latente belastingvorderingen en -verplichtingen gedurende het boekjaar kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(€ MILJOEN)				
	BALANS PER 1 JANUARI 2020	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2020
Immateriële activa	-10	1	1	-8
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	-22		-3	-25
Beleggingen	-1.942	-429	5	-2.366
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	2.400	574	-2	2.972
Overige voorzieningen	-4	-4	-9	-17
Afschrijving	4	-2		2
Financiële verplichtingen	27			27
Te verrekenen verliezen	8	2		10
Tariefswijzigingen	-71	91	-20	
	390	233	-28	595
Omvat:				
Latente belastingvorderingen				626
Latente belastingverplichtingen				31

(€ MILJOEN)				
	BALANS PER 1 JANUARI 2019	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2019
Immateriële activa	-12	2		-10
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	4	-24	-2	-22
Beleggingen	-1.182	-682	-78	-1.942
Vorderingen en overlopende activa	1	-1		
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	1.862	539	-1	2.400
Overige voorzieningen	3	-13	6	-4
Afschrijving	5	-1		4
Financiële verplichtingen ¹	-77	104		27
Te verrekenen verliezen ²	63	-55		8
Tariefswijzigingen ²	-122	53	-2	-71
	545	-78	-77	390
Omvat:				
Latente belastingvorderingen				416
Latente belastingverplichtingen				26

¹ De verantwoording van de vergoedingsrente is retrospectief gewijzigd. Daardoor zijn Latente belastingvorderingen en -verplichtingen per 1 januari 2019 en 31 december 2019 met €2 miljoen aangepast (zie Algemene waarderingsgrondslagen Sectie F).

² Binnen de voor 2019 gepresenteerde mutaties van de latente belastingen is een transfer van te verrekenen verliezen naar tariefswijzigingen van €10 miljoen gemaakt.

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. 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. In het Belastingplan 2021 is besloten om af te zien van de verlaging van het vennootschapsbelastingtarief per 1 januari 2021, zodat het vennootschapsbelastingtarief 25% blijft. Door Achmea 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 2020 tot een bate in het resultaat 2020 van €92 miljoen, waarvan €91 miljoen uit de latente belastingen en een onttrekking uit het eigen vermogen van €20 miljoen.

De gebruikte belastingtarieven voor het berekenen van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen verschillen per belastinggebied en lagen zowel in 2020 als in 2019 tussen 10% en 36%.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Een bedrag van €626 miljoen (2019: €460 miljoen) binnen Latente belastingvorderingen en -verplichtingen wordt naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld.

Een bedrag van €60 miljoen (2019: €58 miljoen) aan latente belastingvorderingen uit hoofde van fiscale verliezen uit voorgaande jaren is niet gewaardeerd. Voor deze verliezen is het niet waarschijnlijk dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het tijdelijke verschil kan worden verrekend. De opgenomen latente belastingvorderingen met betrekking tot de verrekenbare verliezen uit voorgaande jaren zijn gewaardeerd op basis van de vigerende wetgeving.

Resultaten binnen de Nederlandse Zorgverzekeringsactiviteiten worden verantwoord als niet-belastbare resultaten conform huidige fiscale wetgeving. De belastingvrijstelling is van toepassing voor zover deze resultaten niet worden uitgekeerd. Wanneer de resultaten deels of volledig worden uitgekeerd, zijn de jaarresultaten van het Nederlandse Zorgverzekeringsstelsel niet langer vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De jaarresultaten zijn dan belastbaar met het op dat moment vigerende vennootschapsbelastingtarief.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING VAN DE BELASTINGLATENTIES

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor het fiscale voordeel met betrekking tot aftrekbare tijdelijke verschillen, voorwaartse compensatie van nog niet gebruikte fiscale verliezen en voorwaartse compensatie van fiscaal nog niet gebruikte aftrekposten wanneer het, naar het oordeel van het management, waarschijnlijk is dat Achmea deze fiscale voordelen zal verkrijgen. Een inschattingwijziging kan een groot effect hebben op de waarde van een belastinglatentie. Achmea heeft bij de bepaling van de belastingpositie haar inschatting van de hieraan verbonden uitstroom van middelen opgenomen. Bovendien neemt het management fiscale planningsstrategieën in overweging die de kans dat de belastingvorderingen worden gerealiseerd, vergroten.

WAARDERINGSGRONDSLAG LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN VERPLICHTINGEN

Latente belastingen worden berekend op basis van de 'verplichtingen' methode voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden van activa en verplichtingen en de fiscale boekwaarde van deze activa en verplichtingen. De hoogte van de latente belastingvordering wordt berekend op basis van de verwachte manier van realiseren of 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.

16. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Overlopende acquisitiekosten	41	49
Vorderingen uit directe verzekeringen	1.202	1.254
Vorderingen uit indirecte verzekeringen	177	153
Vorderingen uit herverzekeringen	15	6
VWS-arrangementen	187	108
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	73	75
Bijdrage uit Nederlands Zorgverzekeringsfonds	2.337	2.340
Vooruitbetaling aan Nederlandse ziekenhuizen	867	1.013
Betalingen gerelateerd aan GGZ	365	347
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen	392	372
Voorschotten aan zorgaanbieders	206	178
Vorderingen uit hoofde van regres	105	119
Overig	240	241
Balans per 31 december	6.207	6.255

Een bedrag van €2.697 miljoen (31 december 2019: €2.649 miljoen) van de Vorderingen en overlopende activa zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum worden gerealiseerd. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde. De reële waarde van vorderingen die naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, bedraagt €2.722 miljoen per

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

31 december 2020 (31 december 2019: €2.661 miljoen). Bijzondere waardeverminderingen die in 2020 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen €48 miljoen (31 december 2019: €44 miljoen) en zijn opgenomen onder Overige lasten.

In de stand ultimo 2020 van de Bijdrage Zorgverzekeringsfonds is naast de reguliere vereveningsbijdrage ook de bijdrage 2020 vanuit de catastroferegeling van €238 miljoen opgenomen. Onder de post Overige is voor €13 miljoen de te ontvangen bijdrage 2020 vanuit de solidariteitsregeling opgenomen. Dit betreft een vordering op andere Nederlandse zorgverzekeraars.

In Toelichting 9 en 11 is nadere informatie opgenomen ten aanzien van de catastroferegeling, solidariteitsregeling en continuïteitsbijdrage.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

Zorg segment

Het private zorgverzekeringsstelsel in Nederland bestaat uit twee onderdelen: een basiszorgverzekering en een aanvullende zorgverzekering. Dekking binnen de basiszorgverzekering wordt grotendeels bepaald door de wet en wordt beïnvloed door politieke processen. Het basiszorgstelsel omvat (inherent) onzekerheden vanwege de toegepaste berekeningsmethoden. In Nederland is er een systeem van risicobeperkende factoren om de onzekerheden die voortkomen uit het systeem te beperken. Het waarderen van vorderingen op het Zorgverzekeringsfonds is een inherent onzeker proces, dat uitgaat van aannames voor nationale gezondheidskosten en de toewijzing van gezondheidskosten aan budgetparameters. Voor meer details over de onzekerheden en de risicobeperkende factoren voor de gezondheidsverzekering wordt verwezen naar Toelichting 2 Kapitaal- en risicomangement. Eventuele wijzigingen in de aannames kunnen effect hebben op de verevening met de Nederlandse overheid (Zorgverzekeringsfonds).

Overlopende acquisitiekosten

Deze staan toegelicht bij de toelichting van belangrijkste aannames en schattingen van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

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.

Overlopende acquisitiekosten die direct of indirect betrekking hebben op de verkoop van verzekeringscontracten die niet gewaardeerd zijn tegen reële waarde, worden geactiveerd voor zover deze gedekt worden uit toekomstige opbrengsten. Overlopende acquisitiekosten moeten worden getoetst op inbaarheid op het moment van het uitgeven van de polis en worden, aan het einde van elke verslagperiode, in aanmerking genomen bij de toereikendheidstoets op de verzekeringsverplichtingen. Elke oninbaarheid van overlopende acquisitiekosten die blijkt uit de toereikendheidstoets wordt verwerkt als een bijzondere waardevermindering en verantwoord onder Bedrijfskosten. Overlopende acquisitiekosten worden afgeschreven over de looptijd van de gerelateerde contracten.

17. LIQUIDE MIDDELEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Kas- en banksaldi	2.184	959
Direct opvraagbare deposito's		4
Balans per 31 december	2.184	963

Liquide middelen waarop restricties van toepassing zijn bedragen €40 miljoen (31 december 2019: €44 miljoen). De restricties hebben met name betrekking op de minimumreserve die moet worden aangehouden bij De Nederlandsche Bank N.V. voor €38 miljoen (2019: €43 miljoen).

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 van Achmea B.V.

18. EIGEN VERMOGEN

De mutaties in het Eigen vermogen zijn gespecificeerd in het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen.

Aandelen

OVERZICHT AANDELENKAPITAAL

	AANTAL GEWONE AANDELEN	NOMINALE WAARDE GEWONE AANDELEN	AANTAL PREFERENTE AANDELEN	NOMINALE WAARDE PREFERENTE AANDELEN	AANTAL A-AANDELEN	NOMINALE WAARDE A-AANDELEN
	(NOMINALE WAARDE €1 PER AANDEEL)	(€ MILJOEN)	(NOMINALE WAARDE €1 PER AANDEEL)	(€ MILJOEN)	(NOMINALE WAARDE €1 PER AANDEEL)	(€ MILJOEN)
Maatschappelijk kapitaal	2.103.943.009	2.104	60.000.000	60	1	
Aandelen geplaatst 1 januari 2019	410.820.173	411	23.904.060	24	1	
Aandelen geplaatst 31 december 2019	410.820.173	411	23.904.060	24	1	
Aandelen geplaatst 1 januari 2020	410.820.173	411	23.904.060	24	1	
Aandelen geplaatst 31 december 2020¹	410.820.173	411	23.904.060	24	1	

¹ Alle geplaatste aandelen zijn volgestort. Van een deel van de aandelen is Achmea B.V. zelf de aandeelhouder, zie hierna alinea Eigen aandelen. Voor een specificatie van de overige aandeelhouders zie Toelichting Aandeelhouders van Achmea B.V. per 31 december 2020 onder de Overige informatie.

Agio

In het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het Totaal eigen vermogen is een bedrag van €11.357 miljoen opgenomen als Aandelenkapitaal/Agio. Hiervan is een bedrag van €10.923 miljoen door de aandeelhouders gestort als agio. Deze agioreserve omvat agio gestort door zowel de houders van gewone aandelen als door de houder van preferente aandelen.

Aandeelrechten, goedkeuringsrechten en beperkingen

Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in de Algemene Vergadering. Stichting Administratie-Kantoor Achmea is houder van het A-aandeel. Voor het A-aandeel gelden speciale rechten. Veel beslissingen van de Algemene Vergadering van Achmea B.V. kunnen alleen worden genomen na goedkeuring van de houder van het A-aandeel. De Algemene Vergadering besluit over het al dan niet uitkeren van dividend aan de houders van preferente en gewone aandelen.

De houders van preferente aandelen hebben recht op het ontvangen van dividend zodra toegekend. Voor de preferente aandelen blijft het recht op uitbetaling van het achterstallige dividend bestaan indien Achmea tijdelijk niet in staat is om dividend op deze aandelen uit te keren. Uitgekeerde dividenden zijn 3,7% per jaar op de nominale waarde van het aandelenkapitaal en het op die aandelen betaalde agio. Het hiervoor genoemde percentage, vastgesteld in februari 2014, wordt elke tien jaar beoordeeld. De eerstvolgende beoordeling zal voor 1 januari 2024 plaatsvinden. De Raad van Bestuur kan, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het vastgestelde percentage jaarlijks verhogen met een maximum van 1,8%. Bij de uitkering van extern dividend vindt een toetsing plaats of een uitkering verantwoord is aan de hand van een toetsing aan de risk appetite. Belangrijke factor daarin is de beschikbare Holdingliquiditeit. Deze hangt af van de bedragen die aan Achmea B.V. worden uitgekeerd vanuit de juridische entiteiten, vooral vanuit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. De hoogte van de rente voor het disconteren van de verzekeringsverplichtingen heeft een grote invloed op de bedragen die vanuit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen kunnen worden uitgekeerd aan Achmea B.V. en daarmee op de holdingliquiditeit.

Alle preferente aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. zijn uitgegeven aan Achmea Tussenholding B.V. De aandelen in het kapitaal van Achmea Tussenholding B.V. zijn gecertificeerd. Via Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding zijn de certificaten van deze aandelen uitgegeven aan een aantal institutionele beleggers. Een deel van deze certificaten wordt gehouden door Achmea B.V. De waarde van de door Achmea B.V. gehouden certificaten bedraagt €45 miljoen en maakt deel uit van 'Eigen aandelen' zoals gepresenteerd onder Totaal eigen vermogen.

Een overzicht van de aandeelhouders van Achmea B.V. per 31 december 2020 wordt gepresenteerd onder Overige informatie.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Eigen aandelen

De post Eigen aandelen bestaat uit de door Achmea B.V. ingekochte (gewone) aandelen en uit het belang dat Achmea B.V. heeft als houder van door Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding uitgegeven certificaten. Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding is aandeelhouder van Achmea Tussenholding B.V., welke vennootschap houder is van de preferente aandelen in het kapitaal van Achmea B.V.

Aan de ingekochte aandelen is geen stemrecht verbonden en er wordt geen dividend op uitgekeerd. Voor wat betreft de certificaten die indirect betrekking hebben op de preferente aandelen van Achmea B.V., geldt dat het aan de preferente aandelen verbonden stemrecht wordt uitgeoefend door Achmea Tussenholding B.V. Dividenden die worden uitgekeerd op de preferente aandelen komen geheel toe aan Achmea Tussenholding B.V., met dien verstande dat het aan Achmea B.V. als certificaathouder toekomende deel op de uitkering wordt ingehouden.

Wettelijke reserve

Een wettelijke reserve moet worden aangehouden voor de ingehouden winsten met betrekking tot geassocieerde deelnemingen en joint ventures, intern ontwikkelde geactiveerde software en zorgkantoren.

Een bedrag van €65 miljoen (31 december 2019: €53 miljoen) van het Totaal eigen vermogen per einde boekjaar 2020 is gerelateerd aan een aantal dochtermaatschappijen die onderworpen zijn aan wettelijke restricties. Bedragen die zijn opgenomen in de wettelijke reserve kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Naast deze Wettelijke reserve zijn er nog andere bekleemde reserves die niet mogen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders, zoals hieronder toegelicht.

Herwaarderingsreserve

Op basis van de waarderinggrondslagen die door Achmea worden gebruikt, wordt er een herwaarderingsreserve gevormd. Daarnaast moet Achmea 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, 2020 €240 miljoen (31 december 2019: €312 miljoen). De reserve wordt gevormd door het overboeken van de vereiste bedragen van Overige reserves naar de Herwaarderingsreserve. Vanwege negatieve reële waardemutaties van deze activa in 2020 is een bedrag van €57 miljoen (2019: €12 miljoen) overgeboekt van de Herwaarderingsreserve naar de Overige reserves.

Een deel van de Herwaarderingsreserve heeft betrekking op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik. Het surplus in de herwaarderingsreserve voor terreinen en gebouwen voor eigen gebruik staat ultimo 2020 op €58 miljoen (2019: €52 miljoen). Het grootste deel van de resterende herwaarderingsreserve heeft betrekking op beleggingen beschikbaar voor verkoop.

De totale Herwaarderingsreserve bedraagt €1.069 miljoen (2019: €1.120 miljoen) en bevat een negatief bedrag van €58 miljoen (31 december 2019: €63 miljoen) met betrekking tot ongerealiseerde verliezen na aftrek van uitgestelde belastingen op activa gewaardeerd tegen reële waarde. De positieve Herwaarderingsreserve bedraagt derhalve €1.127 miljoen (31 december 2019: €1.186 miljoen), welke niet kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Reserve valutakoersverschillen

Activa en verplichtingen van buitenlandse dochtermaatschappijen, met een functionele valuta anders dan de euro, worden omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers op balansdatum. De baten en lasten van deze dochterondernemingen worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers voor het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per balansdatum op de openingsbalans van netto activa en goodwill van dochtermaatschappijen, alsmede omrekeningswinsten en -verliezen voor het verslagjaar, worden opgenomen onder Reserve valutakoersverschillen. Bedragen die zijn opgenomen in de Reserve valutakoersverschillen kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Het grootste deel van de activiteiten in vreemde valuta vindt plaats in Turkse Lira bij de dochteronderneming Eureko Sigorta en de geassocieerde deelneming Garanti Emeklilik ve Hayat A.S.

Hedging reserve

De bedragen die zijn opgenomen in de Hedging reserve uit hoofde van kasstroomhedge-accounting kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Bij het vaststellen van de niet-uitkeerbare bedragen onder Nederlandse wetgeving kunnen deze posities niet worden verrekend. Hierdoor kan met betrekking tot de Hedging reserve een bedrag van €7 miljoen (2019: €7 miljoen) niet worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Wanneer de hedgerelatie is beëindigd schrijft Achmea de hieraan gerelateerde reële waardeaanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Overige reserves

Resultaten binnen de Nederlandse Zorgverzekeringsactiviteiten worden verantwoord als niet-belastbare resultaten conform huidige fiscale wetgeving. De belastingvrijstelling is van toepassing voor zover deze resultaten niet worden uitgekeerd. Wanneer de resultaten deels of volledig worden uitgekeerd, zijn de resultaten van de zorgverzekeraars niet langer vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De jaarresultaten zijn dan belastbaar met het op dat moment vigerende tarief voor de vennootschapsbelasting.

De Overige reserves omvatten een bedrag van €-106 miljoen met betrekking tot toegezegde pensioenrechten (31 december 2019: €-136 miljoen). Wijzigingen in de waardering van beleggingen, die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken, en gerelateerde verplichtingen met betrekking tot Achmea's toegezegde pensioenrechten zijn opgenomen onder Netto overig totaalresultaat.

Het voorstel inzake de resultaatbestemming is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening 2020 van Achmea B.V., Toelichting 22 Voorstel inzake bestemming van het resultaat.

Overige eigen vermogensinstrumenten

Achmea heeft ter ondersteuning van de funding van de organisatie een tweetal Overige eigen vermogensinstrumenten in haar bezit. Deze Overige eigen vermogensinstrumenten bestaan uit hybride leningen van €500 miljoen aan Perpetual Capital Securities met een coupon van 4,625% en een hybride lening van €750 miljoen met een coupon van 4,25%. Deze vermogensinstrumenten worden aangemerkt als Overige eigen vermogensinstrumenten en dient ter ondersteuning van de funding van de organisatie. De Perpetual Capital Securities kwalificeren als Restricted Tier 1 notes.

Deze hybride leningen, welke genoteerd zijn bij de Irish Stock Exchange, hebben een zeer lange looptijd. De contractuele voorwaarden zijn zodanig dat de (uit)betaling van coupon en aflossing in de beschikingsmacht ligt van de vennootschap en er geen vooraf afgesproken betalingsverplichtingen gelden. Als gevolg daarvan kwalificeren de leningen onder IFRS als Eigen vermogen.

Couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten worden vastgesteld door Achmea en zijn onderworpen aan de in de prospectus beschreven beperkingen. De couponbetalingen worden ten laste gebracht van Overige reserves, onderdeel van Totaal eigen vermogen.

WAARDERINGSGRONDSLAG EIGEN VERMOGEN

Aandelen

De aandelen van Achmea B.V. die door de vennootschap worden gehouden (eigen aandelen) worden in mindering gebracht op het Totaal eigen vermogen op het moment van verwerving door Achmea of haar dochtermaatschappijen op basis van de betaalde aankoopprijs. Resultaten na de hierop volgende verkoop van deze eigen aandelen worden direct verwerkt binnen het Totaal eigen vermogen.

Minderheidsbelang

Elk minderheidsbelang in dochtermaatschappijen wordt als een apart onderdeel gepresenteerd binnen het Totaal eigen vermogen en is gelijk aan het minderheidsbelang in het Eigen vermogen van de dochtermaatschappij op basis van de waarderingsgrondslagen van Achmea.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

19. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Pensioenvoorzieningen	955	952
Andere voorzieningen	158	154
Balans per 31 december	1.113	1.106

PENSIOENVOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)		
31 DECEMBER 2020	NEDERLAND	ANDERE LANDE	TOTAAL
Huidige waarde van toegezegde pensioenverplichting	946	9	955
Reële waarde van totale beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	-1.054		-1.054
Reële waarde van niet-kwalificerende beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	1.054		1.054
Niet gedekte positie	946	9	955
Effect van beperking in activering			
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	946	9	955

	(€ MILJOEN)		
31 DECEMBER 2019	NEDERLAND	ANDERE LANDE	TOTAAL
Huidige waarde van toegezegde pensioenverplichting	944	8	952
Reële waarde van totale beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	-1.006		-1.006
Reële waarde van niet-kwalificerende beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	1.006		1.006
Niet gedekte positie	944	8	952
Effect van beperking in activering			
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	944	8	952

Achmea kent een pensioenregeling voor het merendeel van de medewerkers. De pensioenregeling, die wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea, is van toepassing op de meerderheid van de ruim 11.000 medewerkers in Nederland en is een zogenaamde collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling). De verplichting van Achmea is beperkt tot het betalen van de overeengekomen premie voor het huidige dienstjaar. De bijdragen betaald aan de collectieve vaste bijdrageregeling bedroegen in 2020 €256 miljoen (2019: €204 miljoen). De bijdrage wordt vastgesteld als de actuarieel benodigde premie voor de koopsom voor de in dat jaar te verwerven pensioenopbouw, rekening houdend met de actuele rente.

Achmea's toegezegde pensioenverplichting is grotendeels gerelateerd aan opgebouwde rechten met betrekking tot voormalige toegezegde pensioenverplichtingen van een aantal (voormalige) medewerkers. Deze toegezegde pensioenverplichtingen zijn van toepassing in Nederland en voor een beperkt bedrag in Griekenland. Een uitkering ten behoeve van medische kosten is niet opgenomen in deze regeling.

De opgebouwde rechten van de voormalig toegezegde pensioenverplichtingen in Nederland van een aantal (voormalige) medewerkers zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en daarmee behoudt Achmea de financiële en actuariële risico's. De beleggingen gerelateerd aan de verzekeringscontracten maken deel uit van Beleggingen (en kunnen niet worden aangemerkt als kwalificerende beleggingen ter dekking van toegezegde pensioenverplichtingen).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

VERLOOPOVERZICHT PENSIOENVOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	TOEGEZEGDE PENSIOENVERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN BELEGGINGEN DIE TOEGEZEGDE PENSIOENVERPLICHTINGEN AFDEKKEN	NETTOVERPLICHTING UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN 2020
Balans per 1 januari	952		952
Netto rentelast op nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	9		9
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in demografische aannames	-18		-18
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in financiële aannames	46		46
Ervaringswinsten en -verliezen	-1		-1
Betaalde uitkeringen op grond van regeling			
Betaalde uitkeringen	-33		-33
Balans per 31 december	955		955

VERLOOPOVERZICHT PENSIOENVOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	TOEGEZEGDE PENSIOENVERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN BELEGGINGEN DIE TOEGEZEGDE PENSIOENVERPLICHTINGEN AFDEKKEN	NETTOVERPLICHTING UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN 2019
Balans per 1 januari	860		860
Netto rentelast op nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	14		14
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in financiële aannames	101		101
Ervaringswinsten en -verliezen	9		9
Betaalde uitkeringen op grond van regeling			
Betaalde uitkeringen	-32		-32
Balans per 31 december	952		952

BELANGRIJKE ACTUARIËLE AANNAMES OP BALANSDATUM (UITGEDRUKT ALS GEWOGEN GEMIDDELDE AANNAMES)

	2020		2019	
	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	NEDERLAND	ANDERE LANDEN
Disconteringsvoet	0,60	0,30	1,00	0,19
Toekomstige salarisverhogingen ¹		1,35		1,18
Toekomstige pensioenverhogingen ¹				
Toekomstige pensioenverhogingen voor lopende uitkeringen	0,50		0,54	
Ratio personeelsverloop ¹		3,04		3,25

¹ In Nederland zijn er geen actieve deelnemers meer met een DB-regeling. Hierdoor worden deze actuariële aannames niet meer gepresenteerd.

De gewogen gemiddelde duur van de Toegezegde pensioenverplichting is 15 jaar (2019: 15 jaar). De looptijd van de verwachte niet verdisconteerde kasstromen met betrekking tot de toegezegde pensioenverplichting is voor een bedrag van €358 miljoen (31 december 2019: €356 miljoen) korter dan tien jaar.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

ANDERE VOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

2020	REORGANISATIE	JURIDISCHE CLAIMS	VERLIESLATENDE CONTRACTEN	PERSONEELS-BELONINGEN (EXCLUSIEF PENSIOENEN)	OVERIGE	TOTAAL
Balans per 1 januari	47	13		38	56	154
Toevoegingen	33	9		9	23	74
Onttrekkingen	-43			-2	-3	-48
Vrijgevallen	-12	-5		-2	-2	-21
Valutakoersverschillen				-1		-1
Balans per 31 december	25	17		42	74	158
Kortlopend	23	7		8	41	79
Langlopend	2	10		34	33	79
Balans per 31 december	25	17		42	74	158

(€ MILJOEN)

2019	REORGANISATIE	JURIDISCHE CLAIMS	VERLIESLATENDE CONTRACTEN	PERSONEELS-BELONINGEN (EXCLUSIEF PENSIOENEN)	OVERIGE	TOTAAL
Balans per 1 januari	65	30	44	36	54	229
Toevoegingen	71	1		7	16	95
Onttrekkingen	-83	-1	-1	-2	-10	-97
Vrijgevallen	-6	-3		-3	-3	-15
Mutaties als gevolg van herrubricering		-14	-43		-1	-58
Balans per 31 december	47	13		38	56	154
Kortlopend	45	8		6	28	87
Langlopend	2	5		32	28	67
Balans per 31 december	47	13		38	56	154

Reorganisatie

In het kader van eerder aangekondigde reorganisatieprogramma's zijn per 31 december 2020 voorzieningen opgenomen ten bedrage van €25 miljoen (31 december 2019: €47 miljoen). De belangrijkste aannames die worden gebruikt bij het vaststellen van de voorziening voor de reorganisatie hebben betrekking op het gemiddelde salaris, de overplaatsingsperiode en de kans op een overstap naar een andere functie binnen Achmea of elders.

Juridische claims

Deze voorziening heeft betrekking op juridische claims en de mogelijke vergoedingen met betrekking tot verzekerings- en niet-verzekeringsactiviteiten van Achmea. Door de aard van deze voorzieningen is de verwachte looptijd onzeker, maar de meeste claims zullen naar verwachting een langere looptijd hebben dan twaalf maanden na balansdatum. De waarde van juridische claims wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring. In de Winst- en verliesrekening zijn de kosten gerelateerd aan deze voorziening gepresenteerd als het bedrag na aftrek van ingeschatte restituties. Het totale bedrag dat in 2019 ten laste van juridische claims is gebracht heeft een geringe impact op het nettoresultaat.

Personeelsbeloningen (exclusief Pensioenvoorzieningen)

Voorzieningen voor personeelsbeloningen hebben betrekking op personeelsbeloningen uitkeerbaar na meer dan twaalf maanden na balansdatum, met inbegrip van voorzieningen voor jubileumuitkeringen. Deze voorzieningen verschillen in verwachte afwikkelingsdatum, maar het grootste deel heeft een looptijd langer dan twaalf maanden na balansdatum. De waarde van Voorzieningen voor personeelsbeloningen wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring.

Overige

Overige voorzieningen bestaan uit verplichtingen met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten en diverse andere verplichtingen. Deze verplichtingen verschillen in verwachte afwikkelingsdatum, maar de meeste zullen naar verwachting een kortere looptijd hebben dan twaalf maanden na balansdatum. De Overige voorzieningen worden bepaald op basis van het oordeel van het management, externe

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

professionele beoordeling en ervaring. Slowakije kent een wettelijke voorziening voor Zorgverzekeraars gebaseerd op premievolume. In verband met Covid-19 is de 2019 voorziening niet afgewikkeld. Er heeft wel een dotatie plaatsgevonden over 2020 waardoor de voorziening bij Union Zdravotná Poist'ovna A.S. ultimo 2020 €40 miljoen bedraagt (31 december 2019: €22 miljoen).

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN OVERIGE VOORZIENINGEN

Pensioenvoorzieningen

Het bepalen van de voorziening voor de toegezegde pensioenregeling is gebaseerd op actuariële modellen en berekeningen op basis van de 'projected unit credit-methode'. Inherent aan deze actuariële modellen zijn aannames voor disconteringsvoeten, stijgingspercentages voor toekomstige salaris- en uitkeringsniveaus, sterftecijfers, verwachte stijgingen van de kosten van de gezondheidszorg en de consumentenprijsindex. De aannames zijn gebaseerd op beschikbare marktgegevens en worden jaarlijks bijgesteld. De disconteringsvoet voor de toegezegde pensioenverplichting wordt bepaald aan de hand van marktrendementen op bedrijfsobligaties met een hoge kredietwaardigheid (AA-rating of beter). Achmea gebruikt de Willis Towers Watson Rate: Link-curve. Aannames met betrekking tot toekomstige sterftecijfers worden bepaald op basis van actuariële adviezen in overeenstemming met gepubliceerde statistieken en ervaringen in elk land. Voor het vaststellen van de toegezegde pensioenverplichting wordt in Nederland de prognosetafel 'AG2020, inclusief fondsspecifieke ervaringssterfte' toegepast. De actuariële aannames kunnen verschillen van de feitelijke resultaten vanwege gewijzigde marktomstandigheden, economische trends, sterftecijfers en andere aannames. Eventuele wijzigingen in de aannames kunnen effect hebben op de waardering van toegezegde pensioenregelingen.

Andere voorzieningen

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

WAARDERINGSGRONDSLAG OVERIGE VOORZIENINGEN

Pensioenvoorzieningen

Verschuldigde premies uit hoofde van pensioenregelingen met een toegezegde bijdrage worden als kosten opgenomen in de Winst- en verliesrekening op het moment dat deze zich voordoen. De nettoverplichting met betrekking tot pensioenregelingen met toegezegde aanspraken wordt afzonderlijk voor elke regeling berekend op basis van de 'projected unit credit-methode'. Op grond van deze methode worden de toekomstige uitkeringen die toegerekend worden aan het dienstverband in de huidige periode en eerdere perioden, geschat. De percentages die worden gebruikt voor loonontwikkelingen, het contant maken en andere aanpassingen zijn in overeenstemming met de specifieke omstandigheden van elk land. De verplichting wordt contant gemaakt om de actuele waarde te bepalen. Vervolgens wordt de reële waarde van de pensioenbeleggingen in mindering gebracht om de Nettoverplichting/bezittingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten te berekenen.

De kosten voor opbouw huidige dienstjaar en netto rente over de Nettoverplichting/bezittingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten, gebaseerd op de aannames aan het begin van de verslagperiode, worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De herwaarderingen van de Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten zijn opgenomen in het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat. Bij de berekening van de Nettoverplichting toegezegde pensioenrechten worden de toekomstige werknemersbijdragen meegenomen.

Achmea neemt servicekosten voor verstreken dienstverband als kosten op, op het eerste moment van:

- A. Een wijziging van de pensioenregeling of een inperking (curtailment) daarvan; en
- B. Wanneer zij gerelateerde servicekosten of ontslagvergoedingen opneemt.

Achmea verantwoordt een optredende winst of verlies bij de afwikkeling van een toegezegde pensioenregeling op het moment van afwikkeling. De contante waarde van activa uit hoofde van toegezegde pensioenrechten op de balansdatum wordt verantwoord tot het bedrag van het economisch voordeel dat beschikbaar is voor Achmea in de vorm van een restitutie vanuit de regeling of toekomstige bijdrageverminderingen. Wanneer Achmea niet onvoorwaardelijk gerechtigd is tot het surplus binnen de pensioenregeling, wordt het surplus niet als vordering opgenomen in het Overzicht van de financiële positie.

Andere voorzieningen

Andere voorzieningen worden opgenomen wanneer er een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die voortkomt uit een eerdere gebeurtenis, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen nodig is om de verplichting af te handelen en die betrouwbaar kan worden geschat. Als de voorziening over een periode langer dan een jaar moet worden aangewend, worden de verwachte kasstromen contant gemaakt.

Een voorziening voor reorganisatie wordt opgenomen wanneer het management een gedetailleerd en formeel reorganisatieplan heeft goedgekeurd en de reorganisatie voor de balansdatum ofwel is begonnen dan wel dat de belangrijkste kenmerken van het plan aangekondigd zijn aan de betrokken partijen. Er wordt geen voorziening gevormd voor de kosten met betrekking tot de lopende activiteiten van Achmea. De nettoverplichting van Achmea met betrekking tot personeelsbeloningen op lange termijn, anders dan een pensioenregeling, betreft het bedrag voor toekomstige beloningen die werknemers hebben verdiend op grond van hun dienstverband in de huidige periode en eerdere perioden. De verplichting wordt berekend op basis van de 'projected unit credit-methode' en wordt contant gemaakt. De reële waarde van activa die worden aangehouden ten behoeve van deze verplichting wordt in mindering gebracht.

Overige Winst- en verliesrekening

20. OVERIGE OPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Provisiebatens uit trust en andere fiduciaire activiteiten	221	210
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	144	133
Opbrengsten uit hoofde van subleasing van een gebruiksrecht	3	2
Overige baten	42	39
	410	384

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 zullen vloeien, de mate van afronding van de transactie aan het einde van het boekjaar betrouwbaar kan worden gemeten en de voor de transactie gemaakte kosten en de kosten voor afronding van de transactie betrouwbaar kunnen worden gemeten. Indien het resultaat van een transactie waarbij doorlopende diensten worden verricht niet op een betrouwbare wijze kan worden geschat, worden alleen opbrengsten verantwoord tot het bedrag van de gemaakte kosten die worden terugverdiend ('zero profit-methode'). Opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de vergoeding die is ontvangen of waarop recht is verkregen.

De opbrengsten worden verantwoord op basis van de voortgang, waarbij de voortgang afhankelijk is van de aard van de overeenkomst. Indien een overeenkomst hoofdzakelijk betrekking heeft op het verlenen van diensten, worden de opbrengsten verantwoord naar de mate waarin de diensten tot een bepaalde datum zijn geleverd als percentage van de totaal te leveren diensten. Indien de dienst een bepaald aantal handelingen omvat binnen een specifieke periode, worden de opbrengsten lineair verantwoord.

21. RENTE- EN VERGELIJKBARE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Rentelasten:		
Toevertrouwde middelen	45	47
Uitgegeven schuldbewijzen	54	53
Derivaten aangehouden voor risicobeheer	61	73
Rentelasten leaseverplichtingen	3	3
Overige rentelasten	70	77
Waardemutatie derivaten	3	-3
Overige bancaire lasten	1	2
	237	252

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

22. BEDRIJFSKOSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Salarissen	853	828
Sociale lasten	81	90
Pensioenen	241	187
Overige	310	405
Personeelskosten	1.485	1.510
Afschrijvingskosten Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	35	36
Afschrijving geactiveerde gebruiksrechten	28	25
Algemene kosten ¹	510	521
Bruto bedrijfskosten	2.058	2.092
Betaalde en te betalen commissies	585	591
Herverzekering winstdeling en commissie	-23	-29
	2.620	2.654
Af: toegerekende schadebehandelingskosten	362	359
Af: toegerekende beleggingskosten	2	3
	2.256	2.292

¹ Onder de algemene kosten zijn mede opgenomen de lasten van leasecontracten met een lage waarde (low value leases) €0,2 miljoen (2019: €0,3 miljoen), lasten uit leasecontracten met een looptijd vanaf 1 maand tot en met één jaar €0 miljoen (2019: €0 miljoen) en variabele lasten van leasecontracten niet opgenomen in waardering leaseverplichting €1,0 miljoen (2019: €0,6 miljoen).

Bedrijfskosten die voldoen aan de definitie van schadebehandelingskosten respectievelijk beleggingskosten worden gepresenteerd als onderdeel van Netto lasten uit verzekeringscontracten respectievelijk Beleggingsopbrengsten. Voor meer informatie over Pensioenen zie Toelichting 19 Overige voorzieningen.

Afschrijving geactiveerde gebruiksrechten van in totaal €23 miljoen (2019: €25 miljoen) betreft gebouwen voor eigen gebruik voor €17 miljoen) (2019: €19 miljoen) en bedrijfsmiddelen voor €6 miljoen (2019: €6 miljoen).

Achmea maakt geen gebruik van de Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW-regeling).

Het aantal interne medewerkers dat hieronder wordt genoemd betreft de medewerkers met wie Achmea een arbeidsovereenkomst heeft. Een fte wordt gebaseerd op een volledige werkweek van 36 uur.

AANTAL MEDEWERKERS (AAN HET EINDE VAN HET JAAR OP BASIS VAN FTE)

	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2020
Interne fte's	11.113	772	658	1.266	112	13.921
Externe fte's	2.187	56	11	126	26	2.406
	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2019
Interne fte's	11.111	713	666	1.228	83	13.801
Externe fte's	2.302	47	49	165	27	2.590

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Onder Algemene kosten zijn de kosten opgenomen met betrekking tot de controle van de jaarrekening van Achmea B.V. en haar dochtermaatschappijen. De kosten met betrekking tot de accountantscontrole zijn opgenomen in onderstaande tabel.

KOSTEN MET BETREKKING TOT DE ACCOUNTANTSCONTROLE:

(€ MILJOEN)

	ACHMEA NEDERLAND	BUITENLAND	TOTAAL 2020	ACHMEA NEDERLAND	BUITENLAND	TOTAAL 2019
Controle jaarrekening	6	1	7	6	1	7
Andere controlewerkzaamheden	1		1	2		2
	7	1	8	8	1	9

Met ingang van 2011 is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. benoemd als onafhankelijke externe accountant van Achmea. De bedragen die zijn opgenomen, onder 'Controle jaarrekeningen' in de tabel zijn gebaseerd op de kosten met betrekking tot de controle van de jaarrekening van het betreffende boekjaar, ongeacht of de diensten van de onafhankelijke externe accountant en het accountantskantoor al in dat boekjaar zijn verleend. De kosten zijn inclusief btw.

De andere controlewerkzaamheden uitgevoerd door de onafhankelijke externe accountant zijn 1) de wettelijke opdrachten; dit is de controle op overige jaarrekeningen en controle van toezichtrapportages uit hoofde van de Wet op het Financieel Toezicht, en 2) de niet wettelijke opdrachten; de controle op specifieke processen in de interne beheersing; controle van de verantwoording van provisies en subsidies; controle van externe verantwoordingen ZvW en WLZ ten behoeve van de toezichthouders; controle van Solvency II verslagstaten uit hoofde van groepstoezicht; specifiek overeengekomen werkzaamheden voor derden; controle van prospectussen en comfort letters; assurance-werkzaamheden met betrekking tot dataconversie; controle van een enkel financieel overzicht, of een controle van een specifiek element, rekening of post van een financieel overzicht; assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie; assurance-opdrachten betreffende het jaarverslag; assurance-werkzaamheden met betrekking tot kostprijsmodellen.

Kosten voor andere accountantskantoren dan PricewaterhouseCoopers zijn als volgt: andere controlewerkzaamheden €0 miljoen (2019: €0 miljoen), andere niet-controlediensten €4 miljoen (2019: €9 miljoen), hoofdzakelijk met betrekking tot advies- en consultancydiensten.

WAARDERINGSGRONDSLAG 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.

23. OVERIGE LASTEN

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Afschrijvingen op Immateriële activa	26	27
Bijzondere waardeverminderingen op Immateriële activa	1	
Bijzondere waardeverminderingen op Vorderingen en overlopende activa	52	44
Overige lasten	69	27
	148	98

Overige lasten bestaat met name uit dotatie Overige voorzieningen van €17 miljoen (2019: €2 miljoen) en schenkingen van €11 miljoen (2019: €5 miljoen).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

24. VENNOOTSCHAPSBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Resultaat voor belasting	630	547
Tarief vennootschapsbelasting in Nederland	25,0%	25,0%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting is toegepast	158	137
Effect van belastingtarieven in buitenlandse jurisdicties	-1	-1
Belastingeffect op:		
Niet-aftrekbare kosten	-1	3
Van belasting vrijgestelde inkomsten	-62	-16
Deelnemingsvrijstelling	-6	-3
Niet-gewaardeerde verliezen	11	10
Belastingvoordeel met betrekking tot liquidatie van groepsmaatschappijen		
Overige	-19	-25
Onder voorzien in voorgaande boekjaren		4
Reguliere (tijdelijke) verschillen	-77	-27
Tariefswijzigingen	-92	-43
Effectieve belastingdruk	-12	66

Het belastingeffect op tariefswijzigingen van €-92 miljoen is nader toegelicht in Toelichting 15: Latente Belastingvorderingen en -verplichtingen.

De effectieve belastingdruk in 2020 bedroeg -1,8% (2019: 12,2%).

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Acute belasting		
Huidig boekjaar	221	-16
Onder voorzien in voorgaande boekjaren		4
	221	-12
Latente belasting		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	-233	78
	-233	78
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	-12	66

De Latente belasting van €-233 miljoen (2019: €78 miljoen) wordt in meer detail behandeld in Toelichting 15: Latente Belastingvorderingen en -verplichtingen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

OVERZICHT BELASTINGEN ACHMEA TOEGEDEELD NAAR BRUTO PREMIE OMZET PER SEGMENT

(€ MILJOEN)

	BRUTO GESCHREVEN PREMIES 2020	BRUTO GESCHREVEN PREMIES 2019	RESULTAAT VOOR BELASTING 2020	RESULTAAT VOOR BELASTING 2019	VENNOOTSCHAPS- BELASTING 2020	VENNOOTSCHAPS- BELASTING 2019
Belaste activiteiten per segment						
Schade & Inkomen Nederland	3.668	3.564	260	178	75	39
Pensioen & Leven Nederland	1.005	1.164	253	363	-40	49
Oudedagsvoorziening Nederland			22	38	7	9
Internationale activiteiten	1.104	1.041	23	22	15	15
Overige activiteiten	289	271	-163	-116	-67	-46
	6.066	6.040	395	485	-10	66
Onbelaste activiteiten per segment						
Zorg Nederland ¹	14.284	14.082	235	62	-2	
Intersegment eliminaties	-175	-173				
Totaal activiteiten	20.175	19.949	630	547	-12	66
Internationale activiteiten						
Turkije	231	231	27	25	5	3
Slowakije	487	442	-2	9	1	1
Griekenland	351	341	27	19	9	5
Overige	35	27	-29	-31		6
Totaal Internationale activiteiten	1.104	1.041	23	22	15	15

¹ De primaire zorgactiviteiten van Achmea zijn vrijgesteld van de vennootschapsbelasting (artikel 5 lid 1, letter e Wet op de vennootschapsbelasting 1969). Achmea voldoet aan de gestelde voorwaarde dat de winsten alleen aangewend worden ten bate van instellingen voor de volksgezondheid.

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 Hoge Raad heeft op 10 juli 2020 uitspraak gedaan in een zaak tussen Achmea en de Belastingdienst. De zaak betrof een verschil van inzicht tussen Achmea en de Belastingdienst over de fiscale afwikkeling in Nederland van een deel van de ontvangen vergoeding rond de verkoop van het belang in de Poolse verzekeraar PZU in de jaren 2009 en 2010. De Hoge Raad is tot dezelfde conclusie gekomen als het Gerechtshof in een eerdere instantie. Achmea had naar aanleiding van de eerdere uitspraak van het Hof de waardering van de balanspost aangepast aan het overeengekomen bedrag van €233 miljoen. Dit heeft geen resultaatimpact voor 2020.

WAARDERINGSGRONDSLAG VENNOOTSCHAPSBELASTING

Vennootschapsbelasting op de winst of het verlies voor het boekjaar bestaat uit huidige en latente belastingen. Vennootschapsbelasting wordt opgenomen in de Winst- en verliesrekening tenzij deze betrekking heeft op posten opgenomen onder Totaal eigen vermogen, in welk geval deze posten netto (na belasting) worden opgenomen onder Totaal eigen vermogen. Verwachte te ontvangen/betalen belastingen worden gebaseerd op de belastbare winst of verlies voor het boekjaar op basis van de op de balansdatum vastgestelde of substantieel vastgestelde belastingtarieven, evenals op eventuele aanpassingen in de te ontvangen of verschuldigde vennootschapsbelasting over voorgaande jaren. Bij de berekening van de actuele vennootschapsbelastingpositie is rekening gehouden met onzekerheden over inbaarheid.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

25. NETTO OVERIG TOTAALRESULTAAT

	2020			2019		
	OVERIG TOTAAL- RESULTAAT VOOR BELASTING	VENNOOT- SCHAPS- BELASTING	NETTO OVERIG TOTAAL- RESULTAAT	OVERIG TOTAAL- RESULTAAT VOOR BELASTING	VENNOOT- SCHAPS- BELASTING	NETTO OVERIG TOTAAL- RESULTAAT
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen	40	-10	30	-24	6	-18
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	8	-2	6	11	-3	8
Valutaverschillen bij omrekening van vreemde valuta (inclusief realisaties) bij dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, goodwill en joint ventures	-47	1	-46	-13		-13
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop'	932	-244	688	2.009	-473	1.536
Aandeel in overig totaalresultaat van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1		1	-1		-1
Mutaties van de voorziening voor Winstdeling en kortingen voor polishouders uit hoofde van ongerealiseerde beleggingsopbrengsten	-819	205	-614	-1.378	345	-1.033
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	-540	122	-418	-441	104	-337
Reclassificatie naar de Winst- en verliesrekening als Winstdeling en kortingen voor polishouders uit hoofde van gerealiseerde beleggingsopbrengsten	332	-83	249	209	-52	157
Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	74	-15	59	18	-4	14
Totaal overig totaalresultaat	-19	-26	-45	390	-77	313

26. RESULTAAT PER AANDEEL

	2020	2019
Nettoresultaat	642	480
Couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten	-55	-68
Dividend op preferente aandelen ¹	-17	-17
Nettoresultaat beschikbaar voor uitkering aan houders van gewone aandelen	570	395

¹ Aan de houders van preferente aandelen is een uitkering gedaan ter grootte van €20 miljoen (2019: €20 miljoen). Achmea B.V. heeft hiervan €3 miljoen (2019: €3 miljoen) ontvangen uit hoofde van de certificaten die zij houdt in Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding.

Het nettoresultaat beschikbaar voor uitkering aan houders van gewone aandelen heeft volledig betrekking op voortgezette activiteiten.

GEWOGEN GEMIDDELD AANTAL GEWONE AANDELEN

	2020	2019
Geplaatste gewone aandelen per 1 januari	390.002.711	390.002.711
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	390.002.711	390.002.711

Resultaat per aandeel wordt berekend als het quotiënt van Nettoresultaat toekomend aan houders van gewone aandelen en het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen. Het verwaterde resultaat per aandeel is gelijk aan het resultaat per aandeel uit voortgezette activiteiten.

RESULTAAT PER AANDEEL

	2020	2019
Resultaat per aandeel voortgezette activiteiten (in euro's per aandeel)	1,46	1,01
Resultaat per gewoon aandeel (in euro's per aandeel)	1,46	1,01

Overige toelichtingen

27. HEDGE ACCOUNTING

Achmea past reële waarde hedge accounting toe voor het renterisico in verband met de bancaire activiteiten. De reële waarde van de rentederivaten van de bankactiviteiten aangewezen als hedging instrument voor de toepassing van hedge accounting per 31 december 2020 bedroeg €373 miljoen (31 december 2019: €369 miljoen). Reële waarde hedge accounting houdt in dat de reële waarde mutaties van het hedging instrument en die van de afgedekte positie worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De rentederivaten van de bankactiviteiten bestaan uit rentederivaten als afdekkingsinstrumenten met betrekking tot de Kredietportefeuille bankbedrijf alsmede uit rentederivaten als afdekkingsinstrumenten voor financieringstransacties.

De reële waarde van de derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten (hedging instrument) met betrekking tot de Kredietportefeuille bankbedrijf bedroeg €426 miljoen per 31 december 2020 (31 december 2019: €421 miljoen). In overeenstemming met hedge accounting richtlijnen wordt de hedgerelatie door Achmea elk half jaar vastgesteld. De mutatie in de reële waarde van de Kredietportefeuille bankbedrijf die als afgedekte positie is aangemerkt, wordt verantwoord als onderdeel van de Kredietportefeuille bankbedrijf en vervolgens via de Winst- en verliesrekening afgeschreven voor de resterende duur van het afdekkingsinstrument, rekening houdend met de ontwikkeling van de rente curve. De reële waarde van de derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten met betrekking tot de financieringstransacties van het bankbedrijf bedroeg €-53 miljoen per 31 december 2020 (31 december 2019: €-52 miljoen). In overeenstemming met hedge accounting richtlijnen wordt de hedgerelatie door Achmea vastgesteld voor de periode dat het afdekkingsinstrument loopt. De mutatie in de reële waarde van de financieringstransacties die als afgedekte positie zijn aangemerkt, worden verantwoord als onderdeel van de Financiële verplichtingen en vervolgens als winst of verlies afgeschreven over de resterende duur van het afdekkingsinstrument, rekening houdend met de ontwikkeling van de rente curve.

De resultaten van reële waarde hedge accounting voor het bankbedrijf zijn als volgt samen te vatten:

RESULTATEN VAN HEDGE ACCOUNTING

	(€ MILJOEN)					
	WINSTEN	VERLIEZEN	TOTAAL 2020	WINSTEN	VERLIEZEN	TOTAAL 2019
Reële waardeveranderingen van de afgedekte positie toewijsbaar aan het afgedekte risico	142	-134	8	203	-201	2
Reële waardeveranderingen van de gerelateerde derivaten (inclusief beëindiging)	142	-148	-6	211	-208	3
Reële waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument - ineffectief deel	284	-282	2	414	-409	5

Valutaderivaten worden gebruikt als afdekkingsinstrumenten. De reële waarde van de valutaderivaten aangewezen als afdekkingsinstrument voor de toepassing van reële waarde hedge accounting per 31 december 2020 bedroeg €-19 miljoen (31 december 2019: €-7 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. 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 €-55 miljoen (2019: €24 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen €53 miljoen (2019: €-57 miljoen), inclusief waardewijzigingen als gevolg van de wijzigingen in de forward premie.

WAARDERINGSGRONDSLAG HEDGE ACCOUNTING

Achmea past 'reële waarde hedge accounting' toe voor haar bancaire activiteiten, liquiditeitsbeheer en voor bepaalde beleggingsportefeuilles. Wanneer Achmea 'Reële waarde hedge accounting' toepast wordt een reële waardeverandering van de afgedekte positie in de Winst- en verliesrekening verantwoord die samenhangt met het afgedekte risico. Achmea beoordeelt de effectiviteit van de 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 de hieraan gerelateerde reële waardeaanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie. Wanneer Achmea 'Cashflow hedge accounting' toepast of hedge accounting toepast voor een netto-investering in een buitenlandse entiteit, worden de netto reële waardeveranderingen van de hedge-instrumenten, voor het effectieve deel van de hedgerelatie, opgenomen onder Hedging reserve, als onderdeel van het Totaal eigen vermogen. 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.

28. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Gerechtelijke procedures

Achmea B.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten, inclusief de activiteiten die zijn uitgevoerd in de hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of toekomstige gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is de Raad van Bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea B.V.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen die betrekking hebben op de activiteiten van deze dochtermaatschappijen, in hun hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Ook heeft Achmea B.V. garanties verstrekt ten behoeve van derden uit hoofde van verkooptransacties.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Garanties	87	86
Totaal	87	86

De in Nederland gevestigde maatschappijen van Achmea hebben aan Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisemeschaden N.V. garanties verstrekt tot een maximum van €39 miljoen (2019: €41 miljoen). Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisemeschaden N.V. is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld.

Achmea B.V. heeft Vereniging Achmea en Rabobank vrijwaring verleend voor bedragen die door de Australische toezichthouder worden opgelegd met betrekking tot de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V., voor het geval de Australische toezichthouder Vereniging Achmea en Rabobank als aandeelhouder van de moedermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. extra verplichtingen en verantwoordelijkheden oplegt met betrekking tot deze Australische activiteiten. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

Oprichting Windmill II bij Achmea Reinsurance

Achmea Reinsurance heeft teneinde een nieuwe catastrofe obligatie te kunnen plaatsen, per 1 juli 2020 een Designated Activity Company (DAC) opgericht onder de naam Windmill II Re DAC. Windmill II Re DAC geeft Achmea Reinsurance een meerjarige risico-overdrachtscapaciteit van maximaal €100 miljoen om zich te beschermen tegen stormrisico's in Nederland. De risicoperiode voor Windmill II Re DAC loopt van 1 juli 2020 tot 30 juni 2024. Het contract is geboekt als een herverzekeringscontract in overeenstemming met IFRS 4 - Verzekeringscontracten. De samenwerking is aangegaan met vier onafhankelijke partijen, waarbij Achmea Reinsurance de premieplichtige is. In geval van stormschade zijn de vier partijen de risicodragers hiervan. Windmill II Re DAC is gevestigd in Ierland.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN CONTRACTUELE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten	1.155	1.180
Leaseverplichtingen waarbij het contract nog niet is aangevraagd		19
Totaal	1.155	1.199

Achmea kent eind boekjaar 2020 contractuele verplichtingen in verband met aan klanten toegezegde kredieten die onderdeel zijn van bouwdepotovereenkomsten. Indien de klanten voldoen aan de voorwaarden, heeft Achmea de verplichtingen om €86 miljoen (2019: €92 miljoen) aan kredieten te verstrekken.

Achmea verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening en voor rekening en risico van haar klanten (pensioenfondsen). In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien de klanten de offertes accepteren heeft Achmea de verplichting om €717 miljoen (2019: €645 miljoen) aan hypothecaire leningen te verstrekken. Tegenover deze verplichting staat een ontvangen garantie van €143 miljoen (2019: €155 miljoen).

Niet uit de balans blijvende verplichtingen met betrekking tot aandelen die vallen onder een putoptieovereenkomst

Op grond van op 30 mei 2005 gesloten Assignment of Put Option Agreements hebben enkele minderheidsaandeelhouders van Achmea B.V. bij uitoefening van hun putoptie het recht om alle of een deel van hun aandelen te verkopen aan een derde partij, dan wel een door haar aan te wijzen groepsmaatschappij ("derde partij"). Wanneer een putoptie wordt uitgeoefend heeft een door Achmea B.V. aangewezen groepsmaatschappij ("Achmea entiteit"), de verplichting een derivatentransactie aan te gaan met die derde partij. Bij het aangaan van deze transactie betaalt de Achmea entiteit de derde partij als koper een 'upfront amount' die gelijk is aan de koopprijs die deze koper verschuldigd is aan de verkopende aandeelhouder onder de betreffende putoptie.

Op 25 juni 2013 is de Achmea entiteit de eerste derivatentransactie aangegaan volgend op de uitoefening van de putoptie door een van de minderheidsaandeelhouders van Achmea B.V. De derde partij houdt sindsdien certificaten van aandelen in Achmea B.V.

Gedurende de looptijd van de derivatentransactie en indien en voor zover de derde partij dividend ontvangt van Achmea B.V. op de door haar gehouden certificaten van aandelen in Achmea B.V., heeft die derde partij de verplichting het bedrag van ontvangen dividend aan de Achmea entiteit te betalen. Dit dividend blijft achter in Achmea B.V. vanwege het op 30 mei 2005 gedane afstand van recht op dividend door de derde partij. Ter compensatie voor dit verlies aan inkomsten bij de Achmea entiteit wordt, voor zover door Achmea B.V. dividend wordt uitgekeerd, door Achmea B.V. een betaling aan die Achmea entiteit verricht ter hoogte van de anders van die derde te ontvangen betaling. De Achmea entiteit is op haar beurt jaarlijks een vaste fee verschuldigd aan de derde partij. Bij beëindiging van de derivatentransactie ontvangt de Achmea entiteit van de derde partij de vooraf betaalde 'upfront amount', gecorrigeerd met een deel van de wijziging van de waarde van de certificaten van aandelen van Achmea B.V. die door de derde partij worden gehouden gedurende de looptijd van de derivatentransactie.

Aantal uitstaande opties waarvoor de Achmea entiteit mogelijk nog verplicht is een derivatentransactie met de derde partij aan te gaan:

AANTAL UITSTAANDE OPTIES

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Schweizerische Mobiliar Holding AG	2.769.246	2.769.246
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	1.849.108	1.849.108
Gothaer Finanz Holding AG	2.206.482	2.206.482
Totaal	6.824.836	6.824.836

Achmea neemt Slowaakse verzekeraar Poštová poisťovňa over

Op 11 december 2020 werd bekendgemaakt dat Achmea haar aanwezigheid in Slowakije vergroot door de overname van verzekeraar Poštová poisťovňa. De transactie wordt gedaan door het dochterbedrijf van Achmea, Union poisťovňa. Union poisťovňa en de aandeelhouders van Poštová poisťovňa – Postova banka (Slowaakse Postbank) en Slovenska posta (Slowaakse postkantoren) – hebben overeenstemming bereikt over de voorgenomen transactie.

De overname van Poštová poisťovňa is ter goedkeuring voorgelegd aan de toezichthouders in Slowakije. Naar verwachting wordt de transactie in het tweede kwartaal van 2021 afgerond en zal de impact hiervan voor Achmea niet materieel zijn.

Voorwaardelijke activa

Conflict tussen de Slowaakse regering en Achmea B.V.

In strijd met een overeenkomst voor het stimuleren van investeringen tussen Slowakije en Nederland heeft de Slowaakse regering een verbod op het uitkeren van winst opgelegd aan de Slowaakse zorgverzekeraars, inclusief Union Zdravotná Poist'ovna A.S., een Slowaakse dochtermaatschappij van Achmea, in de periode 2007 tot augustus 2011.

Achmea heeft via een internationaal arbitrage TRIBUNAAL compensatie geëist voor de geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. In december 2012 stelde het tribunaal Achmea in het gelijk. Op grond van deze uitspraak moet de Slowaakse regering Achmea compenseren voor geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. Deze compensatie bedroeg circa €25 miljoen.

De Slowaakse regering heeft publiekelijk verklaard de aan Achmea toegekende bedragen niet te zullen betalen en heeft het arbitragevonnis ter vernietiging voorgelegd aan een Duitse rechter. In eerste instantie is de claim van Slowakije afgewezen. Tegen die

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

uitspraak heeft Slowakije beroep aangetekend bij het Bundesgerichtshof in Karlsruhe. Het Bundesgerichtshof heeft vervolgens enkele rechtsvragen gesteld aan het Europese Hof van Justitie. In maart 2018 oordeelde het Europese Hof van Justitie dat de arbitrageclausule in het bilaterale investeringsverdrag waarop de arbitrageprocedure gebaseerd was ongeldig was. Mede op basis van deze uitspraak van het Europese Hof van Justitie heeft het Bundesgerichtshof vonnis gewezen en daarbij het arbitragevonnis vernietigd. Achmea heeft hiertegen in 2018 een laatste rechtsmiddel in Duitsland ingesteld en een vordering tot schadevergoeding in Slowakije ingediend. Deze procedures lopen nog.

Vanwege de oplopende wettelijke rente is de vordering van Achmea uit hoofde van het arbitragevonnis inmiddels toegenomen tot circa €31 miljoen (2019: €30 miljoen). Gezien de ontwikkelingen in de procedure in Duitsland beschouwt Achmea de vordering onvoldoende zeker om het als een actief op te nemen.

29. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA

Onderstaande tabel geeft inzicht in de kredietkwaliteit van de financiële activa door informatie te geven over de hoogte van de (externe) rating. Tevens is aangegeven voor welk deel van de financiële activa geen (externe) rating beschikbaar is.

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2020	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen ¹	9.184	4.333	6.555	6.682	7.803	723	21.170	56.450
Derivaten		1	5.673	2.863	104	8	524	9.173
Overige financiële beleggingen ²			1.365	6.976	3		1.033	9.377
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			389	160	6	35	95	685
Vorderingen		2.537	47	29	11	9	3.533	6.166
Liquide middelen		938	258	908	1	48	31	2.184

¹ Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor €6.624 miljoen betrekking op hypotheekleningen die met NHG zijn verstrekt.

² Verschuiving binnen Overige financiële beleggingen van Rating AA naar rating A wordt veroorzaakt door de gewijzigde rating van Rabobank. De Overige financiële beleggingen hebben betrekking op spaarrekeningen gekoppeld aan levensverzekeringscontracten waarvoor de renteopbrengsten zijn gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt over zijn hypotheekleningen. Voor een overzicht van overige financiële beleggingen wordt verwezen naar Toelichting 5.

De tabellen hierboven en op de volgende pagina 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 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/onderstaande tabel opgenomen als geen rating beoordeeld.

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2019	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen ¹	9.633	3.419	6.450	7.286	6.649	665	21.298	55.400
Derivaten		85	388	5.592	110	10	411	6.596
Overige financiële beleggingen ²			8.307	496	4		469	9.276
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			242	238		48	108	636
Vorderingen		2.454	27	16	7	8	3.694	6.206
Liquide middelen		72	266	570	7	40	8	963

¹ Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor €5.841 miljoen betrekking op hypotheekleningen die met NHG zijn verstrekt.

² Overige financiële beleggingen met rating AA hebben betrekking op spaarrekeningen gekoppeld aan levensverzekeringscontracten waarvoor de renteopbrengsten zijn gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt over zijn hypotheekleningen. Voor een overzicht van overige financiële beleggingen wordt verwezen naar Toelichting 5.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de boekwaarde van de financiële activa met betalingsachterstanden of waarop bijzondere waardevermindering is toegepast.

FINANCIËLE ACTIVA MET BETALINGSACHTERSTANDEN OF WAAROP BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING IS TOEGEPAST

	BETALINGSACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAAARDEERD				(€ MILJOEN)
	0 - 3 MAANDEN	3 MAANDEN - 1 JAAR	OUDER DAN EEN JAAR	BEDRAG BETALINGS-ACHTERSTANDEN	BIJZONDERE WAARDE-VERMINDERING ACTIVA BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDE-VERMINDERING
31 DECEMBER 2020					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen					98
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	1	1	1	3	
Vorderingen en overlopende activa	55	11	57	123	121
31 DECEMBER 2019					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen					100
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	1	1		2	
Vorderingen en overlopende activa	51	11	60	122	220

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

	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	NETTO BEDRAGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA/ VERPLICHTINGEN IN DE BALANS ¹	SALDO VAN DE IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN CONTANTE ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
31 DECEMBER 2020							
Derivaten actief	9.038		9.038				
Derivaten verplichting		2.851	2.851				
				6.187	2.865	2.515	807
Liquide middelen	6.807	4.745	2.062	2.062			2.062
31 DECEMBER 2019							
Derivaten actief	6.452		6.452				
Derivaten verplichting		1.900	1.900				
				4.552	2.243	1.688	621
Liquide middelen	7.021	6.209	812	812			812

¹ De netto bedragen voor de derivaten zijn voor zowel de activa als de verplichting niet gelijk aan de balansposities. Per 31 december 2020 is het verschil voor de activa €49 miljoen (2019: €52 miljoen) door aandelenderivaten zonder netting overeenkomst. Voor de verplichtingen is het verschil per 31 december 2020 €19 miljoen (2019: €18 miljoen) dit derivaat heeft een relatie met een uitgeoefende put-optie.

Toelichtingen in het kader van uitstel IFRS 9

IFRS 9 is per 1 januari 2018 in werking getreden. Achmea 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 in de range van 80% - 90% vallen. Onderdeel van de verzekering gerelateerde verplichtingen per 31 december 2015 is een bedrag van €4,6 miljard dat niet rechtstreeks voortvloeit uit verzekeringscontracten, maar hieraan wel gerelateerd is. Dit betreft voornamelijk verplichtingen die op de balans van de verschillende verzekeringsentiteiten zijn opgenomen en die verbonden zijn aan de uitoefening van verzekeringsactiviteiten. Voorbeelden hiervan zijn derivaten aangehouden om renterisico's binnen het verzekeringscontract te mitigeren, belastingen enzovoorts.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Omdat op peildatum 31 december 2015 de verzekering gerelateerde verplichtingen ten opzichte van de totale verplichtingen zich bevonden in de range van 80% - 90%, heeft Achmea een aanvullende analyse uitgevoerd om te beoordelen of er sprake is van een significante niet verzekering gerelateerde activiteit. In de analyse zijn zowel kwantitatieve als kwalitatieve factoren betrokken. Voor de kwantitatieve beoordeling zijn factoren zoals aantal fte's, omvang activa, omvang verplichtingen, omvang eigen vermogen en omvang baten en lasten in ogenschouw genomen. In de kwalitatieve beoordeling is bekeken hoe Achmea door de markt wordt gezien. Alles overwegend is Achmea van mening dat er geen sprake is van een significante niet verzekering gerelateerde activiteit en dat uitstel van IFRS 9 mag worden toegepast. Achmea maakt gebruik van deze optie.

Na de initiële beoordeling op peildatum 31 december 2015 moet Achmea bij een significante wijziging in haar activiteiten beoordelen of zij nog in aanmerking komt voor uitstel van IFRS 9. Achmea heeft triggers voor significante wijzigingen gedefinieerd en voert een toets uit wanneer deze zich voordoen. Deze triggers hebben betrekking op wijzigingen in de segmentstructuur, het afstoten van bedrijfsonderdelen die vallen binnen de definitie van beëindigde bedrijfsactiviteit, aankopen van materiële bedrijfsonderdelen en significante mutaties van de totale verplichtingen binnen een segment.

Gedurende 2020 zijn er geen triggers geraakt die duiden op een significante wijziging van de activiteiten van Achmea.

Binnen Achmea passen de verzekeringsentiteiten voor hun statutaire jaarrekening 2020 ook uitstel van IFRS 9 toe. Achmea Bank past, als niet verzekeraar, IFRS 9 wel in haar statutaire jaarrekening 2020 toe. Deze jaarrekening is verkrijgbaar via de website van Achmea Bank. De meeste overige entiteiten binnen de groep stellen hun statutaire jaarrekeningen niet op basis van IFRS op.

Als gevolg van het feit dat Achmea 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 de volgende pagina.

In de eerste tabel op de volgende pagina is voor alle financiële activa informatie opgenomen over de kasstroomkarakteristieken. Achmea 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 het business model zijn beleggingen ten bedrage van €871 miljoen (2019: €964 miljoen), waarvan €537 miljoen (2019: €634 miljoen) betrekking heeft op beleggingen in vastrentende waarden, in de tabel op de volgende pagina 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 geïnclassificeerd 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.

Tevens zijn in de tabel op de volgende pagina alle beleggingen die worden aangemerkt als rekening risico polishouders en die onder IAS 39 zijn aangewezen als Fair Value through Profit & Loss (FVPL) opgenomen onder de kolom Overige (niet SPPI, inclusief aangehouden voor handelsdoeleinden dan wel beheerd op een reële waarde basis). Dit op basis van de verwachting dat deze beleggingen bij introductie van IFRS 9 in combinatie met IFRS 17 zullen worden gewaardeerd als FVPL vanwege de accounting mismatch die ontstaat door het naar verwachting te hanteren waarderingmodel voor de verzekeringsverplichtingen onder IFRS 17 dan wel het business model voor deze beleggingen. Concreet gaat het hierbij om de Beleggingen voor rekening en risico polishouders voor een bedrag van €15.250 miljoen (2019: €15.662 miljoen) waarvan €10.698 miljoen (2019: €10.574 miljoen) betrekking heeft op beleggingen in vastrentende waarden. Indien de voorlopige conclusies over het business model wijzigen dan wel de voorlopige conclusies over het te hanteren waarderingmodel voor de verzekeringsverplichtingen onder IFRS 17 kan dit impact hebben op de toelichting zoals opgenomen in tabel op de volgende pagina en kan een groter deel van de financiële activa worden opgenomen in de onderstaande tabel als SPPI compliant.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

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 2020	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2020	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2020	BOEK WAARDE PER 31 DECEMBER 2020 ¹	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2020
Beleggingen									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				6.638	6.638	541	6.638	6.638	541
Vastrentende beleggingen	50.630	50.795	665	5.811	5.811	59	56.441	56.606	724
Derivaten				9.173	9.173	2.206	9.173	9.173	2.206
Overige financiële beleggingen	1.365	1.504	-34	7.964	7.964	-125	9.329	9.468	-159
Vorderingen en overlopende activa	1.313	1.321	3				1.313	1.321	3
Liquide middelen	2.184	2.184					2.184	2.184	

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	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2019	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2019	BOEK WAARDE PER 31 DECEMBER 2019 ¹	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2019
Beleggingen									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				7.486	7.486	1.530	7.486	7.486	1.530
Vastrentende beleggingen	49.799	50.132	1.587	5.131	5.131	135	54.930	55.263	1.722
Derivaten				6.596	6.596	2.657	6.596	6.596	2.657
Overige financiële beleggingen	1.621	1.794	-43	7.612	7.612	31	9.233	9.406	-12
Vorderingen en overlopende activa	1.326	1.330	3	3	3		1.329	1.333	3
Liquide middelen	963	963					963	963	

¹ 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 verzekeringverplichting worden opgenomen. Hierdoor wijkt de boekwaarde af van de bedragen zoals opgenomen in Toelichting 5 Beleggingen en Toelichting 16 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 vooralsnog gedefinieerd als instrumenten met een rating lager dan 'below investment grade'. Deze beleggingen zijn opgenomen onder "Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben".

Voor financiële instrumenten opgenomen onder Beleggingen met 'geen rating' moet de invulling van laag kredietrisico nog plaatsvinden. Deze zijn in de tabel op de volgende pagina opgenomen onder "Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben". Voor een bedrag van €20.679 miljoen (2019: €20.600 miljoen) gaat het om hypothecaire vorderingen waarvoor het de verwachting is dat geen gebruik zal worden gemaakt van de toegestane vereenvoudiging voor het bepalen of er sprake is geweest van een significante verslechtering in kredietkwaliteit. Tevens zijn in de tabel op de volgende pagina 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 vereenvoudigde 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

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

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2020									FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIETRISICO HEBBEN	
	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTALE BOEK-WAARDE SPPI ASSET	TOTALE REËLE WAARDE	TOTALE BOEK-WAARDE
Beleggingen										
Vastrentende beleggingen	7.674	4.191	5.053	5.984	6.490	167	21.071	50.630	21.403	21.238
Overige financiële beleggingen			1.365					1.365		
Vorderingen en overlopende activa			15	9	4	1	1.284	1.313	1.289	1.285
Liquide middelen		938	258	908	1	48	31	2.184	79	79

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

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2019									FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIETRISICO HEBBEN	
	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTALE BOEK-WAARDE SPPI ASSET	TOTALE REËLE WAARDE	TOTALE BOEK-WAARDE
Beleggingen										
Vastrentende beleggingen	8.164	3.342	5.138	6.112	5.684	253	21.106	49.799	21.692	21.359
Overige financiële beleggingen			1.618	3				1.621		
Vorderingen en overlopende activa			8	1	7	1	1.309	1.326	1.312	1.310
Liquide middelen		72	266	570	7	40	8	963	48	48

30. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

Achmea draagt financiële activa over op het moment dat zij de contractuele rechten op de ontvangst van kasstromen uit financiële activa overdraagt. Daarnaast draagt Achmea financiële activa over wanneer ze de genoemde contractuele rechten behoud, maar een contractuele verplichting aangaat om de ontvangen kasstromen aan één of meer derden te betalen. Bij Achmea worden de volgende transacties in het kader van overdracht van rechten (activa en zekerheden) onderscheiden:

- Overgedragen financiële activa die niet (in zijn geheel) van de balans worden gehaald in geval van securities lending. Bij deze transacties draagt Achmea juridisch (maar niet economisch) activa over en ontvangt onderpand in de vorm van beleggingen dan wel liquide middelen. De overgedragen activa blijven in de balans opgenomen;
- Overgedragen financiële activa die in hun geheel van de balans worden gehaald en waarbij Achmea geen verdere betrokkenheid heeft (normale verkoop);
- Het als onderpand geven van hypothecaire vorderingen bij het aantrekken van financieringen ten behoeve van het bankbedrijf; en
- Het verkrijgen of verstrekken van onderpand in geval van derivatentransacties. Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt in de balans opgenomen onder gelijktijdige opname van een verplichting tot terugbetaling in de balans. Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt normaal gesproken belegd in vooraf aangewezen hoge kwaliteit, liquide beleggingen. Verstrekt onderpand in de vorm van liquide middelen wordt niet langer opgenomen in de balans. Voor recht op terug ontvangen van het onderpand wordt een vordering in de balans opgenomen. Het verkregen onderpand in de vorm van beleggingen wordt niet in de balans opgenomen, verstrekt onderpand in de vorm van beleggingen blijft in de balans opgenomen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

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

SECURITIES LENDING ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans	4.010	4.189
Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen	4.269	4.482
Netto positie	-259	-293

Achmea leent obligaties uit en ontvangt hiervoor een vergoeding (ook wel securities lending genoemd). Het proces van securities lending wordt gefaciliteerd door een lending agent die tegen een vergoeding bemiddelt tussen Achmea en de inlener. Bij securities lending gaat het juridische eigendom over naar de inlener, maar blijft het economisch eigendom bij Achmea. De uitgeleende effecten blijven daarom opgenomen in de balans.

Tot zekerheid van nakoming van de verplichting tot retournering van de geleende effecten door de inlener stort deze onderpand (collateral) in de vorm van andere hoogwaardige en liquide effecten. De vaststelling van de waarde van de geleende effecten en van het daarmee verband houdende onderpand, vindt dagelijks plaats door middel van zogenaamde 'margin calls'. Het onderpand kan bestaan uit obligaties of aandelen. Dit onderpand wordt juridisch eigendom van Achmea, maar de inlener blijft economisch eigenaar. Het onderpand is derhalve niet in de balans opgenomen. De waarde van het onderpand is minimaal 2-7% hoger (zogenaamde 'haircut') dan de waarde van de uitgeleende stukken. Bij onderpanden in de vorm van aandelen vraagt Achmea, gezien de hogere volatiliteit van de waarde van de aandelen, een hogere haircut. Op het moment dat een inlener in gebreke blijft bij het retourneren van geleende stukken, zal de lending agent het onderpand liquideren en vervolgens dezelfde stukken aankopen die Achmea heeft uitgeleend en aan ons leveren. Een eventueel verlies is niet voor rekening van Achmea. Mocht de lending agent niet in staat zijn om dezelfde stukken terug te leveren, dan krijgt Achmea de marktwaarde van de uitgeleende stukken vergoed. Het ontvangen onderpand is niet vrij verkoopbaar en kan niet als onderpand dienen bij andere transacties.

Aangetrokken leningen ten behoeve van het bankbedrijf met als onderpand hypothecaire vorderingen

Om haar aangetrokken leningen ten behoeve van de bancaire activiteiten te financieren heeft Achmea verschillende funding instrumenten uitgegeven, die zijn gedekt door onderpand op hypothecaire vorderingen die onderdeel zijn van de beleggingen van het bankbedrijf. Door deze onderpanden is een deel van de hypothecaire vorderingen niet vrij verkoopbaar.

AANGETROKKEN LENINGEN TEN BEHOEVE VAN HET BANKBEDRIJF MET ALS ONDERPAND HYPOTHECAIRE VORDERINGEN

	(€ MILJOEN)			
	BOEKWAARDE 31 DECEMBER 2020	BOEKWAARDE 31 DECEMBER 2019	REËLE WAARDE 31 DECEMBER 2020	REËLE WAARDE 31 DECEMBER 2019
In onderpand gegeven hypothecaire vorderingen ten behoeve van aangetrokken leningen bankbedrijf	12.108	12.682	12.261	13.002
Gerealiseerde leningen met zekerheidsstelling, onderdeel van Leningen en opgenomen gelden	1.851	1.870	1.811	1.835
Netto positie	10.257	10.812	10.450	11.167

ONDERPANDEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Onderpand gegeven voor trustovereenkomsten	115	138
Onderpand gegeven voor gedekte obligaties	2.117	1.343
Onderpand gegeven voor securitisatie	1.094	2.424
	3.326	3.905

Onderpand gegeven voor trustovereenkomsten

Achmea Bank N.V. (een dochtermaatschappij van Achmea B.V.) verpandt periodiek hypothecaire vorderingen aan een Trustee, als zekerheid voor aangewezen verplichtingen. Indien Achmea Bank N.V. in gebreke blijft kunnen beleggers de schuld uit de in onderpand gegeven hypothecaire vorderingen terugkrijgen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Onderpand gegeven voor gedekte obligaties

Achmea Bank N.V. heeft een programma met gedekte obligaties. De betaling van de hoofdsom en rente op de uitgegeven obligaties wordt gegarandeerd door een 'special purpose vehicle' (SPV). De garantie die door deze entiteit wordt verstrekt, wordt ondersteund door hypothecaire vorderingen, die door Achmea Bank N.V. in onderpand zijn gegeven aan deze entiteit. Het openstaande bedrag van deze verpande hypothecaire vorderingen zal te allen tijde ten minste 7% hoger zijn dan de obligaties die zijn uitgegeven onder het programma. Indien Achmea Bank N.V. in gebreke blijft, kan een belegger een beroep doen op de bank en de onderliggende hypotheekportefeuille.

Onderpand gegeven voor securitisatie

Achmea Bank N.V. gebruikt securitisaties als bron van financiering. Bij al deze securitisatietransacties wijst Achmea Bank een portefeuille van hypothecaire vorderingen toe aan een SPV die Notes uitbrengt op de kapitaalmarkten. Met de ontvangen rente op de hypothecaire vorderingen kan de SPV de rente op de Notes betalen. Het maximumverlies voor Achmea over de overgedragen activa en verplichtingen bedroeg €785 miljoen per 31 december 2020 (31 december 2019: €1.160 miljoen) en is vastgesteld op basis van door de SPV's uitgegeven Notes die worden gehouden door Achmea en de 'Deferred Purchase Price (excess margin)'.

Onderpand beleggingen in het kader van derivatentransacties

ONTVANGEN OF GESTORT ONDERPAND BELEGGINGEN IN HET KADER VAN DERIVATEN TRANSACTIES

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Netto positie activa en verplichtingen derivaten	6.217	4.590
Waarvan gedekt door effecten	2.865	2.243
In onderpand ontvangen liquide middelen	2.486	1.642
Netto positie	866	705

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 of te storten onderpand. Daarbij wordt uitgegaan van de netto positie van de derivaten bij het bepalen van het te ontvangen of te storten onderpand met de betreffende tegenpartij. Het verschil tussen de derivaten en het onderpand (de netto positie) past binnen de contractuele afspraken met betrekking tot de initial margin en de bijstortverplichtingen.

In de meeste gevallen is sprake van centrale clearing van derivatenposities, waarbij altijd een initial margin wordt gestort door Achmea. De initial margin wordt aangevuld met een te storten of te ontvangen variation margin die afhankelijk is van de gezamenlijke positie van activa en verplichtingen-derivaten met de betreffende clearing partner. In de totale waarde van het aangehouden onderpand ultimo 2020 is mede opgenomen een gestort onderpand, initial margin, van €931 miljoen (31 december 2019: €755 miljoen). Voor alle derivaten waarbij er sprake is van centrale clearing geldt dat de netto positie van activa en verplichtingen uit hoofde van derivaten per individuele tegenpartij volledig is gedekt door onderpand.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

31. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

Onderstaand overzicht toont de belangrijkste dochtermaatschappijen van Achmea per 31 december 2020. Dit zijn de dochtermaatschappijen die direct dan wel indirect in volledig eigendom zijn, tenzij anders aangegeven, en zijn betrokken bij verzekerings- of herverzekeringsactiviteiten, bancaire activiteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. De opgenomen Nederlandse dochtermaatschappijen vallen in de bedrijfsklasse middel of groot. Van de buitenlandse dochtermaatschappijen zijn de moedermaatschappijen opgenomen en als er geen moeder is, dan alle maatschappijen. Het stemrecht van Achmea in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit. In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats. In het overzicht zijn de dochtermaatschappijen van Achmea B.V. geografisch ingedeeld.

	STATUTAIRE VESTIGING	% DEELNEMING GEHOUDEN DOOR DE GROEP
NEDERLAND		
Achmea Bank N.V.	Den Haag	100%
Achmea Interne Diensten N.V.	Zeist	100%
Achmea Investment Management B.V.	Zeist	100%
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	Apeldoorn	100%
Achmea Pensioenservices N.V.	Zeist	100%
Achmea Reinsurance Company N.V.	Tilburg	100%
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	Apeldoorn	100%
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	Zeist	100%
Inshared Holding B.V.	Hoevelaken	100%
N.V. Hagelunie	Den Haag	100%
Syntus Achmea Real Estate & Finance B.V.	Amsterdam	100%
GRIEKENLAND		
Interamerican Hellenic Life Insurance Company S.A.	Athene	99,89%
TURKIJE		
Eureko Sigorta A.S.	Istanbul	100%
SLOWAKIJE		
Union Poist'ovna A.S.	Bratislava	100%
Union Zdravotná Poist'ovna A.S.	Bratislava	100%

De volledige lijst van deelnemingen zoals bedoeld in artikel 2:379 en 2:414 BW is gedeponneerd bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Achmea Bank N.V. gebruikt securitisaties als bron van financiering. Bij al deze securisatietransacties wijst Achmea Bank N.V. een portefeuille van hypothecaire vorderingen toe aan een Special Purpose Vehicle (SPV) die Notes uitbrengt op de kapitaalmarkten. Met de opbrengsten van de obligaties kan de SPV de toegewezen hypothecaire vorderingen financieren en met de ontvangen rente op de hypothecaire vorderingen kan de SPV de rente op de obligatie betalen. De namen van deze SPV's zijn Dutch Mortgage Portfolio Loans XII B.V., Dutch Residential Mortgage Portfolio I B.V., Dutch Residential Mortgage Portfolio II B.V. en Securitised Residential Mortgage Portfolio I B.V.

Conform IFRS heeft Achmea control over al deze SPV's en deze zijn daarom mee geconsolideerd. Voor meer informatie over deze geconsolideerde gestructureerde entiteiten wordt verwezen naar Toelichting 5 Beleggingen - Kredietportefeuille bankbedrijf en Toelichting 30 Overdracht van financiële activa en zekerheden.

Belangrijke beperkingen met betrekking tot dochtermaatschappijen

Voor een aantal van Achmea's dochtermaatschappijen, voornamelijk verzekeringsmaatschappijen, gelden beperkingen over de geldmiddelen die zij mogen uitkeren in de vorm van dividenden in contanten of anderszins naar hun moedermaatschappijen. Voor meer informatie over deze geconsolideerde gestructureerde entiteiten wordt verwezen naar Toelichting 18 Eigen vermogen.

32. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Aard van transacties met verbonden partijen

Partijen worden als verbonden aangemerkt als een partij zeggenschap of belangrijke invloed kan uitoefenen op de andere partij (bijvoorbeeld dochtermaatschappij) bij het nemen van financiële of operationele beslissingen. Bij de normale bedrijfsvoering heeft Achmea verschillende soorten relaties (met name op het gebied van verzekeringen, bancaire zaken en vermogensbeheer) met verbonden maatschappijen en partijen met wie reguliere transacties zijn aangegaan.

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

Daarnaast vallen onder de transacties met verbonden partijen, transacties met geassocieerde deelnemingen, joint ventures, managementleden op sleutelposities en naaste familie van verbonden partijen. De transacties met die partijen worden niet als materieel voor Achmea aangemerkt, noch individueel noch voor de groep als geheel. Een overzicht van Achmea's belangrijkste dochtermaatschappijen is opgenomen onder Toelichting 31 Belangen in dochtermaatschappijen.

Achmea kan economische transacties aangaan met entiteiten waarover de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen of hun naaste familie zeggenschap hebben. Dit soort transacties of verbonden partijen waren er niet in 2020 en 2019.

Variabele beloningen prestatiejaar 2019

Ten tijde van de vaststelling van de jaarrekening 2019 was nog niet besloten variabele beloning over prestatiejaar 2019 toe te kennen. In september 2020 is besloten om tot uitkering van de variabele beloning over prestatiejaar 2019 over te gaan. Deze variabele beloning over prestatiejaar 2019 is verantwoord als last in 2020.

Opschorting dividenduitkering 2019

Achmea heeft in april 2020 besloten het uitkeren van dividend aan aandeelhouders op te schorten tot er meer duidelijkheid is over de impact van het coronavirus. Achmea geeft hiermee gehoor aan de oproep van de Europese toezichthouder EIOPA en De Nederlandsche Bank (DNB). In september 2020 heeft Achmea op basis van de ontwikkelingen rondom het coronavirus en de financiële positie alsnog besloten tot het doen van een uitkering aan haar aandeelhouders van in totaal €169 miljoen.

Beloning van de Raad van Bestuur

De leden van de Raad van Bestuur zijn de bestuurders van Achmea B.V. die de sleutelposities bekleden op Groepsniveau.

De beloning van de Raad van Bestuur is in overeenstemming met de verantwoordelijkheid van hun posities. De verschillende posities worden gewogen, waarbij wordt gelet op aspecten als omvang en aard van de verantwoordelijkheden, complexiteit van de bestuurlijke context waarin men acteert en de benodigde kennis, ervaring en competenties.

Behalve het vaste salaris maakt ook de variabele beloning deel uit van het reguliere beloningspakket van een lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen besluit, op advies van de Remuneratiecommissie, over de toekenning van een variabele beloning in het jaar volgend op de geleverde prestatie. De toegekende variabele beloning in enig boekjaar heeft betrekking op prestaties in eerdere jaren. In geval van toekenning van een variabele beloning over het voorgaande prestatiejaar, wordt de helft ervan uitgesteld voor vijf jaar. De uitgestelde variabele beloning is opgenomen als onderdeel van de Overige lange termijn beloning. Naast het salaris hebben de leden van de Raad van Bestuur een pensioenregeling. Deze is hetzelfde als die van het (CAO) personeel van Achmea. De uitvoering van de pensioenregeling is ondergebracht bij de Stichting Pensioenfonds Achmea. De tot en met 31 december 2014 opgebouwde rechten van leden van de Raad van Bestuur in de verzekerde regeling bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. zijn daar achtergebleven. De indexatie over de tot en met 31 december 2014 opgebouwde rechten van leden van de Raad van Bestuur is per 1 januari 2015 ondergebracht bij de Stichting Pensioenfonds Achmea. Om de indexatie over de opgebouwde rechten via Stichting Pensioenfonds Achmea in te kopen, wordt jaarlijks een bedrag aan Stichting Pensioenfonds Achmea betaald.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

OVERZICHT BELONING VAN DE RAAD VAN BESTUUR TEN LASTE VAN HET BOEKJAAR

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Korte termijn personeelsbeloning	5,53	4,90
Pensioenlasten	2,55	1,90
Overige lange termijn beloning	0,37	0,36
Werkgeversaandeel sociale lasten	0,07	0,06
Overige lasten	0,13	0,13
Totaal	8,65	7,35

Het totaalbedrag aan beloning voor de Raad van Bestuur dat ten laste van boekjaar 2020 is gebracht bedraagt €8,65 miljoen (2019: €7,35 miljoen). Deze totale last heeft betrekking op het prestatiejaar c.q. boekjaar 2020, met uitzondering van variabele beloningen over 2020. Bij de variabele beloning gaat het om de bedragen die in enig boekjaar zijn toegekend met betrekking tot het voorgaande prestatiejaar c.q. boekjaar, 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. Dit was voor zowel 2020 als 2019 het geval. Over prestatiejaar 2019 is na de vaststelling van de jaarrekening 2019 de besluitvorming over de toekenning variabele beloning 2019 afgerond en variabele beloning 2019 toegekend aan leden van de Raad van Bestuur. In de jaarlast 2020 is €0,75 miljoen als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2019. In de jaarlast 2019 is €0,72 miljoen als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2018.

Hieronder staat het overzicht van de reguliere beloning van de leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot het prestatiejaar 2020. Variabele beloningen worden gepresenteerd met betrekking tot het prestatiejaar. Dit kan afwijken van het boekjaar waarin de last wordt verantwoord omdat de besluitvorming over feitelijke toekenning van de variabele beloning plaatsvindt na het vaststellen van de jaarrekening. Dit overzicht bevat op totaalniveau ook een vergelijking met 2019.

OVERZICHT REGULIERE BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HUIDIG PRESTATIEJAAR

(€ MILJOEN)

Actieve leden Raad van Bestuur per 31 december 2020 ¹	JAARSALARIS (KORTE TERMIJN PERSONEELS-BELONING) ¹	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (OVERIGE KORTE TERMIJN PERSONEELS-BELONING) ²	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (OVERIGE LANGE TERMIJN BELONING) ¹	PENSIOEN (GRENSEN) €110.111) ²	BIJDRAGE NETTO-PENSIOEN (BOVEN) €110.111) ²	LOON-TOESLAG (BOVEN) €110.111) ²	TOTAAL
W.A.J. (Willem) van Duin, Voorzitter ³	1,11	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,27	0,29	1,72
B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Vice-voorzitter	0,91	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,18	0,23	1,37
M.A.N. (Michel) Lamie, CFO	0,76	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,15	0,16	1,12
R. (Robert) Otto	0,82	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,16	0,17	1,20
L.T. (Lidwien) Suur	0,76	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,12	0,15	1,07
H. (Henk) Timmer, CRO	0,80	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,18	0,20	1,23
Totaal 2020	5,16	n.n.b.	n.n.b.	0,29	1,06	1,20	7,71
Totaal 2019	4,54	0,37	0,37	0,23	0,94	0,73	7,18

Gemiddeld aantal actieve en voormalige leden RvB 2020: 6

Gemiddeld aantal actieve en voormalige leden RvB 2019: 5,33

¹ Exclusief werkgeversaandeel in de sociale lasten.

² De pensioenlast kent als elementen: de last voor de opbouw over het maximaal pensioengevend salaris tot €110.111 (dit is het fiscale grensbedrag in 2020; in 2019: €107.593); de bruto bijdrage aan het netto pensioen boven het fiscale grensbedrag op basis van de leeftijdsafhankelijke 3% DC staffel en de loontoeslag pensioen boven het fiscale grensbedrag. Zie toelichting Pensioen hierna. In de kolom 'loontoeslag boven €110.111 is in individuele gevallen ook een compensatie opgenomen in verband met het vervallen van voordelen uit de oude directieregeling.

³ De totale beloning van de voorzitter is exclusief een oude compensatie in de vorm van brutoloon, een compensatie voor de versobering in zijn arbeidsvoorwaarden die verband hield met de invoering van de Vroegpensioen- en Levensloop wetgeving in 2006. Dit betreft een persoonlijk recht en is geen onderdeel van de reguliere beloning van de Raad van Bestuur. Wel is deze oude compensatie in de totale beloning van de Raad van Bestuur ten laste van het boekjaar 2020, als overige lasten, voor €0,13 miljoen (2019: €0,13 miljoen) meegenomen.

Jaarsalaris

Het salaris van de Raad van Bestuur is het vaste all-in salaris op jaarbasis inclusief vakantiegeld. Op 1 januari 2020 is het salaris van de leden van de Raad van Bestuur verhoogd met de CAO verhoging van 1%. In verband met haar benoeming per 1 januari 2020 tot vicevoorzitter van de Raad van Bestuur is het salaris van mevrouw Tetteroo verhoogd naar dat van vicevoorzitter. Voor zover van toepassing, is in het vaste jaarsalaris ook het voordeel privégebruik leaseauto verwerkt.

Toegekende variabele beloning

Ten tijde van het opstellen van de jaarrekening 2020 was nog niet besloten om variabele beloning over prestatiejaar 2020 toe te kennen. Mocht dit alsnog worden toegekend, wordt dit gerapporteerd in het Remuneratierapport 2020 dat naar verwachting in mei 2021 verschijnt. Het toegekende bedrag zal als last worden opgenomen in de jaarrekening 2021. Over prestatiejaar 2019 is variabele beloning toegekend aan leden van de Raad van Bestuur na het vaststellen van de jaarrekening over 2019, en derhalve verwerkt als last in 2020, voor een bedrag van €0,75 miljoen. Dit is gerapporteerd in het Remuneratierapport 2019 dat in oktober 2020 is uitgebracht.

Pensioen

Voor de Raad van 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 2020:

- Maximaal pensioengevend salaris €110.111.
- Opbouw 1,875% per jaar.
- Franchise €14.167.
- 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 2020 is deze grens €110.111.

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 eveneens voor medewerkers die nadien in dienst zijn getreden van Achmea. De afspraken gelden voor al deze Achmea medewerkers en zijn ook van toepassing voor de Raad van Bestuur.

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:

1. 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 vorige tabel). De leeftijdsafhankelijke bijdrage wordt berekend op basis van de (maximum) fiscale staffel die het ministerie van Financiën vaststelt;
2. Een zogenaamde bruto "loontoeslag pensioen". Van het eventueel resterende bedrag aan werkgeverspremie, wordt voor iedereen met een pensioengevend inkomen boven €110.111 een gelijk percentage toeslag berekend. Deze toeslag bedraagt in 2020 22,6% 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 2020 als in 2019 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging van een arbeidsovereenkomst.

'Claw back'

In 2020 hebben er met betrekking tot de Raad van Bestuur geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in 2019.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Leningen

Leden van de Raad van Bestuur hebben leningen uitstaan bij het bankbedrijf van Achmea. De leningen bedragen €0,2 miljoen (31 december 2019: €0,2 miljoen). De gewogen rente van die leningen is 5,7% (2019: 5,7%). Het betreffen hypothecaire leningen. Over 2020 is nihil afgelost (2019: €0,2 miljoen). De leningen worden weergegeven als onderdeel van de Kredietportefeuille Bankbedrijf.

Beloning van de leden van de Raad van Commissarissen

In onderstaande tabel staat de beloning van de commissarissen van Achmea B.V. over 2020.

OVERZICHT BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN PER JAAR¹

(€ MILJOEN)

Raad van Commissarissen per 31 december 2020:	
A.W. (Aad) Veenman, Voorzitter	0,21
W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter	0,14
J. (Jan) van den Berg	0,11
M.R. (Miriam) van Dongen (per 28 april 2020)	0,05
P.H.M. (Petri) Hofsté	0,16
A.M. (Lex) Kloosterman	0,08
M. (Mijntje) Lückerath	0,11
A.C.W. (Lineke) Sneller	0,13
R.Th. (Roel) Wijmenga	0,13
Voormalig lid Raad van Commissarissen	
R. (Roelof) Joosten (tot 2 maart 2020)	nihil
Totaal 2020	1,12
Totaal 2019	1,00

¹ Exclusief BTW en onkostenvergoedingen, inclusief vergoedingen voor commissies en commissariaten bij groepsmaatschappijen.

De heer Joosten is overleden op 2 maart 2020. Mevrouw Van Dongen is op 28 april 2020 toegetreden als lid van de Raad van Commissarissen.

Leden van de Raad van Commissarissen hebben ultimo 2020 en 2019 geen leningen uitstaan bij Achmea.

Bestuurdersaansprakelijkheid

Voor de bestuurders en commissarissen van Achmea B.V. en haar groepsmaatschappijen heeft Achmea een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Een deel van deze bestuurders en commissarissen is, onder bepaalde voorwaarden, eveneens gevrijwaard voor vermogensschade op grond van aanspraken van derden voor zover deze schade de verzekerde dekking te boven gaat.

Rabobank

Achmea maakt voor haar activiteiten gebruik van diverse reguliere bankdiensten van de Rabobank Groep. Alle diensten en transacties met de Rabobank zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere marktтарieven.

Distributiekanaal

Lokale Rabobankkantoren vormen een belangrijk distributiekanaal voor de Nederlandse verzekeringsproducten van Achmea. Voor de distributie van verzekeringsproducten heeft Achmea over 2020 €254 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2019: €253 miljoen). Aangesloten leden van de Rabobank krijgen 5% korting op de basiszorgverzekeringspremies en een korting van 17,5% voor premies voor de aanvullende zorgverzekering.

Facilitaire diensten

Achmea betreft onder meer ICT-diensten van Rabobank Groep. Voor deze diensten heeft Achmea in 2020 €1,6 miljoen aan fees betaald (2019: €2,7 miljoen).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

Verzekeringdiensten geleverd aan Rabobank

Rabobank heeft verschillende risico's bij Achmea verzekerd, waaronder een collectief Zorgverzekeringscontract met Zilveren Kruis. De premies met betrekking tot deze verzekeringsdekking over 2020 zijn €67 miljoen (2019: €68 miljoen).

Balansposities en verplichtingen per 31 december 2020 met de Rabobank Groep

De balanspositie bij de Rabobank Groep omvat aan commodityfondsen gerelateerde aandelen, spaarrekeningen voor rekening en risico van de polishouders, (allen Toelichting 5) bankrekeningen (Toelichting 17) en een kredietfaciliteit die verantwoord is onder Leningen en opgenomen gelden (Toelichting 7).

Vereniging Achmea

Vereniging Achmea is de vereniging van klanten van Achmea en heeft tot doel de continuïteit van Achmea te beschermen. Vereniging Achmea maakt gebruik van personeel en kantoorruimte van Achmea. Deze worden tegen kostprijs doorbelast. Ultimo 2020 heeft Achmea hiervoor een vordering op Vereniging Achmea van €0,1 miljoen (2019: €0,4 miljoen). Vereniging Achmea heeft deposito's verstrekt aan Achmea B.V. Dit betreffen 2 termijndeposito's met einddatum 29 januari 2021 en 30 april 2021 en met een rentepercentage van -0,4%. Ultimo 2020 bedraagt het totaalbedrag aan deposito's €10 miljoen (31 december 2019: €11 miljoen). Overige transacties met Vereniging Achmea houden verband met haar relatie met Achmea als aandeelhouder en zijn toegelicht in Toelichting 18 Eigen vermogen.

Stichting Pensioenfonds Achmea

Stichting Pensioenfonds Achmea (SPA) voert de pensioenregeling uit voor werknemers op wie de Achmea-cao van toepassing is en voor werknemers met wie deelname aan de pensioenregeling van SPA bij arbeidsovereenkomst is overeengekomen. Voor het grootste deel van de Nederlandse werknemers is de pensioenregeling een collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling). In 2020 heeft Achmea €256 miljoen (2019: €204 miljoen) aan premies afgedragen voor deze CDC-regeling. Voor meer informatie over de pensioenregelingen die worden uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea wordt verwezen naar Toelichting 19 Overige voorzieningen - Pensioenvoorziening. Achmea voert diensten uit voor Stichting Pensioenfonds Achmea op het gebied van administratie en vermogensbeheer. Voor deze diensten is in 2020 €9,3 miljoen (2019: €8,9 miljoen) aan fees ontvangen.

Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds

Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds voert onder de naam Centraal Beheer APF meerdere pensioenregelingen uit. Achmea B.V. heeft deposito's verstrekt aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds. Dit betreffen 2 termijndeposito's met een einddatum van 12 juli 2021 en 22 december 2021, en met een rentepercentage van 7,6%. Ultimo 2020 bedraagt het totaalbedrag aan deposito's €1,5 miljoen (31 december 2019: €1,5 miljoen). Daarnaast heeft Achmea B.V. in 2020 schenkingen gedaan aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds van in totaal €7,4 miljoen (2019: €2,7 miljoen) ter versterking van het weerstandsvermogen. Achmea voert diensten uit voor Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds op het gebied van administratie en vermogensbeheer. Voor deze diensten is in 2020 €6,9 miljoen (2019: €3,6 miljoen) aan fees ontvangen.

Stichting Achmea Foundation

Achmea heeft de verplichting op zich genomen om voor onbepaalde tijd jaarlijks 0,5% van haar nettoresultaat aan Stichting Achmea Foundation af te dragen. In 2020 is na vaststellen van het resultaat over boekjaar 2019 de bijdrage van het voorgaande boekjaar €2,4 miljoen (2019: €1,6 miljoen) bepaald en afgedragen. Stichting Achmea Foundation gebruikt deze fondsen voor het financieren van haar projecten wereldwijd voor een duurzame verbetering van economische en/of sociale leefomgeving van groepen van hulpbehoevenden in de maatschappij. Stichting Achmea Foundation maakt gebruik van personeel en kantoorruimte van Achmea. Deze worden tegen kostprijs doorbelast.

33. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend die tot vermelding in de jaarrekening leiden.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.

ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Zeist, 11 maart 2021

Raad van Bestuur

W.A.J. (Willem) van Duin, Voorzitter

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Vice-voorzitter

M.A.N. (Michel) Lamie, CFO

R. (Robert) Otto

L.T. (Lidwien) Suur

H. (Henk) Timmer, CRO

Raad van Commissarissen

A.W. (Aad) Veenman, Voorzitter

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

J. (Jan) van den Berg

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

M. (Mijntje) Lückerath

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Balans.....	179
Winst- en verliesrekening	180
1. Waarderingsgrondslagen	181
2. Immateriële activa	182
3. Financiële vaste activa	183
4. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen	183
5. Vorderingen en overlopende activa.....	184
6. Liquide middelen.....	184
7. Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.....	184
8. Overige voorzieningen	185
9. Langlopende verplichtingen.....	185
10. Kortlopende verplichtingen	186
11. Derivaten.....	187
12. Transacties met verbonden partijen.....	187
13. Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen	187
14. Overige bedrijfsopbrengsten	188
15. Opbrengsten van vorderingen die tot de vaste activa behoren en soortgelijke opbrengsten	189
16. Rentelasten en soortgelijke kosten.....	189
17. Overige lasten	189
18. Vennootschapsbelasting	189
19. Statutaire vestiging	190
20. Aantal medewerkers	190
21. Gebeurtenissen na balansdatum	190
22. Voorstel inzake bestemming van het resultaat	190

Enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

BALANS

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Activa			
Immateriële activa	2	609	609
Financiële vaste activa	3	11.728	11.000
Latente belastingvorderingen	4	8	6
Totaal vaste activa		12.345	11.615
Vorderingen	5	97	244
Liquide middelen	6	20	41
Totaal vlottende activa		117	285
Totaal activa		12.462	11.900
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal		434	434
Agioreserve		10.923	10.923
		11.357	11.357
Eigen aandelen		-335	-335
Wettelijke reserve		65	53
Herwaarderingsreserve		1.069	1.120
Reserve koersverschillen		-475	-429
Hedging reserve		-7	-7
Overige reserves		-3.014	-3.312
Resultaat over het boekjaar		642	480
		9.302	8.927
Overige eigen vermogensinstrumenten		1.250	1.250
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	7	10.552	10.177
Verplichtingen			
Overige voorzieningen	8	118	118
Langlopende verplichtingen	9	1.520	776
Kortlopende verplichtingen	10	272	829
Derivaten	11		
Totaal verplichtingen		1.910	1.723
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		12.462	11.900

WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2020	2019
Overige bedrijfsopbrengsten	14	4	
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en soortgelijke opbrengsten	15	1	20
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		8	10
Totale baten		13	30
Rentelasten en soortgelijke kosten	16	66	58
Overige lasten	17	79	58
Totale lasten		145	116
Resultaat voor belastingen		-132	-86
Vennootschapsbelasting ¹	18	-58	-42
Aandeel in winst/verlies van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	3	716	524
Resultaat na belastingen		642	480

¹ Een negatief bedrag is een bate in de Vennootschapsbelasting.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

1. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Algemeen

Voor het kasstroomoverzicht van Achmea B.V. is gebruikgemaakt van de vrijstelling op grond van sectie 360.106 van Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ).

De wettelijk vereiste lijst van deelnemingen krachtens artikel 2:379 en 2:414 BW is gedeponeed bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en resultaatbepaling

Achmea maakt gebruik van de optie in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit betekent dat de grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het Resultaat na belastingen die zijn toegepast in de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. dezelfde zijn als die zijn toegepast in de geconsolideerde jaarrekening. Door gebruik te maken van deze optie is het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de geconsolideerde jaarrekening en in de enkelvoudige jaarrekening gelijk. Beleggingen in dochtermaatschappijen van Achmea B.V. worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde, waarbij goodwill (indien van toepassing) wordt verantwoord onder immateriële activa. De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld overeenkomstig Titel 9, Boek 2 BW.

Voor een beschrijving van de toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen en de Waarderingsgrondslag bij de specifieke balansposten in de geconsolideerde jaarrekening.

Presentatie pensioenvoorziening en gerelateerde activa

Tijdens de opmaak van de enkelvoudige jaarrekening 2020 is vastgesteld dat de reële waarde van het verzekeringscontract gerelateerd aan de pensioenvoorziening en de waarde van deze pensioenvoorziening beter als twee aparte balansposten kunnen worden gepresenteerd. De reële waarde van het verzekeringscontract wordt gepresenteerd conform de 'reimbursement rights' systematiek voor intern verzekerde pensioencontracten uit IAS 19. Deze waarde is exact gelijk aan de waarde van de pensioenvoorziening en beide balansposten werden in voorgaande jaren gesaldeerd.

Om het inzicht in de enkelvoudige jaarrekening te vergroten zijn de wijzigingen in de presentatie retrospectief verwerkt in de enkelvoudige jaarrekening. De waarderingsgrondslag is ongewijzigd en deze presentatiewijziging heeft geen impact op het nettoresultaat en evenmin op het Eigen vermogen.

De wijziging van de balanswaarde per 1 januari 2019 van het verzekeringscontract en van de pensioenvoorziening is €104 miljoen. De mutaties in beide balansposten hebben betrekking op interestlasten en – baten en actuariële winsten en verliezen. Deze mutaties worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen. De mutaties in het Eigen Vermogen zijn per saldo nihil en worden niet zichtbaar gemaakt.

Effecten Covid-19

Voor de gevolgen van de Covid-19-pandemie op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V., al dan niet via haar belang in dochtermaatschappijen, wordt verwezen naar Toelichting 1. Algemene waarderingsgrondslagen (sectie I) en de toelichtingen bij de overige jaarrekeningposten in de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

2. IMMATERIËLE ACTIVA

Voor een nadere toelichting op de Goodwill wordt verwezen naar Toelichting 12 Immateriële activa in de geconsolideerde jaarrekening.

		(€ MILJOEN)	
	GOODWILL	TOTAAL 2020	TOTAAL 2019
Kostprijs			
Balans per 1 januari	1.236	1.236	1.236
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling			
Balans per 31 december	1.236	1.236	1.236
Afschrijvingen en waardevermindingsverliezen			
Balans per 1 januari	627	627	627
Balans per 31 december	627	627	627
Boekwaarde			
Per 1 januari	609	609	609
Per 31 december	609	609	609

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

3. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	(€ MILJOEN)							
	DOCHTER- MAATSCHAPPIJEN	GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES	OBLIGATIES	DERIVATEN	LENINGEN EN DEPOSITO'S	VERZEKERINGS CONTRACT	TOTAAL 2020	TOTAAL 2019 ¹
Balans per 1 januari	10.192	37	581	1	75	114	11.000	10.318
Aanpassing beginbalans								108
Balans per 1 januari	10.192	37	581	1	75	114	11.000	10.426
Acquisities								1
Investerings en verstrekte leningen	211	8	2.226		454		2.899	2.425
Verkopen, desinvesteringen en aflossingen	-1		-2.213	-1	-497	-4	-2.716	-2.121
Jaarresultaten	716	8					724	534
Mutaties in de reële waarde	-36	-1	-7				-44	333
Ontvangen dividend	-117	-11					-128	-570
Valutakoersverschillen	-32	-10		1			-41	-10
Nog te ontvangen rente			2			1	3	
Niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen voor personeelsregelingen	30					4	34	-18
Overige mutaties	-2					-1	-3	
Balans per 31 december	10.961	31	589	1	32	114	11.728	11.000

¹ De verantwoording van de vergoedingsrente is retrospectief gewijzigd. Daardoor is de waarde van dochtermaatschappijen per 1 januari 2019 en 31 december 2019 met €-6 miljoen aangepast (zie Algemene waarderingsgrondslagen Sectie F in de geconsolideerde jaarrekening). Tevens is de presentatie van het Verzekeringscontract retrospectief gewijzigd. Daardoor is de waarde per 1 januari 2019 met €114 miljoen aangepast (zie Toelichting 1. Waarderingsgrondslagen).

Obligaties en Derivaten worden tegen de reële waarde gewaardeerd. De reële waarde van deze beleggingen gebaseerd op prijzen in een actieve markt (beursgenoteerd) bedraagt €585 miljoen (31 december 2019: €580 miljoen). De aankoopprijs van Obligaties en Derivaten per 31 december 2020 bedraagt €588 miljoen (31 december 2019: €581 miljoen). Onder de Leningen en Deposito's is €2 miljoen Leningen opgenomen, deze zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze beleggingen bedraagt €2 miljoen (31 december 2019: €3 miljoen). De waarde van het verzekeringcontract met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft betrekking op de reële waarde van de beleggingen ("reimbursement rights") uit hoofde van de toegezegde pensioenverplichtingen uit oude regelingen die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (Zie Toelichting 8 Overige Voorzieningen).

In de Winst- en verliesrekening is onder de Valutakoersverschillen van effecten en leningen €0 miljoen (2019: €2 miljoen) valutakoersverschillen verantwoord die betrekking hebben op effecten.

4. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen zijn toewijsbaar aan de volgende posten:

	(€ MILJOEN)							
	BALANS PER 1 JANUARI 2020	OPGENOMEN IN WINST EN VERLIES- REKENING	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2020	BALANS PER 1 JANUARI 2019	OPGENOMEN IN WINST EN VERLIES- REKENING	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2019
Financiële verplichtingen	6	2		8	11	-6	1	6
Te verrekenen verliezen					51	-51		
	6	2		8	62	-57	1	6

Achmea B.V. en de meeste van haar Nederlandse dochtermaatschappijen vormen samen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en BTW. Op grond daarvan is de vennootschap aansprakelijk voor alle latente en huidige verplichtingen van de in de fiscale eenheid betrokken dochtermaatschappijen met betrekking tot de vennootschapsbelasting en de BTW. Er zijn geen latente belastingvorderingen met betrekking tot de verrekenbare verliezen uit voorgaande jaren verantwoord.

Per 31 december 2020 heeft €2 miljoen (31 december 2019: €2 miljoen) van de latente belastingvorderingen een verwachte vervaldatum binnen een jaar na balansdatum.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

5. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Dochtermaatschappijen	86	95
Vorderingen vennootschapsbelasting		148
Overige vorderingen	11	1
	97	244

Vorderingen zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze activa bedraagt €97 miljoen (31 december 2019: €244 miljoen). In lijn met 2019 is de verwachte vervaldatum van de Vorderingen binnen een jaar na balansdatum.

6. LIQUIDE MIDDELEN

De Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's. De Liquide middelen waarop restricties van toepassing zijn bedragen €1 miljoen (2019: €1 miljoen).

De restricties hebben met name betrekking op de minimumreserve die moet worden aangehouden bij De Nederlandsche Bank N.V.

7. EIGEN VERMOGEN TOEKOMEND AAN HOUDERS VAN EIGEN VERMOGENSINSTRUMENTEN IN DE VENNOOTSCHAP

VERLOOPOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)									
	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTELIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VERSCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES ²	RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR	OVERIGE EIGEN VERMOGENS INSTRU- MENTEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN ¹
Balans 1 januari 2019	11.357	-335	34	746	-416	-7	-3.346	314	1.350	9.697
Aanpassing beginbalans							-6			-6
Balans 1 januari 2019	11.357	-335	34	746	-416	-7	-3.352	314	1.350	9.691
Netto overig totaalresultaat				344	-13		-18			313
Nettoresultaat								480		480
Totaalresultaat				344	-13		-18	480		793
Bestemming van reserves			19	30			265	-314		
Dividend- en couponbetalingen							-203			-203
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten		0							-100	-100
Overige mutaties							-4			-4
Balans 31 december 2019	11.357	-335	53	1.120	-429	-7	-3.312	480	1.250	10.177
Netto overig totaalresultaat				-29	-46		30			-45
Nettoresultaat								642		642
Totaalresultaat				-29	-46		30	642		597
Bestemming van reserves			12	-22			490	-480		
Dividend- en couponbetalingen							-222			-222
Balans 31 december 2020	11.357	-335	65	1.069	-475	-7	-3.014	642	1.250	10.552

¹ Het Totaal eigen vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

² De verantwoording van de vergoedingsrente is retrospectief gewijzigd. Daardoor is de waarde van Overige reserves per 1 januari 2019 en 31 december 2019 met €-6 miljoen aangepast (zie Algemene waarderingsgrondslagen Sectie F in de geconsolideerde jaarrekening).

Voor meer informatie wordt verwezen naar het mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening en naar Toelichting 18 Eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

8. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Pensioenvoorzieningen	114	114
Andere voorzieningen	4	4
Balans per 31 december	118	118

Pensioenvoorzieningen

Het verloop van de pensioenvoorzieningen is als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Balans per 1 januari	114	104
Netto rentelast op verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	1	2
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in:		
- demografische aannames	-1	
- financiële aannames	4	11
- Ervaringen		1
Betaalde uitkeringen	-4	-4
Balans per 31 december	114	114

De voorziening voor pensioenverplichtingen heeft betrekking op toegezegde pensioenverplichtingen die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Er worden jaarlijks bijdragen voor de pensioenregelingen betaald voor de financiering van te betalen verplichtingen gedurende de looptijd van de regeling, berekend conform de lokale wettelijke vereisten. Daarnaast worden er, voor zover van toepassing, aanvullende bijdragen betaald zodat de pensioenregelingen voldoen aan toepasselijke lokale regelgeving met betrekking tot beleggingen en financieringsniveaus.

Andere voorzieningen

Het verloop van de andere voorzieningen is als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Balans per 1 januari	4	7
Dotatie	2	
Vrijval	-2	-3
Balans per 31 december	4	4

Overige voorzieningen hebben hoofdzakelijk betrekking op gerechtelijke procedures. In lijn met 2019 hebben de Overige voorzieningen een lange termijn karakter.

9. LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

VERLOOPOVERZICHT LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)			
	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2020
Balans per 1 januari		747	29	776
Opgenomen bedragen	743			743
Overige mutaties	1			1
Balans per 31 december	744	747	29	1.520

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

VERLOOPOVERZICHT LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2019
Balans per 1 januari	746	499	51	1.296
Reclassificatie naar kortlopende verplichtingen	-746			-746
Opgenomen bedragen		248		248
Valutakoersverschillen	2			2
Overige mutaties	-2		-22	-24
Balans per 31 december		747	29	776

De looptijd van de langlopende verplichtingen bedraagt voor €499 miljoen tussen de één en vijf jaar (2019: €498 miljoen) en voor €1.021 miljoen langer dan vijf jaar (2019: €278 miljoen).

De reële waarde van de langlopende verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedroeg per einde boekjaar €1.581 miljoen (31 december 2019: €766 miljoen).

In mei 2020 heeft Achmea B.V. een lening zonder zekerheidsstelling (Senior Unsecured Notes – waarvan de transactiekosten zijn opgenomen in de boekwaarde) van €750 miljoen uitgegeven. Deze lening heeft een looptijd van 7 jaar (vervaldatum is 26 mei 2027) en staat genoteerd aan Euronext Dublin, Ierland. De coupon op deze lening bedraagt 1,5%.

De gesyndiceerde kredietfaciliteit van Achmea B.V. heeft een omvang van €1 miljard. De looptijd van deze faciliteit is in 2020 verlengd naar 2025 en in 2021 verlengd naar 2026. Zowel in 2019 als in 2020 zijn de toegewezen kredietlijnen niet opgenomen.

In april 2013 heeft Achmea B.V. voor €500 miljoen aan achtergestelde leningen met een coupon van 6% uitgegeven. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 30 jaar (vervaldatum is 4 april 2043) met een eerste call optie na 10 jaar. De Notes zijn genoteerd aan de Irish Stock Exchange in Dublin, Ierland.

In september 2019 heeft Achmea B.V. voor €250 miljoen aan achtergestelde leningen met een coupon van 2,5% uitgegeven. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 20 jaar (vervaldatum is 24 september 2039) met een eerste call optie na 10 jaar. De Notes zijn genoteerd aan de Irish Stock Exchange in Dublin, Ierland.

In de Overige langlopende verplichtingen is een verplichting van €29 miljoen (2019: €29 miljoen) opgenomen die betrekking heeft op een afgegeven financiële garantie aan een groepsmaatschappij zoals nader uiteen is gezet in Toelichting 28 Niet uit de balans blijvende verplichtingen.

In de Winst- en verliesrekening is onder de Valutakoersverschillen van effecten en leningen €0 miljoen (2019: €-2 miljoen) valutakoersverschillen verantwoord die betrekking hebben op langlopende verplichtingen.

10. KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Leningen	14	764
Dochtermaatschappijen	157	14
Belastingen	32	
Overige	69	51
	272	829

De reële waarde van kortlopende verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedraagt per einde boekjaar €272 miljoen (31 december 2019: €826 miljoen).

Onder de Leningen zijn verplichtingen opgenomen die vanuit de Langlopende verplichtingen naar de Kortlopende verplichtingen zijn geassocieerd. De verwachte vervaldatum van de Leningen is binnen een jaar na balansdatum. Voor meer informatie over deze Leningen wordt verwezen naar Toelichting 7 Financiële verplichtingen.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

In november 2013 heeft Achmea B.V. voor €750 miljoen aan Senior Unsecured Notes (transactiekosten zijn opgenomen in de boekwaarde) uitgegeven. De Notes hebben een looptijd van 7 jaar (vervaldatum is 19 november 2020). De Notes staan genoteerd aan de Irish Stock Exchange in Dublin, Ierland. De coupon op de Notes bedraagt 2,5%. In november 2020 is deze lening volledig door Achmea B.V. afgelost.

11. DERIVATEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Balans per 1 januari		8
Mutaties in de reële waarde		-8
Balans per 31 december		

12. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Voor een overzicht van de transacties met verbonden partijen wordt verwezen naar Toelichting 32 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

13. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Gerechtelijke procedures

Achmea B.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea Groep zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten, inclusief de activiteiten die zijn uitgevoerd in de hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of toekomstige gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is de Raad van Bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea B.V.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen die betrekking hebben op de activiteiten van deze dochtermaatschappijen, in hun hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Ook heeft Achmea B.V. garanties verstrekt ten behoeve van derden uit hoofde van verkooptransacties.

Achmea B.V. heeft financiële garanties verstrekt ten behoeve van een 100% dochtermaatschappij in verband met de overdracht van twee portefeuilles aan leningen en hypotheekleningen tussen deze dochtermaatschappij en een andere 100% dochtermaatschappij (de activiteiten en klanten van deze dochtermaatschappij zijn in 2017 aan een derde partij buiten de Achmea Groep overgedragen). Deze financiële garanties zullen de dochtermaatschappij schadeloosstellen voor specifieke risico's, waaronder kredietrisico en bepaalde juridische risico's, gerelateerd aan deze portefeuilles, met een maximum tot totaal €350 miljoen. Hiervan is per 31 december 2020 €29 miljoen (31 december 2019: €29 miljoen) opgenomen in de balans onder de Langlopende verplichtingen. Deze financiële garanties zijn gewaardeerd tegen reële waarde.

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt zoals bedoeld in artikel 2:403 BW met betrekking tot twee beleggingsmaatschappijen binnen de groep. Daarnaast heeft Achmea B.V. garanties verstrekt dat de liquiditeit en solvabiliteit van drie dochtermaatschappijen toereikend zullen zijn om hun activiteiten voort te zetten.

Achmea B.V. heeft ook een garantie verstrekt, als onderdeel van een specifieke aanbesteding voor schadeverzekeringscontracten voor een lokale Nederlandse overheid, met betrekking tot het voldoen aan de verplichtingen op basis van dit contract in geval van contractbreuk door de schadeverzekeringsgroep.

Achmea B.V. heeft Vereniging Achmea en de Rabobank vrijwaring verleend voor bedragen die door de Australische toezichthouder worden opgelegd met betrekking tot de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V., voor het geval de Australische toezichthouder Vereniging Achmea en de Rabobank als aandeelhouder van de moedermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. extra verplichtingen en verantwoordelijkheden oplegt met betrekking tot deze Australische activiteiten. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van alle voorwaardelijke verplichtingen die Achmea B.V. ten behoeve van haar dochtermaatschappijen op zich heeft genomen. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze garanties en vrijwaringen.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Garanties	548	541
Totaal	548	541

Achmea neemt Slowaakse verzekeraar Poštová poisťovňa over

Op 11 december 2020 werd bekendgemaakt dat Achmea haar aanwezigheid in Slowakije vergroot door de overname van verzekeraar Poštová poisťovňa. De transactie wordt gedaan door het dochterbedrijf van Achmea, Union poisťovňa. Union poisťovňa en de aandeelhouders van Poštová poisťovňa – Postova banka (Slowaakse Postbank) en Slovenska posta (Slowaakse postkantoren) – hebben overeenstemming bereikt over de voorgenomen transactie.

De overname van Poštová poisťovňa is ter goedkeuring voorgelegd aan de toezichthouders in Slowakije. Naar verwachting wordt de transactie in het tweede kwartaal van 2021 afgerond en zal de impact hiervan voor Achmea niet materieel zijn.

Voorwaardelijke activa

Conflict tussen de Slowaakse regering en Achmea B.V.

In strijd met een overeenkomst voor het stimuleren van investeringen tussen Slowakije en Nederland heeft de Slowaakse regering een verbod op het uitkeren van winst opgelegd aan de Slowaakse zorgverzekeraars, inclusief Union Zdravotná Poisťovňa A.S., een Slowaakse dochtermaatschappij van Achmea, in de periode 2007 tot augustus 2011.

Achmea heeft via een internationaal arbitrage TRIBUNAAL compensatie geëist voor de geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. In december 2012 stelde het tribunaal Achmea in het gelijk. Op grond van deze uitspraak moet de Slowaakse regering Achmea compenseren voor geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. Deze compensatie bedroeg circa €25 miljoen.

De Slowaakse regering heeft publiekelijk verklaard de aan Achmea toegekende bedragen niet te zullen betalen en heeft het arbitragevonnis ter vernietiging voorgelegd aan een Duitse rechter. In eerste instantie is de claim van Slowakije afgewezen. Tegen die uitspraak heeft Slowakije beroep aangetekend bij het Bundesgerichtshof in Karlsruhe. Het Bundesgerichtshof heeft vervolgens enkele rechtsvragen gesteld aan het Europese Hof van Justitie. In maart 2018 oordeelde het Europese Hof van Justitie dat de arbitrageclausule in het bilaterale investeringsverdrag waarop de arbitrageprocedure gebaseerd was ongeldig was. Mede op basis van deze uitspraak van het Europese Hof van Justitie heeft het Bundesgerichtshof vonnis gewezen en daarbij het arbitragevonnis vernietigd. Achmea heeft hiertegen in 2018 een laatste rechtsmiddel in Duitsland ingesteld en een vordering tot schadevergoeding in Slowakije ingediend. Deze procedures lopen nog.

Vanwege de oplopende wettelijke rente is de vordering van Achmea uit hoofde van het arbitragevonnis inmiddels toegenomen tot circa €31 miljoen (2019: €30 miljoen). Gezien de ontwikkelingen in de procedure in Duitsland beschouwt Achmea de vordering onvoldoende zeker om het als een actief op te nemen.

14. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Overige opbrengsten	4	
	4	

Onder de Overige opbrengsten zijn de vrijval van de overige voorzieningen en de rentekorting op de voorlopige aanslag vennootschapsbelasting aan de Belastingdienst opgenomen.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

15. OPBRENGSTEN VAN VORDERINGEN DIE TOT DE VASTE ACTIVA BEHOREN EN SOORTGELIJKE OPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Overige rentebaten	1	18
	1	18

Onder de Overige rentebaten is een bedrag van €1 miljoen (2019: €18 miljoen) opgenomen dat betrekking heeft op groepsmaatschappijen.

16. RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Rentelasten leningen en opgenomen gelden	66	56
	66	56

17. OVERIGE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Algemene kosten	79	119
Doorbelasting algemene kosten naar dochtermaatschappijen		-61
	79	58

Door een gewijzigde methode van doorbelasting van algemene kosten in 2020, zijn deze niet meer apart opgenomen.

18. VENNOOTSCHAPSBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Resultaat voor belasting	-132	-86
Tarief vennootschapsbelasting in Nederland	25%	25%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting is toegepast ¹	-33	-22
Belastingeffect op:		
Niet-aftrekbare kosten	-4	2
Deelnemingsvrijstelling	-3	-3
Overige	-18	-19
Effectieve belastingdruk	-58	-42

¹ Een negatief bedrag is een bate in de Vennootschapsbelasting.

De effectieve belastingdruk in 2020 bedroeg 43,9% (2019: 48,8%).

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Acute belasting		
Huidig boekjaar	-56	-99
Over/(onder)voorzien in voorgaande boekjaren		-99
	-56	-99
Latente belasting		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	-2	57
	-58	-42
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	-58	-42

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

19. STATUTAIRE VESTIGING

Achmea B.V. is statutair gevestigd te Zeist, Nederland, houdt kantoor aan de Handelsweg 2 te Zeist en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 33235189.

20. AANTAL MEDEWERKERS

Afgezien van de leden van de Raad van Bestuur zijn er zowel in 2020 als in 2019 geen medewerkers in dienst van Achmea B.V. Voor meer informatie omtrent de beloning van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar Toelichting 32 Transactie met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

21. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend die tot vermelding in de jaarrekening leiden.

22. VOORSTEL INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

Voor de statutaire bepalingen rond de bestemming van het resultaat wordt verwezen naar de Overige informatie.

VOORSTEL BESTEMMING NETTORESULTAAT:

	(€ MILJOEN)
	2020
Nettoresultaat toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	642
Nettoresultaat segment Zorg Nederland	-237
Nettoresultaat exclusief segment Zorg Nederland	405
Couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten	-55
Dividend op preferente aandelen ¹	-17
Nettoresultaat beschikbaar voor dividend op gewone aandelen	333
Voorstel tot verdeling:	
Dividend op preferente aandelen ¹	20
Dividend op gewone aandelen	150
Toevoeging aan Overige reserves	472
	642
Aantal gewone aandelen (exclusief ingekochte eigen aandelen)	390.002.711
Dividend per gewoon aandeel (in euro's per aandeel)	0,38

¹ Een bedrag van €3 miljoen wordt uitgekeerd op eigen preferente aandelen (Zie Toelichting 18 Eigen Vermogen).

Het besluit van de Algemene Vergadering op het dividendvoorstel is onder de opschortende voorwaarde van goedkeuring door de Raad van Bestuur. Deze goedkeuring zal worden gebaseerd op een uit te voeren uitkeringstoets waaruit moet blijken dat de uitkering niet in strijd is met de wet of de beginselen van prudent financieel beleid. De uitkeringstoets zal onmiddellijk na besluitvorming in de Algemene Vergadering plaatsvinden en zal worden herhaald op het moment van betaling van het dividend.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.

ONDERTEKENING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Zeist, 11 maart 2021

Raad van Bestuur

Raad van Commissarissen

W.A.J. (Willem) van Duin, Voorzitter

A.W. (Aad) Veenman, Voorzitter

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Vice-voorzitter

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

M.A.N. (Michel) Lamie, CFO

J. (Jan) van den Berg

R. (Robert) Otto

M.R. (Miriam) van Dongen

L.T. (Lidwien) Suur

P.H.M. (Petri) Hofsté

H. (Henk) Timmer, CRO

A.M. (Lex) Kloosterman

M. (Mijntje) Lückerrath

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

OVERIGE INFORMATIE

Statutaire regeling inzake bestemming van het resultaat	193
Verklaring van de Raad van Bestuur van Achmea B.V.	194
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	195
Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant	211

STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De statuten van Achmea B.V. bevatten de volgende bepalingen met betrekking tot de bestemming van het resultaat.

De bestemming van het resultaat is geregeld in artikel 34 en kan als volgt worden samengevat:

- De winst staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering.
- Winst mag alleen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders en andere gerechtigden voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. De uitkering moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur weigert de goedkeuring slechts, indien hij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- Indien de Algemene Vergadering tot uitkering van dividend besluit, zal in eerste instantie, indien mogelijk, een dividend worden uitgekeerd aan de houders van preferente aandelen gelijk aan 3,7% van het nominale bedrag vermeerderd met de bij uitgifte gestorte agio.
- De Raad van Bestuur kan, indien de Raad van Commissarissen daarmee instemt, het bovengenoemde percentage, vastgesteld in februari 2014, jaarlijks verhogen met een maximum van 1,8%.
- Indien geen contant dividend is uitgekeerd, kan in plaats daarvan een dividend in de vorm van preferente aandelen worden uitgekeerd.
- Indien de Algemene Vergadering tot uitkering van dividend besluit en in voorgaande jaren geen dividend op preferente aandelen is uitgekeerd, zal eerst contant dividend aan de houders van preferente aandelen worden uitgekeerd voor de voorgaande jaren alvorens enig dividend aan overige aandeelhouders kan worden uitgekeerd.

AANDEELHOUDERS VAN ACHMEA B.V. PER 31 DECEMBER 2020

	LAND	AANTAL AANDELEN	% AANDELEN (GEWOON)	% AANDELEN (INCL. PREFERENT)
Vereniging Achmea direct en via				
Stichting Administratie-Kantoor Achmea ¹	Nederland	251.481.012	64,48%	60,75%
Coöperatieve Rabobank U.A.	Nederland	116.993.237	30,00%	28,27%
Fundo de Pensões de Grupo Banco Comercial Português	Portugal	10.651.756	2,73%	2,57%
Stichting Beheer Aandelen Achmea	Nederland	3.665.253	0,94%	0,89%
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	Duitsland	2.072.055	0,53%	0,50%
Gothaer Finanz Holding AG	Duitsland	2.370.153	0,61%	0,57%
Schweizerische Mobiliar Holding AG	Zwitserland	2.769.246	0,71%	0,67%
Totaal gewone aandelen ²		390.002.712	100,00%	
Achmea Tussenholding B.V. (preferente aandelen)	Nederland	23.904.060		5,78%
Totaal gewone en preferente aandelen ²		413.906.772		100,00%

¹ Inclusief 1 A-aandeel.

² Exclusief 20.817.462 stuks ingekochte eigen aandelen gehouden door Achmea B.V. Zie Toelichting 18 Eigen vermogen voor meer informatie.

Stichting Administratie-Kantoor Achmea is - onder meer - houder van het enige door Achmea B.V. uitgegeven aandeel A. Er zijn speciale rechten toegekend aan het aandeel A. Belangrijke besluiten van de Algemene Vergadering van Achmea B.V. kunnen alleen worden gemaakt met instemming van de houder van het aandeel A. De bestuursleden van de Stichting Administratie-Kantoor Achmea zijn I.C. van den Broek, E.M.H. Hirsch Ballin en C.W. van der Waaij.

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN ACHMEA B.V.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarrapport 2020, inclusief de geconsolideerde jaarrekening 2020 en de enkelvoudige jaarrekening 2020 van Achmea B.V. De geconsolideerde jaarrekening 2020 is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie aangenomen International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2020. De enkelvoudige jaarrekening 2020 en het bestuursverslag zijn opgesteld in overeenstemming met Boek 2, Titel 9 BW, en de Wet op het financieel toezicht, hoofdstuk 5.1a. De Raad van Bestuur heeft op 3 maart 2021 de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. beoordeeld en toestemming verleend om deze voor te leggen aan de Raad van Commissarissen.

De Raad van Bestuur verklaart, in lijn met principe 1.4.3 van de Corporate Governance Code en gebaseerd op de eigen beoordeling, dat naar de huidige kennis:

- Het verslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
- Voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- Het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
- In het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart dat, voor zover haar bekend, de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2020 van Achmea B.V. een getrouw beeld geven van de activa, verplichtingen, financiële positie en het resultaat van Achmea B.V. en dat de gegevens daarin geen omissies bevatten die de reikwijdte van gedane uitspraken substantieel zullen veranderen.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart verder dat het Verslag van de Raad van Bestuur 2020 een getrouw beeld geeft van de situatie per 31 december 2020, de ontwikkeling en resultaten gedurende 2020 en de belangrijkste risico's voor de bedrijfsactiviteiten van de Groep beschrijft. De geconsolideerde jaarrekening 2020 en de enkelvoudige jaarrekening 2020 van Achmea B.V. zullen op 13 april 2021 ter vaststelling aan de Algemene Vergadering worden voorgelegd.

Zeist, 11 maart 2021

Raad van Bestuur

W.A.J. (Willem) van Duin, Voorzitter
B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Vice-voorzitter
M.A.N. (Michel) Lamie, CFO
R. (Robert) Otto
L.T. (Lidwien) Suur
H. (Henk) Timmer, CRO

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring over de jaarrekening 2020

Ons oordeel

Naar ons oordeel:

- geeft de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V., samen met haar dochtermaatschappijen ('de groep') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de groep op 31 december 2020 en van het resultaat en de kasstromen over 2020 in overeenstemming met de 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);
- geeft de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. ('de vennootschap') een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van de vennootschap op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming 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 2020 van Achmea B.V. te Zeist gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde jaarrekening van de groep en de enkelvoudige jaarrekening.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

- het geconsolideerd overzicht van de financiële positie per 31 december 2020;
- de volgende overzichten over 2020: de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen, en het geconsolideerd kasstroomoverzicht; en
- de toelichting met de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2020;
- de winst-en-verliesrekening over 2020; en
- de toelichting met de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

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

Achmea B.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten die voornamelijk actief zijn op het gebied van schade-, zorg-, inkomens- en levensverzekeringen, bancaire activiteiten en activiteiten op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. De groep bestaat uit verschillende groepsonderdelen en daarom hebben wij de reikwijdte en aanpak van de groepscontrole overwogen zoals uiteengezet in de paragraaf 'De reikwijdte van onze groepscontrole'.

Als onderdeel van het ontwerpen van onze controleaanpak hebben wij de materialiteit bepaald en het risico van materiële afwijkingen in de jaarrekening geïdentificeerd en ingeschat. De materialiteit wordt nader toegelicht in de paragraaf 'Materialiteit'.

Wij besteden bijzondere aandacht aan die gebieden waar de raad van 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 en passiva 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 kapitaalspositie 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.

Binnen deze kernpunten van onze controle nemen wij, waar relevant, tevens in ogenschouw de impact van Covid-19 op de daarin benoemde schattingsposten en de werkzaamheden die wij hierop hebben uitgevoerd.

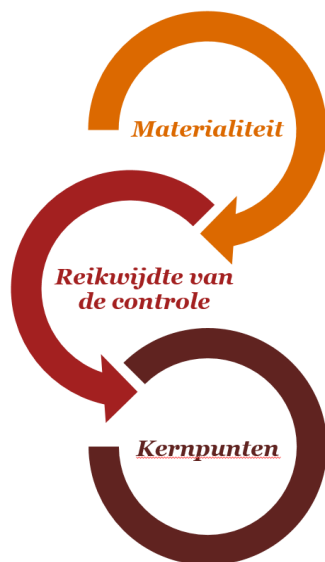
Hoewel Covid-19 tijdens onze controle een belangrijk aandachtspunt was zien wij op basis van onze voortdurende risico-evaluaties op groepsniveau als bij de bedrijfsonderdelen, de uitgevoerde controlewerkzaamheden en de bevindingen daaruit, geen aanleiding om hiervoor afzonderlijke kernpunten op te nemen.

Andere aandachtsgebieden in onze controle, die niet als kernpunten zijn aangemerkt, waren de automatisering van bedrijfs- en financiële processen van de groep en naleving van wet- en regelgeving. Omdat de bedrijfs- en financiële processen van de groep 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 de raad van bestuur, waaronder het evalueren van risico's op materiële afwijkingen als gevolg van fraude op basis van een analyse van mogelijke belangen van de raad van bestuur.

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

De hoofdlijnen van onze controleaanpak waren als volgt:



Materialiteit

- Materialiteit: €100 miljoen

Reikwijdte van de controle

- We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd op de volledige financiële informatie van vijftien groepsonderdelen in Nederland en het buitenland.
- We hebben gesprekken gevoerd met de verantwoordelijke accountants en financiële directeuren van alle significante groepsonderdelen. Onderwerp van gesprek waren onder andere de financiële ontwikkeling van de groepsonderdelen, het interne beheersingskader, relevante accountingvraagstukken en de schattingsonzekerheden zoals beschreven in de kernpunten van onze controle.
- Onze reguliere bezoeken aan de buitenlandse groepsonderdelen in Griekenland en Turkije zijn in 2020 wegens Covid-19 vervangen door periodiek overleggen en afstemmingen via teleconferencing.
- Dekking controlewerkzaamheden: Onze controlewerkzaamheden dekken 96% van de geconsolideerde totale baten, 99% van het geconsolideerde balanstotaal en 96% van het resultaat voor belastingen af.

Kernpunten

- Toelichtingen over de kapitaalspositie op basis van Solvency II-regelgeving.
- Activa en passiva 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	€100 miljoen (2019: €100 miljoen).
Hoe is de materialiteit bepaald	Wij bepalen de materialiteit op basis van ons professionele oordeel. Als basis voor deze oordeelsvorming gebruikten we 1% van het eigen vermogen op basis van EU-IFRS-grondslagen.
De overwegingen voor de gekozen benchmark	We gebruiken het eigen vermogen als de primaire, algemeen geaccepteerde benchmark voor de bepaling van de materialiteit. Op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoefte van gebruikers van de jaarrekening van Achmea B.V. en de huidige kapitaalspositie van de vennootschap in samenhang met het onderliggende risicoprofiel hebben wij deze benchmark als meest relevant beoordeeld. Het resultaat voor belasting is als minder relevante benchmark beoordeeld gelet op het relatieve niveau ten opzichte van de omvang van de bedrijfsactiviteiten en de balans.
	Bij de bepaling van de benchmark en het gehanteerde percentage hebben wij in aanmerking genomen dat wij de controle van de Solvency II-groepsinformatie zo inrichten dat een afwijking van maximaal 5% van de solvabiliteitsratio ongedetecteerd zou kunnen blijven.

Materialiteit voor groepsonderdelen Aan elk groepsonderdeel is binnen de reikwijdte van onze controle 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 €3 miljoen en €87 miljoen.

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 de €5 miljoen (2019: €5 miljoen) aan hen rapporteren evenals kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De reikwijdte van onze groepscontrole

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 groep 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 groepscontrole heeft zich voornamelijk gericht op de als significant aangemerkte onderdelen. Zes groepsonderdelen hebben individueel een financieel significante omvang en negen groepsonderdelen zijn in de reikwijdte van onze controle betrokken vanwege geïdentificeerde significante of hogere risico's op materiële afwijkingen. De classificatie financieel significant is gebaseerd op kwantitatieve criteria (>5% van het balanstotaal van de groep en/of > 5% van het resultaat voor belasting van de groep). Voor het groepsonderdeel *holdingactiviteiten* hebben wij zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd. Wij hebben bij deze vijftien groepsonderdelen de controle van de volledige financiële informatie uitgevoerd.

In totaal hebben wij met het uitvoeren van deze werkzaamheden de volgende dekking over onderstaande jaarrekeningposten verkregen:

Baten	96%
Balanstotaal	99%
Resultaat voor belasting	96%

De groepsonderdelen die niet onder de reikwijdte van de controle vallen vertegenwoordigen geen van alle meer dan 1% van de geconsolideerde omzet of het geconsolideerde balanstotaal. Op de financiële informatie van deze resterende groepsonderdelen hebben we op groepsniveau, onder meer, cijferanalyses uitgevoerd om onze inschatting, dat deze onderdelen geen significante risico's op materiële fouten bevatten, te bevestigen.

Omdat de grondslagen voor het bepalen van de (vereiste en aanwezige) kapitaalspositie, op basis van de Solvency II-regelgeving, anders zijn dan op basis van EU-IFRS, hebben wij de reikwijdte van de controle van deze toelichting apart bepaald. Hierbij hebben wij vijf groepsonderdelen geïdentificeerd die individueel financieel significant zijn. Om voldoende dekking te verkrijgen voor de controle van de vereiste en aanwezige kapitaalspositie op groepsniveau zijn additioneel drie groepsonderdelen in de reikwijdte van de groepscontrole betrokken.

Waar controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd door accountants van groepsonderdelen, 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 met betrekking tot deze onderdelen is verkregen als basis voor ons oordeel bij de geconsolideerde jaarrekening als geheel.

Wij hebben de accountants van de onder de reikwijdte vallende groepsonderdelen instructies gestuurd. Deze instructies bevatten onder andere onze risico-analyse, de per groepsonderdeel te hanteren materialiteit en afgesproken reikwijdte van de controle. Tevens hebben wij hierin specifieke aandachtspunten opgenomen inzake de mogelijke impact van de Covid-19 pandemie, teneinde zeker te stellen dat de eventuele materiele verslaggevings- en

auditrisico's met de juiste focus, tijdig en consistent in de planning en uitvoering van onze controlewerkzaamheden geadresseerd werden.

Vanwege Covid-19 hebben wij, als groepsaccountant maar ook de accountants van de groepsonderdelen, noodgedwongen meer werkzaamheden op afstand uitgevoerd. Bij het plannen van onze werkzaamheden hebben wij aandacht besteed aan de risico's hiervan en zijn waar nodig aanvullende werkzaamheden gepland en uitgevoerd. De impact hiervan was relatief beperkt omdat de meeste operationele en financiële processen binnen de organisatie grotendeels locatie-onafhankelijk en elektronisch worden uitgevoerd, beheerst en vastgelegd. Als gevolg van de door Covid-19 ingestelde reisbeperkingen hebben wij onze jaarlijkse bezoeken aan de buitenlandse bedrijfsonderdelen in Griekenland en Turkije vervangen door periodieke afstemmingen via teleconferencing.

Wij hebben, als groepsaccountant, periodiek overleg gehad met de accountants van de groepsonderdelen, waarbij gesproken is over de risico's, de controleaanpak, de voortgang van de controle en, op basis van de van de accountants van groepsonderdelen ontvangen rapportages, de bevindingen en conclusies. Waar wij dit noodzakelijk hebben geacht, hebben wij dit uitgebreid met het uitvoeren van dossierreviews om de kwaliteit van de uitgevoerde werkzaamheden te evalueren.

Wij hebben met het financiële management en de accountants van de groepsonderdelen frequent gedurende het jaar en tijdens de jaarafsluiting gesproken over de financiële resultaten, de gehanteerde (belangrijke) schattingen en de bevindingen uit de controle. Hierbij is specifiek ingegaan op de impact van de Covid-19-pandemie op de interne beheersing (waaronder frauderisico's), resultaatontwikkeling, schattingsposten en kapitaalspositie.

Hoewel, zoals hierboven beschreven, Covid-19 een belangrijk aandachtspunt was, zien wij op basis van de door ons uitgevoerde controlewerkzaamheden en de bevindingen daaruit, geen aanleiding om Covid-19 als een afzonderlijk kernpunt van onze controle aan te merken. Dit hangt samen met de stabiliteit en continuïteit van de operationele, IT- en financiële processen (ondanks de uitdagingen van de lockdown-situatie en thuiswerken), herstel van effectieve financiële markten gedurende het jaar, de financiële performance van de groep, alsmede de kapitaalspositie ultimo 2020. De inherente schattingsonzekerheden inzake Covid-19 raakten met name het zorgbedrijf en zijn geïntegreerd in ons reguliere kernpunt van de controle met betrekking tot *onzekerheden in de waardering van activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten*.

Tevens is in onze overleggen en afstemmingen met management het risico van fraude besproken en is gevraagd naar het bestaan van eventuele vermoedens of wetenschap van opgetreden (interne) fraude.

Wij hebben de consolidatie tot de groepscijfers en de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening 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 de raad van 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 de raad van 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 groep 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 groep 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 richten onze controlewerkzaamheden zich voor deze categorie op het bevragen van het management en de met governance belaste personen of de onderneming dergelijke wet- en regelgeving naleeft. Dit thema is eveneens een vast gespreksonderwerp in ons reguliere afstemmingen met de riskmanagement- en compliancefunctie en Internal Audit en nemen wij kennis van hun rapportages. 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 onderwerpen waarop de kernpunten in onze 2019 controleverklaring betrekking hebben zijn gegeven de aard en activiteiten van de onderneming, een verzekeringsmaatschappij, ook voor 2020 van belang gebleven met uitzondering van het kernpunt *inzake onzekerheden in de waardering van de belastingpositie*. De Hoge Raad heeft op 10 juli 2020 uitspraak gedaan in de zaak tussen Achmea en de Belastingdienst met betrekking tot het van toepassing zijn van de Nederlandse deelnemingsvrijstellingsregels op de resultaten die verbonden zijn aan de verkoop van het belang in de Poolse verzekeraar PZU. Hierdoor is het risico op materiele fouten in de waardering van de belastingpositie in belangrijke mate afgenomen. Wij verwijzen naar toelichting 24 van de jaarrekening inzake Vennootschapsbelasting.

Kernpunten

Toelichtingen over de kapitaalspositie op basis van Solvency II-regelgeving

Wij verwijzen naar toelichting 2 van de jaarrekening.

Achmea bepaalt als verzekeringsgroep 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 (€10.696 miljoen) en het vereiste kapitaal (€5.153 miljoen). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 208% per 31 december 2020.

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 sterfte, schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente) te bepalen, getoetst aan de hand van de historisch waargenomen ontwikkelingen in de verzekeringsportefeuille en marktontwikkelingen. Veronderstellingen die zijn gemaakt door de ondernemingsleiding hebben wij

Kernpunten

In verband met de hieronder 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 groep 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 sterfte, schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente);
- geprojecteerde fiscale resultaten en analyse van toekomstige realisaties.

Vereist kapitaal

De groep maakt in Nederland en in Griekenland 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. Achmea heeft eveneens een intern model voor het bepalen van het marktrisico. Voor de overige risico's bij de bepaling van de kapitaalsvereisten maakt de groep 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).

In 2020 heeft De Nederlandse Bank (DNB) nadere voorschriften gepubliceerd inzake de behandeling van andere sectoraal onder toezicht staande entiteiten in de Solvency II-berekeningen van verzekeringsgeleide financiële conglomeraten. Daarnaast zijn via een Q&A-publicatie nadere voorschriften uitgevaardigd over de berekening en onderbouwing van de LAC-DT-positie.

Onze controlewerkzaamheden en observaties

'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 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. Tevens hebben we vastgesteld dat de nadere voorschriften inzake verzekeringsgeleide financiële conglomeraten en LAC-DT juist zijn toegepast in de Solvency II-positie per 31 december 2020.

Kernpunten

Activa en passiva gewaardeerd tegen reële waarde die zijn gebaseerd op waarderingstechnieken met belangrijke niet in de markt waarneembare inputs

Wij verwijzen naar toelichting 8 van de jaarrekening.

De groep bezit activa (€10.984 miljoen) en heeft verplichtingen (€19 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 3-instrumenten betreffen voornamelijk:

- beleggingen in vastgoed;
- niet-genoteerde beleggingsfondsen;
- hypothecaire leningen.

De kredietportefeuille van het bankbedrijf wordt in het geconsolideerd overzicht van de financiële positie overwegend gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kostprijs, onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen. Voor deze portefeuille wordt de reële waarde opgenomen in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

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 waarderingsproces, gecombineerd met de omvang van de posten, is het risico op afwijkingen verhoogd. Daarom hebben wij de waardering van deze activa en passiva als kernpunt van onze controle aangemerkt.

De door de ondernemingsleiding gehanteerde waarderingstechnieken zijn nader beschreven in toelichting 8 van de geconsolideerde jaarrekening en kunnen als volgt worden samengevat:

De reële waarde van vastgoedbeleggingen (€973 miljoen) en terreinen en gebouwen in eigen gebruik (€551 miljoen) wordt elk kwartaal getaxeerd. Deze waarderingen worden uitgevoerd door externe taxateurs. Zoals beschreven in toelichting 8 inzake vastgoedbeleggingen is voor commercieel vastgoed door Covid-19 sprake geweest van vraaguitval waardoor voor de externe taxateurs minder prijsreferenties beschikbaar waren. Dit leidde tot *disclaimers* inzake verhoogde schattingsonzekerheden in

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 en de waarderingsmodellen 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 waarderingsmodellen hebben wij de methodologie van de waarderingsmodellen beoordeeld. In het bijzonder hebben wij getoetst of ten gevolge van Covid-19-ontwikkelingen de gehanteerde waarderingsmodellen en de uitkomsten daaruit ultimo 2020 geschikt en betrouwbaar zijn in de gegeven omstandigheden. De daarmee samenhangende risico's zijn aanzienlijk verminderd gezien het herstel van de financiële markten gedurende de tweede helft van 2020.

Waar mogelijk zijn 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

In onze controle van de waardering van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en vastgoedbeleggingen hebben we onder andere geëvalueerd dat de door de groep ingeschakelde externe taxateur objectief, onafhankelijk en vakbekwaam is. Verder hebben we de data die ten grondslag liggen aan de taxatie getoetst op aansluiting met bestaande contracten en marktgegevens. Voor een aantal vastgoedobjecten hebben wij, op basis van een deelwaarneming, in samenwerking met onze vastgoeddeskundigen, een eigen inschatting van de waardering van het vastgoed gemaakt en de door ons acceptabel geachte bandbreedte vergeleken met de opgenomen waarderingen. In deze deelwaarneming hebben wij eveneens het beperkte aantal vastgoedobjecten betrokken waarbij in het externe taxatierapport melding is gemaakt van verhoogde schattingsonzekerheden vanwege Covid-19. Daarbij hebben we geconcludeerd dat de waardering binnen de door ons bepaalde bandbreedte van acceptabele waarderingen valt.

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

Kernpunten

verband met Covid-19 in de betrokken taxatierapporten. Door opleving van de transactiemarkt voor vastgoed gedurende de tweede helft van 2020 zijn er voldoende actuele prijsreferenties beschikbaar, waardoor dergelijke generieke Covid-19 *disclaimers* in recente taxatierapporten nagenoeg niet meer voorkomen.

De reële waarde van niet-genoteerde beleggingsfondsen (€713 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 (€8.747 miljoen) worden bepaald aan de hand van waarderingssystemen 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.

De kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk hypothecaire leningen die grotendeels op basis van geamortiseerde kostprijs in de balans worden gewaardeerd. De toegelichte reële waarde (€12.777 miljoen) van deze kredieten wordt bepaald in overeenstemming met de waarderingssystemen van de hypothecaire leningen die tegen reële waarde in de balans zijn opgenomen. Hiervan wordt €12.089 miljoen als categorie 3-waardering geclassificeerd.

Onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten

Wij verwijzen naar toelichtingen 2, 6, 9 en 16 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, met name ten aanzien van zorgverzekeringsactiviteiten. De aannames berusten voor een groot deel op de oordeelsvorming van het management. De groep heeft uitvoerige procedures en beheersingsmaatregelen om de waardering van de activa en passiva uit verzekeringscontracten te bepalen en om de toereikendheid hiervan te toetsen.

Onze controlewerkzaamheden en observaties

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 met ondersteuning van onze waarderingsspecialisten een onafhankelijke waardering uitgevoerd die we vervolgens hebben vergeleken met de waardering zoals opgesteld door de betrokken groepsonderdelen. Wij hebben vastgesteld dat de verschillen in reële waarde binnen de door ons acceptabel geachte bandbreedte valt.

Voor de balanswaardering van de kredietportefeuille bankbedrijf hebben wij onze werkzaamheden met name gericht op de toekomstige kasstromen uit deze beleggingen, inclusief het risico van wanbetaling.

We hebben de waarderingssystemen en de inputparameters (contractgegevens, risico van wanbetaling, disconteringsvoet) getest, inclusief een vergelijking met marktgegevens gebaseerd op de karakteristieken van de Achmea-portefeuille. Hierbij hebben we geen materiële afwijkingen geconstateerd. Wij hebben eveneens de toelichting van de reële waarde van de kredietportefeuille gecontroleerd waarbij dezelfde controleaanpak is gehanteerd als voor de hypothecaire leningen die tegen reële waarde zijn opgenomen in de geconsolideerde financiële positie. Wij hebben vastgesteld dat de reële waarde 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 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 en geconcludeerd dat we hier, waar relevant, voor onze controle op kunnen steunen.

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 groep. De

Kernpunten

De impact van Covid-19 op de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en de daarmee samenhangende schattingsonzekerheden verschillen per verzekeringssegment en zijn nader uiteengezet in toelichting 6 van de jaarrekening.

In verband met significante schattingen door het management in combinatie met de omvang van de desbetreffende verplichtingen en gerelateerde activa, is het risico op afwijkingen verhoogd. Daarom hebben wij dit aangemerkt als een kernpunt van onze controle.

Levensverzekeringen

De gebruikte aannames voor de verplichtingen gerelateerd aan levensverzekeringscontracten van €46.721 miljoen hebben betrekking op overlevings- en sterftekansen, verloop in de portefeuille, toekomstige kosten en aannames gebruikt in de toereikendheidstoets, waaronder de daarin gehanteerde renteveronderstellingen. Bij de waardering van deze verplichtingen wordt ook rekening gehouden met marktontwikkelingen ten aanzien van de transparantie rondom kosten in beleggingsverzekeringen. De onderneming analyseert (gerechtelijke) procedures en uitspraken met betrekking tot klachten over transparantie van beleggingsverzekeringen in de Nederlandse markt. Vervolgens wordt vastgesteld of de uitspraak zou moeten leiden tot compensatiemaatregelen in de eigen portefeuille.

Schadeverzekeringen

De gebruikte aannames voor de verplichtingen gerelateerd aan schadeverzekeringscontracten van €7.872 miljoen hebben betrekking op de hoogte van schadeclaims, het aantal al opgetreden maar nog niet gemelde schaden, catastroferisico, verzuimkans, herstellkans, 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).

Zorgverzekeringen

De grootste onzekerheid met betrekking tot de verplichtingen gerelateerd aan zorgverzekeringscontracten van €3.808 miljoen heeft betrekking op de te verwachten declaraties van zorgaanbieders voor rechtmatige behandelingen die zijn gestart voor balansdatum.

Zoals beschreven in Toelichting 6 zijn de declaratiepatronen die de basis vormen voor de inschatting van de te betalen schade ultimo 2020 jaareinde verstoord door Covid-19 in het bijzonder door extra zorgkosten, de overeengekomen continuïteitsbijdragen met zorgaanbieders en uitval van zorgvraag. De effecten daarvan zijn per zorgkostensegment geanalyseerd en op basis van de huidige inzichten en beschikbare informatie ingeschat bij de opstelling van de zorgkostenraming 2020.

Onze controlewerkzaamheden en observaties

Uitkomsten van de actuariële analyse zijn besproken met de interne actuarissen en de actuariële functiehouders. Bij de toetsing van de aannames hebben we werkzaamheden uitgevoerd rondom de overlevings- en sterftekansen en toekomstige kosten voor de levensverzekeringsactiviteiten, de aannames over verzuim en herstel bij arbeidsongeschiktheids- en verzuimverzekeringen, de schadeontwikkeling en de frequentie met betrekking tot de letselschadedossiers en de aannames die gebruikt zijn om de budgetbijdrage voor de zorgverzekeringsactiviteiten te bepalen. 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 2020 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.

Beleggingsverzekeringen

Met betrekking tot de kosten transparantie beleggingsverzekeringen zijn wij nagegaan of overeenkomsten met consumentenpartijen zijn bereikt, bij de waardering van de verzekeringstechnische verplichtingen zijn betrokken en of producten aangepast zijn. We hebben de procedures rondom het vaststellen en bepalen van de verplichtingen getoetst door vast te stellen dat gepubliceerde uitspraken die in procedures zijn gedaan in de analyse betrokken zijn en er een evaluatie heeft plaatsgevonden van de eventuele impact voor de eigen portefeuille. Hierbij nemen wij eveneens kennis van de schriftelijke representaties en analyses van Achmea's juridische adviseurs. Wij hebben het management 'gechallenged' op bij de waardering van het risico toegepaste inschattingen. Wij zijn van mening dat het management de beschikbare (markt)informatie afdoende in aanmerking heeft genomen bij de bepaling van de verplichtingen.

Zorgverzekeringen

Wij hebben de procedures voor de schatting van de uiteindelijke zorgkosten getoetst. Deze procedures omvatten een actuariële projectie op basis van de ontwikkelingspatronen in ontvangen claims. Hierbij hebben wij de gehanteerde schade-informatie getest door aansluiting met onderliggende verzekeringstechnische systemen. Daarnaast omvatten de procedures een inschatting van de schadelast op basis van de door de groep gesloten contracten met zorgaanbieders.

Kernpunten

Het waarden van de vordering op het Nederlands Zorgverzekeringsfonds van €2.337 miljoen is een inherent onzeker proces waarin aannames worden gedaan inzake de macro-ontwikkeling in zorgkosten en de allocatie van zorgbudgetten op basis van budgetparameters. Elke wijziging in aanname kan een significante wijziging betekenen in de vordering op het zorgfonds.

Als gevolg van Covid-19 kan het Nederlandse zorgbedrijf van Achmea een beroep doen op de wettelijke catastroferegeling (art. 33 van de Zvw), indien een bepaalde drempelwaarde aan Covid-19 gerelateerde zorgkosten wordt overschreden. Deze additionele budgetbijdrage is voor het schadejaar 2020 ingeschat op €238 miljoen. Daarnaast is een solidariteitsregeling overeengekomen tussen de zorgverzekeraars om de kosten en baten inzake Covid-19 zoveel mogelijk onderling te verevenen. De uit de solidariteitsregeling voortvloeiende bijdrage 2020 is geschat op €13 miljoen. Deze regelingen en de daarmee samenhangende schattings-onzekerheden zijn door het management nader beschreven in Toelichting 9 en 16 van de jaarrekening.

Ook is het vaststellen van de voorziening voor verlieslatende contracten een significante schattingspost. Deze voorziening bedraagt ultimo 2020 €136 miljoen en is onder meer gebaseerd op het verwachte budget, de te verwachten schaden en premiebatens uit de basisverzekering voor 2021. Hierbij is tevens rekening gehouden met een ingeschatte bijdrage 2021 uit de catastroferegeling en de solidariteitsregeling. Zoals beschreven in Toelichting 6 van de jaarrekening zijn de inherente onzekerheden over het verdere verloop van Covid-19 dusdanig dat het uiteindelijke zorgresultaat over 2021 significant kan afwijken ten opzichte van de in deze voorziening gehanteerde aannames.

Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen

De aannames en onzekerheden hebben ook betrekking op de verbonden aanspraak uit hoofde van herverzekeringcontracten (€100 miljoen voor levensverzekeringen en €585 miljoen voor schadeverzekeringen).

Onze controlewerkzaamheden en observaties

Wij hebben uitvoerig kennisgenomen van de intern opgestelde analyses van de Covid-19-effecten op de zorgkostenramingen en hebben deze op onderdelen kritisch bevraagd ter beoordeling van de juistheid en volledigheid van de daarmee samenhangende bijstellingen in het schattingsproces dat ten grondslag ligt aan de technische voorzieningen ultimo 2020. Wij hebben daarbij actief gebruik gemaakt van expertise die binnen PwC op het gebied van de zorgverzekeringssector en actuariaat beschikbaar is. De gehanteerde data zijn door ons gecontroleerd aan de hand van de gesloten contracten.

De ingeschatte aanspraak op het Zorgverzekeringsfonds is gecontroleerd door een aansluiting te maken tussen de uit de polisadministratie afgeleide verzekerdenprofielen en de budgetbevestigingen ontvangen van het fonds. Ook hebben wij de aannames met betrekking tot de ontwikkeling van de macrozorgkosten getoetst aan publieke informatie van Zorgverzekeraars Nederland en de vertaling van de aannames naar de verwachte budgetaanspraak gecontroleerd. Op basis van de verrichte werkzaamheden zijn wij van mening dat de gehanteerde aannames onderbouwd zijn en dat, op basis van beschikbare controle-informatie, de gehanteerde aannames redelijk zijn.

Ten aanzien van de ingeschatte bijdragen uit de catastroferegeling en de solidariteitsregeling hebben wij kennisgenomen van de wettelijke, respectievelijk contractuele bepalingen en onderliggende beleidsregels. We hebben vastgesteld dat deze juist zijn betrokken in de berekeningen die ten grondslag liggen aan de verantwoorde bedragen. Tevens hebben wij vastgesteld dat in de berekening betrokken gegevens voldoende betrouwbaar zijn, onder meer door deze te valideren aan de hand van beschikbare interne en externe informatie.

Met betrekking tot de voorziening voor verlieslatende contracten hebben wij het proces om de toekomstige zorgkosten in te schatten getoetst evenals de vertaling van deze informatie naar het verwachte budgetresultaat per soort polis. Wij hebben vastgesteld dat bij de bepaling van het verwachte tekort de kosten die voor de balansdatum al verantwoord zijn, buiten beschouwing zijn gelaten en dat ten behoeve van de inschatting de juiste verzekerdenaantallen en premies zijn gehanteerd. Voor de controle op de in deze post betrokken inschattingen inzake de catastrofebijdrage en solidariteitsbijdrage voor 2021 verwijzen wij naar de hierboven beschreven werkzaamheden en bevindingen.

Kernpunten

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. In dit kader hebben wij eveneens vastgesteld dat de inherente schattingsonzekerheden inzake Covid-19 adequaat zijn toegelicht

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- deel 1 – het jaaroverzicht;
- deel 2 – bestuursverslag;
- deel 2 – governance;
- deel 2 – 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. Op het jaaroverzicht hebben wij een assuranceopdracht uitgevoerd. Voor de diepgang en de uitkomst van onze werkzaamheden verwijzen wij naar ons aparte assurancerapport dat is opgenomen op pagina 211-213.

De raad van 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 B.V. door de raad van commissarissen volgens 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 tien 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 22 van de toelichting van de jaarrekening.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De raad van 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 de raad van 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 de raad van bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet de raad van bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De raad van bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede 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.

Amsterdam, 11 maart 2021
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door E.L. Rondhout RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2020 van Achmea B.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 de raad van bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede 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.



Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant

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

Assurance-rapport bij de duurzaamheidsinformatie 2020

Onze conclusie

Op grond van onze werkzaamheden is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de duurzaamheidsinformatie opgenomen in het Jaaroverzicht van het Jaarverslag 2020 van Achmea B.V., niet in alle van materieel belang zijnde aspecten, een betrouwbare en toereikende weergave geeft van:

- het beleid en de bedrijfsvoering ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen; en
- de gebeurtenissen en de prestaties op dat gebied voor de periode 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020

in overeenstemming met de Sustainability Reporting Standards van het Global Reporting Initiative (GRI) en de aanvullend gehanteerde verslaggevingscriteria zoals toegelicht in Bijlage A ‘Verslaggevingsprincipes’ van het Jaaroverzicht.

Wat we hebben beoordeeld

Wij hebben de duurzaamheidsinformatie opgenomen in het Jaaroverzicht beoordeeld voor de periode 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020, zoals opgenomen in de volgende secties in het Jaaroverzicht (hierna: “de duurzaamheidsinformatie”):

- Kennismaking met Achmea;
- Context & Strategie;
- Doelstellingen & resultaten;
- Bijlage B. GRI-index
- Bijlage D. Overige personele informatie
- Bijlage E. Overige duurzaamheidsinformatie

De duurzaamheidsinformatie omvat een weergave van het beleid en de bedrijfsvoering van Achmea B.V. te Zeist ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen en van de gebeurtenissen en de prestaties op dat gebied gedurende 2020.

De basis voor onze conclusie

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3810N ‘Assuranceopdrachten inzake maatschappelijke verslagen’. Deze beoordeling is gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de paragraaf ‘Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de duurzaamheidsinformatie’.

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Onafhankelijkheid en kwaliteitsbeheersing

Wij zijn onafhankelijk van Achmea B.V. zoals vereist in 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).

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Verslaggevingscriteria

De duurzaamheidsinformatie dient gelezen en begrepen te worden in de context van de verslaggevingscriteria. De raad van bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het selecteren en toepassen van deze verslaggevingscriteria, rekening houdend met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving met betrekking tot verslaggeving.

De gehanteerde verslaggevingscriteria voor het opstellen van de duurzaamheidsinformatie zijn de Sustainability Reporting Standards van Global Reporting Initiative (GRI) en de aanvullend gehanteerde verslaggevingscriteria, zoals toegelicht in Bijlage A 'Verslaggevingsprincipes' van het Jaaroverzicht. Het ontbreken van gevestigde praktijken ter beoordeling en meting van niet-financiële informatie biedt de mogelijkheid verscheidene, acceptabele meettechnieken toe te passen. Hierdoor kan de vergelijkbaarheid tussen entiteiten onderling en in de tijd beïnvloed worden.

Beperkingen in de reikwijdte van onze beoordeling

In de duurzaamheidsinformatie is toekomstgerichte informatie opgenomen zoals verwachtingen ten aanzien van ambities, strategie, plannen en ramingen. Inherent aan toekomstgerichte informatie is dat de werkelijke uitkomsten in de toekomst waarschijnlijk zullen afwijken van deze verwachtingen. De hieruit voortvloeiende afwijkingen kunnen van materieel belang zijn. Wij geven geen zekerheid bij de veronderstellingen en de haalbaarheid van toekomstgerichte informatie in de duurzaamheidsinformatie.

De volgende informatie valt niet onder de reikwijdte van onze opdracht:

- Het Jaaroverzicht bevat een PSI-tabel, Connectiviteits tabel en Begrippenlijst. Deze informatie is door ons niet beoordeeld en is uitgesloten van de reikwijdte van onze opdracht.
- De verwijzingen naar externe bronnen of websites in de duurzaamheidsinformatie maken geen onderdeel uit van de duurzaamheidsinformatie die door ons is beoordeeld. Wij verstrekken derhalve geen zekerheid over deze informatie buiten het jaarverslag.

Verantwoordelijkheden voor de duurzaamheidsinformatie en de beoordeling

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van betrouwbare en toereikende duurzaamheidsinformatie in overeenstemming met de verslaggevingscriteria zoals toegelicht in Bijlage A 'Verslaggevingsprincipes', inclusief het identificeren van de beoogde gebruikers en het bepalen van materiële onderwerpen. De door de raad van bestuur gemaakte keuzes ten aanzien van de reikwijdte van de duurzaamheidsinformatie en het verslaggevingsbeleid zijn uiteengezet in Bijlage A 'Verslaggevingsprincipes' van het Jaaroverzicht.

De raad van bestuur is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van de duurzaamheidsinformatie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het rapportageproces van de vennootschap ten aanzien van de duurzaamheidsinformatie.

Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de duurzaamheidsinformatie

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een beoordelingsopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor de door ons af te geven conclusie.

De werkzaamheden die worden verricht bij het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid zijn gericht op het vaststellen van de plausibiliteit van informatie en variëren in aard en timing van, en zijn geringer in omvang, dan die bij een controleopdracht gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. De mate van zekerheid die wordt verkregen bij beoordelingsopdrachten is daarom ook aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij controleopdrachten.

Uitgevoerde werkzaamheden

Wij hebben deze beoordeling professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 3810N, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze werkzaamheden bestonden onder andere uit:

- Het uitvoeren van een omgevingsanalyse en het verkrijgen van inzicht in de relevante maatschappelijke thema's en kwesties en de kenmerken van de entiteit.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte verslaggevingscriteria, de consistente toepassing hiervan en de toelichtingen die daarover in de duurzaamheidsinformatie staan. Dit omvat het evalueren van de uitkomsten van de dialoog met belanghebbenden en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de raad van bestuur.
- Het verkrijgen van inzicht in de verslaggevingsprocessen die ten grondslag liggen aan de duurzaamheidsinformatie inclusief het op hoofdlijnen kennismaken van de interne beheersing, voor zover relevant is voor onze beoordeling.
- Het identificeren van gebieden in de duurzaamheidsinformatie met een hoger risico op misleidende of onevenwichtige informatie of afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. Het op basis van deze risico-inschatting bepalen en uitvoeren van werkzaamheden gericht op het vaststellen van de plausibiliteit van de duurzaamheidsinformatie. Deze werkzaamheden bestonden onder meer uit:
 - Het afnemen van interviews met het management (en/of relevante medewerkers) op groeps- (en bedrijfs-/divisie-/cluster-/lokaal) niveau verantwoordelijk voor de (duurzaamheids)strategie en het -beleid en de -prestaties;
 - Het afnemen van interviews met relevante medewerkers verantwoordelijk voor het aanleveren van informatie voor, het uitvoeren van interne controles op, en de consolidatie van gegevens in de duurzaamheidsinformatie;
 - Het verkrijgen van assurance-informatie dat de duurzaamheidsinformatie aansluit op de onderliggende administraties van de entiteit;
 - Het op basis van beperkte deelwaarnemingen beoordelen van relevante interne en externe documentatie;
 - Het analytisch evalueren van data en trends, aangeleverd voor consolidatie op groepsniveau.
- Het aansluiten van de relevante financiële informatie met de jaarrekening.
- Het evalueren van de consistentie van de duurzaamheidsinformatie met de overige informatie in het Jaaroverzicht buiten de reikwijdte van onze beoordeling.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de duurzaamheidsinformatie.
- Het overwegen of de duurzaamheidsinformatie als geheel het beeld weergeeft in relatie tot het doel van de gehanteerde verslaggevingscriteria.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de beoordeling en over de significante bevindingen die uit onze beoordeling naar voren zijn gekomen.

Amsterdam, 11 maart 2021
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door E.L. Rondhout RA