



Jaarrapport  
Achmea Schadeverzekeringen N.V.  
2020

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

## BESTUURSVERSLAG

---

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

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

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

## GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

---

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

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

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

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

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

<b>Algemeen .....</b>	<b>23</b>
-----------------------	-----------

1. Algemene waarderingsgrondslagen .....	23
--	----

2. Kapitaal- en risicomanagement .....	29
--	----

<b>Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening .....</b>	<b>51</b>
--	-----------

3. Beleggingen .....	51
----------------------	----

4. Vorderingen en overlopende activa .....	54
--	----

5. Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen .....	55
---	----

6. Reële waarde hiërarchie .....	59
----------------------------------	----

7. Netto verdiende premies.....	64
---------------------------------	----

8. Beleggingsopbrengsten .....	65
--------------------------------	----

9. Netto lasten uit verzekeringscontracten .....	66
--	----

10. Bedrijfskosten .....	66
--------------------------	----

<b>Overige toelichtingen.....</b>	<b>67</b>
-----------------------------------	-----------

11. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures .....	67
--	----

12. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen .....	67
--	----

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

14. Eigen vermogen .....	68
--------------------------	----

15. Overige voorzieningen .....	69
---------------------------------	----

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

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

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

19. Overige lasten .....	73
--------------------------	----

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

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

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

23. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen .....	75
--	----

24. Kredietkwaliteit financiële activa.....	77
---	----

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

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

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

28. Gebeurtenissen na balansdatum.....	87
--	----

### ENKELVOUDIGE JAARREKENING

---

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

### OVERIGE INFORMATIE

---

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

## BESTUURSVERSLAG

### ALGEMEEN

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

### ORGANISATIESTRUCTUUR

#### Juridische structuur

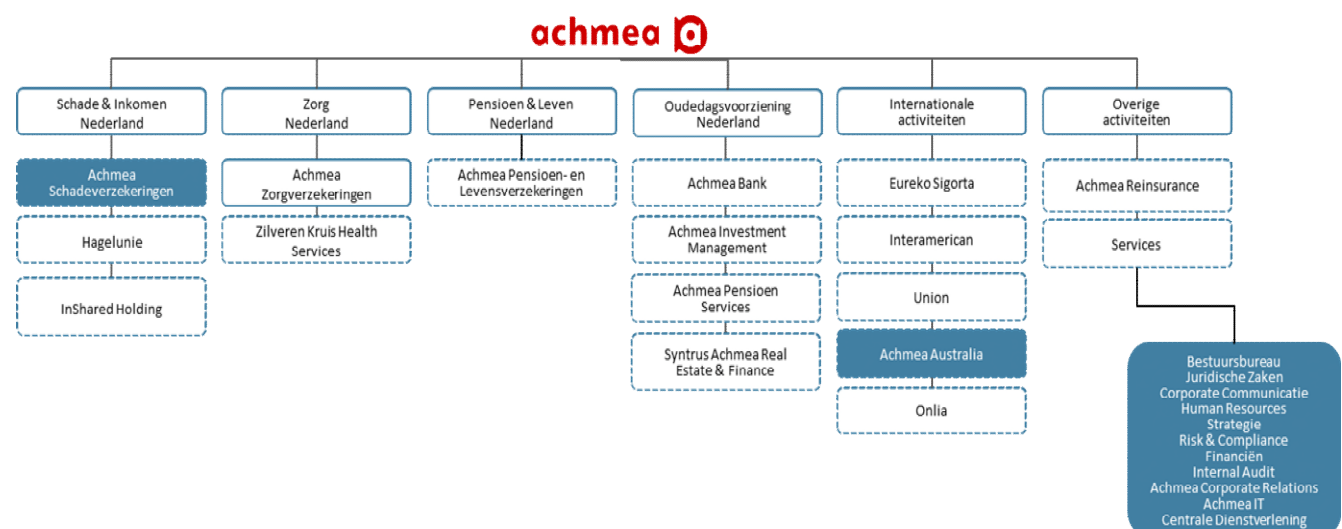
Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt onderdeel uit van de Achmea Groep. Achmea B.V. bezit 100% van de aandelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en is de uiteindelijke moedermaatschappij van de Achmea Groep. Achmea Schadeverzekeringen N.V. is statutair gevestigd te Apeldoorn (Nederland).

In onderstaand overzicht staan zowel de dochtermaatschappijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als de deelnemingen en fondsen waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. een direct en indirect belang heeft op 31 december 2020.

NAAM VAN DE ENTITEIT	DIRECT BELANG %	TOTAAL (DIRECT EN INDIRECT) BELANG %	STATUTAIRE VESTIGINGSPLAATS
Achmea Non-Life Beleggingen B.V.	100,00%	100,00%	Zeist
Achmea Woning hypotheek III B.V.	96,00%	100,00%	Zeist
Wagenplan B.V.	50,00%	50,00%	Schiphol-Rijk
De Vereende N.V.	20,00%	20,00%	Rijswijk
Achmea Investment Management Green Bond Fund	21,63%	22,53%	Zeist
Achmea Investment Management Global Defensive Equities	48,00%	50,00%	Zeist
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	47,93%	49,92%	Zeist

#### Organisatorische structuur

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



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

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

## STRATEGIE

---

### Strategie van Achmea Groep

Met de Strategie 2025 'De Kracht van Samen' richt Achmea zich op het creëren van waarde voor klanten en samenleving. Een voorwaarde daarvoor is het realiseren van een verantwoord rendement om te kunnen blijven investeren in het verder versterken van het bedrijf Achmea en haar concurrentiepositie. De komende jaren versterkt Achmea haar coöperatieve identiteit en wil ze de vruchten plukken van haar unieke samenstelling als verzekeraar, dienstverlener en vermogensbeheerder. Tevens geeft Achmea verder invulling aan de speerpunten en focusgebieden van de strategie vooral op het gebied van "Gezondheid dichterbij voor iedereen", "Schone, veilige en slimme mobiliteit", "Veilige en duurzame woon- en leefomgeving", "Onbezorgd ondernemen en goed werkgeverschap", "(Financiële) oplossingen voor nu, straks en later".

Kort na het vaststellen van Achmea's nieuwe strategie brak de Covid-19-pandemie uit. De impact ervan op de samenleving en de economie is groot. De komst van een vaccin biedt hoop, maar er is nog onzekerheid over de verdere ontwikkeling van het virus en de impact op de economie. De strategie blijkt robuust, ook in de context van Covid-19. Tegelijkertijd blijven digitalisering, het vernieuwen van businessmodellen en het opschalen van nieuwe activiteiten om aandacht vragen. Achmea ontwikkelt nieuwe werkwijzen en werkvormen die passen bij deze omstandigheden. Dit alles vraagt om inzet en investeringen. Daarbij zoekt Achmea de balans tussen lange termijn waardecreatie en het voldoen aan korte termijn financiële randvoorwaarden.

De komende jaren geeft Achmea verder invulling aan de speerpunten en focusgebieden van haar strategie. Achmea maakt haar maatschappelijke doelstellingen concreter en ontwikkelt initiatieven waarbij de coöperatieve identiteit nieuw elan kan brengen.

Achmea streeft nadrukkelijk naar groei op de verschillende markten. Daarnaast streeft Achmea ernaar de financiële resultaten verder te verbeteren, meer kapitaal te genereren en - ondersteund door balansoptimalisaties - meer kapitaal vrij te maken. Ze doet dit om meer ruimte te maken voor investeringen in vernieuwing van het bedrijf en voor het opvangen van tegenslagen. Zo blijft Achmea financieel sterk, flexibel en weerbaar; rekening houdend met wie ze is. En met voldoende voorzichtigheid om de volatiliteit van de financiële markten en van haar resultaten op te kunnen vangen.

Achmea wil haar strategie 'De Kracht van Samen' realiseren langs vijf pijlers (zie figuur).



De betrokkenheid en bevoegenheid van alle Achmea-collega's is cruciaal om de strategie te verwezenlijken. Achmea biedt ruimte om te leren, ze wil de vaardigheden op het terrein van data en technologie versterken en de bewustwording van haar coöperatieve identiteit vergroten. Zo stimuleert Achmea ondernemerschap en innovatie vanuit haar 'purpose'. Daarbij ontwikkelt Achmea nieuwe werkvormen die thuiswerken faciliteren.

### **Focus Achmea Schadeverzekeringen N.V.**

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

Met onze merken willen we toonaangevend zijn in onze producten, diensten en klantreizen. We maken onze proposities (extra) toegankelijk door inzet van moderne distributiekanaalen met digitale én persoonlijke interactie en we vernieuwen voortdurend door de inzet van innovatieve technologie en data. Wij bieden niet alleen inzicht en overzicht in risico's en de mogelijkheid voor risicodeling, maar ook oplossingen waarmee wij klanten kunnen helpen of bijdragen aan maatschappelijke doelen. Dat doen we steeds meer door het combineren van verzekeringen met diensten die het risico beperken of voorkomen.

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

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

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

De impact van Covid-19 was groot in 2020 maar met enorme inzet en focus is de dienstverlening aan klanten geborgd gebleven. Tegelijkertijd zijn medewerkers massaal en naadloos overgeschakeld op thuiswerken. Mede daardoor is de klanttevredenheid op peil gebleven en soms zelf gestegen. Daarnaast hebben we klanten geholpen met generieke maatregelen en maatwerk, bijvoorbeeld in de vorm van betalingsregelingen en dekkingsaanpassingen. Dit om de gevolgen van Covid-19 voor klanten te verzachten.

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

### **Digitalisering dankzij sterk IT-platform**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. zorgt voor een veilige en vertrouwde verwerking van data in een omgeving die complexer wordt en met technologie die steeds meer mogelijkheden biedt. Op deze manier willen we het mogelijk maken dat klanten, medewerkers en partners op een vertrouwde manier hun zaken met Achmea Schadeverzekeringen N.V. regelen. Dit doen we door data als een strategische asset in te zetten en door onze manier van werken te digitaliseren. Dit doen wij zorgvuldig en met respect voor privacy.

De vernieuwing van het gemeenschappelijke schadeplatform is in 2020 voortgezet met het overzetten van de polissen van Centraal Beheer en FBTO. Op basis van dit nieuwe platform zijn proposities ontwikkeld, zoals voor motorvoertuigen van Centraal Beheer en de doorlopende reisverzekering van FBTO. De mogelijkheden om schades online te melden zijn uitgebreid. Klanten van Interpolis,

Centraal Beheer en FBTO kunnen schades digitaal via de app melden. Verder is het mogelijk voor onze klanten om de status van de claimafhandeling in te zien. Door de coronabeperkingen in de manier van werken, is de expertise bij schades op afstand uitgevoerd via beeldcommunicatie. Op de websites van Centraal Beheer en Interpolis is de informatievoorziening verbeterd. Klanten kunnen voor steeds meer vragen terecht bij chatbots. De Virtuele Assistent van Interpolis beantwoordt vragen over particuliere schadeverzekeringen en chatbot CeeBee van Centraal Beheer beantwoordt bovendien vragen over zakelijke verzekeringen.

Het schadeplatform voor zakelijke klanten is eveneens vernieuwd. In 2019 zijn de polissen van de Interpolis Zeker van je Zaak propositie overgezet naar een nieuw schadeplatform. In samenwerking met de Rabobank is de vernieuwing gestart van de digitale bediening van de zakelijke schadeklanten.

Eveneens in samenwerking met Rabobank zijn de proposities voor Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen van Interpolis is vernieuwd. Voor de tussenpersonen die werken met Avéro Achmea is het intermediair portaal vernieuwd. Verder zijn er verbeteringen doorgevoerd in de digitale gezondheidsverklaring.

### **Schone, veilige en slimme mobiliteit**

Wij willen bijdragen aan de verkeersveiligheid door veilig verkeersgedrag te stimuleren. Vanuit ons klimaatbeleid vinden we het belangrijk om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen. Daarom nemen wij initiatieven op het gebied van schone mobiliteit. Veel van deze initiatieven steunen op het gebruik van data en slimme technologie.

Interpolis is al jaren actief op het gebied van verkeersveiligheid, vooral gericht op het voorkomen van afleiding door het gebruik van de mobiele telefoon. Hiervoor is een aantal jaar geleden al de Automodus app gelanceerd die met positieve prikkels bestuurders aanzet tot veilig rijgedrag. Zakelijke rijders kunnen nu ook gebruik maken van deze app. De door Automodus geregistreerde mobielvrij gereden kilometers worden omgezet in euro's en besteed aan Verkeersslachtoffers Nederland, de Voedselbank en KiKa. Daarnaast is de PhoNo-campagne gestart om het gebruik van de mobiele telefoon onder fietsende jongeren terug te dringen. Deze campagne is vele malen onderscheiden met prijzen op het gebied van marketingcommunicatie.

Als verzekeraar met een coöperatieve identiteit vindt Achmea Schadeverzekeringen N.V. veilige, slimme en schone mobiliteit belangrijk. Daarom is Achmea Schadeverzekeringen N.V. aangesloten bij EIT Urban Mobility. Dit is een initiatief van het Europees Instituut voor innovatie en technologie (EIT). Daarbij dienen steden als 'living labs' waarin nieuwe technologieën oplossingen bieden voor mobiliteitsvraagstukken. Dit soort samenwerkingen zijn belangrijk om elkaars kracht te benutten. Heel concreet werkt Interpolis op dit vlak samen met Lightyear. Deze autobouwer ontwikkelt de eerste commerciële auto op zonne-energie. Wij vinden dat bij een innovatieve auto een innovatieve verzekering hoort. Daarom willen we samen met Lightyear een 'embedded insurance' ontwikkelen, waarmee we nieuw terrein betreden. 'Embedded insurance' heeft voordeel voor de klant omdat nadenken over een verzekering niet meer nodig is. Het ontwikkelen van een verzekering voor zo'n compleet nieuwe, duurzame auto betekent dat er allerlei aannames moeten worden gedaan over de risico's die samenhangen met de nieuwe technologie, bijvoorbeeld het zonnedak. Als de verzekering is inbegrepen in de aanschafprijs van de auto, is het nog meer zaak lage schade-uitkeringen na te streven om zo de 'embedded insurance' betaalbaar te houden. We denken dit te bereiken door het goed afdekken van risico's, door veilig rijgedrag te blijven stimuleren via bijvoorbeeld de Automodus app en door de operationele kosten zo laag mogelijk te houden. Dit is een voorbeeld van hoe Achmea Schadeverzekeringen N.V. samen met partners wil bijdragen aan de transitie naar duurzame mobiliteit.

### **Veilige en duurzame woon- en leefomgeving**

Als verzekeraar zijn wij van oudsher gericht op een veilige woon- en leefomgeving. Preventie speelt daarin een belangrijke rol. Wij willen onze rol als financiële dienstverlener uitbreiden op het gebied van preventie. Daarbij maken we zoveel mogelijk slim gebruik van data en technologie.

In 2020 heeft Achmea Buurtkring gelanceerd, een mobiel platform waar vraag en aanbod voor 'kleine' hulpvragen binnen een buurt samenkomen. Men kan zich aanmelden op het platform en als iemand in de buurt hulp kan gebruiken – een paar boodschappen halen, de vuilniszak wegbrengen of iets anders – krijgt deze persoon een WhatsApp-berichtje. Met dit initiatief willen we bijdragen aan de saamhorigheid en verbinding in een buurt.

Interpolis heeft in 2020 het groene-daken-initiatief verder uitgerold. Groene daken zorgen niet alleen voor minder waterschade op platte daken, maar nemen ook CO<sub>2</sub> op, zorgen voor verkoeling en dragen bij aan biodiversiteit. Groene daken worden aangeboden aan particulier eigen huizenbezitters en sinds 2020 wordt ook samengewerkt met Syntrus Achmea om hun woningen van groene daken te voorzien. De propositie zal ook beschikbaar worden voor ondernemers. In 2020 is meer dan 10.824m<sup>2</sup> sedum beplanting gelegd, goed voor 749 groene daken. Tevens zijn 166 groene daken besteld die in 2021 zullen worden gelegd. Interpolis werkt ook

samen met tuinbranche voor het ontwikkelen van klimaatpleinen, waar informatie wordt gegeven over klimaatvriendelijke buitenruimte. De eerste twee zijn in tuincentra in Tilburg geopend.

Met Duurzaam Woongemak helpt Centraal Beheer klanten die hun huis willen verduurzamen met zonnepanelen en isolatiemaatregelen. In 2020 zijn er bijna 6.000 panelen op het dak geplaatst van klanten en niet-klanten. Daarmee is het aantal in 2019 geplaatste panelen ruimschoots overtroffen. Sinds december 2019 is de dienst Duurzaam Woongemak uitgebreid met woningisolatie. In 2020 zijn via deze dienst meer dan honderd woningen voorzien van isolatie.

Samen met Royal HaskoningDHV en adviesbureau Nelen & Schuurmans heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. BlueLabel opgezet. BlueLabel is een innovatief preventieconcept dat op het niveau van postcode- en huisnummer inzicht biedt in klimaatrisico's: droogte, hitte, regenoverlast en overstroming. In 2020 heeft BlueLabel een aantal webinars georganiseerd. Daarnaast zijn in 2020 alle vastgoedobjecten van Syntrus Achmea Real Estate & Finance met BlueLabel geclassificeerd op risico's rond wateroverlast, droogte en hitte.

Begin 2020 zijn enkele collega's en risicospecialisten in Australië actief geweest, bijvoorbeeld bij de vrijwillige brandweer, om de grote bosbranden en de gevolgen daarvan te helpen bestrijden.

Met de Inbraakbarometer van Interpolis zijn de inbraakrisico's in een postcodegebied op te zoeken. Deze Inbraakbarometer, die in de zomer van 2019 is geïntroduceerd, voorspelt via een algoritme de kans op een inbraak. In de zomer van 2020 liet de barometer zien dat na terugval van het aantal inbraken in de eerste maanden van het jaar het inbraakrisico weer opliep. De website geeft tips over het voorkomen van inbraak.

### **Gezondheid dichterbij voor iedereen**

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

### **Goed geholpen met onze verzekeringen en diensten**

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

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

### **Keurmerk Klantgericht Verzekeren**

Het Keurmerk Klantgericht Verzekeren (KKV) onderstreept de kwaliteit van de klantgerichtheid van een verzekeraar. Evenals in 2019 heeft Achmea in 2020 al haar keurmerken behouden. Met de herziening van het stelsel voor zelfregulering dat vanaf 1 juli 2020 is ingegaan heeft het Verbond van Verzekeraars het afgelopen jaar een extra kwaliteitsslag gemaakt. Hiermee is de toegevoegde waarde van het KKV grotendeels verdwenen, waardoor het KKV per 1 oktober 2020 is opgeheven.

### **Centraal Beheer**

Volgens de Nederlandse Customer Experience Excellence Analysis 2020, een onderzoek van KPMG, biedt Centraal Beheer in 2020 één van de beste klantervaringen van alle financiële dienstverleners in Nederland. De stijgende lijn van de laatste jaren is doorgezet en inmiddels staat Centraal Beheer op nr. 9. De relationele NPS van Centraal Beheer Schade particulieren over 2020 is +23.

Centraal Beheer heeft in 2020 weer aandacht gegeven aan oplossingen voor een veilige en duurzame leefomgeving. Zo heeft Centraal Beheer haar dienstenpakket uitgebreid met woningisolatie en zijn er ook dit jaar weer zonnepanelen geplaatst. Het



onafhankelijke bureau Moneyview heeft de woonverzekering van Centraal Beheer beoordeeld met de maximale score van 5 sterren, zowel vanuit het perspectief vanuit de klant als ten opzichte van de markt.

### Interpolis

Via 'Focus op wat echt belangrijk is' geeft Interpolis invulling aan het merk en de klantbelofte van Achmea, Rabobank en Interpolis. We geloven en gaan uit van een sterk collectief van zelfredzame klanten. Hierin vormen én goed geregeld, én elkaar begrijpen én ertoe doen de inhoud van Focus op wat echt belangrijk is en maatschappelijk er toe doen. De relationele NPS van Interpolis Schade particulieren over 2020 is +20 (2019: +7).

Het onafhankelijke bureau Moneyview heeft de Inboedelverzekering All-Risk beoordeeld met 5 sterren op voorwaarden en de Interpolis Autoverzekering met de Beperkt Cascodekking behaalde ook 5 sterren. Inboedel All-Risk scoorde daarmee de hoogste waardering van MoneyView op voorwaarden. Ook introduceerde Interpolis de 'Services-after-claim', een nieuwe aanvullende dienstverlening voor particuliere klanten die een schade melden.

Daarnaast heeft Interpolis gewerkt aan de doorontwikkeling van haar slimme oplossingen op het gebied van mobiliteit, waaronder de Automodus en PhoNo app en het educatieve virtuele programma VR Wegwijs voor basisscholen. Bij nieuwe initiatieven wil Interpolis haar klanten aanzetten tot gedragsverandering, sterker maken in het omgaan en voorkomen van risico's en een bijdrage leveren aan de oplossing van grote maatschappelijk problemen. Met Isoleerwijzer, de Inbraakbarometer en de 'groene daken' levert Interpolis een bijdrage aan een veilige woon- en leefomgeving. Ook heeft Interpolis in 2020 haar initiatieven op het gebied van welbevinden voortgezet. Daarbij lag het accent op het voorkomen van burn-outs bij millennials en op de mentale gezondheidsaspecten naar aanleiding van de coronacrisis door 'OpenUp'. Lees meer over deze initiatieven in het hoofdstuk 'Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij'.

### FBTO

In 2020 heeft FBTO een nieuwe ongevalverzekering gelanceerd die uitgebreider en eenvoudiger is. De doorlopende reisverzekering is verbeterd en biedt extra opties. FBTO innoveert niet alleen op het gebied van verzekeringen, maar ook op het gebied van klantcontact. 'Hey Google!' is sinds 2020 de start van het afsluiten van de FBTO Reisverzekering via de Google Assistent. Verder is FBTO in 2020 gestart met een pilot om openstaande premies te laten betalen via Tikkie. FBTO won voor de tweede keer op rij de Shopping Award in de categorie 'Persoonlijke en Financiële Diensten' voor de verdere verbetering van FBTO.nl en de 'mobile first'-website. De Shopping Awards zijn bekende vak- en jury prijzen voor e-commerce in Nederland.

### Avéro Achmea

Avéro Achmea wil klanten helpen bij het maken van bewuste keuzes bijvoorbeeld bij actuele thema's zoals cyberrisico's, digitalisering en risicomanagement. Avéro Achmea wil financieel adviseurs bewustmaken van de (cyber)risico's die mkb-ondernemers lopen en biedt de training 'Risicoadviseur' aan. In 2020 hebben de eerste deelnemers deze training volbracht.

### Inshared

Minder schade betekent dat InShared meer geld kan overhouden. Geld dat overblijft in de schadepot, gaat via de Jaarbeloning terug naar de klant. InShared behaalde een NPS van +25. Dat is 8 punten hoger dan in 2019. Bij klanten die een schadeclaim hebben ingediend is de NPS gestegen van +8 naar een NPS van +26.

### Achmea Australia

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

### 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.

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 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 de bijbehorende diversificatie van risico's zijn wij goed voorbereid op de onzekerheden die deze pandemie met zich mee brengt.

Wij blijven investeren in de ontwikkeling van nieuwe proposities en dienstverlening aan onze klanten, waarbij we tegelijkertijd oog houden voor actieve schadelastbeheersing en verdere balansoptimalisatie. Hiervoor verwachten wij geen omvangrijke investeringen te doen.

### ONTWIKKELINGEN GEDURENDE HET BOEKJAAR EN RESULTATEN

#### KENGETALLEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Bruto geschreven premies	3.627	3.526
Bedrijfskosten	899	885
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>212</b>	<b>139</b>
KERNCIJFERS		
Schade ratio	68,6%	69,7%
Kosten ratio	26,2%	26,9%
<b>Combined ratio</b>	<b>94,8%</b>	<b>96,6%</b>

#### Bruto geschreven premies

In 2020 namen de bruto geschreven premies met 3% toe tot €3.627 miljoen (2019: €3.526 miljoen). Deze groei komt onder andere door een toename van het aantal klanten, 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 €2.980 miljoen (2019: €2.910 miljoen) vanuit sterke online distributie en klantbediening in zowel het particuliere als het zakelijke segment. In Australië zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta 32% gegroeid naar AUD57 miljoen (2019: AUD43 miljoen) dankzij het unieke product 'All-in-One Farm Pack'. Deze premiegroei wordt ondersteund vanuit de partnerships met Rabobank en Angus Australia.

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 €899 miljoen door hogere provisiekosten als gevolg van de groeiende portefeuille. De kostenratio is gedaald naar 26,2% (2019: 26,9%) door de gestegen omzet en door verdere kostenbeheersing vanuit digitalisering van de bedrijfsvoering in onder andere de claims- en acceptatieprocessen.

#### Resultaten

Het resultaat voor belasting nam in 2020 toe tot €212 miljoen (2019: €139 miljoen). De combined ratio is verbeterd van 96,6% in 2019 naar 94,8% 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. Dit ondanks dat Australië getroffen is door natuurcatastrofes. De beleggingsresultaten namen af door minder gunstige ontwikkelingen op de financiële markten en afwaarderingen.

#### Schadeverzekeringen

Het resultaat op schadeverzekeringen steeg in 2020 tot €190 miljoen (2019: €125 miljoen). Hiermee verbeterde de combined ratio op Schade tot 94,4% (2019: 96,7%). 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.

### Inkomensverzekeringen

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 Inkomen kwam over 2020 uit op 96,9% (2019: 96,3%).

### VERKORT OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

	(€ MILJOEN)	
	31.12.2020	31.12.2019
Beleggingen	6.809	6.671
Overige activa	1.955	1.775
<b>Totaal activa</b>	<b>8.764</b>	<b>8.446</b>
Totaal eigen vermogen inclusief minderheidsbelang derden	1.126	1.082
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	7.001	6.731
Overige verplichtingen	637	633
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>8.764</b>	<b>8.446</b>

### Beleggingen

Het grootste deel van de beleggingsportefeuille van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit vastrentende waarden die de bewegingen in de verzekeringsverplichtingen, bijvoorbeeld als gevolg van renteschommelingen, zo nauwkeurig mogelijk trachten te volgen. Deze vastrentende waarden bestaan vooral uit (staats)obligaties en woninghypotheken. Door de verschillende looptijden van de vastrentende waarden dekken we zowel kortlopende verplichtingen als langlopende verplichtingen af. De omvang van de hypotheekportefeuille is in de afgelopen jaren toegenomen om te profiteren van hogere rente- en spreadniveaus die in de publieke markt niet of nauwelijks beschikbaar zijn. De omvang van de hypotheekportefeuille is eind 2020 €870 miljoen (2019: €776 miljoen).

### Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen is met €44 miljoen toegenomen tot €1.126 miljoen (2019: €1.082 miljoen) vooral als gevolg van het positieve resultaat na belasting (€145 miljoen) over 2020. Het eigen vermogen neemt met €101 miljoen af door een uitkering van €100 miljoen aan Achmea B.V. ten laste van de overige reserves en een uitkering van €1 miljoen door Wagenplan B.V. aan de houder van het minderheidsbelang.

### Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

De verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten zijn met €270 miljoen toegenomen tot €7.001 miljoen (2019: €6.731 miljoen). Dit komt enerzijds door een toename in de premievoorzieningen als gevolg van groei van de portefeuille door sterke en online marktproposities en door premie-aanpassingen. Anderzijds is dit het gevolg van een toename van de schadevoorzieningen, waaronder een toename van de voorziening voor personenschade vooral door een blijvend lage markttrente in 2020. De ontwikkeling van de omzet en rentabiliteit is mede afhankelijk van de hiervoor genoemde aspecten en omstandigheden.

### KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

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

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschikt eind 2020 met een solvabiliteitsratio van 145% over een solide Solvency II kapitaalpositie. De samenstelling van het risicoprofiel en de geïdentificeerde belangrijkste risico's zijn in 2020 grotendeels ongewijzigd gebleven. Vanwege het specifieke karakter van Covid-19 pandemie is de reguliere ORSA rapportage over 2019 in 2020 geactualiseerd middels een niet-reguliere ORSA rapportage. Deze niet-reguliere ORSA liet als voornaamste onzekerheden de waardeontwikkelingen van aandelen en vastgoed, rente- en spreadontwikkelingen zien.

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

### CORPORATE GOVERNANCE

---

#### Inleiding

Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt onderdeel uit van de Achmea Groep waarvan Achmea B.V. de (uiteindelijke) moedermaatschappij is.

#### Standgegevens van de vennootschap

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

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

#### Naleving codes

##### Naleving Gedragscode Verzekeraars

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

De Gedragscode Verzekeraars is opgesteld aan de hand van de in 2018 vastgestelde kernwaarden: 'omgaan met risico's', 'mogelijk maken' en 'maatschappelijk betrokken zijn'. In de Gedragscode Verzekeraars zijn onderscheidende principes opgenomen over onder meer het zorgvuldig behandelen van klanten en permanente educatie van bestuurders en interne toezichthouders. Deze Gedragscode (actuele versie juni 2018) overkoepelt bestaande en nieuwe zelfregulering van de branche met algemene bepalingen, zoals kernwaarden en gedragsregels. Verzekeraars geven op basis van de Gedragscode vanuit hun eigen bedrijfsvisie nader invulling aan hun maatschappelijke rol. Achmea geeft daar invulling aan door middel van o.a. de identiteit en de strategiekaart en heeft dat verankerd in haar processen en de Achmea Gedragscode.

##### Naleving Nederlandse Corporate Governance Code

Sinds 1 januari 2004 zijn beursgenoteerde ondernemingen in Nederland verplicht te rapporteren over de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code (de Code), volgens het principe "pas toe of leg uit".

Het doel van de Code is het met of in relatie tot wet- en regelgeving bewerkstelligen van een deugdelijk en transparant stelsel van checks and balances binnen Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen en het daartoe reguleren van de verhoudingen tussen het bestuur, de Raad van Commissarissen en de algemene vergadering van aandeelhouders. Naleving van de Code draagt bij aan het vertrouwen in goed en verantwoord bestuur van vennootschappen en hun inbedding in de maatschappij. De Code is voor het eerst vastgesteld in 2003 en gewijzigd in 2008 en 2016.

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

Corporate governance wordt in belangrijke mate op groepsniveau bepaald en vormgegeven door het opzetten en inrichten van een groepsbrede governance structuur alsook het bepalen van groepsbreed beleid. Voor verdere details over de Corporate Governance wordt verwezen naar het Achmea jaarrapport 2020 op de Achmea website [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl).

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

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

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

Het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit mevrouw L.T. Suur en de heer M.A.N. Lamie. Het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt ondersteund door een aantal niet-statutaire directieleden: de heer M.G. Delfos (divisievoorzitter Schade & Inkomen), de heer F.J. Schuurman (financieel directeur divisie Schade & Inkomen), mevrouw C. Vergouw (divisievoorzitter Interpolis), de heer A. Spijkman (divisievoorzitter Centraal Beheer) en de heer E.A.F. Roeten (directeur IT Schade & Inkomen).

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

#### **Samenstelling en diversiteit**

De statutaire directie bestaat uit twee leden en heeft een evenwichtige man/vrouw-diversiteit.

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit negen commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V.

Bij de invulling van een vacature is het streven om een evenwichtige mix van vaardigheden in de Raad van Commissarissen te bewaren terwijl er tegelijkertijd voor wordt gezorgd dat de nieuw te benoemen commissaris ook over de conform de vastgestelde profielschets vereiste kennis en ervaring beschikt. Commissarissen worden geselecteerd en benoemd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. De huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid op gepaste wijze aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Per 31 december 2020 bestaat de Raad van Commissarissen uit vijf mannen en vier vrouwen. Naast diversiteit in kennis, expertise en leeftijd is er sprake van een goede man/vrouw-diversiteit. Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoet daarmee aan het wettelijke streefcijfer voor man/vrouw-diversiteit in de Raad van Commissarissen. Alle commissarissen voldoen ten aanzien van het door hen beklede aantal commissariaten aan de Wet bestuur en toezicht.

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestond per 31 december 2020 uit de heer A.W. Veenman (voorzitter), de heer W.H. de Weijer (vice-voorzitter), mevrouw M.R. van Dongen (lid vanaf 28 april 2020), mevrouw P.H.M. Hofsté, mevrouw M. Lückérath, mevrouw A.C.W. Sneller, en de heer J. van den Berg, de heer A.M. Kloosterman en de heer R.Th. Wijmenga. Niettegenstaande de eigen toezichthoudende taken van de Raad van Commissarissen, functioneert deze Raad van Commissarissen binnen het geheel van het Groepstoezicht van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V.

#### **Onafhankelijkheid**

Alle commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. vervullen hun taken zonder last en ruggespraak. Voor een gedetailleerde verantwoording over de naleving van de Corporate Governance Code op het criterium onafhankelijkheid verwezen naar het Achmea jaarrapport 2020 op de Achmea website [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl).

#### **Commissies Raad van Commissarissen**

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

### **GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

---

Er hebben zich na balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke financiële gevolgen voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. of vennootschappen die in de consolidatie van deze onderneming zijn betrokken.

Zeist, 8 april 2021

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

M.A.N. (Michel) Lamie

L.T. (Lidwien) Suur

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

### ALGEMEEN

---

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

### BELANGRIJKSTE ACTIVITEITEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is in 2020 zeven keer in een reguliere vergadering bij elkaar gekomen. Deze reguliere vergaderingen worden bijgewoond door het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De onderwerpen op de reguliere agenda waren de kwartaalrapportages en de Risk Management en Compliancerapportages, ook zijn de actualiteiten binnen de markt, kosten in de keten, de rendementsontwikkelingen van de portefeuilles, de voortgang van schadelastbeheersing, premiestelling en de digitale klantenbediening onderwerp van gesprek geweest. Aan de hand van de bespreking van de Risk Management & Compliance rapportages is uitvoering over het risicomanagement proces binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. gesproken, waarbij ook de voortgang van de Risk & Compliance prioriteiten aan de orde kwam. Daarnaast zijn ook de wijzigingen ten aanzien van de fiscale governance besproken. De Regular Supervisory Report van Achmea Schadeverzekeringen N.V. het Actuariële Functierapport 2019 en de Systematische Integriteits Risicoanalyse 2020 is besproken in de Raad.

Daarnaast zijn de onderwerpen Transitie Inkomen en de Systematische Integriteit Risicoanalyse besproken. De Raad van Commissarissen heeft goedkeuring gegeven aan het voorstel tot uitkering van dividend in 2020.

De Raad van Commissarissen heeft in 2020 periodiek de impact van Covid-19, de realisatie van de financiële ambities, de uitkomsten van de niet-reguliere ORSA rapportage, 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, besproken. De Raad heeft geconstateerd dat de impact van Covid-19 groot was in 2020 en dat met een enorme inzet en focus de dienstverlening aan klanten geborgd is waarbij tegelijkertijd medewerkers massaal en naadloos overgeschakeld zijn op thuiswerken. Dit heeft ertoe geleid dat de klanttevredenheid op peil is gebleven en soms zelfs is gestegen. Daarnaast zijn de klanten geholpen met generieke maatregelen en maatwerk bijvoorbeeld in de vorm van betalingsregelingen en dekkingsaanpassingen om de gevolgen van Covid-19 voor de klanten te verzachten.

De Raad van Commissarissen heeft verder 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 klanten en distributiepartners zoals Rabobank, 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 dat, kijkend naar de mogelijke lange termijn impact van Covid-19, Achmea's strategische speerpunten goed inspelen op de verwachte impact, 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.

### RELATIE MET DE EXTERNE ACCOUNTANT

---

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

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

### SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit negen leden. De in de op de volgende pagina opgenomen tabel vermelde benoemingstermijnen gelden voor de termijn van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en zijn tevens van toepassing op de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

#### SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2020

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

### SAMENSTELLING BESTUUR

---

Het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit mevrouw L.T. Suur en de heer M.A.N. Lamie. Het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt ondersteund door een aantal niet-statutaire directieleden de heer M.G. Delfos (divisievoorzitter Schade & Inkomen), de heer F.J. Schuurman (financieel directeur divisie Schade & Inkomen), mevrouw C. Vergouw (divisievoorzitter Interpolis), de heer A. Spijkman (divisievoorzitter Centraal Beheer) en de heer E.A.F. Roeten (directeur IT Schade & Inkomen).

### PERMANENTE EDUCATIE

---

De leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. volgen een programma van permanente educatie. Dit programma heeft tot doel de deskundigheid van commissarissen op peil te houden en waar nodig te verbreden. In 2020 zijn twee permanente educatiesessies (PE-sessies) georganiseerd voor de leden van de Raad van Commissarissen, waarin aandacht is besteed aan IFRS 9/17. Alle sessies werden door alle commissarissen bijgewoond. Daarnaast is op basis van een deep dive de portefeuille-opbouw en -ontwikkeling van het Inkomensbedrijf en haar transitieplan en de co-assurantie portefeuille en resultaatontwikkelingen besproken.

### DANKWOORD

---

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 zijn hem veel dank verschuldigd voor zijn bijdrage.

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 het directieteam, de Ondernemingsraad en alle medewerkers te bedanken voor hun enorme inzet en passie waarmee dit mogelijk is gemaakt.

Ook wil de Raad van Commissarissen graag mevrouw Lückerrath, die na een periode van 10 jaar op 13 april 2021 als commissaris van Achmea B.V. en daarmee ook als commissaris van Achmea Schadeverzekeringen N.V. terugtreedt, danken voor de zeer gewaardeerde, waardevolle bijdrage.

Tevens zijn wij de heer Aad Veenman, die na een periode van 12 jaar op 13 april 2021 als commissaris van Achmea B.V. en daarmee ook als commissaris van Achmea Schadeverzekeringen N.V. na een zittingsperiode van bijna negen jaar, terugtreedt, bijzonder dankbaar voor zijn zeer gewaardeerde, grote inzet gedurende de afgelopen jaren als commissaris waarvan een deel ook als en



## Verslag van de Raad van Commissarissen

---

voorzitter van de Raad van Commissarissen. Hij heeft zich met veel tijd, energie en daadkracht ingezet voor onze coöperatieve groep en de ontwikkeling van Achmea en Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Zeist, 8 april 2021

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

A.W. (Aad) Veenman, Voorzitter

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

J. (Jan) van den Berg

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



**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE**

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
<b>Activa</b>			
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	11	115	89
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	12	79	75
Beleggingen	3	6.809	6.671
Aandeel herverzekeraars in de verzekeringsverplichtingen	5	343	246
Vorderingen en overlopende activa	4	1.300	1.240
Liquide middelen	13	118	125
<b>Totaal activa</b>		<b>8.764</b>	<b>8.446</b>
<b>Eigen vermogen</b>			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		1.120	1.075
Minderheidsaandeelhouders		6	7
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>14</b>	<b>1.126</b>	<b>1.082</b>
<b>Verplichtingen</b>			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	5	7.001	6.731
Overige voorzieningen	15	24	21
Financiële verplichtingen	16	441	404
Derivaten	3	7	13
Latente belastingverplichtingen	17	133	152
Verschuldigde vennootschapsbelasting		32	43
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>7.638</b>	<b>7.364</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>8.764</b>	<b>8.446</b>

**GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING**

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2020	2019
Bruto geschreven premies	7	3.627	3.526
Herverzekeringspremies		-191	-183
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-35	-79
<b>Netto verdiende premies</b>		<b>3.401</b>	<b>3.264</b>
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		6	3
Beleggingsopbrengsten	8	115	135
Overige opbrengsten	18	16	17
<b>Totale baten</b>		<b>3.538</b>	<b>3.419</b>
Netto lasten uit verzekeringscontracten	9	2.404	2.370
Rente- en vergelijkbare lasten		9	5
Bedrijfskosten	10	899	885
Overige lasten	19	14	20
<b>Totale lasten</b>		<b>3.326</b>	<b>3.280</b>
<b>Resultaat voor belasting</b>		<b>212</b>	<b>139</b>
Vennootschapsbelasting naar het resultaat		-58	-38
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging		-9	-2
<b>Totaal vennootschapsbelasting</b>	<b>20</b>	<b>-67</b>	<b>-40</b>
<b>Nettoresultaat</b>		<b>145</b>	<b>99</b>
<b>Nettoresultaat toekomend aan:</b>			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		145	98
Minderheidsaandeelhouders		0	1

**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT**

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2020	2019
<b>Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening <sup>1</sup></b>			
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' <sup>2</sup>		43	209
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>2</sup>		-58	-51
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>2</sup>		15	4
<b>Netto overig totaalresultaat</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>162</b>
Nettoresultaat		145	99
<b>Totaal resultaat</b>		<b>145</b>	<b>261</b>
<b>Totaalresultaat toekomend aan:</b>			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		145	260
Minderheidsaandeelhouders		0	1

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

2. Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve

**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN**

(€ MILJOEN)

	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	AGIO	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR	SUBTOTAAL EIGEN VERMOGEN <sup>1</sup>	MINDERHEIDS- BELANG	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans per 1 januari 2019	1	166	112	540	77	896	7	903
Netto overig totaalresultaat			162			162		162
Nettoresultaat					98	98	1	99
<b>Totaalresultaat</b>			<b>162</b>		<b>98</b>	<b>260</b>	<b>1</b>	<b>261</b>
Bestemming van reserves			-19	96	-77			
Dividendbetalingen				-81		-81	-1	-82
<b>Balans per 31 december 2019</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>255</b>	<b>555</b>	<b>98</b>	<b>1.075</b>	<b>7</b>	<b>1.082</b>
Balans per 1 januari 2020	1	166	255	555	98	1.075	7	1.082
Netto overig totaalresultaat			0					
Nettoresultaat					145	145		145
<b>Totaalresultaat</b>			<b>0</b>		<b>145</b>	<b>145</b>		<b>145</b>
Bestemming van reserves				98	-98			
Dividendbetalingen				-100		-100	-1	-101
<b>Balans per 31 december 2020</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>255</b>	<b>553</b>	<b>145</b>	<b>1.120</b>	<b>6</b>	<b>1.126</b>

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

Voor meer informatie over het Eigen vermogen zie Toelichting 14.

**GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT**

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2020	2019
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Resultaat vóór belastingen		212	139
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
(On)gerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid		-16	-6
Afschrijving en bijzondere waardeverminderingen Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		17	16
Opbrengsten uit Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-6	-3
(Opgelopen) Rentelasten		5	11
Overige mutaties			1
		<b>0</b>	<b>19</b>
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden, opgenomen onder Financiële verplichtingen		-25	12
Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek aandeel herverzekeraars		173	168
Mutaties in Overige voorzieningen		3	4
Mutaties in Leningen en opgenomen gelden opgenomen onder Financiële verplichtingen		2	13
		<b>153</b>	<b>197</b>
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Investerings in Geassocieerde deelnemingen die gekwalificeerd zijn als beleggingen		-24	-62
Aankopen van Beleggingen		-5.471	-4.594
Desinvesteringen van Beleggingen		5.344	4.432
Desinvesteringen in Geassocieerde deelnemingen die gekwalificeerd zijn als beleggingen		9	
Betaalde vennootschapsbelasting		-108	-96
		<b>-250</b>	<b>-320</b>
<b>Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>115</b>	<b>35</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		-33	-40
Verkopen van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)			71
Desinvesteringen in Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		12	8
<b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-21</b>	<b>39</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Dividendbetalingen		-101	-82
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-101</b>	<b>-82</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>-7</b>	<b>-8</b>
Netto liquide middelen per 1 januari		125	133
<b>Netto liquide middelen per 31 december</b>		<b>118</b>	<b>125</b>
<b>Liquide middelen bevatten de volgende balansposten:</b>			
Banksaldi	13	118	125
<b>Liquide middelen per 31 december</b>		<b>118</b>	<b>125</b>

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2020 zijn ontvangen rente €61 miljoen (2019: €72 miljoen); ontvangen dividenden van €13 miljoen (2019: €16 miljoen) en betaalde rente van €6 miljoen (2019: €5 miljoen) inbegrepen.

# Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

## ALGEMEEN

---

### A. ALGEMENE INFORMATIE

---

#### Activiteiten

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

#### Groepsrelaties

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

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

### 1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

---

### B. GOEDKEURING JAARREKENING

---

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor het jaar eindigend op 31 december 2020 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de bestuurders op 8 april 2021. Op dezelfde datum adviseerde de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering om de jaarrekening vast te stellen. De bestuurders kunnen besluiten om de jaarrekening te wijzigen zolang deze nog niet is vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering kan besluiten om de jaarrekening niet vast te stellen, maar mag deze niet wijzigen.

### C. BASIS VOOR PRESENTATIE

---

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2020 en aangenomen door de Europese Unie (hierna te noemen: EU en EU-IFRS). De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW. Alle bedragen in de geconsolideerde jaarrekening zijn in miljoenen euro's, tenzij anderszins vermeld. De activa en 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 Schadeverzekeringen N.V. Relatieve betekenis is hierbij beoordeeld op basis van zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria. De kwantitatieve criteria zijn gericht op de totalen voor de betreffende categorie in de primaire overzichten en de relatieve betekenis van de post hierin. Indien de post kwantitatief van betekenis is wordt deze verder toegelicht (conform de IFRS vereisten). Indien de post kwantitatief van niet relatieve betekenis is, heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. op basis van kwalitatieve criteria, waaronder specifiek belang voor een gebruiker van de jaarrekening, vastgesteld of toelichtingen noodzakelijk zijn. Indien een post kwalitatief van betekenis is, wordt deze verder toegelicht conform de 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 Schadeverzekeringen N.V. de toelichtingen gesplitst in het hoofdstuk 'significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en 'Overige toelichtingen'. De toelichtingen die betrekking hebben op de kernactiviteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn opgenomen in 'significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en de resterende toelichtingen die wel voldoen aan de criteria voor kwantitatieve en kwalitatieve relatieve betekenis in het hoofdstuk 'Overige toelichtingen'.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### D. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

---

In 2020 zijn de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen of interpretaties van de IASB van kracht geworden en toegepast bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. Deze hebben geen significante impact op het Totaal eigen vermogen per 31 december 2020, Nettoresultaat 2020 en vergelijkende cijfers van Achmea Schadeverzekeringen N.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 Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. 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 24 Kredietkwaliteit financiële activa. Achmea Schadeverzekeringen N.V. is een implementatietraject gestart, waarbij rekening wordt gehouden met de interactie met de toekomstige standaard voor 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 oorspronkelijke standaard in 2017 is een implementatietraject gestart, waarbij rekening wordt gehouden met de interactie met de toekomstige standaard voor financiële instrumenten (IFRS 9). De amendments zoals gepubliceerd door de IASB in 2020 zijn hier in meegenomen.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. verwacht dat de eerste toepassing van deze standaard impact heeft op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. omdat de waardering en de resultaatbepaling van verzekeringscontracten in combinatie met de waardering en resultaatbepaling van financiële instrumenten 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



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

(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 Schadeverzekeringen N.V. 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 exacte 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 hypotheek) 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 bovengenoemde standaarden zijn is 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 Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. 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**

Behalve bovengenoemde (wijzigingen in) standaarden met een toekomstige toepassingsdatum, zijn er in 2020 of in eerdere jaren (wijzigingen in) standaarden gepubliceerd die niet door Achmea toegepast zijn 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 Schadeverzekeringen N.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 Schadeverzekeringen N.V. en de

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

belangrijkste bronnen voor schattingsonzekerheden dezelfde als bij de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.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 Schadeverzekeringen N.V. zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. op basis van de hierna genoemde uitgangspunten.

#### **Dochtermaatschappijen**

Dochtermaatschappijen worden gewaardeerd op basis van de equity-methode. Dochtermaatschappijen zijn entiteiten waarover Achmea Schadeverzekeringen N.V. control heeft. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft control over een entiteit wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. onderhevig is aan of recht heeft op variabele opbrengsten op grond van haar betrokkenheid bij de entiteit en deze opbrengsten kan beïnvloeden door de control die zij over de entiteit heeft. De beoordeling van control is gebaseerd op de economische realiteit van de relatie tussen Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de entiteit en houdt rekening met bestaande en potentiële praktisch uitvoerbare stemrechten ('substantive rights'). Hierbij moet Achmea Schadeverzekeringen N.V. de praktische mogelijkheid hebben om haar recht uit te oefenen. Belangen van derden in deze entiteiten worden gepresenteerd als Minderheidsbelang onder het Totaal eigen vermogen.

De uitkomst van de beoordeling of er sprake is van (power to) control hangt af van het doel en de inrichting van de entiteit, wat de relevante activiteiten zijn (die bepalend zijn voor het resultaat van de entiteit), hoe beslissingen worden genomen en of Achmea Schadeverzekeringen N.V. in staat is de relevante activiteiten direct te sturen. Voor het uitvoeren van deze beoordeling definieert Achmea Schadeverzekeringen N.V. de meest relevante activiteit als de mogelijkheid om het strategische beleid van de entiteit te bepalen. De uitkomst van de analyse is ook afhankelijk van de vraag of Achmea Schadeverzekeringen N.V. is blootgesteld aan variabele opbrengsten op grond van haar betrokkenheid bij de entiteit en of Achmea Schadeverzekeringen N.V. haar macht over de entiteit kan gebruiken om invloed uit te oefenen op de opbrengsten. Als een entiteit activiteiten uitvoert ten behoeve van het algemeen belang en niet alleen ten behoeve van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en/of haar klanten, wordt verondersteld dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen macht over de entiteit kan gebruiken om invloed uit te oefenen op de opbrengsten. Andere aannames kunnen leiden tot een verschillende uitkomst van de beoordeling van control.

#### **Joint ventures**

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

#### **Geassocieerde deelnemingen**

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

#### **Intercompany transacties**

Transacties binnen de groep zijn in de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Winsten en verliezen op grond van transacties met geassocieerde deelnemingen en joint ventures zijn geëlimineerd naar rato van de omvang van Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s belang in de geassocieerde deelneming of joint venture. Met uitzondering van de bedrijfskosten, die volgens kostprijs worden doorbelast, zijn de intercompany transacties marktconform.

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### 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 Schadeverzekeringen N.V. zijn opgenomen als een onderdeel van de Liquide middelen. In de totale kasstroom uit operationele activiteiten is het Resultaat vóór belasting gecorrigeerd voor posten in de Winst- en verliesrekening en mutaties in de operationele activa en verplichtingen die niet daadwerkelijk leiden tot kasstromen in het boekjaar. Vanwege de aard van de operationele activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn kasstromen met betrekking tot Beleggingen, Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Financiële verplichtingen opgenomen als onderdeel van de Totale kasstroom uit operationele activiteiten.

#### **Valutakoersverschillen**

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

Transacties in valuta anders dan de functionele valuta worden omgerekend naar de functionele valuta tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoersen. Valutakoersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van transacties in vreemde valuta's en uit de omrekening op balansdatum van monetaire activa en verplichtingen in andere valuta's dan de functionele valuta worden opgenomen in het Nettoresultaat. Uitzondering hierop zijn valutakoersverschillen die zijn verwerkt in het Totaal eigen vermogen als onderdeel van kwalificerende cashflow hedges of een kwalificerende netto-investering in een buitenlandse entiteit. Zie de specifieke waarderingsgrondslagen per post voor meer details over de verantwoording van valutakoersverschillen voor specifieke activa en verplichtingen.

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

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

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

Een financieel actief (of een deel van een financieel actief) wordt niet langer in de balans opgenomen wanneer de contractuele rechten op het ontvangen van kasstromen uit het financiële actief zijn vervallen of wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. nagenoeg alle economische risico's en voordelen van het actief heeft overgedragen. Tevens wordt een actief niet langer in de balans opgenomen, indien Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen beschikkingsmacht meer heeft over het actief, ook in het geval dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verbonden economische risico's en voordelen van een actief niet overdraagt of behoudt.

In het geval van overdrachten waarbij de beschikkingsmacht over bepaalde activa blijft, zullen deze activa in de balans van Achmea Schadeverzekeringen N.V. opgenomen blijven tot het belang waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. betrokken blijft. Het belang waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. betrokken blijft wordt bepaald door de mate waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. blootstaat aan veranderingen in de waarde van het actief. 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 Schadeverzekeringen N.V. hanteert de gemiddelde kostprijsmethode bij het niet langer in de balans op te nemen financieel actief en verplichting.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

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

## J. BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN VOOR WAARDERING

---

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

## K. EFFECTEN COVID-19

---

In 2020 heeft de Covid-19-pandemie een belangrijke impact op Achmea Schadeverzekeringen N.V. gehad. De uitbraak resulteerde in diverse strenge overheidsmaatregelen in de landen waar Achmea Schadeverzekeringen N.V. actief is. Deze maatregelen hebben grote impact op de samenleving en ook op Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s operationele bedrijfsvoering. De Covid-19-pandemie heeft invloed op onze klanten en heeft gevolgen voor de verzekeringsrisico's en marktrisico's van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 risicomangement.

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.

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 de balansdatum.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

Voor een nadere uiteenzetting over impact en onzekerheden verwijzen wij naar de volgende toelichtingen: Beleggingen (Toelichting 3), Beleggingsopbrengsten (Toelichting 8) en Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten (Toelichting 5).

Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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

---

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

Effectief kapitaal- en risicomanagement is essentieel voor de continuïteit van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en voor het in standhouden van een duurzame relatie met onze klanten en andere stakeholders. Kapitaalmanagement zorgt ervoor dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoende kapitaal heeft 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 van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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 Schadeverzekeringen N.V. 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 en de nadere invulling hiervan voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. als verzekeraar in allerlei opzichten raakt zijn de mogelijke effecten voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 beperkt gebleven. Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschikt eind 2020 over een solide Solvency II kapitaalpositie met een solvabiliteitsratio van 145%. Zie onderdeel B voor een nadere toelichting op de kapitaalpositie.

Behalve de effecten voor de korte termijn is 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. Deze niet-reguliere ORSA liet als voornaamste onzekerheden de waardeontwikkelingen van aandelen en vastgoed, rente- en spreadontwikkelingen 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 Schadeverzekeringen N.V. aanwezig blijven, maar ook dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. over een

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

goede kapitaal- en liquiditeitspositie beschikt. 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 Schadeverzekeringen N.V. 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, Product Approval en Review Processen (PARP) toepassing bij wijzigingen van premie- of productvoorwaarden en mogelijk negatieve effecten van langdurig thuiswerken.

### Belangrijkste risico's

Jaarlijks worden met het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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, 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 Schadeverzekeringen N.V. 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 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 Schadeverzekeringen N.V. 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. Tot slot is er ook veel aandacht besteed aan bewustwordingsactiviteiten.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 bewustwording 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. De hiervoor opgestelde 'Guiding principles' worden binnen de hele groep, inclusief Achmea Schadeverzekeringen N.V. uitgerold.

### Risicomanagement systeem

Het risicomanagement systeem van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 hoofd risico's en kapitaalmanagement.

Het risicomanagement 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, risicomanagement 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 risicomanagement, waaronder de risicoanalyses en -rapportages op Groep en bij de bedrijfsonderdelen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. hanteert een goedgekeurd partieel intern model voor de verzekeringsrisico's van de schade- en inkomensverzekeringen en een goedgekeurd partieel intern model voor het marktrisico. Zie onderdeel C Risicoprofiel voor een volledige beschrijving van het partieel intern model. Dit model geeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. beter inzicht in de risico's, waardoor deze beter beheerst kunnen worden. Als onderdeel van het modelbeheer worden de modellen periodiek geëvalueerd en verbeterd. 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. Deze wijzigingen ten aanzien van het natuurlijke catastroferisico zijn door DNB voorlopig goedgekeurd.

## 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 en Solvency II. Zoals vastgelegd in de risicobereidheid en het kapitaalbeleid van Achmea streeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. naar een doelratio van minimaal 130%.

Per 31 december 2020 is Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoende gekapitaliseerd volgens de wettelijke vereisten.

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

### SOLVABILITEITSRATIO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	1.092	1.126
Vereist kapitaal	752	763
<b>Surplus</b>	<b>340</b>	<b>363</b>
Ratio (%)	145%	148%

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Voor de berekening van het vereist kapitaal ('Solvency Capital Requirement' (SCR)) hanteert Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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.

De Solvency II ratio is met 3% punt gedaald tot 145% (31 december 2019: 148%). De daling van de kapitaalpositie komt door een combinatie van een afname in het toegestaan Solvency II eigen vermogen ('Eligible own funds') met €34 miljoen tot €1.092 miljoen (2019: €1.126 miljoen) en een afname van het vereist kapitaal met €11 miljoen tot €752 miljoen (2019: €763 miljoen).

De afname in het toegestaan Solvency II eigen vermogen is het gevolg van uitkering van dividend van €100 miljoen aan Achmea B.V. en een toename van het bekleemd vermogen van Achmea Australia. Hier tegenover staat een toename van het eigen vermogen door een positief verzekeringstechnisch resultaat.

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

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Tier 1	1.092	1.126
<b>Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen</b>	<b>1.092</b>	<b>1.126</b>

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

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
IFRS eigen vermogen	1.120	1.075
Solvency II herwaarderings en reclassificaties	-6	58
<b>Totaal overschot gebaseerd op economische waarden (activa -/- verplichtingen)</b>	<b>1.114</b>	<b>1.133</b>
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen	-22	-7
<b>Toegestaan Solvency II eigen vermogen</b>	<b>1.092</b>	<b>1.126</b>

De Solvency II herwaarderings en reclassificaties van €-6 miljoen (2019: €58 miljoen) zijn het gevolg van het verschil in waardering en presentatie tussen IFRS en Solvency II. Onder Solvency II worden activa en passiva gepresenteerd op economische waarde, terwijl IFRS naast marktwaarde ook andere waarderingsgrondslagen kent.

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

Bij de Solvency II berekening (inclusief toegestaan Solvency II eigen vermogen) maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van aannames en schattingen met betrekking tot toekomstige resultaten of overige ontwikkelingen, inclusief de waarschijnlijkheid, het realisatiemoment of de bedragen van toekomstige transacties of gebeurtenissen. Inherent aan schattingen is dat de realisaties materieel kunnen verschillen. Een deel van deze aannames en schattingen komt overeen met de aannames en schattingen zoals genoemd onder Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen J (Belangrijkste aannames en schattingen voor waardering) en de waarderingsgrondslagen en toelichtingen 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.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

- 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.

### C. RISICOPROFIEL

Het risicoprofiel en de risicoclassificatie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als financiële dienstverlener bestaat uit de onderstaande hoofd risico's:

<b>Financieel</b>	
Verzekeringsrisico	Door het productenaanbod als verzekeraar loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. schade- en zorgrisico's als gevolg van verschillen tussen verwachtingen en werkelijke ontwikkelingen of onwaarschijnlijke gebeurtenissen.
Marktrisico	Als financiële dienstverlener loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. marktrisico, vanwege haar beleggingsportefeuille, hypothecaire leningen, minimumgaranties en winstdeling (arbeidsongeschiktheidsverzekeringen) 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 Schadeverzekeringen N.V. loopt tegenpartijrisico op het gebied van beleggingen, treasury, herverzekering, tussenpersonen en polishouders.
Liquiditeitsrisico	Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt liquiditeitsrisico bij de verzekeringsactiviteiten.
Solvabiliteitsrisico	Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico dat zij op langere termijn niet aan de aangegane (verzekerings)verplichtingen kan voldoen. Op kortere termijn loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. het risico van het niet voldoen aan de solvabiliteitsvereisten van de toezichthouder.
<b>Niet-financieel</b>	
Operationeel risico	Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico van verlies ten gevolge van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of van externe gebeurtenissen. Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten.
Compliance risico	Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico op het niet naleven 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 Schadeverzekeringen N.V. strategische risico's. Dit betreffen specifieke risico's die betrekking hebben op de realiseerbaarheid van de strategie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. als risicomodel een door het college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Scope partieel intern model

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

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

De andere risico's en risicotypen zijn berekend met het gebruik van de standaardformule. Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. 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	462	495
Tegenpartijrisico	54	62
Zorgrisico	267	270
Schaderisico	623	606
Diversificatie	-440	-450
<b>Basis vereist kapitaal</b>	<b>966</b>	<b>983</b>
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-75	-93
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-251	-234
Operationeel risico	112	107
<b>Vereist kapitaal</b>	<b>752</b>	<b>763</b>

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 schaderisico en zorgrisico. Het vereiste kapitaal is licht afgenomen. Dit komt met name door een lager marktrisico met daartegenover een hoger schaderisico. Het marktrisico daalt met name door afbouw van de aandelenportefeuille. De stijging van het schaderisico wordt vooral veroorzaakt door groei van de portefeuille door hogere schadevoorzieningen in samenhang met Covid-19 en hogere letselvoorzieningen.

### Belangrijkste risico's

Aan het begin van deze paragraaf zijn de hoofdrisico's van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 het directies van de bedrijfsonderdelen en de Raad van Bestuur van Achmea B.V. geïdentificeerd en beoordeeld op de genomen maatregelen. Deze risico's kenmerken zich door hun specifieke karakter die bij het optreden zonder genomen beheersingsmaatregelen een grote impact kunnen hebben. Achmea Schadeverzekeringen N.V. volgt deze risico's nauwlettend als onderdeel van de periodieke bewaking van het risicoprofiel en het jaarlijkse risico- en solvabiliteitsbeoordelingsrapport (Own Risk and Solvency Assessment).

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Belangrijkste risico's	Toelichting
Toekomstige verdienmodel	<p>Het is belangrijk dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. tijdig haar processen en producten/diensten vernieuwt en aanpast op nieuwe ontwikkelingen. Nieuwe ontwikkelingen hebben betrekking op 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 Schadeverzekeringen N.V. (naast kansen) ook mogelijke negatieve effecten ontstaan op de bedrijfsvoering en de commerciële positie.</p> <p>De genoemde specifieke ontwikkelingen worden nauwgezet gevolgd waarbij een centrale sturing plaats vindt op de innovatieportefeuille van Achmea.</p>
Benutten gecombineerde kracht van Achmea	<p>Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het belangrijk om de schaalgrootte van de Groep te benutten ten aanzien van het aanbieden van een volledig product- en dienstenaanbod en het kostenvoordelen.</p> <p>Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. gebruik van verschillende distributiepartners zoals Rabobank.</p> <p>Hiervoor worden de wederzijdse verwachtingen blijvend op elkaar afgestemd zodat de ontwikkelde producten en diensten aansluiten bij de gewenste verkoop door de distributiepartners.</p>
Wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen	<p>Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft met veel wet- en regelgeving te maken. Het risico bestaat dat de bedrijfsvoering, het verdienmodel en meer specifiek de solvabiliteitsvereisten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden geraakt door de politiek en wijzigende wet- en (fiscale) regelgeving en/of door het anders organiseren van solidariteit in de samenleving. Dit risico raakt alle productlijnen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. een reputatierisico wanneer niet wordt voldaan aan wet- en regelgeving.</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. Belangrijke aandachtspunten zijn daarnaast de compliance thema's gerelateerd aan Ken uw Cliënt en privacy waarvoor verbetertrajecten lopen. Ontwikkelingen in wet- en regelgeving worden nauwgezet gevolgd zodat hier tijdig op geanticipeerd kan worden.</p>
Duurzaamheid en klimaatverandering	<p>Duurzaamheid en klimaatverandering hebben een potentiële impact op 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>
Schade- en inkomensportefeuille	<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 Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. heeft nauwe contacten met de bedrijven die de catastrofemodellen ontwikkelen met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt klimaatverandering nauwlettend gevolgd en de impact geëvalueerd.</p> <p>In de inkomensportefeuille 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>
Financiële markten	<p>Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft als financiële dienstverlener, vanwege haar beleggingsportefeuille, een grote</p>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

	<p>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 bij het marktgemiddelde.</p> <p>Dit risico wordt beheerst door een robuust beleggingsplan resulterend in een gespreide beleggingsportefeuille met een actief beheer op de verschillende financiële posities, zie de paragraaf Marktrisico voor een nadere toelichting.</p>
Cybercriminaliteit	<p>Cybercriminaliteit is een maatschappelijk vraagstuk dat ook voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. in belang blijft toenemen. Dit betreft het risico dat materiële schade ontstaat door bijvoorbeeld verlies of ongewenste verwerking van gegevens, langdurige stil liggen van bedrijfsactiviteiten en hardware disrupties als gevolg van onvoldoende beveiligingsmaatregelen. Ook is hier sprake van het risico van negatieve reputatie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als gevolg van incidenten op social media en/of verlies/diefstal van privacy gevoelige gegevens.</p> <p>Via een specifiek volwassenheidsmodel voor Cybersecurity wordt de mate van beveiliging in kaart gebracht waarbij ook gebruik wordt gemaakt van scenario analyses. Voor de beheersing is een Integrale Security Aanpak geïmplementeerd waarbij veel aandacht wordt besteed aan bewustwording en uitbestedingen. De reputatie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt continu gemonitord. Daarnaast heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een eigen cyberrisico verzekering afgesloten. Met informatiebeveiligings- en privacy beheersmaatregelen worden de belangrijkste security en privacy risico's beheerst.</p>
Zorgplicht	<p>Het risico dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. meer moet uitkeren of vergoeden door mogelijke aansprakelijkheidsclaims en/of vanuit druk van media, klanten of toezichthouders.</p> <p>Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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>

### D. RISICOMANAGEMENT SYSTEEM

Het risicomanagement systeem van Achmea waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschrijft hoe op Achmea niveau en per hoofdrisico de risico's worden beoordeeld en beheerst.

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

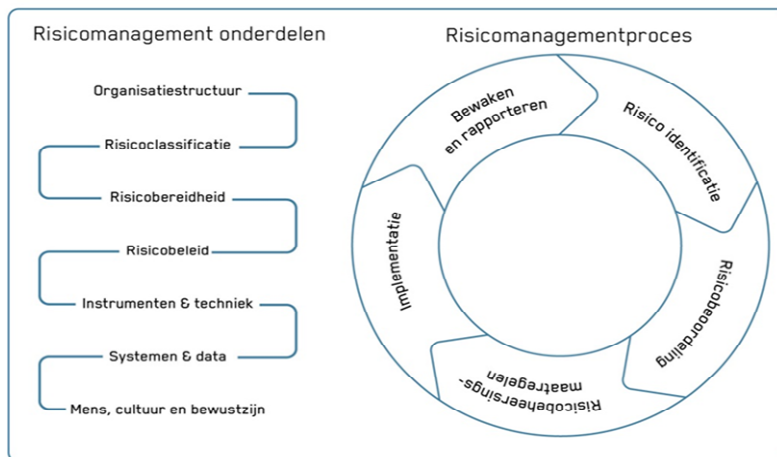
- Uitgangspunten ten aanzien van de risicobereidheid zoals het hebben van een solide kapitaals- en liquiditeitspositie waarmee Achmea Schadeverzekeringen N.V. nu en in de toekomst aan haar verplichtingen kan voldoen.
- Uitgangspunten ten aanzien van de inrichting van risicomanagement en de gekozen integrale benadering voor het beheersen van de risico's, waarbij de diverse risicotypes en risico's van verschillende bedrijfsonderdelen en onder toezicht staande entiteiten waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. in onderlinge samenhang worden beheerst.
- Uitgangspunten ten aanzien van de cultuur zoals het door de Raad van Bestuur, het management van Achmea en het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. stimuleren van een 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 waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. en geeft een nadere invulling van de uitgangspunten ten aanzien van de risicostrategie.

### Integrale risico management framework (IRMF)

Het IRMF beschrijft hoe de risico's bij Achmea 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

#### RISICOMANAGEMENT RAAMWERK



beheersen van haar risico's door het risicomanagement proces toe te passen op verschillende niveaus en binnen specifieke contexten van de Achmea organisatie.

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

### Three Lines of Defence model

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

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

Achmea's lijnorganisatie, de eerste verdedigingslijn, is primair verantwoordelijk voor risicomanagement. De Raad van Bestuur draagt zorg voor een adequate inrichting en uitvoering van het risicomanagement systeem. De aanwezigheid van een Chief Risk Officer binnen de Raad van Bestuur draagt bij aan de permanente aandacht voor risicomanagement in de bedrijfsvoering. De Raad van Bestuur legt 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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

risicoprofiel van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. De derde lijn vult dit aan door periodiek de effectiviteit van interne beheersing, governance en risicomanagement te toetsen en hierover te rapporteren. Op het niveau van Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. toezicht op het bestuur.

### Risico comités

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. De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. (inclusief de dochters van laatstgenoemde) heeft geen eigen Audit & Risk Committee, waarbij dit wordt ingevuld door het Audit & Risk Committee van Achmea B.V.
- 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.
- Analoot 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 PARP.

### Solvency II sleutelfuncties

Voor alle onder toezicht staande entiteiten waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het 'Three Lines of Defence' model ingericht. Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn de compliance, risicomanagement en actuariële functie ingericht, waarbij deze voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten door de afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial op groepsniveau worden uitgevoerd. Deze functies rapporteren aan de statutaire besturen van de entiteiten, maar hebben ook 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.

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.

### 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 hoog bruto risico modellen geïmplementeerd binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Risicobereidheid

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

Financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kapitaal	Achmea heeft een solide kapitaalpositie.	- Solvabiliteitsratio Solvency II
Liquiditeit	Achmea's liquiditeitspositie is nu en in de toekomst voldoende om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen.	- Liquiditeitscapaciteit na een stress situatie
Financieel risicobeleid	Achmea kent als verzekeraar haar financiële risico's en voert een adequaat financieel risicobeleid dat er op gericht is om ongewenste risico concentraties te voorkomen. Achmea wendt een belangrijk deel van haar risicokapitaal aan voor het verzekeringsrisico.	- Afwijking marktriscobudget - Impact renteschok Solvency II - Limietoverschrijdingen bij tegenpartijen - Omvang vereist kapitaal voor de verzekeringsrisico's - Afwijking verwacht jaarresultaat door catastrofegebeurtenissen
Niet-financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kwaliteit van producten en diensten	Achmea biedt een zekere en transparante oplossing aan klanten die voortdurend past bij de klantbehoefte, inclusief een faire prijsstelling.	- Keurmerk Klantgericht Verzekeren - Achmea Klantbelang Centraal Dashboard - Afwijking marktgemiddelde AFM onderzoeken in het kader van het Klantbelang Centraal Dashboard
Operationeel risico / Interne beheersing	Achmea kent als verzekeraar en dienstverlener haar operationele risico's en voert een adequaat Operationeel risicobeleid dat gericht is op het voorkomen van materiële financiële schade als gevolg van ontoereikende of falende interne processen of mensen en systemen of van externe gebeurtenissen.	- Internal Control Framework - Reputatiescore - Financiële schade door operationele risico's - Very urgent issues - Uitaal 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:

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

- Risk Self Assessments zijn gericht op onder meer de strategie, projecten en operationele risico's. Dit betreft onder meer een kwalitatieve risicoanalyse met de bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de Raad van Bestuur waarin de belangrijkste risico's worden geïdentificeerd en beoordeeld.
- Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruikt risicomodellen voor het maken van een kwantitatieve inschatting van het risicoprofiel, waaronder het Solvency II partieel intern model. Deze risicomodellen worden onder meer gebruikt in de planning & control cyclus, productontwikkeling en premiestelling, bij het bepalen van het herverzekeringsprogramma, bij het opstellen van het beleggingsplan en bij balansmanagement.
- Tot slot bieden scenario en stress testen inzicht in wat er gebeurt onder extreme omstandigheden of in het geval dat een aantal factoren zich gelijktijdig voordoet. Deze scenario- en stress testen worden gebruikt in de reguliere bewaking van het risicoprofiel en jaarlijks worden de belangrijkste risico's hiermee nader geanalyseerd.

Jaarlijks 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 Schadeverzekeringen N.V. verkregen door de output van alle risicomangement processen, instrumenten en technieken binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. op zowel strategisch, tactisch als operationeel niveau te consolideren en in samenhang te beoordelen in de Integrale Risico Analyse.

Periodiek worden rapportages opgesteld voor het statutair bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. Voor de hoofd risico's verifieert het lijnmanagement periodiek of het risico nog binnen de vastgestelde limieten van de risicobereidheid ligt. Aanvullend bewaakt het management 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.

Naast de periodieke bewaking van het risicoprofiel wordt jaarlijks het groepsbrede risico- en solvabiliteits-beoordelingsrapport ORSA opgesteld. Deze rapportage geeft inzicht in en een beoordeling van de ontwikkeling van het risicoprofiel, solvabiliteit en liquiditeit in de planperiode, zowel onder normale als onder stressomstandigheden. Deze rapportages worden jaarlijks verstrekt aan het college van toezichthouders. In de ORSA rapportage wordt vastgesteld in hoeverre de huidige en toekomstige kapitaal- en liquiditeitspositie voldoende worden geacht onder normale en onder extreme omstandigheden. Tevens wordt in de ORSA de geschiktheid van het partieel intern model beoordeeld.

Het Voorbereidend Crisisplan van Achmea geeft inzicht in de effectiviteit van herstelmaatregelen die Achmea op groepsniveau en bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. kan inzetten om in het geval van een financiële crisis te kunnen herstellen.

### E. VERZEKERINGSRISICO

---

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

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

#### **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



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 Schadeverzekeringen N.V. 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, risicodrager en inkoper de herverzekering voor de verzekeringsentiteiten van Achmea verzorgt. Zij sluit hiervoor herverzekeringscontracten met de verzekeringsentiteiten van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. De contracten worden via retrocessie grotendeels geplaatst bij externe herverzekeraars.

### Reservering

In het reserveringsproces wordt de waarde van de verplichtingen bepaald voor de lopende verzekeringscontracten. De methodologie die hiervoor wordt gebruikt kan per regime verschillen: IFRS verslaggeving, waaronder IFRS toereikendheidstoets en Solvency II.

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

### Schaderisico

Het schaderisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door verschillen tussen actuele ontwikkelingen en niet-economische aannames of door het plaatsvinden van onwaarschijnlijke gebeurtenissen. Hieronder vallen premie- en reserverisico, vervalrisico en catastroferisico.

### Risicoprofiel

Nederland is de grootste markt waar Achmea Schadeverzekeringen N.V. schaderisico loopt met een volledig aanbod van schadeverzekeringen. In Australië worden producten aangeboden voor de agrarische sector.

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

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

### SCHADERISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Verval	111	110
Premie en reserve	516	468
Catastrofe	226	270
Diversificatie	-230	-242
<b>Vereist kapitaal Schaderisico</b>	<b>623</b>	<b>606</b>

Het vereist kapitaal van het schaderisico is in 2020 gestegen van €606 miljoen tot €623 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. De stijging wordt vooral veroorzaakt door groei van de portefeuille door hogere schadevoorzieningen in samenhang met Covid-19 en hogere letselvoorzieningen. Het catastroferisico daalt door het uitlopen van het effect van de indexatie van de particuliere opstal en inboedelportefeuille.

Binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. is catastroferisico een groot risico. Met name de objecten gedekt onder brandverzekeringen en casco motorrijtuigen zijn blootgesteld aan catastroferisico's. Storm en hagel vormen de belangrijkste bronnen van risico in Nederland. In Nederland wordt onder casco motorrijtuigen ook het risico van overstromingen gedekt. Voor de schadeverzekeringsactiviteiten zijn de concentratierisico's grote schades als gevolg van de genoemde natuurlijke rampen en grote branden. Door klimaatverandering zal de kans op hagel naar verwachting toenemen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft in 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 Schadeverzekeringen N.V. heeft nauwe contacten met de bedrijven die de

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

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 Schadeverzekeringen N.V. geen grote industriële risico's zoals van luchthavens of krachtcentrales accepteert.

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.
- Property: Dit programma is een 'excess-of-loss' programma voor de individuele (voornamelijk brand) schades van de betreffende portefeuilles.
- General Liability and Motor Third Party Liability: Dit is een herverzekeringsprogramma voor algemene en motor aansprakelijkheidsrisico's en grote letselschades.

De ontwikkelingen rond klimaatverandering worden gevolgd. Klimaatverandering wordt meegenomen bij premiestelling en 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 verzekerden 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 beheerst waarbij periodiek de afweging wordt gemaakt of dit risico afgedekt moet worden.

### Zorgrisico

---

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

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

- veranderingen in het niveau, trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (langleven-, invalidering-, verval-, kosten-, revalidering- en herzieningspercentages) voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (health SLT);
- fluctuaties in het tijdstip, de frequentie en de hoogte van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schadeafhandeling (health NSLT);
- grote onzekerheid bij de 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 branche arbeidsongeschiktheid.

Arbeidsongeschiktheidsproducten dekken het risico van inkomensverlies door arbeidsongeschiktheid (lange termijn, health SLT). In Nederland biedt Achmea Schadeverzekeringen N.V. arbeidsongeschiktheidsproducten aan op basis van lokaal geldende wet- en regelgeving. In de Nederlandse wet- en regelgeving wordt een onderscheid gemaakt tussen werkgevers (inclusief zelfstandigen) en werknemers. Voor werkgevers en zelfstandigen is er geen algemene verzekering en is een volledige 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. Er zijn twee typen private verzekeringen: aanvullingen op de publieke verzekering en (her)verzekering van de

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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	192	197
Zorgrisico NSLT	108	106
Zorgcatastrofe	13	12
Diversificatie	-46	-45
<b>Vereist kapitaal Zorgrisico</b>	<b>267</b>	<b>270</b>

Het vereist kapitaal van het zorgrisico is in 2020 gedaald van €270 miljoen naar €267 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij voor de inkomensverzekeringstechnische risico's (health SLT) berekend met een goedgekeurd partieel intern model.

### Risicobeheersingsmaatregelen

Bij arbeidsongeschiktheid volgt een klant na de eerste melding een re-integratietraject waarin wordt beoordeeld of begeleiding door een externe dienstverlener nuttig kan zijn. Dit bestaat uit een aanpassing van de werkplek of wachtlijstbemiddeling. Bij het merendeel van de overeenkomsten met een looptijd van langer dan een jaar kan de premie worden aangepast conform een bepaling in de polisvoorwaarden. De kans op hoge claims per risico wordt verkleind door het verzekerde inkomen te beperken en, in een aantal gevallen, door herverzekering toe te passen. Voor het WGA product is een herverzekeringscontract afgesloten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft hiervoor een quota-share overeenkomst met Achmea Reinsurance gesloten, welke volledig in de herverzekeringmarkt is ondergebracht. Tot slot is er ook nog een aanvullende dekking voor hoge lonen in het WIA-Excedent product. Hiermee zijn de financiële gevolgen en de volatiliteit van het arbeidsongeschiktheidsrisico op deze portefeuille teruggebracht.

### F. MARKTRISICO

Marktrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de financiële 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. Inflatie- en renterisico wordt hierbij meegenomen als onderdeel van het renterisico.

### Risicoprofiel

Als financiële dienstverlener loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. marktrisico, vanwege haar beleggingsportefeuille en verzekeringsproducten. Inzicht in de samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt gegeven in Toelichting 3 Beleggingen.

### MARKTRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Rente	133	123
Aandelen	221	251
Vastgoed	27	14
Spread	260	286
Valuta	30	18
Diversificatie	-209	-197
<b>Vereist kapitaal marktrisico</b>	<b>462</b>	<b>495</b>

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2020 afgenomen met €33 miljoen tot €462 miljoen (2019: €495 miljoen). Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. De in 2020 gedaalde rente leidt tot een hogere marktwaarde

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

en duratie waardoor het renterisico toeneemt. Het aandelenrisico is gedaald door afbouw van de portefeuille en door aanpassing van het intern model. Het vastgoed risico neemt daarentegen toe door uitbreiding van de portefeuille. Het spreadrisico is met name gedaald door verkoop van bedrijfsobligaties.

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

### SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

(X € MILJOEN)

	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%	-85	-14	-9%	-80	-20	-7%
Rente -50 basispunten	-19	13	-5%	1	14	-3%
Rente +50 basispunten	18	-10	5%	-2	-13	2%
Vastgoed -20%	-20	-2	-2%	-10		-2%

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.

### Risicobeheersingsmaatregelen

Het marktrisicobeleid beschrijft de onderdelen van het marktrisicomangementproces:

- Hedging van het renterisico heeft als primair doel om de Solvency II ratio te stabiliseren. Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt de rentegevoeligheid ook beleidsmatig beheerst vanuit economisch perspectief.
- Jaarlijks wordt een limiet op het marktrisico vastgesteld binnen de grenzen van de risicobereidheid als een vast bedrag voor Achmea Schadeverzekeringen N.V.
- In het beleggingsplan wordt vervolgens een optimale portefeuille (de strategische beleggingsmix) bepaald die voldoet aan het vastgestelde marktrisicobudget en het hoogste rendement biedt, gegeven additionele restricties voor bijvoorbeeld liquiditeit en 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.

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

Het marktrisicobeleid beschrijft hoe dit renterisico wordt beheerst. Het rentebeleid is gericht op het beheersen van het renterisico van de beleggingen en verplichtingen aan de hand van verschillende rentescenario's. Voor deze beoordeling worden renteschokken toegepast op de replicerende portefeuilles en de gerelateerde bestaande beleggingsportefeuilles. De rentegevoeligheid van de netto positie wordt maandelijks beoordeeld. Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt voor de beheersing van het renterisico gekeken naar de rentegevoeligheid van het toegestaan Solvency II eigen vermogen bij parallelle renteschokken van 50 basispunten.

Het afdekken van het renterisico gebeurt door middel van een maandelijks rentebeheersingsproces dat gebruik maakt van rentederivaten (swaps en swaptions). De waarde van de rentederivatenpositie is €-5 miljoen (2019: €-8 miljoen) met een nominaal bedrag van €182 miljoen (2019: €368 miljoen).

### Aandelenrisico

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

Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het doel van het beleggen in aandelen om de gemiddelde lange termijn risicopremie te verdienen. Aandelen geven de mogelijkheid om een hoger rendement te halen dan vastrentende waarden en geven diversificatiemogelijkheden. De aandelen worden gespreid over een aantal beleggingscategorieën, waarmee diversificatievoordelen

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

worden behaald. Voor het beheersen van het aandelenrisico worden geen derivaten ingezet. Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert geen specifieke limieten voor aandelenrisico, maar wel op het niveau van marktrisico.

### Vastgoedrisico

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

Vastgoed maakt onderdeel uit van de beleggingsmix waarbij rekening wordt gehouden met verwacht rendement, volatiliteit en een correlatie met obligaties en aandelen. Diversificatie binnen de vastgoedportefeuille bestaat uit: diversificatie tussen en binnen verschillende regio's en sub beleggingscategorieën. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft alleen indirect vastgoed in de portefeuille.

### Spreadrisico

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

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

Spreadrisico wordt beheerst en gemonitord als onderdeel van het tegenpartijrisicobeleid en het marktrisicobeleid (zie onderdeel G voor een meer uitgebreide beschrijving van het raamwerk). Achmea Schadeverzekeringen N.V. beperkt het spreadrisico met een conservatieve beleggingsstrategie die zorgt voor de juiste balans tussen de verschillende typen instrumenten (bedrijfsobligaties, hypotheek, obligaties van financiële instellingen (financials), gedekte obligaties, staatsgerelateerde obligaties en asset backed securities), de credit rating, het looptijdenprofiel en de regionale verdeling. Op basis van het goedgekeurde intern model voor marktrisico wordt de beleggingsportefeuille verder geoptimaliseerd.

### Valutarisico

Valutarisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid van de waarde van de activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau of volatiliteit van valutakoersen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt valutarisico, met name in US dollars, als onderdeel van de reguliere beleggingsportefeuille (aandelen, vastrentende beleggingen en beursgenoteerde vastgoedondernemingen).

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

#### VALUTA RISICIO

(€ MILJOEN)

	2020			2019		
	TOTALE BLOOT-STELLING	NOMINAAL BEDRAG VAN AFDEKKINGS-INSTRUMENTEN	NETTO BLOOT-STELLING	TOTALE BLOOT-STELLING	NOMINAAL BEDRAG VAN AFDEKKINGS-INSTRUMENTEN	NETTO BLOOT-STELLING
<b>Netto positie</b>						
Australische dollar	16	18	-2	17	19	-2
Amerikaanse dollar	242	269	-27	317	328	-11
Pond Sterling	64	64		126	125	1
Japanse yen	26	26		34	35	-1
Zwitserse franc	60	55	5	76	69	7
Deense kroon	20	15	5	49	45	4
Overige	79	22	57	55	22	33
<b>Totaal</b>	<b>507</b>	<b>469</b>	<b>38</b>	<b>674</b>	<b>643</b>	<b>31</b>

De exposure in de beleggingsportefeuille wordt afgedekt met valutatermijncontracten.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Marktconcentratierisico

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

### Risicoprofiel

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is blootgesteld aan tegenpartijrisico op het gebied van derivaten, banktegoeden, herverzekeringen, tussenpersonen en polishouders. Het kredietrisico op hypotheke en landen wordt voor de berekening van het vereist kapitaal onder Solvency II meegenomen onder het spreadrisico.

Een overzicht van de financiële beleggingen naar credit rating, een overzicht van activa en verplichtingen waarop verrekening en vergelijkbare overeenkomsten van toepassing zijn en een overzicht van financiële activa met betalingsachterstanden of waarop bijzondere waardevermindering is toegepast zijn opgenomen in Toelichting 24 Kredietkwaliteit financiële activa.

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 €62 miljoen tot €54 miljoen. De daling is voornamelijk het gevolg van lagere regresvorderingen en lagere overlopende provisies.

### Risicobeheersingsmaatregelen

Het tegenpartijrisicobeheersingsraamwerk op groepsniveau is uitgewerkt in het tegenpartijrisicobeleid waarin onder meer het proces voor het aangaan van transacties met nieuwe tegenpartijen, de limieten en verdeling per tegenpartij binnen de afdelingen en entiteiten van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. en het proces van herziening van de limieten en het bewaken hiervan is beschreven. Het belangrijkste 'preventiedoel' bij het beheren van het tegenpartijrisico op groepsniveau is het voorkomen van ongewenste concentraties en het waarborgen dat de portefeuilles goed gediversifieerd zijn. Daarnaast zijn belangrijke maatregelen bij het beheren van het tegenpartijrisico ingeregeld zoals gedegen terugvorderingsprocedures om kredietproblemen op te vangen.

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

#### MAXIMALE BLOOTSTELLING OP ACHMEA 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 24 Kredietkwaliteit financiële activa. 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.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### Derivaten

Derivatentransacties worden alleen aangegaan met tegenpartijen die voldoen aan de rating- en onderpandvereisten van Achmea. ISDA-raamovereenkomsten (International Swaps and Derivative Association) zijn van kracht tussen de entiteiten van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de tegenpartijen voor derivaten. In het tegenpartijrisicobeleid zijn de onderpandvereisten gedefinieerd die moeten worden opgenomen in de individueel overeengekomen Credit Support Annexes (CSA). Alleen 'prime collateral' wordt geaccepteerd 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).

### Polishouders

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

## H. LIQUIDITEITSRISICO

---

Liquiditeitsrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit het niet efficiënt kunnen voldoen aan de verwachte en onverwachte huidige en toekomstige kasstromen en behoefte voor onderpand zonder hiermee de dagelijkse bedrijfsvoering of de financiële positie van een juridische entiteit negatief te beïnvloeden.

### Risicoprofiel

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

Het liquiditeitsrisico is met name verbonden aan stress scenario's als catastrofes in de vorm van extreme stormen en hagelbuien. Looptijdanalyses van de verzekeringsverplichtingen worden gegeven in Toelichting 5 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. Daarnaast is liquiditeitsrisico verbonden aan onderpandverplichtingen die voortkomen uit derivatenposities die voornamelijk worden aangehouden voor het afdekken van het renterisico.

### Risicobeheersingsmaatregelen

Het liquiditeitsbeleid beschrijft hoe het liquiditeitsrisico wordt beheerst. Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft maatstaven gedefinieerd die geven inzicht in de liquiditeitspositie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 op het niveau van Achmea Schadeverzekeringen N.V. plaats. Aanvullend zijn de procedures en maatregelen beschreven om te voorzien in liquide middelen in tijden van stress. Hierbij zijn mogelijke acties en financieringsbronnen beschreven waarbij ook rekening wordt gehouden met het gedrag van andere tegenpartijen.

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

## I. OPERATIONEEL RISICO

---

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### Risicoprofiel

Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten. De risico's voor cybercriminaliteit zijn hoog, als gevolg van malware en ransomware aanvallen door cybercriminelen waarbij gebruik wordt gemaakt van veranderende technieken. Risico's rond de beveiliging van websites en privacygevoelige informatie blijven tevens hoog. Dit als gevolg van de digitalisering van onze diensten waarbij wijzigingen in onze websites en IT-omgeving worden doorgevoerd. Het risico van onverantwoord omgaan met big data neemt toe in een wereld waarin data een steeds belangrijker 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 €107 miljoen ultimo 2019 naar €112 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 uitbestedingen.

Jaarlijks worden risicoanalyses uitgevoerd om de operationele risico's en de hierbij behorende beheersmaatregelen te identificeren binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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, 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



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

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 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 risicoanalyse 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 Schadeverzekeringen N.V. Een belangrijke risicoanalyse vanuit Compliance is de Integrale Risico Analyse (IRA), 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, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Groep waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. te allen tijde adequaat gekapitaliseerd is om daarmee op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen en het kapitaal voldoende efficiënt in te zetten.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 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.

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

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

### RATINGS

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

Deze ratings zijn op 8 september 2020 respectievelijk 4 september 2020 bevestigd.

### 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, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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.

De kapitaalpositie van Achmea Groep en de daaronder vallende entiteiten, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden beheerst door het monitoren van de actuele kapitaalpositie, het prognosticeren en analyseren van de toekomstige kapitaalpositie inclusief het doorrekenen van scenario's en stresstesten en door het verdelen van kapitaal binnen Achmea Groep.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

#### 3. BELEGGINGEN

##### BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Aandelen en soortgelijke beleggingen			566	651	566	651
Vastrentende beleggingen	65	59	6.161	5.942	6.226	6.001
Derivaten	17	19			17	19
<b>Balans per 31 december</b>	<b>82</b>	<b>78</b>	<b>6.727</b>	<b>6.593</b>	<b>6.809</b>	<b>6.671</b>

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal €566 miljoen (31 december 2019: €651 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen €205 miljoen (31 december 2019: €247 miljoen), alternatieve beleggingen €64 miljoen (31 december 2019: €74 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van €115 miljoen (31 december 2019: €84 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van €63 miljoen (31 december 2019: €69 miljoen) en overige beleggingen van €119 miljoen (31 december 2019: €177 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 €20 miljoen (2019: €5 miljoen) en zijn in de Winst- en verliesrekening verantwoord als onderdeel van de Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen.

##### VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Balans per 1 januari	6.671	6.306
Investerings en verstrekte leningen	5.471	4.594
Desinvesteringen en verkopen	-5.344	-4.432
Mutaties in de reële waarde	62	261
Valutakoersverschillen	-7	-8
Amortisatie	-34	-39
Te ontvangen rente	-5	-11
Wijzigingen als gevolg van reclassificatie	-5	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>6.809</b>	<b>6.671</b>

Beleggingen voor eigen rekening waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik heeft gemaakt van de optie deze te classificeren als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' per 31 december 2020 bedroegen €65 miljoen (31 december 2019: €59 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van €5.321 miljoen (2019: €5.311 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.

Voor meer informatie over de reële waarde en wijzigingen daarin zie Toelichting 6 Reële waarde hiërarchie.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VASTRENTENDE BELEGGINGEN NAAR SOORT

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	2.515	2.420
Gesecuritiseerde obligaties <sup>1</sup>	229	233
Bedrijfsobligaties	2.546	2.476
Converteerbare obligaties	36	71
Leningen gedekt door hypotheke	870	776
Leningen en deposito's	30	25
	<b>6.226</b>	<b>6.001</b>

<sup>1</sup> Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor €100 miljoen (2019: €202 miljoen) uit 'asset backed' (met onderpand) obligaties.

Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s belang in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals obligaties met als onderpand hypotheke, onderpand van vordering inzake autoleasing en overige onderpanden van activa worden opgenomen onder Beleggingen – Gesecuritiseerde obligaties. De samenstelling van de portefeuilles van de belangen in gestructureerde entiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is, bekeken vanuit de individuele waarde per entiteit, zeer divers. Voor het grootste deel belegt Achmea Schadeverzekeringen N.V. in effecten met een senior rating, op onderpand van activa, waardoor zij potentiële kredietverliezen beperkt. Voor de belangrijkste niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten toont onderstaande tabel de maximale blootstelling aan verlies voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2020, die gelijk is aan de boekwaarde van de effecten per die datum. Bovendien toont de tabel een vergelijking van Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s belang met het totaalbedrag van door de gestructureerde entiteit uitgegeven Notes (effecten). Het getoonde bedrag bij Totaal waarde van uitgegeven effecten op uitgiftedatum is gebaseerd op de omvang van de transactie bij uitgifte van de effecten.

### BELEGGINGEN IN NIET-GECONSOLIDEERDE GESTRUCTUREERDE ENTITEITEN

	31 DECEMBER 2020		31 DECEMBER 2019	
	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTALE WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTALE WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM
Effecten op onderpand van hypotheek	45	2.966	101	5.674
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing	9	294	16	359
Overige effecten	46	1.444	85	2.937
<b>Boekwaarde van belang in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten per 31 december</b>	<b>100</b>	<b>4.704</b>	<b>202</b>	<b>8.970</b>

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

### DERIVATEN NAAR SOORT

			31 DECEMBER 2020				31 DECEMBER 2019
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	ACTIVA
Rentederivaten		5	-5	2	10		-8
Valutaderivaten	9	2	7	5	3		2
Aandelenderivaten	8		8	12			12
	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>19</b>	<b>13</b>		<b>6</b>

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

	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	2	1			3	4	2	1		7
Valutaderivaten	2				2	3				3
Aandelenderivaten										
	<b>4</b>	<b>1</b>			<b>5</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>1</b>		<b>10</b>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020			31 DECEMBER 2019		
	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN
Rentederivaten	69		0	168	2	2
Cross currency renteswaps	114		5	200		8
Valutatermijncontracten	413	9	2	544	5	3
	<b>596</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>912</b>	<b>7</b>	<b>13</b>

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

#### Beoordelen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa

Op elke balansdatum beoordeelt Achmea Schadeverzekeringen N.V. of er sprake is geweest van een situatie die een bijzondere waardevermindering tot gevolg heeft voor een belegging. Wanneer de financiële situatie van de tegenpartij verandert beoordeelt Achmea Schadeverzekeringen N.V. of een tegenpartij zowel de hoofdsom- als rentebetalingen op een vastrentende belegging kan voldoen. Objectieve aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering van een belegging in aandelen, geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' omvatten informatie over belangrijke veranderingen met een nadelig effect in de markt, technologische, economische of juridische omgeving waarin de tegenpartij actief is, en geven aan dat de kostprijs van de belegging in aandelen wellicht niet realiseerbaar is. Ook een aanzienlijke of langdurige daling van de reële waarde van een belegging in aandelen beneden de kostprijs vormt een objectieve aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering. Op aangehouden aandelenbeleggingen in een 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.

#### 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 6 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde beleggingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN BELEGGINGEN

#### Classificatie beleggingen

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

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

#### Waardering bij eerste opname in de balans

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

aangepast om het verschil tussen de reële waarde en eerste waardering aan toekomstige perioden toe te rekenen. Het 'day 1 resultaat' wordt in de Winst- en verliesrekening verantwoord voor zover wijzigingen van een factor (inclusief tijd) die een marktparticipant in acht zou nemen optreden.

### Vervolgwaardering:

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

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

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

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

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

## 4. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Vorderingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	843	793
Tussenpersonen	12	13
Vorderingen uit indirecte verzekeringen	177	153
Vorderingen uit hoofde van beleggingen		1
Vorderingen op groepsmaatschappijen	16	18
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen	117	117
Belastingen en sociale premies	17	16
Vorderingen uit hoofde van regres	101	116
Overig	17	13
<b>Balans per 31 december</b>	<b>1.300</b>	<b>1.240</b>

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

Bijzondere waardeverminderingen die in 2020 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen €3 miljoen (31 december 2019: €6 miljoen) en zijn opgenomen onder Overige lasten. Voor een overzicht van de Vorderingen op groepsmaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen.

### 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.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 5. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN

	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
Niet-verdiende premies	1.133	43	1.098	38
Voorziening voor lopende risico's	39		34	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	5.809	300	5.577	208
Winstdeling en kortingen voor polishouders	20		22	
<b>Totaal</b>	<b>7.001</b>	<b>343</b>	<b>6.731</b>	<b>246</b>

Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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.

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

#### ANALYSE OP BASIS VAN DE GESCHATTE TIJD TOT VERVALDATUM VAN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN

2020	31 DECEMBER 2020				TOTAAL
	BINNEN 1 JAAR	1 - 5 JAAR	5 - 15 JAAR	MEER DAN 15 JAAR	
Inkomensverzekeringen	661	1.194	1.057	278	3.190
Schadeverzekeringen	1.683	1.467	602	59	3.811
<b>Balans per 31 december</b>	<b>2.344</b>	<b>2.661</b>	<b>1.659</b>	<b>337</b>	<b>7.001</b>

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

#### ANALYSE SCHADEPORTEFEUILLE

	31 DECEMBER 2020		31 DECEMBER 2019	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%
Ongevallen	3.190	46%	3.168	47%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	1.822	26%	1.657	25%
Motorrijtuigen casco	292	4%	305	5%
Transport	22	0%	22	0%
Brand en andere roerende zaken	693	10%	637	9%
Algemene aansprakelijkheid	803	11%	763	11%
Rechtsbijstand	179	3%	179	3%
<b>Totaal</b>	<b>7.001</b>	<b>100%</b>	<b>6.731</b>	<b>100%</b>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 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
<b>VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES</b>				
Balans per 1 januari	1.098	38	1.018	36
Afnames als gevolg van verkochte portefeuilles			-1	
Valutakoersverschillen			-1	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	3.627	191	3.526	183
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-3.592	-186	-3.444	-181
<b>Balans per 31 december</b>	<b>1.133</b>	<b>43</b>	<b>1.098</b>	<b>38</b>
<b>VOORZIENING VOOR LOPENDE RISICO'S</b>				
Balans per 1 januari	34		36	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	5			
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening			-2	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>39</b>		<b>34</b>	
<b>NOG TE BETALEN SCHADEN/UITKERINGEN (INCLUSIEF IBNR)</b>				
Balans per 1 januari	5.577	208	5.459	182
Gemelde schade huidige periode	2.387	79	2.434	61
Wijziging in gemelde schade voorgaande perioden	26	36	-87	2
<b>Plus gemelde schaden</b>	<b>2.413</b>	<b>115</b>	<b>2.347</b>	<b>63</b>
Schade-uitkering huidige periode	1.056	2	1.130	2
Schade-uitkering voorgaande perioden	1.185	21	1.159	35
<b>Minus schade uitkeringen</b>	<b>2.241</b>	<b>23</b>	<b>2.289</b>	<b>37</b>
Oprenting	60		72	
Afnames als gevolg van gekochte/verkochte portefeuilles			-1	
Wijzigingen als gevolg van herrubriceringen			-11	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>5.809</b>	<b>300</b>	<b>5.577</b>	<b>208</b>
<b>WINSTDELING EN KORTINGEN VOOR POLISHOUDERS</b>				
Balans per 1 januari	22		23	
Netto mutaties in de verslagperiode	-2		-1	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>20</b>		<b>22</b>	
<b>Totaal verzekeringsverplichtingen schade</b>	<b>7.001</b>	<b>343</b>	<b>6.731</b>	<b>246</b>



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(VOOR HERVERZEKERINGEN)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	TOTAAL
<b>Schatting van cumulatieve schaden:</b>											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.387	2.434	2.479	2.351	2.480	2.298	2.198	2.365	2.264	2.322	
Na één jaar		2.423	2.449	2.309	2.473	2.341	2.224	2.353	2.262	2.278	
Na twee jaar			2.452	2.311	2.433	2.375	2.278	2.357	2.239	2.283	
Na drie jaar				2.301	2.450	2.366	2.273	2.367	2.240	2.254	
Na vier jaar					2.453	2.343	2.212	2.344	2.195	2.253	
Na vijf jaar						2.337	2.190	2.331	2.177	2.236	
Na zes jaar							2.187	2.322	2.174	2.215	
Na zeven jaar								2.349	2.172	2.232	
Na acht jaar									2.183	2.218	
Na negen jaar										2.224	
<b>Schatting van cumulatieve schaden</b>	<b>2.387</b>	<b>2.423</b>	<b>2.452</b>	<b>2.301</b>	<b>2.453</b>	<b>2.337</b>	<b>2.187</b>	<b>2.349</b>	<b>2.183</b>	<b>2.224</b>	<b>23.296</b>
Cumulatieve betalingen	1.056	1.647	1.870	1.808	2.044	1.964	1.917	2.140	2.002	2.039	18.487
	1.331	776	582	493	409	373	270	209	181	185	4.809
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2011)											1.465
Effect van discontering											-465
<b>Openstaande schaden per 31 december 2020</b>											<b>5.809</b>

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(NA AFTREK VAN HERVERZEKERINGEN)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	TOTAAL
<b>Schatting van cumulatieve schaden</b>											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.308	2.373	2.409	2.298	2.383	2.263	2.187	2.294	2.260	2.296	
Na één jaar		2.352	2.378	2.260	2.369	2.308	2.208	2.282	2.248	2.260	
Na twee jaar			2.380	2.261	2.330	2.340	2.259	2.285	2.224	2.258	
Na drie jaar				2.251	2.347	2.318	2.252	2.294	2.223	2.228	
Na vier jaar					2.350	2.294	2.190	2.272	2.177	2.228	
Na vijf jaar						2.282	2.169	2.258	2.159	2.210	
Na zes jaar							2.165	2.249	2.155	2.189	
Na zeven jaar								2.275	2.153	2.204	
Na acht jaar									2.163	2.190	
Na negen jaar										2.195	
<b>Schatting van cumulatieve schaden</b>	<b>2.308</b>	<b>2.352</b>	<b>2.380</b>	<b>2.251</b>	<b>2.350</b>	<b>2.282</b>	<b>2.165</b>	<b>2.275</b>	<b>2.163</b>	<b>2.195</b>	<b>22.721</b>
Cumulatieve betalingen	1.054	1.642	1.815	1.775	1.952	1.938	1.908	2.073	1.992	2.017	18.166
	1.254	710	565	476	398	344	257	202	171	178	4.555
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2011)											1.419
Effect van discontering											-465
<b>Openstaande schaden per 31 december 2020</b>											<b>5.509</b>

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

De waardering van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten is een inherent onzeker proces dat aannames omvat voor wijzigingen in wetgeving, sociale, economische en demografische trends, inflatie, rendementen, gedrag van de polishouder en andere factoren. In het bijzonder vallen onder de aannames met betrekking tot deze aspecten, rentetarieven, ziekte- en sterftcijfers en trends hierin, trends in schade-uitkeringen en aannames die in de toereikendheidstoets worden gebruikt. Waar mogelijk maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van waarneembare

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

marktvariabelen en modellen/technieken die algemeen worden gebruikt in de markt. Niet in de marktwaarneembare aannames zijn gebaseerd op een combinatie van de ervaringen binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. en benchmarks vanuit de markt, zoals verstrekt door de afdeling statistiek van het Verbond van Verzekeraars en het Actuarieel Genootschap. De toepassing van verschillende aannames bij deze evaluatie kan effect hebben op de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en de Netto lasten uit verzekeringscontracten.

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

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

### **Covid-19**

Voor de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten 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 Schadeverzekeringen N.V. 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.

## **WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN**

### **Algemene waarderingsprincipes**

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

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

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

### **Winstdeling en kortingen voor polishouders**

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

### **Voorzieningen voor niet-verdiende premies**

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Voorziening voor lopende risico's

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

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

De Voorziening voor te betalen schaden heeft betrekking op verzekeringsschaden die al zijn opgetreden maar op balansdatum nog niet zijn afgewikkeld. De hoogte van deze voorziening wordt ofwel per schade of statistisch vastgesteld. De voorziening bevat ook bedragen voor per balansdatum opgetreden, maar nog niet gemelde schade. De Voorziening voor te betalen schaden is gebaseerd op schattingen van verwachte 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-verzekeringsschade 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 arbeidsongeschiktheidsverzekeringsschaden. Voor dit type verzekeringsschaden geeft de voorziening de contante waarde van de verwachte uitkeringen weer, zoals is berekend op basis van de vaste rente begrepen in het tarief (veelal 3%).

### Aandeel herverzekeraars in verplichtingen gerelateerd aan verzekeringsschaden

Uitgaande herverzekeringsschades en de van herverzekeraars te ontvangen aandelen in verrichte uitkeringen en schades worden in mindering gebracht op de desbetreffende opbrengsten- en kostenrekeningen. Vooraf betaalde herverzekeringsschades 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 verzekeringsschaden verbonden aan het herverzekerde risico. Een bijzondere waardevermindering wordt verantwoord als objectief kan worden aangetoond dat als gevolg van een opgetreden gebeurtenis Achmea Schadeverzekering N.V. niet alle bedragen ontvangt die haar contractueel toekomen en als dit bedrag betrouwbaar kan worden vastgesteld. Op deze wijze worden opbrengsten en kosten met betrekking tot herverzekeringsovereenkomsten consistent verantwoord met het onderliggende risico van de herverzekerde bedrijfsactiviteiten.

## 6. 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 durfkapitaal en private equity en hypothecaire leningen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2020

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	31 DECEMBER 2020 TOTAAL
<b>Activa</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	319	105	142	566
Vastrentende beleggingen	5.120	233	873	6.226
Derivaten		17		17
Liquide middelen	118			118
<b>Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>5.557</b>	<b>355</b>	<b>1.015</b>	<b>6.927</b>
<b>Verplichtingen</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Derivaten		7		7
<b>Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>		<b>7</b>		<b>7</b>

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

(€ MILJOEN)

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

### Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2020

Ieder rapportagemoment beoordeelt Achmea Schadeverzekeringen N.V. de classificatie van activa en verplichtingen die zijn gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor de bepaling van de classificatie in de reële waarde hiërarchie is een belangrijke mate van inschatting vereist, bijvoorbeeld het belang van (niet-)waarneembare inputs die worden gebruikt voor het bepalen van de reële waarde of met betrekking tot de marktactiviteit. Bij inactieve markten is een beoordeling vereist van de waarderingstechnieken die worden gebruikt om de reële waarde te bepalen, evenals van de interpretatie van de categorie van de (markt)gegevens die wordt gebruikt. De uitkomst van het classificatieproces kan daardoor verschillen per verslagperiode. Het beleid van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is om overboekingen naar en van de categorieën binnen de reële waarde hiërarchie aan het begin van de verslagperiode in de balans te verantwoorden. 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

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

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	TOTAAL 2020
<b>Activa</b>			
Balans per 1 januari	117	779	896
Investerings en verstrekte leningen	39	192	231
Desinvesteringen en verkopen	-5	-95	-100
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening		-1	-1
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat	-4	-4	-8
Mutaties als gevolg van herrubricering	-5		-5
Mutaties in de reële waardehiërarchie (naar categorie 3)		2	2
<b>Balans per 31 december</b>	<b>142</b>	<b>873</b>	<b>1.015</b>

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

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

(€ MILJOEN)

	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET- WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	142	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	873	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	120-352 bp	Toename leidt tot waardedaling
	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET- WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	117	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	779	Contant gemaakte kasstromen	N.v.t.	100-448 bp	Toename leidt tot waardedaling

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van €26 miljoen (31 december 2019: €32 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van €103 miljoen (31 december 2019: €67 miljoen) en Infrastructuurfondsen ter hoogte van €6 miljoen (31 december 2019: €11 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. Omdat voor het grootste deel van deze investeringen de reële waarde van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van de intrinsieke waarde (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. De vastrentende waarden bestaan voor het grootste deel uit hypotheekleningen.

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

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

#### Beleggingen - Aandelen en soortgelijke beleggingen

Voor zover beschikbaar maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van genoteerde marktprijzen op actieve markten om de reële waarde te bepalen van aandelen en soortgelijke beleggingen. De reële waarde van beleggingen die worden gehouden in niet-genoteerde beleggingsfondsen wordt bepaald door het management waarbij informatie die door de fondsbeheerders wordt verstrekt, wordt meegewogen. Indien er geen marktprijzen beschikbaar zijn, worden interne modellen gebruikt om de reële waarde te bepalen.

De als categorie 2 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan uit commodityfondsen (grondstoffenfondsen) en vastgoedfondsen. De reële waarde van commodityfondsen, geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' vertegenwoordigt een geschat te ontvangen bedrag van of te betalen bedrag aan een derde partij bij de afwikkeling van deze instrumenten. Deze instrumenten worden gewaardeerd door de broker gebruikmakend van marktprijzen indien beschikbaar. De reële waarde van vastgoedfondsen, geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop', vertegenwoordigt de nettovermogenswaarde van fondsen die worden beheerd door Achmea Schadeverzekeringen N.V. Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de reële waarden en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden juist zijn.

De als categorie 3 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan uit private equity en alternatieve beleggingen die hoofdzakelijk zijn geclassificeerd als beleggingen 'Beschikbaar voor verkoop'. De private equity-beleggingsportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit beleggingen met een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. De alternatieve beleggingsportefeuille, geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop', bestaat hoofdzakelijk uit beleggingen met betrekking tot infrastructuur. De reële waarde van deze portefeuilles wordt bepaald op basis van de 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 Schadeverzekeringen N.V. en wordt geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op modellen die worden aanbevolen in de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV-waarderingsrichtlijnen). Achmea beoordeelt de 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.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De als categorie 3 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan uit hypothecaire leningen. De reële waarde van deze hypotheekleningen wordt bepaald aan de hand van waardingsmodellen 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 korte termijn deposito's bij banken met een vaste looptijd. Deze deposito's zijn niet verhandelbaar en er zijn restricties vanwege de vaste looptijd. De reële waarde van deze deposito's is in het algemeen gelijk aan de nominale waarde waarbij rekening is gehouden met de tijds waarde van geld, voor zover materieel.

### Beleggingen - Derivaten (activa en verplichtingen)

De als categorie 2 geclassificeerde derivaten bestaan uit rentederivaten (inclusief swaptions), valutaderivaten en aandelenderivaten. 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), aandelenderivaten en valutaderivaten vertegenwoordigt een te ontvangen of een aan een derde partij te betalen geschat bedrag op moment van afwikkeling van deze instrumenten. Deze derivaten worden gewaardeerd aan de hand van 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 Schadeverzekeringen N.V. het tegenpartijrisico bij derivatencontracten door waar mogelijk zekerheden in contracten op te nemen.

Onderstaande tabellen geven een overzicht van alle activa en verplichtingen die niet zijn gewaardeerd tegen de reële waarde, maar waarvan de reële waarde wordt toegelicht.

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

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2020
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
<b>Activa</b>					
Vorderingen en overlopende activa	1.300		1.300		1.300
<b>Verplichtingen</b>					
Financiële verplichtingen					
Overige schulden	441		441		441
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2019
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
<b>Activa</b>					
Vorderingen en overlopende activa	1.240		1.240		1.240
<b>Verplichtingen</b>					
Financiële verplichtingen					
Overige schulden	404		404		404

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

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

#### Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden in het algemeen geclassificeerd als categorie 2 vanwege het feit dat de aanpassing op de reële waarde voor tegenpartijrisico te verwaarlozen is in vergelijking met de reële waarde van de nominale kasstromen van deze vorderingen. Indien aanpassing voor tegenpartijrisico niet te verwaarlozen is, worden deze activa geclassificeerd als categorie 3.

De als categorie 2 en 3 geclassificeerde Vorderingen en overlopende activa bestaan hoofdzakelijk uit bedragen die op korte termijn te ontvangen zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. De reële waarde van deze vorderingen wordt bepaald op basis van de contant gemaakte waarde van de verwachte kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met verwachte kredietverliezen. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden ontvangen is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

#### Financiële verplichtingen

Overige schulden, met uitzondering van schuld aan kredietinstellingen, worden geclassificeerd als categorie 2 vanwege het feit dat er geen actieve markt is voor deze financiële instrumenten. Schuld in contanten wordt geclassificeerd als categorie 1. De als categorie 2 geclassificeerde Overige schulden bestaan hoofdzakelijk uit rekeningen die op korte termijn verschuldigd zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Deze overige schulden worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze schulden wordt bepaald op basis van de contant gemaakte waarde van de verwachte kasstromen. Voor Overige schulden die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

## 7. BRUTO GESCHREVEN PREMIES

### UITSPLITSING BRUTO GESCHREVEN PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Ongevallen	739	708
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	781	747
Motorrijtuigen casco	661	683
Transport	40	36
Brand en andere roerende zaken	949	899
Algemene aansprakelijkheid	278	275
Rechtsbijstand	179	178
<b>Totaal</b>	<b>3.627</b>	<b>3.526</b>

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BRUTO GESCHREVEN PREMIES

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

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



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 8. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

#### BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Directe beleggingsopbrengsten		
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	2	2
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	67	75
Beleggingskosten	-7	-8
<b>Totaal</b>	<b>62</b>	<b>69</b>
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten		
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	-8	20
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	76	65
<b>Totaal</b>	<b>68</b>	<b>85</b>
Bijzondere waardverminderingen		
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	-20	-5
<b>Totaal</b>	<b>-20</b>	<b>-5</b>
Valutakoersverschillen <sup>1</sup>	5	-14
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>115</b>	<b>135</b>

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

#### DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Directe opbrengsten naar soort:		
Rente	56	61
Dividenden	13	16
<b>Totaal</b>	<b>69</b>	<b>77</b>

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen die voortvloeien uit financiële activa die bij eerste opname zijn aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' bedroegen voor de beleggingen €3 miljoen (2019: €22 miljoen).

Een totaal van €-8 miljoen (2019: €13 miljoen) van de ongerealiseerde resultaten uit wijzigingen in de reële waarde heeft betrekking op beleggingen, die zijn gewaardeerd gebruikmakend van een waarderingstechniek. Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op niet-genoteerde derivaten en aandelen.

Bijzondere waardevermindervingsverliezen op beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' bedroegen in 2020 €20 miljoen (2019: €5 miljoen).

#### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BELEGGINGSOPBRENGSTEN

De waarderingsgrondslagen voor beleggingsopbrengsten hangen nauw samen met de grondslagen voor beleggingen. Zie hiervoor Toelichting 3.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 9. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

	2020		2019	
	BRUTO	HERVERZEKERING	BRUTO	HERVERZEKERING
Uitbetaalde schaden	2.241	23	2.289	37
Mutatie in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	247	92	120	26
Schadebehandelingskosten	201		203	
Verhaal	-170		-179	
<b>Totaal</b>	<b>2.519</b>	<b>115</b>	<b>2.433</b>	<b>63</b>

Voor een toelichting op de belangrijkste ontwikkelingen als gevolg van Covid-19 wordt verwezen naar Toelichting 5 Verplichtingen gerelateerd aan 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 5.

### 10. BEDRIJFSKOSTEN

	2020		2019	
	BRUTO	HERVERZEKERING	BRUTO	HERVERZEKERING
Acquisitiekosten	551		549	
Overige (doorbelaste) beheerskosten	348		336	
<b>Totaal</b>	<b>899</b>		<b>885</b>	

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

#### Acquisitiekosten

Acquisitiekosten bestaan uit aan derden betaalde provisies. Deze kosten worden geactiveerd onder de overlopende activa en gedurende de looptijd afgeschreven ten laste van het resultaat over het boekjaar.

#### Personeel

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

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

#### Accountantskosten

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BEDRIJFSKOSTEN

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

## OVERIGE TOELICHTINGEN

### Overige Balans

#### 11. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES

NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	STATUTAIRE VESTIGINGS-PLAATS	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS-ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME/INGANGSDATUM	% EIGENDOM 2020	% EIGENDOM 2019	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2020	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2019	(€ MILJOEN)	
								BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2019
De Vereende N.V.	Rijswijk	Verzekeren	2020	20,00%	8,59%	5		5	
Achmea Investment Management Green Bond Fund	Zeist	Beleggen	2018	22,53%	22,62%	28	27	28	27
Achmea Investment Management Grondstoffen Fonds	Zeist	Beleggen	2019		2,73%		12		12
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2019	49,92%	50,26%	52	50	52	50
Achmea Investment Management Global Defensive equities	Zeist	Beleggen	2020	50,00%		30		30	
						<b>115</b>	<b>89</b>	<b>115</b>	<b>89</b>

In 2020 heeft Achmea Schadeverzekeringen haar belang in de Vereende uitgebreid tot 20%. De aankoopprijs van €2,7 miljoen is gebaseerd op de nettovermogenswaarde van de Vereende. Tot 2020 stond een belang van 8,59% gepresenteerd onder Beleggingen – *Aandelen en soortgelijke beleggingen*.

De fondsen van Achmea Investment Management zijn beleggingsfondsen voor gemene rekening van de Achmea groep. Doordat er sprake is van invloed van betekenis worden de betreffende fondsen als deelneming gepresenteerd.

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

#### 12. TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN

Dit betreft met name de leaseauto's van Wagenplan B.V.

### WAARDERINGSGRONDSLAG TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN

#### Bedrijfsmiddelen

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

### Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft er voor gekozen om voor leasecontracten met een korte looptijd (1 jaar of korter) of een lage waarde (USD 5.000 of kleiner) geen gebruiksrecht en leaseverplichting in de balans op te nemen. De geactiveerde gebruiksrechten inzake de leasecontracten worden lineair in de Winst- en verliesrekening verantwoord gedurende de leaseperiode.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. neemt bij aanvang van een leasecontract een gebruiksrecht in de balans op. Het gebruiksrecht wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. Deze kostprijs is bij eerste opname gelijk aan de initiële omvang van de leaseverplichting verminderd met leasebetalingen voorafgaand aan de aanvangsperiode van de lease, vermeerderd met initiële directe kosten, rekening houdend met eventuele kosten voor ontmanteling of het verwijderen of in originele staat terugbrengen van de onderliggende activa en verminderd met ontvangen huurkortingen.

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

## 13. LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en bedragen €118 miljoen (2019: €125 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekeningcourantposities in de cashpool van Achmea B.V. die direct opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken derhalve onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### WAARDERINGSGRONDSLAG LIQUIDE MIDDELEN

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

## 14. EIGEN VERMOGEN

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

### Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 5.000 aandelen van elk €454 nominaal. Hiervan zijn 1.500 aandelen geplaatst en volgestort. In 2020 evenals in 2019 hebben zich geen mutaties voorgedaan in het gestorte en opgevraagde kapitaal.

### Agio

In 2020 hebben zich, evenals in 2019, geen mutaties in de agioreserve voorgedaan.

### Herwaarderingsreserve

Op basis van de waarderingsgrondslagen die door Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden gebruikt, wordt er een herwaarderingsreserve gevormd. Daarnaast moet Achmea Schadeverzekeringen N.V. op basis van Nederlandse regelgeving een beklemde reserve aanleggen voor alle positieve ongerealiseerde reële waardemutaties voor activa die niet zijn genoteerd op actieve markten en waarvoor de ongerealiseerde reële waardemutaties zijn opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De reserve wordt gevormd door het overboeken van de vereiste bedragen van Overige reserves naar de Herwaarderingsreserve.

De totale Herwaarderingsreserve bedraagt €255 miljoen (2019: €255 miljoen) en bevat een negatief bedrag van €17 miljoen (31 december 2019: €10 miljoen) met betrekking tot ongerealiseerde verliezen na aftrek van uitgestelde belastingen op activa gewaardeerd tegen reële waarde. De positieve Herwaarderingsreserve bedraagt derhalve €272 miljoen (31 december 2019:

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

€265 miljoen), welke niet kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Het grootste deel van de resterende herwaarderingsreserve heeft betrekking op beleggingen beschikbaar voor verkoop.

### Overige reserves

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

De resultaatbestemming is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Toelichting 28 Voorstel inzake bestemming van het resultaat. Volgens dit voorstel zal er geen dividend worden uitgekeerd aan de houders van aandelen met betrekking tot 2020.

Op 30 november 2020 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een tussentijdse uitkering gedaan ten laste van de overige reserves van €100 miljoen (2019: €80,9 miljoen).

### WAARDERINGSGRONDSLAG EIGEN VERMOGEN

Elk minderheidsbelang in dochtermaatschappijen wordt als een apart onderdeel gepresenteerd binnen het Totaal eigen vermogen en is gelijk aan het minderheidsbelang in het eigen vermogen van de dochtermaatschappij op basis van de waarderingsgrondslagen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

## 15. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Balans per 1 januari	21	17
Toevoegingen	6	9
Onttrekkingen	-3	-3
Vrijgevallen		-2
<b>Balans per 31 december</b>	<b>24</b>	<b>21</b>
Langlopend	23	21
Kortlopend	1	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>24</b>	<b>21</b>

Onder de overige voorzieningen zijn de verplichtingen opgenomen inzake het Waarborgfonds wettelijke aansprakelijkheid verzekerde motorrijtuigen (2020: €15 miljoen; 2019: €13 miljoen).

### BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN OVERIGE VOORZIENINGEN

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

### WAARDERINGSGRONDSLAG OVERIGE VOORZIENINGEN

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 16. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Leningen en opgenomen gelden	58	56
Leaseverplichtingen	1	1
Overige schulden	382	347
	<b>441</b>	<b>404</b>

#### Leningen en opgenomen gelden

De geamortiseerde kostprijs geeft een redelijke schatting van de reële waarde van de Leningen en opgenomen gelden. De leningen zijn aangegaan door Wagenplan B.V. ter financiering van het leasewagenpark. Hiertoe zijn door Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Athlon Car Lease Nederland B.V. garanties gesteld. Voor een beschrijving van deze garanties wordt verwezen naar Toelichting 22 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.

#### VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Balans per 1 januari	56	43
Opgenomen bedragen	19	13
Afgeloste bedragen	-17	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>58</b>	<b>56</b>

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

	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN		LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	
	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2020	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2019
Minder dan 3 maanden	1	1	6	6
3-12 maanden	11	11	7	7
1-5 jaar				
Langer dan 5 jaar	46	46	43	43
	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>56</b>	<b>56</b>

#### Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen bedraagt een tot vijf jaar.

#### Overige schulden

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Verplichtingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	102	98
Tussenpersonen	33	36
Vooruitontvangen premies	5	4
Beleggingsschulden	51	
Herverzekeringsverplichtingen	5	14
Schulden aan groepsmaatschappijen	33	65
Belastingen en sociale verzekeringspremies	73	51
Overlopende verplichtingen	64	65
Overige	16	14
	<b>382</b>	<b>347</b>

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Beleggingsschulden hebben betrekking op reeds aangegane aankoopverplichtingen van beleggingen, waarvan de afhandeling na balansdatum plaatsvindt.

### 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 6 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde financiële verplichtingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

#### Leningen en opgenomen gelden

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

#### Leaseverplichtingen

De leaseverplichtingen worden bij eerste opname gewaardeerd op basis van de contante waarde van de leasebetalingen die bij aanvang van het leasecontract nog niet zijn voldaan. De disconteringsvoet is het impliciet interest percentage in de lease of indien deze niet betrouwbaar kan worden bepaald de 'incremental borrowing rate'. De 'incremental borrowing rate' is gebaseerd op een risico vrije curve en indien van toepassing vermeerderd met een opslag voor kredietwaardigheid en lease specifieke aspecten.

Leasebetalingen in verband met leaseovereenkomsten van materieel en voertuigen op korte termijn (short-term leases) en alle leaseovereenkomsten voor activa met een lage waarde (low-value assets) worden op lineaire basis als last in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Korte termijn zijn leaseovereenkomsten met een leaseperiode van 12 maanden of korter. Activa met een lage waarde omvatten IT-apparatuur en kantoormeubelen.

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

De leaseverplichtingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met gebruikmaking van de effectieve interest methode. Er is sprake van een aanpassing van de waarde van de leaseverplichting in het geval er wijzigingen zijn in de toekomstige leasebetalingen. Als het bijbehorende gebruiksrecht op het moment van herwaardering nog een boekwaarde heeft dan wordt de boekwaarde van het gebruiksrecht voor hetzelfde bedrag aangepast. Mocht de boekwaarde al nihil zijn dan zal de herwaardering in de winst- en verliesrekening worden verantwoord. Bij de waardering van de leaseverplichtingen wordt geen rekening gehouden met de variabele leasebetalingen.

#### Overige schulden

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 17. LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

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

#### LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

	BALANS PER 1 JANUARI 2020	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	OVERIGE MUTATIES	BALANS PER 31 DECEMBER 2020
Beleggingen	93	-7	2	-13	75
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	77	-17		-6	54
Tariefswijzigingen	-18	9	9		
Financiële verplichtingen				4	4
	<b>152</b>	<b>-15</b>	<b>11</b>	<b>-15</b>	<b>133</b>
<b>Omvat:</b>					
Latente belastingverplichtingen					133

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

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 Schadeverzekeringen N.V. is een inschatting gemaakt van de impact van deze tariefswijzigingen op de latente belastingposities. Hierbij zijn verwachte toekomstige realisaties aan specifieke boekjaren toegerekend. De tariefswijziging leidt in 2020 tot een last in het resultaat van €9 miljoen en een onttrekking aan het eigen vermogen van €9 miljoen.

De gebruikte belastingtarieven voor het berekenen van de latente verplichtingen bedragen in 2020 25% en in 2019 21,7% tot 25%.

Een bedrag van €59 miljoen (2019: €59 miljoen) binnen Latente belastingverplichtingen wordt naar verwachting grotendeels over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. De Latente belastingverplichtingen betreffen schulden aan Achmea B.V. aangezien Achmea B.V. aan het hoofd van de fiscale eenheid staat.

#### BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING VAN DE BELASTINGLATENTIES

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor het fiscale voordeel met betrekking tot aftrekbare tijdelijke verschillen, voorwaartse compensatie van nog niet gebruikte fiscale verliezen en voorwaartse compensatie van fiscaal nog niet gebruikte aftrekposten wanneer het, naar het oordeel van het management, waarschijnlijk is dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. deze fiscale voordelen zal verkrijgen. Een inschattingwijziging kan een groot effect hebben op de waarde van een belastinglatentie. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft bij de bepaling van de belastingpositie haar inschatting van de hieraan verbonden uitstroom van middelen opgenomen. Bovendien neemt het management fiscale planningsstrategieën in overweging die de kans dat de belastingvorderingen worden gerealiseerd, vergroten.

#### WAARDERINGSGRONDSLAG LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN VERPLICHTINGEN

Latente belastingen worden berekend op basis van de 'verplichtingen' methode voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden van activa en verplichtingen en de fiscale boekwaarde van deze activa en verplichtingen. De hoogte van de latente belastingvordering wordt berekend op basis van de verwachte manier van realiseren of afwikkelen 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.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Overige winst- en verliesrekening

#### 18. OVERIGE OPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Wagenplan B.V.	4	5
Kostenvergoedingen	7	7
Overige baten	5	5
<b>Totaal</b>	<b>16</b>	<b>17</b>

De Overige opbrengsten van Wagenplan B.V. betreft het bruto resultaat uit deelneming, zijnde de saldering van de opbrengsten van €49 miljoen (2019: €45 miljoen) en de lasten van €45 miljoen (2019: €40 miljoen).

#### OVERIGE OPBRENGSTEN

Er zijn twee categorieën overige opbrengsten te onderscheiden. Ten eerste opbrengsten uit een eenmalige prestatie die wordt verantwoord in de periode waarin de prestatie is geleverd. Ten tweede opbrengsten uit doorlopende dienstverlening in een periode. Indien het resultaat van een dergelijke transactie op betrouwbare wijze kan worden geschat, worden de opbrengsten met betrekking tot die transactie naar rato van de verrichte prestaties verantwoord. Het resultaat van een transactie kan op een betrouwbare wijze worden geschat wanneer de omvang van de opbrengsten betrouwbaar kan worden gemeten, de economische voordelen naar alle waarschijnlijkheid naar Achmea Schadeverzekeringen N.V. zullen vloeien, de mate van afronding van de transactie aan het einde van het boekjaar betrouwbaar kan worden gemeten en de voor de transactie gemaakte kosten en de kosten voor afronding van de transactie betrouwbaar kunnen worden gemeten. Indien het resultaat van een transactie waarbij doorlopende diensten worden verricht niet op een betrouwbare wijze kan worden geschat, worden alleen opbrengsten verantwoord tot het bedrag van de gemaakte kosten die worden terugverdiend ("zero profit-methode"). Opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de vergoeding die is ontvangen of waarop recht is verkregen.

De opbrengsten worden verantwoord op basis van de voortgang, waarbij de voortgang afhankelijk is van de aard van de overeenkomst. Indien een overeenkomst hoofdzakelijk betrekking heeft op het verlenen van diensten, worden de opbrengsten verantwoord naar de mate waarin de diensten tot een bepaalde datum zijn geleverd als percentage van de totaal te leveren diensten. Indien de dienst een bepaald aantal handelingen omvat binnen een specifieke periode, worden de opbrengsten lineair verantwoord.

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

#### 19. OVERIGE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Reorganisatielasten	5	13
Bijzondere waardeverminderingkosten op debiteuren	3	6
Overige lasten	6	1
<b>Totaal</b>	<b>14</b>	<b>20</b>

De reorganisatielasten (2020: €5 miljoen; 2019: €13 miljoen) worden toegerekend aan de Overige lasten. Voor meer informatie wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 20. VENNOOTSCHAPSBELASTING

#### RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Resultaat voor belastingen	212	139
Tarief vennootschapsbelasting	25,0%	25,0%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de vennootschapsbelasting is toegepast	54	37
Belasting effect op:		
Tariefswijzigingen	9	3
Deelnemingsvrijstelling	-1	-2
Overige mutaties	5	2
<b>Effectieve belastingdruk</b>	<b>67</b>	<b>40</b>

Het belastingeffect op tariefswijzigingen van €9 miljoen is nader toegelicht in Toelichting 17 Latente belastingverplichtingen. De effectieve belastingdruk in 2020 bedroeg 31,1% (2019: 28,8%).

#### UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Acute belastinglasten		
Huidig jaar	97	18
	<b>97</b>	<b>18</b>
Latente belastinglasten		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	-39	19
Tariefswijziging	9	3
<b>Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening</b>	<b>67</b>	<b>40</b>

De Latente belasting van €30 miljoen (2019: €22 miljoen) wordt in meer detail behandeld in Toelichting 17 Latente Belastingverplichtingen.

#### WAARDERINGSGRONDSLAG VENNOOTSCHAPSBELASTING

Vennootschapsbelasting op de winst of het verlies voor het boekjaar bestaat uit huidige en latente belastingen. Vennootschapsbelasting wordt opgenomen in de Winst- en verliesrekening tenzij deze betrekking heeft op posten opgenomen onder Totaal eigen vermogen, in welk geval deze posten netto (na belasting) worden opgenomen onder Totaal eigen vermogen. Verwachte te ontvangen/betalen belastingen worden gebaseerd op de belastbare winst of verlies voor het boekjaar op basis van de op de balansdatum vastgestelde of substantieel vastgestelde belastingtarieven, evenals op eventuele aanpassingen in de te ontvangen of verschuldigde vennootschapsbelasting over voorgaande jaren. Bij de berekening van de actuele vennootschapsbelastingpositie is rekening gehouden met onzekerheden over inbaarheid. De belastingpositie wordt berekend op het niveau van de juridische entiteit. De afrekening vindt plaats binnen de fiscale eenheid. De acute vordering of schuld wordt verantwoord als vordering of schuld inzake vennootschapsbelasting. De fiscale positie wordt berekend als ware de vennootschap zelfstandig belastingplichtig.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 21. 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
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop'	68	-25	43	272	-63	209
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	-77	19	-58	-67	16	-51
Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	20	-5	15	5	-1	4
<b>Totaal Overig totaalresultaat</b>	<b>11</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>-48</b>	<b>162</b>

### Overige toelichtingen

### 22. HEDGE ACCOUNTING

Achmea Schadeverzekeringen N.V. past reële waarde hedge accounting toe voor de portefeuilles die blootgesteld zijn aan valutarisico. Reële waarde hedge accounting houdt in dat de reële waarde mutaties van het hedging instrument en de bewegingen van de reële waarde van de afgedekte positie die toe te schrijven zijn aan de afdekking van de risico's, worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening.

Valutaderivaten worden gebruikt als afdekkingsinstrumenten. De reële waarde van de valutaderivaten aangewezen als afdekkingsinstrument voor de toepassing van fair value hedge accounting per 31 december 2020 bedroeg €3 miljoen (31 december 2019: €1 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 €10 miljoen (2019: €-4 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen €-9 miljoen (2019: €10 miljoen), inclusief waardewijzigingen als gevolg van wijzigingen in de forward premie.

#### WAARDERINGSGRONDSLAG HEDGE ACCOUNTING

Achmea Schadeverzekeringen N.V. past 'reële waarde hedge accounting' toe voor bepaalde beleggingsportefeuilles. Wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. 'reële waarde hedge accounting' toepast wordt een reële waardeverandering van de afgedekte positie in de Winst- en verliesrekening verantwoord die samenhangt met het afgedekte risico. Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de effectiviteit van de hedgerelatie op elk rapportagemoment. De hedgerelatie wordt verbroken wanneer de effectiviteit buiten de bandbreedte van 80%-125% valt of wanneer de hedge wordt beëindigd of ingetrokken. Wanneer de hedgerelatie is beëindigd schrijft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de hieraan gerelateerde reële waardeaanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie. Reële waardeveranderingen als gevolg van ineffectiviteit van de hedgerelatie worden verantwoord in de Winst- en verliesrekening. Bedragen die zijn verantwoord in het Totaal eigen vermogen worden overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening in dezelfde perioden waarin de afgedekte positie worden verantwoord in het Nettoresultaat.

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

#### Gerechtelijke procedures

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

### Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft garanties afgegeven voor een bedrag van €51 miljoen (2019: €47 miljoen).

De hier vermelde garanties bevatten voor een bedrag van maximaal €13 miljoen (2019: €14 miljoen) garanties die zijn afgegeven aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisme-schaden N.V. Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft zich garant gesteld voor een door Wagenplan B.V. afgesloten faciliteit. Het betreft een leasefaciliteit van €75 miljoen afgesloten met ABN AMRO Lease N.V. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft zich voor 50% van de verplichtingen van Wagenplan B.V. onder deze faciliteit garant gesteld jegens ABN AMRO Lease N.V. (tot een bedrag van maximaal €37,5 miljoen). Wagenplan B.V. is een joint venture van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Athlon Car Lease Nederland B.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft Vereniging Achmea en Coöperatieve Rabobank U.A. in hun hoedanigheid van aandeelhouder van de moedermaatschappij (Achmea B.V.) van Achmea Schadeverzekeringen N.V. vrijwaring verleend voor de door hen te lijden schade als gevolg van door de Australische toezichthouder in voorkomend geval op te leggen aanvullende verplichtingen (of boetes) met betrekking tot de activiteiten van de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

### Niet in de balans opgenomen contractuele verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten voor een bedrag van €294 miljoen (2019: €291 miljoen).

Achmea Schadeverzekeringen N.V. kent ultimo boekjaar 2020 voorwaardelijke verplichtingen in verband met aan klanten toegezegde kredieten die onderdeel zijn van bouwdepotovereenkomsten. Indien de klanten voldoen aan de voorwaarden, heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verplichtingen om €4 miljoen (2019: €6 miljoen) aan kredieten te verstrekken.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening. In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien de klanten de offertes accepteren heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verplichting om €57 miljoen (2019: €16 miljoen) aan hypothecaire leningen te verstrekken.

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

### Fiscale eenheid

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 24. 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
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen <sup>1</sup>	1.489	533	921	983	1.324	82	894	6.226
Derivaten		0	0	1	1	1	14	17
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			129	5	204		5	343
Vorderingen en overlopende activa		2					1.298	1.300
Liquide middelen			8	85			25	118
<b>31 DECEMBER 2019</b>								
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen <sup>1</sup>	1.450	435	917	1.084	1.211	81	823	6.001
Derivaten		2	1	1	2	2	11	19
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			1	237			8	246
Vorderingen en overlopende activa		2					1.238	1.240
Liquide middelen			61	59			5	125

<sup>1.</sup> Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor €594 miljoen (2019: €569 miljoen) betrekking op hypotheeklen die met NHG zijn verstrekt.

De tabellen hierboven bevatten de rating van de financiële instrumenten. Verschillende externe ratingbureaus worden gebruikt om de rating van deze financiële instrumenten te bepalen. In lijn met het interne beleid van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor het monitoren van marktrisico's, worden deze ratings vertaald naar de S&P-taxonomieën. Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument, wordt de tweede beste beoordeling gebruikt. Als een instrument geen externe rating heeft, wordt de rating van de uitgevende partij beschouwd als een passende rating van de financiële instrumenten. Als het instrument echter door een derde partij wordt gegarandeerd of als de uitgevende partij zelf geen rating heeft, wordt de rating van de partij die het financiële instrument waarborgt, gebruikt. In alle andere gevallen zijn de instrumenten in de bovenstaande tabellen opgenomen als geen rating beoordeeld.

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

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2020	BETALINGS-ACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD				BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING ACTIVA
	0 - 3 MAAND	3 MAAND - 1 JAAR	3 MAAND - 1 JAAR	BEDRAG BETALINGS-ACHTERSTANDEN	BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING
<b>Beleggingen</b>					
Vastrentende beleggingen					1
Vorderingen en overlopende activa	20			20	2

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2019	BETALINGS- ACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD				BIJZONDERE WAARDEVER- MINDERING ACTIVA
	0 - 3 MAAND	3 MAAND - 1 JAAR	OUDER DAN EEN JAAR	BEDRAG BETALINGS- ACHTERSTANDEN	BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDE- VERMINDERING
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen					3
Vorderingen en overlopende activa	19			19	1

Onderstaande tabel geeft een overzicht van activa en verplichtingen waarop verrekening, afdwingbare Master Netting Agreements (verrekeningsovereenkomsten) en vergelijkbare overeenkomsten van toepassing zijn.

### FINANCIËLE ACTIVA WAAR VERREKENING OP VAN TOEPASSING IS, AFDWINGBARE MASTER NETTING OVEREENKOMSTEN EN VERGELIJKBARE OVEREENKOMSTEN

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2020	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN VERREKEND IN DE BALANS	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	SALDO VAN IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
Derivaten actief	10					
Derivaten verplichtingen		8				
<b>Saldo</b>			<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>
Liquide middelen	1.728	1.688	40			40
31 DECEMBER 2019						
Derivaten actief	8					
Derivaten verplichtingen		13				
<b>Saldo</b>			<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>8</b>
Liquide middelen	837	778	59			59

### Toelichtingen in het kader van uitstel IFRS 9

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

Na de initiële beoordeling op peildatum 31 december 2015 moet Achmea Schadeverzekeringen N.V. bij een significante wijziging in haar activiteiten beoordelen of zij nog in aanmerking komt voor uitstel van IFRS 9. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft triggers voor significante wijzigingen gedefinieerd en voert een toets uit wanneer deze zich voordoen. Deze triggers hebben betrekking op het afstoten van bedrijfsonderdelen die vallen binnen de definitie van beëindigde bedrijfsactiviteit, aankoop van materiële bedrijfsonderdelen, en significante mutaties van de totale verplichtingen. Gedurende 2020 zijn er geen triggers geraakt die duiden op een significante wijziging van de activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

In onderstaande tabel is voor alle financiële activa informatie opgenomen over de kasstroomkarakteristieken. Achmea Schadeverzekeringen N.V. is momenteel bezig met de invulling van de beginselen in IFRS 9, waaronder de invulling van het business model. Vooruitlopend op een definitieve invulling van de business model zijn beleggingen ten bedrage van €255 miljoen (2019: €262 miljoen), waarvan €192 miljoen (2019: €193 miljoen) betrekking heeft op beleggingen in vastrentende waarden, in de onderstaande tabellen opgenomen onder de kolom Overige (niet “Solely Payments of Principal and Interest” (hierna niet-SPPI), inclusief aangehouden voor handelsdoeleinden dan wel beheerd op een reële waarde basis). Deze beleggingen werden onder IAS 39 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.

### 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	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2020	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2020	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2020 <sup>1</sup>	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2020
<b>Beleggingen</b>									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				566	566	-17	566	566	-17
Vastrentende beleggingen	5.843	5.843	46	383	383	48	6.226	6.226	94
Derivaten				17	17	-3	17	17	-3
Vorderingen en overlopende activa	9	9					9	9	
Liquide middelen	118	118					118	118	

### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

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

<sup>1</sup> In bovenstaande tabellen zijn alleen de financiële instrumenten opgenomen die naar verwachting onder IFRS 9 zullen vallen. Een aantal financiële instrumenten zal naar verwachting onder IFRS 17 als onderdeel van de waardering van de verzekeringsverplichting worden opgenomen. Hierdoor wijkt de boekwaarde af van de bedragen zoals opgenomen in Toelichting 3 Beleggingen en Toelichting 4 Vorderingen en overlopende activa. Dit betreft bijvoorbeeld premiedebiteuren en vorderingen op verzekeraars uit hoofde van regres.

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

Voor financiële instrumenten opgenomen onder Beleggingen met ‘geen rating’ moet de invulling van laag kredietrisico nog plaatsvinden en zijn in de tabel op de volgende pagina vooralsnog opgenomen onder “Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben”. Voor een bedrag van €870 miljoen (2019: €776 miljoen) gaat het om hypothecaire vorderingen waarvoor het de verwachting is dat geen gebruik zal worden gemaakt van de toegestane versimpeling voor het bepalen of er sprake is geweest van een significante verslechtering in kredietkwaliteit. Tevens zijn in de tabel op de volgende pagina Vorderingen opgenomen in de kolom

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

'Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben', omdat Achmea voornemens is om bij de toepassing van IFRS 9 de zogenaamde versimpelde methodiek voor het bepalen van kredietverliezen te gaan toepassen. Hierbij worden verwachte kredietverliezen over de gehele looptijd van een instrument berekend waardoor het niet noodzakelijk is om vast te stellen of er sprake is geweest van een significant verslechtering in kredietkwaliteit.

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

31 DECEMBER 2020											FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIET-RISICO HEBBEN
	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTALE BOEKWAARDE SPPI ACTIVA	TOTAAL REËLE WAARDE	TOTAAL BOEK-WAARDE	
<b>Beleggingen</b>											
Vastrentende beleggingen	1.489	527	886	929	1.137	4	871	5.843	875	875	
Vorderingen en overlopende activa							9	9	9	9	
Liquide middelen			8	85			25	118	25	25	
31 DECEMBER 2019											FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIET-RISICO HEBBEN
	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	BOEK-WAARDE SPPI ACTIVA TOTAAL	TOTAAL REËLE WAARDE	TOTAAL BOEK-WAARDE	
<b>Beleggingen</b>											
Vastrentende beleggingen	1.450	430	848	1.022	1.088	6	786	5.630	792	792	
Vorderingen en overlopende activa							12	12	12	12	
Liquide middelen			61	59			5	125	5	5	

## 25. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

Achmea Schadeverzekeringen N.V. draagt financiële activa over wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. contractuele rechten overdraagt om kasstromen van financiële activa te ontvangen of wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. de contractuele rechten behoudt om de kasstromen van het overgedragen financieel actief te ontvangen, maar een contractuele verplichting aangaat om de ontvangen kasstromen aan één of meer derden te betalen. Bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden de volgende transacties in het kader van overdracht van rechten (activa en zekerheden) onderscheiden:

- Overgedragen financiële activa die niet in zijn geheel van de balans worden gehaald in geval van securities lending. Bij deze transacties draagt Achmea Schadeverzekeringen N.V. juridisch (maar niet economisch) activa over en ontvangt onderpand in de vorm van beleggingen dan wel liquide middelen. De overgedragen activa blijven in de balans opgenomen;
- Overgedragen financiële activa die in hun geheel van de balans worden gehaald en waarbij Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen verdere betrokkenheid heeft (normale verkoop);
- Het verkrijgen of verstrekken van onderpand in geval derivatentransacties. Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt in de balans opgenomen onder gelijktijdige opname van een verplichting tot terugbetaling in de balans. Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt normaal gesproken belegd in vooraf aangewezen hoge kwaliteit, liquide beleggingen. Verstrekt onderpand in de vorm van liquide middelen wordt niet langer opgenomen in de balans. Voor recht op terug ontvangen van het onderpand wordt een vordering in de balans opgenomen. Het verkregen onderpand in de vorm van beleggingen wordt niet in de balans opgenomen, verstrekt onderpand in de vorm van beleggingen blijft in de balans opgenomen.

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



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### SECURITIES LENDING ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans	831	878
Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen	-882	-948
<b>Netto positie</b>	<b>-51</b>	<b>-70</b>

Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. en de inlener. Bij securities lending gaat het juridische eigendom over naar de inlener, maar blijft het economisch eigendom bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. De uitgeleende effecten blijven daarom opgenomen in de balans.

Tot zekerheid van nakoming van de verplichting tot retournering van de geleende effecten door de inlener stort deze onderpand (collateral) in de vorm van andere hoogwaardige en liquide effecten. De vaststelling van de waarde van de geleende effecten en van het daarmee verband houdende onderpand vindt dagelijks plaats door middel van zogenaamde 'margin calls'. Het onderpand kan bestaan uit obligaties of aandelen. Dit onderpand wordt juridisch eigendom van Achmea Schadeverzekeringen N.V. maar de inlener blijft economisch eigenaar. Het onderpand is derhalve niet in de balans opgenomen. De waarde van het onderpand is minimaal 2-7% hoger (zogenaamde 'haircut') dan de waarde van de uitgeleende stukken. Bij onderpanden in de vorm van aandelen vraagt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gezien de hogere volatiliteit van de waarde van de aandelen, een hogere haircut. Op het moment dat een inlener in gebreke blijft bij het retourneren van geleende stukken, zal de lending agent het onderpand liquideren en vervolgens dezelfde stukken aankopen die Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft uitgeleend en aan ons leveren. Een eventueel verlies is niet voor rekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Mocht de lending agent niet in staat zijn om dezelfde stukken terug te leveren, dan krijgt Achmea Schadeverzekeringen N.V. de marktwaarde van de uitgeleende stukken vergoed. Het ontvangen onderpand is niet vrij verkoopbaar en kan niet als onderpand dienen bij andere transacties.

### Onderpand beleggingen in het kader van derivatencontracten

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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Netto positie activa en verplichtingen derivaten	10	6
Af: Waarvan gedekt door effecten	4	-6
Af: In onderpand ontvangen liquide middelen	-4	-7
<b>Netto positie</b>	<b>10</b>	<b>19</b>

In geval van onderpand zijn afspraken vastgelegd in de vorm van zogenaamde ISDA Credit Support Annex overeenkomsten. Hierin is tevens vastgelegd onder welke omstandigheden – de zogenoemde 'default events' – de tegenpartij het gestorte onderpand kan aanwenden voor het beperken van eventuele verliezen. Overdracht van het onderpand in de vorm van effecten geschiedt op basis van 'transfer of title' waarbij het juridisch eigendom wordt overgedragen aan de ontvanger van het onderpand. De economische voordelen zoals bijvoorbeeld rente-inkomsten, gaan niet over naar de ontvanger van het onderpand. In het merendeel van de gevallen bestaat het ontvangen onderpand uit liquide beleggingen, voornamelijk liquide activa zoals staatsobligaties en liquide middelen.

Met de verschillende tegenpartijen zijn bilaterale afspraken gemaakt over te ontvangen c.q. te storten onderpand. Daarbij wordt uitgegaan van de netto positie van de derivaten bij het bepalen van het te ontvangen c.q. te storten onderpand met de betreffende tegenpartij. Het verschil tussen de derivaten en het onderpand (de netto positie) past binnen de contractuele afspraken met betrekking tot de initial margin en de bijstortverplichtingen.

In de meeste gevallen is sprake van centrale clearing van derivatenposities, waarbij altijd een initial margin wordt gestort door Achmea. De initial margin wordt aangevuld met een te storten of te ontvangen variation margin die afhankelijk is van de gezamenlijke positie van activa en verplichtingen-derivaten met de betreffende clearing partner. In de totale waarde van het aangehouden onderpand ultimo 2020 is mede opgenomen een gestort onderpand, initial margin, van nihil (31 december 2019: €5 miljoen). Voor alle derivaten waarbij er sprake is van centrale clearing geldt dat netto positie van activa en verplichtingen uit hoofde van derivaten per individuele tegenpartij volledig is gedekt door onderpand.

### 26. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

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

Voorgenoemd overzicht toont de dochtermaatschappijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2020. Alle dochtermaatschappijen zijn direct dan wel indirect in volledig eigendom, tenzij anders aangegeven, en zijn betrokken bij verzekeringsactiviteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. Het stemrecht van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit.

Daar Achmea Schadeverzekeringen N.V. op basis van statutaire bepalingen de directievoorzitter en de voorzitter van de Raad van Commissarissen van Wagenplan B.V. kan benoemen is er sprake van overheersende zeggenschap en wordt Wagenplan B.V. volledig meegeconsolideerd. Onder Toelichting 14 Totaal eigen vermogen is als gevolg van de volledige consolidatie een minderheidsbelang opgenomen van €6 miljoen (2019: €7 miljoen). In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats.

### 27. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

#### Aard van transacties met verbonden partijen

Partijen worden als verbonden aangemerkt als een partij zeggenschap of belangrijke invloed kan uitoefenen op de andere partij (bijvoorbeeld dochtermaatschappij) bij het nemen van financiële of operationele beslissingen. Aangezien Achmea B.V. als groepshoofd direct of indirect controle uitoefent over alle juridische entiteiten die deel uitmaken van de Achmea groep worden deze entiteiten door Achmea Schadeverzekeringen N.V. als verbonden partijen aangemerkt.

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

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

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

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

In 2020 zijn het lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. dat optreedt als referent voor de keten Schade & Inkomen, mevrouw Suur, en de CFO van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. de heer Lamie, de statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Zij worden op grond van IAS 24 beschouwd als degenen die de sleutelposities bekleden voor deze entiteit. Als lid van de Raad van Bestuur zijn zij verantwoordelijk voor de activiteiten van de Achmea groep als geheel. Daarnaast vervullen zij voor de dochteronderneming Achmea Schadeverzekeringen N.V. de rol van statutair bestuurder en zijn in die hoedanigheid verantwoordelijk voor deze dochteronderneming. Zij ontvangen alleen een beloning in hun hoedanigheid als lid van de Raad van Bestuur Achmea B.V. Er worden door Achmea B.V. geen kosten inzake de beloning van de Raad van Bestuur doorbelast aan Achmea Schadeverzekeringen N.V.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### OVERZICHT BELONING VAN HET VOORMALIGE BESTUUR VAN ACHMEA SCHADEVERZEKERINGEN N.V. TEN LASTE VAN HET BOEKJAAR

	(€ DUIZEND)	
	2020	2019
Korte termijn personeelsbeloning	32	460
Pensioenlasten		161
Overige lange termijn beloning	32	42
Werkgeversaandeel sociale lasten		18
<b>Totaal</b>	<b>64</b>	<b>681</b>

#### Nadere toelichting

Achmea B.V. belast aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen beloning door van leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. voor hun rol van statutair bestuurder van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Vorig jaar, tot 1 september 2019, waren de divisievoorzitter en de financieel directeur van de Divisie Schade & Inkomen nog de statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. In het bovenstaande overzicht worden met betrekking tot het boekjaar 2019 voor deze twee voormalige bestuurders (het naar rato deel van) de korte termijn personeelsbeloning, de pensioenlasten (die zowel de pensioenlast tot het fiscaal grensbedrag - in 2019: € 107.593 - als de last voor het pensioen boven deze grens omvatten), de overige lange termijn beloning en het werkgeversaandeel sociale lasten toegelicht.

Bij de variabele beloning gaat het om de bedragen die in enig boekjaar zijn toegekend met betrekking tot het voorgaande boekjaar of wel prestatiejaar, omdat ten tijde van de vaststelling van de jaarrekening over het voorgaande boekjaar nog niet was besloten om variabele beloning over dat prestatiejaar toe te kennen. Over het prestatiejaar 2019 is na de vaststelling van de jaarrekening 2019 de besluitvorming over de toekenning variabele beloning 2019 afgerond en is variabele beloning over 2019 toegekend aan het voormalige bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. In de jaarlast 2020 is derhalve €64 duizend als de naar rato last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2019 die aan deze twee voormalige bestuurders is toegekend, deze bestaat voor de helft uit korte termijn variabele beloning en voor de helft uit lange termijn variabele beloning. In de jaarlast 2019 is €84 duizend als last begrepen voor de variabele beloning over prestatiejaar 2018, die over 2018 nog betrekking had op een heel jaar.

In 2020 bestaat de beloning aan de bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. derhalve alleen nog uit de variabele beloning tot 1 september over het prestatiejaar 2019 van het voormalige bestuur die ten laste van het boekjaar 2020 is gebracht. De totale beloning in 2020 bedraagt zodoende €64 duizend (2019: €681 duizend).

#### Beëindigingsvergoedingen

Zowel in 2020 als in 2019 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging ten laste van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

#### Claw back

In 2020 hebben er met betrekking tot het bestuur geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in 2019.

#### Leningen

De statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. hebben in 2020 geen leningen uitstaan bij verbonden partijen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Beloning van leden van de Raad van Commissarissen

In onderstaande tabel staat de beloning van de commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. over 2020.

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

(€ DUIZEND)

	2020	2019
<b>Raad van Commissarissen per 31 december 2020</b>		
A.W. (Aad) Veenman, Voorzitter	10	15
W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter	10	3
J. (Jan) van den Berg	10	21
M.R. (Miriam) van Dongen (vanaf 28 april 2020)	7	
P.H.M. (Petri) Hofsté	10	3
A.M. (Lex) Kloosterman	10	
M. (Mijntje) Lückérath	10	3
A.C.W. (Lineke) Sneller	10	3
R. Th. (Roel) Wijmenga	10	15
<b>Voormalige leden van de Raad van Commissarissen</b>		
R.A. (Roelof) Joosten (tot 2 maart 2020)		3
R. (Robert) Otto (tot 1 september 2019)		
<b>Totaal</b>	<b>87</b>	<b>66</b>

<sup>1.</sup> Exclusief BTW

In 2020 waren er twee mutaties in de bezetting van zetels door leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De heer Joosten is op 2 maart 2020 overleden. Mevrouw van Dongen trad op 28 april 2020 toe tot de Raad van Commissarissen.

Alle commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. ontvangen in 2020 op jaarbasis een zelfde bedrag commissarisbeloning voor hun activiteiten en tijdsbesteding ten behoeve van deze entiteit. Deze beloning bedraagt € 10.000,- per jaar (excl. BTW). Voor mevrouw van Dongen en de heer Joosten is dat in 2020 de beloning vanaf, respectievelijk tot het moment dat zij in 2020 lid zijn respectievelijk waren van de Raad van Commissarissen.

De vergelijking tussen 2020 en 2019 heeft alleen voor de heren Veenman, van den Berg en Wijmenga in beide jaren betrekking op de vergoeding over een heel jaar. Als gevolg van de governancewijziging per 1 september 2019 zijn ook de (andere) leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. toen toegetreden tot de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. deze leden ontvingen derhalve in 2019 een (naar rato) beloning vanaf 1 september. Tot 1 september 2019 gold voor de heren Veenman, van den Berg en Wijmenga de tot dat moment geldende beloningsstructuur voor de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. die een hogere beloning kende, waardoor hun beloning op jaarbasis in 2019 hoger lag dan in 2020.

### Bestuurdersaansprakelijkheid

Voor de bestuurders en commissarissen van Achmea B.V. en haar groepsmaatschappijen, onder wie de bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft Achmea een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Een deel van deze bestuurders en commissarissen is, onder bepaalde voorwaarden, eveneens gevrijwaard voor vermogensschade op grond van aanspraken van derden voor zover deze schade de verzekerde dekking te boven gaat.

### Transacties met verbonden partijen

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

### Aandeelhouders

De aandeelhouder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is Achmea B.V. die per 31 december 2020 100% van de aandelen (100% van het stemrecht) in bezit had.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### TRANSACTIES MET AANDEELHOUDER EN UITEINDELIJKE MOEDERMAATSCHAPPIJ

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
<b>Achmea B.V.:</b>		
Schulden aan groepsmaatschappijen	6	
Verschuldigde vennootschapsbelasting	32	40
(Dividend)uitkering	100	81
Bedrijfskosten		21

### TRANSACTIES MET AAN DE ACHMEA GROEP GELIEERDE MAATSCHAPPIJEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
<b>Achmea Interne Diensten N.V.</b>		
Beheerskosten	467	447
Netto lasten uit verzekeringscontracten - Schadebehandelingskosten	194	
Overige lasten	5	13
<b>Vorderingen:</b>		
Achmea Interne Diensten N.V.	9	
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	2	1
Inshared Nederland B.V.	5	16
DFZ Zorgverzekeraar N.V.		1
<b>Schulden:</b>		
Achmea Interne Diensten N.V.		5
Achmea Services N.V.		3
Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V.		1
H.I. Services B.V.	1	1
Stichting Achmea Rechtsbijstand	15	11
<b>Acquisitiekosten:</b>		
Inshared Nederland B.V.	23	19
H.I. Services B.V.	5	5
<b>Quota share herverzekeringscontract van N.V. Hagelunie</b>		
Aandeel in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6	12
Schulden aan groepsmaatschappijen	4	2
Bruto geschreven premie	28	26
Bruto lasten uit verzekeringscontracten	6	15
Commissie, onderdeel van Bedrijfskosten	11	8
<b>Herverzekeringen bij Achmea Reinsurance Company N.V.</b>		
Aandeel in Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	203	132
Uitgaande herverzekeringspremie	133	132
Inkomende schaden	76	43
Schulden aan groepsmaatschappijen	7	42

### Overige bedrijfskosten en personeelskosten

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

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

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

### Andere lasten

De door Achmea Interne Diensten N.V. doorbelaste lasten die betrekking hebben op het reorganisatieprogramma van Achmea (2020: €5 miljoen; 2019: €13 miljoen) en worden doorbelast naar de Overige lasten.

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

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

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

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

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

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

#### Rabobank

Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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. Voor de distributie van verzekeringsproducten heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. in 2020 €240 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2019: €237 miljoen).

### Pensioenverplichtingen

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

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

IAS 19 Personeelsbeloningen is van toepassing op Achmea Schadeverzekeringen N.V. aangezien de toegezegde pensioenregelingen de risico's spreiden over entiteiten die onder gemeenschappelijke zeggenschap vallen. Voor de toelichting op de IAS 19 Personeelsbeloningen (gebaseerd op IAS 19.150) wordt verwezen naar de toelichting zoals opgenomen in de Jaarrekening 2020 van Achmea B.V. ([www.achmea.com](http://www.achmea.com)).

De in 2020 aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. doorbelaste pensioenkosten bedragen €120 miljoen (2019: €108 miljoen).

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### 28. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

---

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend die tot vermelding in de jaarrekening leiden.

### ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

---

Zeist, 8 april 2021

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

M.A.N. (Michel) Lamie

L.T. (Lidwien) Suur

#### 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**

---



**ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE**

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
(€ MILJOEN)			
<b>Activa</b>			
Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures	11	188	163
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		1	1
Beleggingen	3	6.757	6.603
Aandeel herverzekeraars in de verzekeringsverplichtingen	5	343	246
Vorderingen en overlopende activa	4	1.287	1.231
Liquide middelen	12	99	111
<b>Totaal activa</b>		<b>8.675</b>	<b>8.355</b>
<b>Eigen vermogen</b>			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		1.120	1.075
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>13</b>	<b>1.120</b>	<b>1.075</b>
<b>Verplichtingen</b>			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	5	7.001	6.731
Overige voorzieningen	14	24	21
Financiële verplichtingen	15	373	337
Derivaten	3	7	12
Latente belastingverplichtingen	16	120	139
Verschuldigde vennootschapsbelasting		30	40
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>7.555</b>	<b>7.280</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>8.675</b>	<b>8.355</b>

## Enkelvoudige jaarrekening

### ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2020	2019
Bruto geschreven premies	7	3.627	3.526
Herverzekingspremies		-191	-183
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-35	-79
<b>Netto verdiende premies</b>		<b>3.401</b>	<b>3.264</b>
Opbrengsten uit dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures		9	10
Beleggingsopbrengsten	8	110	126
Overige opbrengsten	17	13	12
<b>Totale baten</b>		<b>3.533</b>	<b>3.412</b>
Netto lasten uit verzekeringscontracten	9	2.404	2.370
Rente- en vergelijkbare lasten		5	3
Bedrijfskosten	10	899	885
Overige lasten	18	14	19
<b>Totale lasten</b>		<b>3.322</b>	<b>3.277</b>
<b>Resultaat voor belasting</b>		<b>211</b>	<b>135</b>
Vennootschapsbelasting naar het resultaat		-57	-34
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging		-9	-3
<b>Totaal vennootschapsbelasting</b>	<b>19</b>	<b>-66</b>	<b>-37</b>
<b>Nettoresultaat</b>		<b>145</b>	<b>98</b>
<b>Nettoresultaat toekomend aan:</b>			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		145	98

### ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2020	2019
<b>Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening <sup>1</sup></b>			
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd naar de Winst- en verliesrekening 'Beschikbaar voor verkoop' <sup>2</sup>		45	180
Aandeel in overig totaal resultaat van Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures <sup>2</sup>		-5	26
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>2</sup>		-55	-48
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>2</sup>		15	4
<b>Netto overig totaalresultaat</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>162</b>
Nettoresultaat		145	98
<b>Totaal resultaat</b>		<b>145</b>	<b>260</b>
<b>Totaalresultaat toekomend aan:</b>			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		145	260

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

**ENKELVOUDIG MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN**

(€ MILJOEN)

	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	AGIO	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR	EIGEN VERMOGEN TOE TE REKENEN AAN AANDEEL- HOUDERS
Balans per 1 januari 2019	1	166	112	540	77	896
Netto overig totaalresultaat			162			162
Nettoresultaat					98	98
<b>Totaalresultaat</b>			<b>162</b>		<b>98</b>	<b>260</b>
Bestemming van reserves			-19	96	-77	
Dividendbetalingen				-81		-81
<b>Balans per 31 december 2019</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>255</b>	<b>555</b>	<b>98</b>	<b>1.075</b>
Balans per 1 januari 2020	1	166	255	555	98	1.075
Netto overig totaalresultaat			0			
Nettoresultaat					145	145
<b>Totaalresultaat</b>			<b>0</b>		<b>145</b>	<b>145</b>
Bestemming van reserves				98	-98	
Dividendbetalingen				-100		-100
<b>Balans per 31 december 2020</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>255</b>	<b>553</b>	<b>145</b>	<b>1.120</b>

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

## Enkelvoudige jaarrekening

### ENKELVOUDIG KASSTROOMOVERZICHT

	TOELICHTING	2020	2019
(€ MILJOEN)			
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Resultaat vóór belastingen		211	135
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
(On)gerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid		-13	-7
Opbrengsten uit Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-9	-10
(Opgelopen) Rentelasten		2	3
Overige mutaties			1
		<b>-20</b>	<b>-13</b>
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden, opgenomen onder Financiële verplichtingen		-20	7
Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, na aftrek aandeel herverzekeraars		173	168
Mutaties in Overige voorzieningen		3	4
Mutaties in Leningen en opgenomen gelden opgenomen onder Financiële verplichtingen			1
		<b>156</b>	<b>180</b>
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Investerings in Geassocieerde deelnemingen die gekwalificeerd zijn als beleggingen		-24	-60
Aankopen van Beleggingen		-5.121	-4.316
Desinvesteringen van Beleggingen		5.094	4.246
Desinvesteringen in Geassocieerde deelnemingen die gekwalificeerd zijn als beleggingen		9	
Betaalde vennootschapsbelasting		-106	-93
		<b>-148</b>	<b>-223</b>
<b>Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>199</b>	<b>79</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			-1
Aankopen van dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures en Verstrekte leningen aan groepsmaatschappijen		-221	-99
Verkopen van dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures en aflossingen op leningen aan groepsmaatschappijen		109	91
Ontvangen dividend van Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures		1	1
<b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-111</b>	<b>-8</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Dividendbetalingen		-100	-81
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-100</b>	<b>-81</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>-12</b>	<b>-10</b>
Netto liquide middelen per 1 januari		111	121
<b>Netto liquide middelen per 31 december</b>		<b>99</b>	<b>111</b>
<b>Liquide middelen bevatten de volgende balansposten:</b>			
Banksaldi	12	99	111
<b>Liquide middelen per 31 december</b>		<b>99</b>	<b>111</b>

## Enkelvoudige jaarrekening

---

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2020 zijn ontvangen rente €55 miljoen (2019: €57 miljoen); ontvangen dividenden van €13 miljoen (2019: €15 miljoen) en betaalde rente van €5 miljoen (2019: €3 miljoen) inbegrepen.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### ALGEMEEN

#### 1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Achmea Schadeverzekeringen N.V. stelt op basis van art. 2:362 lid 8 BW haar enkelvoudige jaarrekening op waarbij (EU-)IFRS integraal wordt toegepast (combinatie 4, RJ 100.108). 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 Schadeverzekeringen N.V. dezelfde zijn als die zijn toegepast in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Door gebruik te maken van deze combinatie is het Eigen vermogen toekomstig aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de geconsolideerde jaarrekening en in de enkelvoudige jaarrekening gelijk.

Voor een beschrijving van de toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen in de Geconsolideerde jaarrekening en de specifieke waarderingsgrondslagen onder de Toelichtingen in de Geconsolideerde jaarrekening.

#### Effecten Covid-19

Voor de gevolgen van de Covid-19-pandemie op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. al dan niet via haar belang in dochtermaatschappijen, wordt verwezen naar Toelichting 1. Algemene waarderingsgrondslagen (sectie K) en de toelichtingen bij de overige jaarrekeningposten in de geconsolideerde jaarrekening.

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

#### 2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

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

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

#### 3. BELEGGINGEN

##### BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Aandelen en soortgelijke beleggingen			547	627	547	627
Vastrentende beleggingen	65	59	6.129	5.899	6.194	5.958
Derivaten	16	18			16	18
<b>Balans per 31 december</b>	<b>81</b>	<b>77</b>	<b>6.676</b>	<b>6.526</b>	<b>6.757</b>	<b>6.603</b>

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal €547 miljoen (31 december 2019: €627 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen €198 miljoen (31 december 2019: €237 miljoen), alternatieve beleggingen €62 miljoen (31 december 2019: €71 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van €114 miljoen (31 december 2019: €83 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van €60 miljoen (31 december 2019: €66 miljoen) en overige beleggingen van €113 miljoen (31 december 2019: €170 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 bedraagt de bijzondere waardevermindering €19 miljoen (2019: €5 miljoen en is in de Winst- en verliesrekening verantwoord als onderdeel van de Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Deze bijzondere waardevermindering is ten dele het gevolg van Covid-19, maar komt ook voort uit de reguliere impairment analyse die op iedere peildatum plaatsvindt. Ondanks het herstel in 2020, ontstaan deze bijzondere waardeverminderingen met name als gevolg van grote onderliggende verschillen tussen sectoren.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

De waardering van de niet-beursgenoteerde beleggingen in vastrentende waarden en aandelen kennen geen aan Covid-19 gerelateerde onzekerheden.

Voor meer informatie over de reële waarde en wijzigingen daarin zie Toelichting 6 Reële waarde hiërarchie in de geconsolideerde jaarrekening.

### VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Balans per 1 januari	6.603	6.276
Investerings en verstrekte leningen	5.341	4.415
Desinvesteringen en verkopen	-5.204	-4.266
Mutaties in de reële waarde	63	226
Valutakoersverschillen	-7	-8
Amortisatie	-32	-37
Te ontvangen rente	-2	-3
Wijzigingen als gevolg van reclassificatie	-5	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>6.757</b>	<b>6.603</b>

Beleggingen waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik heeft gemaakt van de optie deze te classificeren als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' per 31 december 2020 bedroegen €65 miljoen (31 december 2019: €59 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van €5.315 miljoen (2019: €5.284 miljoen) aan Beleggingen worden gerealiseerd. Voor alle activa zonder contractuele vervaldatum wordt verondersteld dat deze naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd.

### VASTRENTENDE BELEGGINGEN NAAR SOORT

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	2.417	2.326
Gesecuritiseerde obligaties <sup>1</sup>	221	224
Bedrijfsobligaties	2.450	2.388
Converteerbare obligaties	35	68
Leningen aan groepsmaatschappijen	1.041	928
Leningen en deposito's	30	24
	<b>6.194</b>	<b>5.958</b>

<sup>1.</sup> Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor €96 miljoen (2019: €194 miljoen) uit 'asset backed obligaties' (met onderpand)

Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s belang in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals obligaties met als onderpand hypotheek, onderpand van vordering inzake autoleasing en overige onderpanden van activa worden opgenomen onder Beleggingen – Gesecuritiseerde obligaties. De samenstelling van de portefeuilles van de belangen in gestructureerde entiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is, bekeken vanuit de individuele waarde per entiteit, zeer divers. Voor het grootste deel belegt Achmea Schadeverzekeringen N.V. in effecten met een senior rating, op onderpand van activa, waardoor zij potentiële kredietverliezen beperkt. Voor de belangrijkste niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten toont onderstaande tabel de maximale blootstelling aan verlies voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2020, die gelijk is aan de boekwaarde van de effecten per die datum. Bovendien toont de tabel een vergelijking van Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s belang met het totaalbedrag aan uitgegeven effecten door de gestructureerde entiteit. Het getoonde bedrag Totaalwaarde van uitgegeven effecten op uitgiftedatum is gebaseerd op de omvang van de transactie bij uitgifte van de effecten.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### BELEGGINGEN IN NIET-GECONSOLIDEERDE GESTRUCTUREERDE ENTITEITEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020		31 DECEMBER 2019	
	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTALE WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTALE WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM
Effecten op onderpand van hypotheek	43	2.966	97	5.674
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing	9	294	15	359
Overige effecten	44	1.444	82	2.937
<b>Boekwaarde van belang in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten per 31 december</b>	<b>96</b>	<b>4.704</b>	<b>194</b>	<b>8.970</b>

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

### LENINGEN AAN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Achmea Non-Life Beleggingen B.V.	231	224
Achmea Woninghypotheke III B.V.	810	704
	<b>1.041</b>	<b>928</b>

#### Achmea Non-Life Beleggingen B.V.

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

#### Achmea Woninghypotheke III B.V.

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

### DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020		31 DECEMBER 2019	
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	ACTIVA	VERPLICHTINGEN
Rentederivaten		5	2	9
Valutaderivaten	9	2	5	3
Aandelenderivaten	7		11	
	16	7	18	12

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

	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	2	1			3	4	2	1	
Valutaderivaten	2				2	3				3
	4	1			5	7	2	1		10



## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

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

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020			31 DECEMBER 2019		
	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN
Rentederivaten	66		0	161	2	2
Valutatermijncontracten	397	9	2	522	5	3
Cross currency renteswaps	109		5	192		7
	<b>572</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>875</b>	<b>7</b>	<b>12</b>

Voor de schattingen bij het beoordelen van de waardering en de waarderingsgrondslagen van Beleggingen wordt verwezen naar Toelichting 3 Beleggingen in de geconsolideerde jaarrekening.

#### 4. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Vorderingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	843	793
Tussenpersonen	12	13
Vorderingen uit indirecte verzekeringen	177	153
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	1	2
Vorderingen op groepsmaatschappijen	16	18
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen	117	118
Belastingen en sociale premies	16	15
Vorderingen uit hoofde van regres	101	116
Overig	4	3
<b>Balans per 31 december</b>	<b>1.287</b>	<b>1.231</b>

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

Bijzondere waardeverminderingen die in 2020 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen €3 miljoen (31 december 2019: €6 miljoen) en zijn opgenomen onder Overige lasten. Voor een overzicht van de Vorderingen op groepsmaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

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

Voor een toelichting van de post Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten wordt verwezen naar Toelichting 5 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 6. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Voor een beschrijving van de Reële waarde hiërarchie en de belangrijkste wijzigingen in de Reële waarde hiërarchie in 2020 wordt verwezen naar Toelichting 6 Reële waarde hiërarchie in de geconsolideerde jaarrekening.

#### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2020

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	31 DECEMBER 2020 TOTAAL
<b>Activa</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	306	101	140	547
Vastrentende beleggingen	4.924	1.268	2	6.194
Derivaten	0	16		16
Liquide middelen	99			99
<b>Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>5.329</b>	<b>1.385</b>	<b>142</b>	<b>6.856</b>
<b>Verplichtingen</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Derivaten		7		7
<b>Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>		<b>7</b>		<b>7</b>

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

(€ MILJOEN)

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

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

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

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	TOTAAL 2020
<b>Activa</b>			
Balans per 1 januari	114	3	117
Investerings en verstrekte leningen	39		39
Desinvesteringen en verkopen	-5	-3	-8
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat	-3		-3
Mutaties als gevolg van herrubricering	-5	2	-3
<b>Balans per 31 december</b>	<b>140</b>	<b>2</b>	<b>142</b>

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

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

(€ MILJOEN)

	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET- WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	140	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	2	Contant gemaakte kasstromen	N.v.t.	N.v.t.	Toename leidt tot waardedaling

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

(€ MILJOEN)

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

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van €25 miljoen (31 december 2019: €31 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van €102 miljoen (31 december 2019: €67 miljoen) en Infrastructuur fondsen ter hoogte van €6 miljoen (31 december 2019: €10 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. dat voor het grootste deel van deze investeringen de reële waarde van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van de intrinsieke waarde zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of de beherend vennoot, is er geen belangrijke niet-waarneembare input of combinatie van inputs die kan worden gebruikt om een gevoeligheidsanalyse uit te voeren voor deze portefeuille.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

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

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020				(€ MILJOEN) REËLE WAARDE OP 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
<b>Activa</b>					
Vorderingen en overlopende activa	1.287		1.287		1.287
<b>Verplichtingen</b>					
Financiële verplichtingen					
Overige schulden	373		373		373

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

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

## 7. BRUTO GESCHREVEN PREMIES

Voor de toelichting op de Bruto geschreven premies wordt verwezen naar Toelichting 7 Bruto geschreven premies in de geconsolideerde jaarrekening.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 8. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

#### BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Directe beleggingsopbrengsten		
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	2	2
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	64	67
Beleggingskosten	-6	-6
<b>Totaal</b>	<b>60</b>	<b>63</b>
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten		
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	-8	20
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	73	62
<b>Totaal</b>	<b>65</b>	<b>82</b>
Bijzondere waardverminderingen		
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	-19	-5
<b>Totaal</b>	<b>-19</b>	<b>-5</b>
Valutakoersverschillen <sup>1</sup>	4	-14
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>110</b>	<b>126</b>

<sup>1</sup> Het valutarisico wordt middels valutaderivaten voor een belangrijk deel afgedekt. De posities van de valutaderivaten zijn verwerkt onder de Beleggingen. Voor meer informatie omtrent deze afdekking zie toelichting 21 Hedge accounting.

#### DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	2020	2019
Directe opbrengsten naar soort:		
Rente	53	54
Dividenden	13	15
<b>Totaal</b>	<b>66</b>	<b>69</b>

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen die voortvloeien uit financiële activa die bij eerste opname zijn aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' bedroegen voor de beleggingen €3 miljoen (2019: €21 miljoen).

Een totaal van €-7 miljoen (2019: €12 miljoen) van de ongerealiseerde resultaten uit wijzigingen in de reële waarde heeft betrekking op beleggingen, die zijn gewaardeerd gebruikmakend van een waarderingstechniek. Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op niet-genoteerde derivaten en aandelen.

Bijzondere waardevermindervingsverliezen op beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' bedroegen in 2020 €19 miljoen (2019: €5 miljoen).

Een totaal van €12 miljoen (2019: €8 miljoen) van de directe beleggingsopbrengsten heeft betrekking op leningen aan groepsmaatschappijen.

### 9. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

Voor de toelichting op de Netto lasten uit verzekeringscontracten wordt verwezen naar Toelichting 9 Netto lasten uit verzekeringscontracten in de geconsolideerde jaarrekening.

### 10. BEDRIJFSKOSTEN

Voor de toelichting op de Bedrijfskosten wordt verwezen naar Toelichting 10 Bedrijfskosten in de geconsolideerde jaarrekening.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### OVERIGE TOELICHTINGEN

#### Overige Balans

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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Balans per 1 januari	163	139
Investerings	25	60
Desinvesteringen	-8	-71
Ontvangen dividend	-1	-1
Resultaat boekjaar	9	10
Mutaties in de reële waarde	-5	26
Wijzigingen als gevolg van reclassificatie	5	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>188</b>	<b>163</b>

(€ MILJOEN)									
NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	STATUTAIRE VESTIGINGS- PLAATS	BESCHRIJ- VING VAN BEDRIJFS- ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME/ INGANGS- DATUM	% EIGENDOM 2020	% EIGENDOM 2019	NETTO VERMOGENS- WAARDE 2020	NETTO VERMOGENS- WAARDE 2019	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2019
Achmea Non-Life Beleggingen B.V.	Zeist	Beleggen	2005	100,00%	100,00%	30	28	30	28
Achmea Woninghypotheken III B.V.	Zeist	Beleggen in hypothecaire leningen	2015	96,00%	96,00%	42	43	42	43
Wagenplan B.V.	Schiphol- Rijk	Leasing	2001	50,00%	50,00%	6	7	6	7
De Vereende N.V.	Rijswijk	Verzekeren	2020	20,00%	8,59%	5		5	
Achmea Investment Management Green Bond Fund	Zeist	Beleggen	2018	21,63%	21,71%	27	26	27	26
Achmea Investment Management Grondstoffen Fonds	Zeist	Beleggen	2019		2,62%		11		11
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2019	47,93%	48,25%	49	48	49	48
Achmea Investment Management Euro Global Defensive equities	Zeist	Beleggen	2020	48,00%		29		29	
						<b>188</b>	<b>163</b>	<b>188</b>	<b>163</b>

Bovenstaand overzicht toont de dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2020. Alle dochtermaatschappijen zijn direct dan wel indirect in volledig eigendom, tenzij anders aangegeven, en zijn betrokken bij verzekeringsactiviteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. Het stemrecht van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit.

In 2020 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. haar belang in de Vereende uitgebreid tot 20%. De aankoopprijs van €2,7 miljoen is gebaseerd op de nettovermogenswaarde van de Vereende. Tot 2020 had Achmea Schadeverzekeringen N.V. een belang van 8,59% en stond gepresenteerd onder de post Beleggingen – *Aandelen en soortgelijke beleggingen*.

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

De fondsen van Achmea Investment Management zijn beleggingsfondsen voor gemene rekening van de Achmea groep. Doordat er sprake is van invloed van betekenis worden de betreffende fondsen als deelneming gepresenteerd.

De boekwaarde van de Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures wordt vastgesteld op basis van de jaarrekeningen van hetzelfde boekjaar van die entiteiten (welke grondslagen voor waardering niet significant afwijken van de

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

grondslagen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.) voor zover beschikbaar. Indien die niet beschikbaar is, baseert Achmea Schadeverzekeringen N.V. de boekwaarde op voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers, afkomstig van de geassocieerde deelneming of joint venture. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft vastgesteld dat er in het verleden geen materiële verschillen waren tussen die voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers en de jaarrekening van de betreffende geassocieerde deelneming of joint venture. In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats.

### 12. LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en bedragen €99 miljoen (2019: €111 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekeningcourantposities in de cashpool van Achmea B.V. die direct opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken derhalve onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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

### 13. EIGEN VERMOGEN

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

### 14. OVERIGE VOORZIENINGEN

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

### 15. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

De Financiële verplichtingen bestaan uit Overige schulden van €372 miljoen (2019: €336 miljoen) en Leaseverplichtingen van €1 miljoen (2019: €1 miljoen).

#### OVERIGE SCHULDEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Verplichtingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	102	98
Tussenpersonen	33	36
Vooruitontvangen premies	5	4
Beleggingsschulden	50	
Herverzekeringsverplichtingen	5	14
Schulden aan groepsmaatschappijen	34	65
Belastingen en sociale premies	73	51
Overlopende verplichtingen	59	59
Overige	11	9
	<b>372</b>	<b>336</b>

Beleggingsschulden hebben betrekking op reeds aangegane aankoopverplichtingen van beleggingen, waarvan de afhandeling na balansdatum plaatsvindt.

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

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 16. LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

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

	(€ MILJOEN)				
	BALANS PER 1 JANUARI 2020	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	OVERIGE MUTATIES	BALANS PER 31 DECEMBER 2020
Beleggingen	79	-7	3	-13	62
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	77	-17		-6	54
Financiële verplichtingen				4	4
Tariefswijzigingen	-17	9	8		
	<b>139</b>	<b>-15</b>	<b>11</b>	<b>-15</b>	<b>120</b>
<b>Omvat:</b>					
Latente belastingverplichtingen					120

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

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 Schadeverzekeringen N.V. is een inschatting gemaakt van de impact van deze tariefswijzigingen op de latente belastingposities. Hierbij zijn verwachte toekomstige realisaties aan specifieke boekjaren toegerekend. De tariefswijziging leidt in 2020 tot een last in het resultaat van €9 miljoen en een onttrekking aan het eigen vermogen van €8 miljoen.

De gebruikte belastingtarieven voor het berekenen van de latente verplichtingen bedragen in 2020 25% en in 2019 21,7% tot 25%.

Een bedrag van €58 miljoen (2019: €60 miljoen) binnen Latente belastingverplichtingen wordt naar verwachting grotendeels over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld.

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

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

### Overige winst- en verliesrekening

### 17. OVERIGE OPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Kostenvergoedingen	10	7
Overige baten	3	5
<b>Totaal</b>	<b>13</b>	<b>12</b>



## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 18. OVERIGE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Reorganisatielasten	5	13
Bijzondere waardeverminderingkosten op debiteuren	3	6
Overige lasten	6	
<b>Totaal</b>	<b>14</b>	<b>19</b>

De reorganisatielasten (2020: €5 miljoen; 2019: €13 miljoen) worden toegerekend aan de Overige lasten. Voor meer informatie wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

### 19. VENNOOTSCHAPSBELASTING

#### RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Resultaat voor belastingen	211	135
Tarief vennootschapsbelasting	25,0%	25,0%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de vennootschapsbelasting is toegepast	53	34
Belasting effect op:		
Tariefswijzigingen	9	3
Deelnemingsvrijstelling	-1	-2
Overige mutaties	5	2
<b>Effectieve belastingdruk</b>	<b>66</b>	<b>37</b>

Het belastingeffect op tariefswijzigingen van €9 miljoen is nader toegelicht in Toelichting 16 Latente belastingverplichtingen. De effectieve belastingdruk in 2020 bedroeg 31,2% (2019: 27,4%).

#### UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

	(€ MILJOEN)	
	2020	2019
Acute belastinglasten		
Huidig jaar	96	15
	<b>96</b>	<b>15</b>
Latente belastinglasten		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	-39	19
Tariefswijziging	9	3
<b>Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening</b>	<b>66</b>	<b>37</b>

De Latente belasting van €30 miljoen (2019: €22 miljoen) is nader toegelicht in Toelichting 16 Latente Belastingverplichtingen. Voor de waarderinggrondslagen de Vennootschapsbelasting wordt verwezen naar Toelichting 20 Vennootschapsbelasting in de geconsolideerde jaarrekening.

### 20. 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
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop'	70	-25	45	235	-55	180
Aandeel in overig totaalresultaat van Dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-5		-5	26		26
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	-74	19	-55	-64	16	-48
Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	20	-5	15	5	-1	4
<b>Totaal Overig totaalresultaat</b>	<b>11</b>	<b>-11</b>		<b>202</b>	<b>-40</b>	<b>162</b>

### Overige toelichtingen

#### 21. HEDGE ACCOUNTING

Achmea Schadeverzekeringen N.V. past reële waarde hedge accounting toe voor de portefeuilles die blootgesteld zijn aan valutarisico. Reële waarde hedge accounting houdt in dat de reële waarde mutaties van het hedging instrument en de bewegingen van de reële waarde van de afgedekte positie die toe te schrijven zijn aan de afdekking van de risico's, worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening.

Valutaderivaten worden gebruikt als afdekkingsinstrumenten. De reële waarde van de valutaderivaten aangewezen als afdekkingsinstrument voor de toepassing van fair value hedge accounting per 31 december 2020 bedroeg €3 miljoen (31 december 2019: €1 miljoen). De reële waarde van de valutacontracten wijzigt met de veranderingen in de wisselkoers, die correspondeert met de reële waardeveranderingen gerelateerd aan valutakoersverschillen van een belegging in vreemde valuta. Nettoresultaat. Daarnaast heeft een wijziging van de forward premie impact op de waardontwikkeling van het derivaat, waarbij dit deel van de waardeontwikkeling niet in de hedge accounting wordt betrokken. De veranderingen in de reële waarde van de beleggingen toe te rekenen aan het afgedekte risico bedroegen €10 miljoen (2019: €-4 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen €-9 miljoen (2019: €10 miljoen), inclusief waardewijzigingen als gevolg van wijzigingen in de forward premie.

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

##### Gerechtelijke procedures

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

##### Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft garanties afgegeven voor een bedrag van €51 miljoen (2019: €47 miljoen).

De hier vermelde garanties bevatten voor een bedrag van maximaal €13 miljoen (2019: €14 miljoen) garanties die zijn afgegeven aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft zich garant gesteld voor een door Wagenplan B.V. afgesloten faciliteit. Het betreft een leasefaciliteit van €75 miljoen afgesloten met ABN AMRO Lease N.V. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft zich voor 50% van de verplichtingen van Wagenplan B.V. onder deze faciliteit garant gesteld jegens ABN AMRO Lease N.V. (tot een bedrag van maximaal €37,5 miljoen). Wagenplan B.V. is een joint venture van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Athlon Car Lease Nederland B.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft Vereniging Achmea en Coöperatieve Rabobank U.A. in hun hoedanigheid van aandeelhouder van de moedermaatschappij (Achmea B.V.) van Achmea Schadeverzekeringen N.V. vrijwaring verleend voor de door hen te lijden schade als gevolg van door de Australische toezichthouder in voorkomend geval op te leggen aanvullende verplichtingen (of boetes) met betrekking tot de activiteiten van de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

### Niet in de balans opgenomen contractuele verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten voor een bedrag van €233 miljoen (2019: €268 miljoen). Dit betreft nog niet opgevraagde beleggingsschulden in onder andere, private equity, vastgoedfondsen en infrastructurele beleggingsfondsen.

### Fiscale eenheid

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

## 23. 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
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen	1.432	513	885	1.989	1.273	79	23	6.194
Derivaten				1	1	1	13	16
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			129	5	204		5	343
Vorderingen en overlopende activa		2					1.285	1.287
Liquide middelen			8	66			25	99

### EXTERNE RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

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

De tabellen hierboven bevatten de rating van het financiële instrument. Verschillende externe ratingbureaus worden gebruikt om de rating van deze financiële instrumenten te bepalen. In lijn met het interne beleid van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor het monitoren van marktrisico's, worden deze ratings vertaald naar de S&P-taxonomieën. Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument, wordt de tweede beste beoordeling gebruikt. Als een instrument geen externe rating heeft, wordt de rating van de uitgevende partij beschouwd als een passende rating van de financiële instrumenten. Als het instrument echter door een derde partij wordt gegarandeerd of als de uitgevende partij zelf geen rating heeft, wordt de rating van de partij die het financiële instrument waarborgt, gebruikt. In alle andere gevallen zijn de instrumenten in de bovenstaande tabellen opgenomen als geen rating beoordeeld.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### FINANCIËLE ACTIVA MET BETALINGS-ACHTERSTANDEN OF WAAROP BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING IS TOEGEPAST

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2020	BETALINGS- ACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD			BEDRAG BETALINGS- ACHTERSTANDEN	BIJZONDERE WAARDEVER- MINDERING ACTIVA  BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDE- VERMINDERING
	0 - 3 MAAND	3 MAAND - 1 JAAR	3 MAAND - 1 JAAR		
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen					1
Vorderingen en overlopende activa	20			20	2

### FINANCIËLE ACTIVA MET BETALINGS-ACHTERSTANDEN OF WAAROP BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING IS TOEGEPAST

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2019	BETALING- SACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD			BEDRAG BETALINGS- ACHTERSTANDEN	BIJZONDERE WAARDEVER- MINDERING ACTIVA  BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDE- VERMINDERING
	0 - 3 MAAND	3 MAAND - 1 JAAR	OUDER DAN EEN JAAR		
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen					3
Vorderingen en overlopende activa	19			19	1

Onderstaande tabel geeft een overzicht van activa en verplichtingen waarop verrekening, afdwingbare Master Netting Agreements (verrekeningsovereenkomsten) en vergelijkbare overeenkomsten van toepassing zijn.

### FINANCIËLE ACTIVA WAAR VERREKENING OP VAN TOEPASSING IS, AFDWINGBARE MASTER NETTING OVEREENKOMSTEN EN VERGELIJKBARE OVEREENKOMSTEN

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2020	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN VERREKEND IN DE BALANS	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN VERREKEND IN DE BALANS	SALDO VAN IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
Derivaten actief	9					
Derivaten verplichtingen		7				
<b>Saldo</b>			2	4	-4	2
Liquide middelen	1.707	1.685	22			22
31 DECEMBER 2019						
Derivaten actief	7					
Derivaten verplichtingen		12				
<b>Saldo</b>			-5	-5	-7	7
Liquide middelen	825	778	47			47

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### Toelichtingen in het kader van uitstel IFRS 9

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

#### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

	FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			TOTAAL		
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2020	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2020	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2020 <sup>1</sup>	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2020
<b>Beleggingen</b>									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				547	547	-15	547	547	-15
Vastrentende beleggingen	5.826	5.826	49	367	367	1	6.194	6.194	50
Derivaten				16	16	-3	16	16	-3
Vorderingen en overlopende activa	2	3					2	3	
Liquide middelen	99	99					99	99	

#### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

	FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			TOTAAL		
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2019	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2019	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2019 <sup>1</sup>	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2019	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2019
<b>Beleggingen</b>									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				627	627	73	627	627	73
Vastrentende beleggingen	5.602	5.602	101	356	356	24	5.958	5.958	125
Derivaten				18	18	-11	18	18	-11
Vorderingen en overlopende activa	3	3					3	3	
Liquide middelen	111	111					111	111	

<sup>1.</sup> In vorenstaande tabellen zijn alleen de financiële instrumenten opgenomen die naar verwachting onder IFRS 9 zullen vallen. Een aantal financiële instrumenten zal naar verwachting onder IFRS 17 als onderdeel van de waardering van de verzekeringverplichting worden opgenomen. Dit betreft bijvoorbeeld premiedebiteuren en vorderingen op verzekeraars uit hoofde van regres. Hierdoor wijkt de boekwaarde af van de bedragen zoals opgenomen in Toelichting 3 Beleggingen en Toelichting 4 Vorderingen en overlopende activa.

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

31 DECEMBER 2020	AAA STAATS- OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL BOEKWAARDE SPPI ACTIVA	TOTAAL REËLE WAARDE	FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIET- RISICO HEBBEN
<b>Beleggingen</b>										
Vastrentende beleggingen	1.432	508	851	1.937	1.094	3	1	5.626	4	4
Vorderingen en overlopende activa							2	2	2	2
Liquide middelen			8	66			25	99	25	25

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

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

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

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

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

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

#### 25. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

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

#### 26. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend die tot vermelding in de jaarrekening leiden.

#### 27. STATUTAIRE VESTIGING

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

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

##### Resultaatbestemming over het boekjaar 2019

De jaarrekening 2019 is vastgesteld door de algemene vergadering gehouden op 20 april 2020. De algemene vergadering heeft het netto resultaat over het boekjaar 2019 van €98 miljoen ten gunste gebracht van de overige reserves.

##### Voorstel tot resultaatbestemming over het boekjaar 2020

Het bestuur stelt aan de algemene vergadering voor het netto resultaat over het boekjaar 2020 ten bedrage van €145 miljoen geheel aan de overige reserves toe te voegen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

---

### ONDERTEKENING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

---

Zeist, 8 april 2021

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

M.A.N. (Michel) Lamie

L.T. (Lidwien) Suur

**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

### OVERIGE INFORMATIE

---

#### STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

---

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

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

#### **Branches**

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

#### **Lidmaatschap**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is lid van het Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV).



## ***Controleverklaring van de onafhankelijke accountant***

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

---

### ***Verklaring over de jaarrekening 2020***

#### ***Ons oordeel***

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. (‘de vennootschap’) een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de vennootschap en de groep (de vennootschap samen met haar dochtermaatschappijen) op 31 december 2020 en van het resultaat en de kasstromen over 2020 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (‘EU-IFRS’) en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (‘BW’).

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

Wij hebben de in dit jaarrapport opgenomen jaarrekening 2020 van Achmea Schadeverzekeringen N.V. te Apeldoorn gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde jaarrekening van de groep en de enkelvoudige jaarrekening.

De jaarrekening bestaat uit:

- het geconsolideerd en enkelvoudig overzicht van de financiële positie per 31 december 2020;
- de volgende overzichten over 2020: de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde en enkelvoudige overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde en enkelvoudige overzicht van totaal eigen vermogen en het geconsolideerde en enkelvoudige kasstroomoverzicht; en
- de geconsolideerde en enkelvoudige toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening en overige toelichtingen.

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

---

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

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

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

#### ***Onafhankelijkheid***

Wij zijn onafhankelijk van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

### **Onze controleaanpak**

#### *Samenvatting en context*

De activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaan voornamelijk uit de uitoefening van het schadeverzekeringsbedrijf. De groep bestaat uit verschillende groepsonderdelen en activiteiten, en daarom hebben wij de reikwijdte en aanpak van de groepscontrole overwogen zoals uiteengezet in de paragraaf ‘De reikwijdte van onze groepscontrole’. Wij hebben in het bijzonder aandacht besteed aan de gebieden die gerelateerd zijn aan de specifieke bedrijfsactiviteiten van de groep, zoals de toetsing van reserveringen ten aanzien van letselschaden, de aannames voor verzuim en herstel bij arbeidsongeschiktheid- en verzuimverzekeringen, datakwaliteit in de bronsystemen en aansluitingen tussen de financiële administratie en de verzekeringstechnische systemen. Daarnaast hebben we bijzondere aandacht besteed aan de controle van de kapitaalpositie op basis van Solvency II.

Als onderdeel van onze controleaanpak bepalen wij de materialiteit en maken wij een inschatting van het risico van materiële afwijkingen in de jaarrekening. Wij besteden bijzondere aandacht aan die gebieden waar 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 verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten en activa gewaardeerd tegen reële waarde die zijn gebaseerd op waarderingstechnieken met belangrijke niet in de markt waarneembare inputs* zoals uiteengezet in de paragraaf ‘De kernpunten van onze controle’. Daarnaast hebben wij de *toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving* aangemerkt als kernpunt vanwege de complexe schattingen en veronderstellingen die het management maakt om het aanwezige en vereiste kapitaal te bepalen.

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

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.

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 en activiteiten, over voldoende specialistische kennis en expertise beschikten die nodig zijn voor de controle van de verzekeringsactiviteiten. Wij hebben daarom specialisten op het gebied van waardering van financiële instrumenten, actuariaat, IT en belastingen in ons team opgenomen.

De hoofdlijnen van onze controleaanpak waren als volgt:



### **Materialiteit**

- Materialiteit: € 17,5 miljoen.

---

### **Reikwijdte van de controle**

- We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd in Nederland.
- Instructies zijn verzonden naar alle accountants van groepsonderdelen en activiteiten ten behoeve van de controle van de geconsolideerde jaarrekening.
- De activiteiten rondom de beleggingen, belastingen en de bedrijfskosten worden door onderdelen binnen de Achmea groep centraal uitgevoerd en geadmistreerd. We hebben de werkzaamheden van de afzonderlijke accountants die deze activiteiten controleren, beoordeeld.
- Onze controlewerkzaamheden dekken 95% van de geconsolideerde omzet en 98% van het geconsolideerde balanstotaal.

---

### **Kernpunten**

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

---

## **Materialiteit**

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

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

---

### **Materialiteit voor de groep**

€17,5 miljoen (2019: €17,5 miljoen).

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

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

---

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

We gebruikten 2,5% van het eigen vermogen als de primaire, algemeen geaccepteerde, benchmark, op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoefte van gebruikers van de jaarrekening. Op basis daarvan zijn wij van mening dat het eigen vermogen een belangrijk kengetal is voor de financiële positie en prestaties van de vennootschap. Bij de bepaling van het percentage hebben wij in aanmerking genomen dat wij de controle van de Solvency-II informatie zo inrichten dat een afwijking van maximaal 4% van het solvabiliteitsratio ongedetecteerd zou kunnen blijven. Wij hebben de door ons bepaalde materialiteit getoetst aan de door de groepsaccountant van de aandeelhouder Achmea B.V. aan de controle van Achmea Schadeverzekeringen groep toegewezen materialiteit en de initieel bepaalde materialiteit daarop aangepast. Het resultaat voor belasting is als minder relevante benchmark

## Overige informatie

---

beoordeeld gelet op het relatief lage niveau ten opzichte van de omvang van de bedrijfsactiviteiten en de balans.

**Materialiteit voor groepsonderdelen** Aan elk groepsonderdeel, binnen de reikwijdte van onze controle, op basis van onze oordeelsvorming, een materialiteit toegerekend die lager ligt dan de materialiteit voor de groep als geheel. De materialiteit die we hebben toegerekend aan de groepsonderdelen lag tussen de €2,3 miljoen en €17,5 miljoen.

Voor de controle van de diverse activiteiten hanteerden wij de groepsmaterialiteit van €17,5 miljoen omdat deze activiteiten centraal worden geadmistreerd en beheerd.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de €875.000 (2019: €875.000) aan hen rapporteren evenals kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### *De reikwijdte van onze groepscontrole*

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is de moedermaatschappij van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Wij hebben de reikwijdte van onze controle zodanig bepaald dat wij voldoende controlewerkzaamheden verrichten om in staat te zijn een oordeel te geven over de jaarrekening als geheel. Daarbij hebben wij, onder meer, in aanmerking genomen de managementstructuur van de groep, de aard van de activiteiten van de groepsonderdelen, de bedrijfsprocessen en interne beheersingsmaatregelen en de bedrijfstak waarin de vennootschap opereert. Op grond hiervan hebben wij de aard en omvang van de werkzaamheden bepaald op het niveau van de groepsonderdelen die noodzakelijk waren om door het groepsteam en door de accountants van groepsonderdelen te worden uitgevoerd.

De Achmea Schadeverzekeringen N.V. groepscontrole heeft zich voornamelijk gericht op de als significant aangemerkte onderdelen die allen gevestigd zijn in Nederland. Achmea Schadeverzekeringen N.V. is verdeeld over drie onderdelen: Achmea Schadeverzekeringen, Achmea Australia en InShared . Hierbij zijn Achmea Australia en InShared aangemerkt als niet-significante onderdelen. Daarnaast heeft Achmea twee beleggingsdochterondernemingen en één joint venture (leasemaatschappij). De controle van de beleggingen vond plaats vanuit een geconsolideerd perspectief waarbij alle beleggingen van de Achmea Schadeverzekeringen N.V. groep, inclusief deze beleggingsdochterondernemingen, als een totale populatie zijn getoetst en aan ons zijn gerapporteerd. De leasemaatschappij hebben wij aangemerkt als een niet-significante component.

Bij zes groepsonderdelen zijn controles van de volledige financiële informatie uitgevoerd omdat deze groepsonderdelen individueel een significante financiële omvang hebben. In totaal hebben wij met het uitvoeren van deze werkzaamheden de volgende dekking over onderstaande jaarrekeningposten verkregen:

---

<b>Omzet</b>	95%
<b>Balanstotaal</b>	98%
<b>Resultaat voor belasting</b>	93%

---

De groepsonderdelen die niet onder de reikwijdte van de controle vallen vertegenwoordigen geen van alle meer dan 4% van de geconsolideerde omzet of 1% 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.

Waar controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd door andere accountants, hebben wij de mate waarin onze betrokkenheid noodzakelijk was bepaald om in staat te zijn een conclusie te trekken of voldoende en geschikte

controle-informatie betreffende de financiële informatie van de groepsonderdelen en activiteiten is verkregen als basis voor ons oordeel bij de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Er zijn instructies verstuurd naar de afzonderlijke accountants ten behoeve van de controle van de statutaire jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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 kapitaalpositie ultimo 2020. De inherente schattingsonzekerheden inzake Covid-19 zijn geïntegreerd in ons reguliere kernpunt van de controle met betrekking tot *onzekerheden in de waardering van activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten*.

Wij hebben de controlewerkzaamheden van de accountants van de in deze groepscontrole betrokken groepsonderdelen en activiteiten beoordeeld op de gebieden met een verhoogd risico op materiële fouten. Wij hebben vanwege de significantie van de beleggingen voor de balans een review uitgevoerd op de werkzaamheden van de accountant die verantwoordelijk is voor de controle van deze beleggingen. Ook hebben wij een review uitgevoerd op de werkzaamheden van de accountant die verantwoordelijk is voor de controle van de bedrijfskosten.

Wij hebben de consolidatie tot de groepscijfers en de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening en een aantal complexere items, zoals bijvoorbeeld de toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving gecontroleerd.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, zijn wij in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep te verkrijgen als basis voor ons oordeel over de jaarrekening.

### *Onze focus op het risico op fraude en 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 vennootschap deze naleeft. We hebben informatie gecommuniceerd met onze controleteams en zijn tijdens onze controle alert gebleven voor mogelijke aanwijzingen dat deze wet- en regelgeving niet wordt nageleefd.

Het potentiële effect van wet- en regelgeving op de jaarrekening kan sterk uiteenlopen. Conform onze controlestandaarden onderscheiden wij daarom twee categorieën wet- en regelgeving. De eerste categorie betreft bepalingen van wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de vaststelling van de van materieel belang zijnde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening, zoals EU-IFRS, Solvency II en fiscale wetgeving.

We hebben de mate van naleving hiervan getoetst als onderdeel van onze controle van de jaarrekening. Voor Solvency II verwijzen wij naar ons kernpunt *toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving*.

De tweede categorie betreft bepalingen van overige wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet-naleving indirect een materieel effect kunnen hebben op bedragen of toelichtingen in de jaarrekening, bijvoorbeeld door het opleggen van boetes of sancties. Dit betreft voor de vennootschap in het bijzonder de Wet financieel toezicht (wft), ken-uw-client-regelgeving (zoals Wwft en Sanctiewet) en de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG).

Op basis van onze controlestandaarden beperken onze controlewerkzaamheden zich voor deze categorie tot het bevragen van het management en de met governance belaste personen of de onderneming dergelijke wet- en regelgeving naleeft. Daarnaast hebben wij de correspondentie met relevante regelgevende en toezichhoudende 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 vennootschap ook voor 2020 van belang gebleven.

---

#### **Kernpunten**

##### **Toelichtingen over de kapitaalspositie op basis van Solvency II-regelgeving**

Wij verwijzen naar toelichting 2 van de jaarrekening.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. bepaalt het aan te houden kapitaal, op basis van de Solvency II-regelgeving, ter dekking van de aangegane risico's. De kapitaalspositie wordt bepaald op basis van het aanwezige kapitaal (€1.092 miljoen) en het vereiste kapitaal (€752 miljoen). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 145% per 31 december 2020.

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 vennootschap opgestelde economische balans. Hierbij worden enkele belangrijke schattingselementen en waarderingmodellen gehanteerd waarbij niet in de markt waarneembare input wordt gebruikt.

De belangrijkste schattingselementen zijn:

- verwachte premie-inkomsten en schade in toekomstige jaren gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de technische voorzieningen en aanspraak op herverzekeraars (parameters en veronderstellingen ten aanzien van schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente);
- geprojecteerde fiscale resultaten en analyse van

---

#### **Onze controlewerkzaamheden en observaties**

##### **Aanwezig kapitaal**

Wij hebben de gehanteerde economische balans, opgesteld voor de bepaling van het aanwezige kapitaal, getoetst aan de waarderings-, classificatie- en consolidatiecriteria van de Solvency II-regelgeving. Wij hebben de schattingselementen die zijn gebruikt om de kasstromen (ten aanzien van schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente) te bepalen, getoetst aan de hand van de historisch waargenomen ontwikkelingen in de verzekeringsportefeuille en marktontwikkelingen. Veronderstellingen die zijn gemaakt door de ondernemingsleiding hebben wij 'gechallenged' (zoals toekomstige kosten, geprojecteerde fiscale resultaten, verwachte premie-inkomsten) op de haalbaarheid en impact door deze te toetsen aan beschikbare informatie bij de onderneming (zoals prognoses, aantal nieuwe polissen) en relevante marktontwikkelingen. We hebben geconstateerd dat de schattingselementen zoals gehanteerd door het management onderbouwd zijn en vinden de schattingen redelijk.

##### **Vereist kapitaal**

Wij hebben de kapitaalsvereisten per risico-onderdeel getoetst of deze zijn berekend in overeenstemming met de criteria van Solvency II-regelgeving dan wel het goedgekeurde interne model, waar van toepassing. Hiertoe hebben wij onder andere de interne beheersingsmaatregelen rondom de data(stromen), het modellenbeheer en het calculatieproces getoetst. Ook hebben wij deelwaarnemingen uitgevoerd op de gehanteerde data en calculaties. Hieruit zijn geen materiële bevindingen naar voren gekomen.

Wij hebben het in de berekening van het vereiste kapitaal in aanmerking genomen compensatievermogen van uitgestelde belastingen getoetst. Hierbij hebben we de

### Kernpunten

toekomstige realisaties.

#### Vereist kapitaal

De vennootschap maakt voor de bepaling van de kapitaalsvereisten gebruik van een door het college van toezichthouders voor gebruik goedgekeurd partieel intern model. De reikwijdte van het interne model omvat een aantal risico's binnen het zorg- en schaderisico. In 2020 heeft Achmea eveneens een intern model voor het bepalen van het marktrisico en het natuurlijk catastrofe risico. Voor de overige risico's bij de bepaling van de kapitaalsvereisten maakt de vennootschap gebruik van de standaardformule.

Een belangrijk schattingselement bij de bepaling van het vereiste kapitaal is de compensatiemogelijkheid van uitgestelde belastingen bij het optreden van een schok in het solvabiliteitskapitaal (LAC-DT).

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.

---

#### **Activa en passiva gewaardeerd tegen reële waarde die zijn gebaseerd op waarderingstechnieken met belangrijke niet in de markt waarneembare inputs**

Wij verwijzen naar toelichting 3 en 6 van de jaarrekening.

De vennootschap bezit activa (€ 1.015 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:

- niet-genoteerde beleggingsfondsen;
- hypothecaire leningen.

De waardering van deze activa en verplichtingen is belangrijk voor onze controle, aangezien de waardebepaling in aanzienlijke mate afhankelijk is van de waarderingstechnieken en schattingen van aannames die in veel gevallen niet rechtstreeks aan marktinformatie ontleend kunnen worden. Als gevolg van de belangrijke mate van schattingen in het waarderingproces,

### Onze controlewerkzaamheden en observaties

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 vastgesteld dat de daarin gerapporteerde bevindingen met betrekking tot de berekening van de kapitaalpositie en LAC DT, juist zijn toegepast in de Solvency II positie per 31 december 2020.

#### 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 waarderingmodellen die ten grondslag liggen aan de waardering van de desbetreffende activa en verplichtingen getest en geconcludeerd dat we hier, voor zover relevant voor onze controle, gebruik van kunnen maken.

#### Modellen

Voor financiële instrumenten (activa en passiva) die gewaardeerd worden met behulp van waarderingmodellen hebben wij de methodologie van de waarderingmodellen beoordeeld. In het bijzonder hebben wij getoetst of ten gevolge van Covid-19-ontwikkelingen de gehanteerde waarderingmodellen 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

### Kernpunten

gecombineerd met de omvang van de posten, is het risico op afwijkingen verhoogd. Daarom hebben wij de waardering van deze activa als kernpunt van onze controle aangemerkt.

De door de ondernemingsleiding gehanteerde waarderingstechnieken zijn nader beschreven in toelichting 6 van de geconsolideerde jaarrekening en kunnen als volgt worden samengevat:

De reële waarde van niet-genoteerde beleggingsfondsen (€142 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 (€873 miljoen) worden bepaald aan de hand van waarderingmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen, gebruikmakend van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt aangepast met een totale spread voor het prijsrisico tijdens de offerteperiode.

---

### Onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringcontracten

Wij verwijzen naar toelichtingen 2 en 5 van de jaarrekening voor de gerelateerde toelichtingen.

De berekening van activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringcontracten is complex en bevat significante schattingen, gebaseerd op aannames over de toekomstige economische en politieke situatie.

De impact van Covid-19 op de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringcontracten en de daarmee samenhangende schattingonzekerheden zijn nader uiteengezet in toelichting 5 van de jaarrekening.

In verband met significante schattingen door het management in combinatie met de omvang van de desbetreffende verplichtingen is het risico op afwijkingen verhoogd. Daarom hebben wij dit aangemerkt als een kernpunt van onze controle.

### Schadeverzekeringen

De gebruikte aannames voor de verplichtingen gerelateerd aan schadeverzekeringcontracten van €7.001 miljoen hebben betrekking op de hoogte van schadeclaims, het aantal al opgetreden maar nog niet gemelde schaden, catastroferisico, verzuimkans, herstelkans, toekomstige

### Onze controlewerkzaamheden en observaties

gehanteerde aannames en parameters met beschikbare marktdata getoetst. Uit deze deelwaarneming zijn geen materiële bevindingen naar voren gekomen.

#### Gegevensgerichte werkzaamheden

De waardering van niet-genoteerde beleggingsfondsen hebben wij getest door aansluitingen te maken met door ons opgevraagde confirmaties bij externe fondsbeheerders, waarbij wij ook door middel van retrospectieve analyse de mate hebben vastgesteld waarin de waarderingen afwijken van de definitieve waarderingen zoals opgenomen in gecontroleerde jaarrekeningen van de betrokken beleggingsfondsen.

Met betrekking tot de hypothecaire leningen gewaardeerd op reële waarde hebben we 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.

#### 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 verzekeringcontracten 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 vennootschap. De 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 aannames over verzuim en herstel bij arbeidsongeschiktheids- en verzuimverzekeringen, de schadeontwikkeling en de toetsing van reserveringen ten aanzien van letselschade. Wij zijn van mening dat de aannames van het management onderbouwd zijn en dat, op basis van de beschikbare



### **Kernpunten**

kosten en aannames gebruikt in de toereikendheidstoets. De waardering van deze verplichtingen wordt mede bepaald door wet- en regelgeving vanuit de overheid, met name voor de schadegevallen bij langdurige arbeidsongeschiktheid (WGA).

#### **Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen**

De aannames en onzekerheden hebben ook betrekking op de verbonden aanspraak uit hoofde van herverzekeringscontracten €343 miljoen.

### **Onze controlewerkzaamheden en observaties**

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.

#### **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 jaarrapport opgenomen andere informatie**

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarrapport andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- het verslag van de raad van commissarissen;
- de overige gegevens;

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 en artikelen 2:135b en 2:145 lid 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.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

---

## **Verklaring betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde vereisten**

### **Onze benoeming**

Wij zijn op 29 april 2011 benoemd als externe accountant van Achmea Schadeverzekeringen N.V. door de raad van commissarissen volgend een besluit van de algemene vergadering op 6 april 2011 dat jaarlijks is herbevestigd door de aandeelhouders. Wij zijn nu voor een onafgebroken periode van tien jaar accountant van de vennootschap.

### **Geen verboden diensten**

Wij hebben, naar ons beste weten en overtuiging, geen verboden diensten geleverd, als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

### **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 10 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

---

### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

## Overige informatie

---

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Rotterdam, 8 april 2021  
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. M.P.A. Corver RA

---

## ***Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2020 van Achmea Schadeverzekeringen N.V.***

---

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

### ***De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening***

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door 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 auditcommissie 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

## Overige informatie

---

onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen die zijn getroffen om de geïdentificeerde bedreigingen weg te nemen en 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.