



Jaarrapport Achmea Schadeverzekeringen N.V. 2021

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

BESTUURSVERSLAG	4
VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN	14
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	17
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE	18
GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING	19
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT	20
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN	21
GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	22
ALGEMEEN	23
1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN.....	23
2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT.....	29
TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING	51
3. BELEGGINGEN	51
4. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA.....	54
5. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN.....	55
6. REËLE WAARDE HIËRARCHIE	60
7. BRUTO GESCHREVEN PREMIES	65
8. BELEGGINGSOPBRENGSTEN.....	65
9. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN	66
10. BEDRIJFSKOSTEN.....	66
OVERIGE TOELICHTINGEN	68
11. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN.....	68
12. TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN	68
13. LIQUIDE MIDDELEN.....	69
14. EIGEN VERMOGEN.....	69
15. OVERIGE VOORZIENINGEN	70
16. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	71
17. LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN	73
18. OVERIGE OPBRENGSTEN	74
19. OVERIGE LASTEN.....	74
20. VENNOOTSCHAPSBELASTING	75
21. NETTO OVERIG TOTAALRESULTAAT	76
22. HEDGE ACCOUNTING	76
23. NIET UIT DE BALANS BLIKKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN.....	76
24. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA	78
25. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN	81
26. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN	83
27. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN.....	83
28. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	87
ENKELVOUDIGE JAARREKENING	89
ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE	90

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING	91
ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT	92
ENKELVOUDIG MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN.....	93
ENKELVOUDIG KASTROOMOVERZICHT	94
ALGEMEEN.....	95
1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN.....	95
2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT.....	95
3. BELEGGINGEN	96
4. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA.....	98
5. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN.....	99
6. REËLE WAARDE HIËRARCHIE	99
7. BRUTO GESCHREVEN PREMIES	101
8. BELEGGINGSOPBRENGSTEN.....	102
9. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN	102
10. BEDRIJFSKOSTEN.....	102
OVERIGE TOELICHTINGEN	103
11. DOCHTERMAATSCHAPPIJEN EN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN	103
12. LIQUIDE MIDDELEN.....	104
13. EIGEN VERMOGEN.....	104
14. OVERIGE VOORZIENINGEN	104
15. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	104
16. LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN	105
17. OVERIGE OPBRENGSTEN	105
18. OVERIGE LASTEN.....	106
19. VENNOOTSCHAPSBELASTING	106
20. NETTO OVERIG TOTAALRESULTAAT	107
21. HEDGE-ACCOUNTING.....	107
22. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN.....	107
23. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA	108
24. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN	111
25. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN.....	111
26. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	111
27. STATUTAIRE VESTIGING	111
28. VOORSTEL INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT	111
OVERIGE INFORMATIE	113
STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT	113
CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	114

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 belang heeft op 31 december 2021. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen indirect belang in deelnemingen en fondsen.

NAAM VAN DE ENTITEIT	DIRECT BELANG %	STATUTAIRE VESTIGINGSPLAATS
Achmea Woninghypotheek B.V.	5,00%	Zeist
Achmea Woninghypotheek III B.V.	75,00%	Zeist
Wagenplan B.V.	50,00%	Schiphol-Rijk
De Vereende N.V.	20,00%	Rijswijk
Achmea Investment Management Green Bond Fund	22,53%	Zeist
Achmea Investment Management Global Defensive Equities	50,00%	Zeist
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	49,92%	Zeist

Fusie Achmea Non-Life Beleggingen B.V.

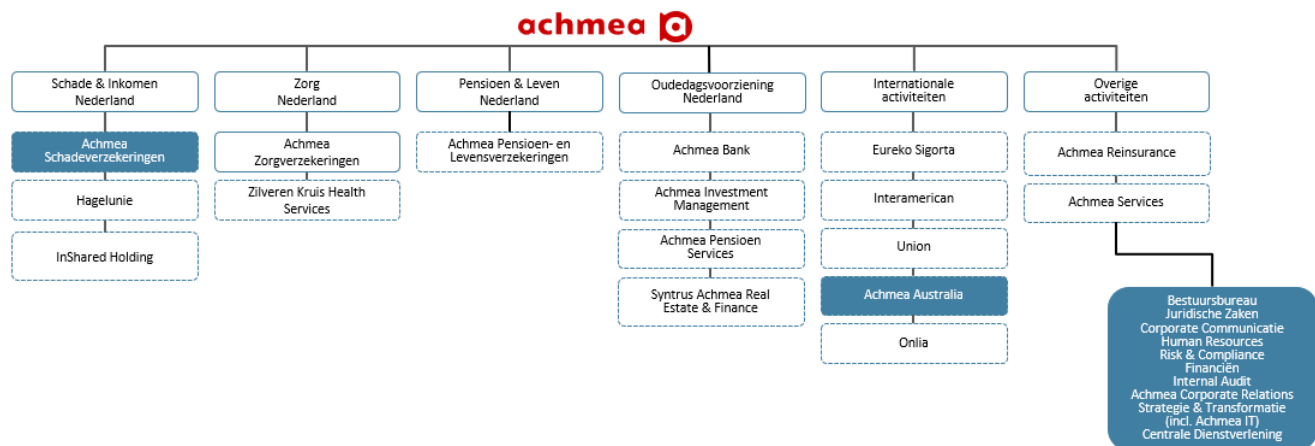
In december 2021 is Achmea Non-Life Beleggingen B.V. gefuseerd met Achmea Schadeverzekeringen N.V. De 4% belangen die Achmea Non-Life Beleggingen B.V. hield zijn overgedragen aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. De fusie is toegelicht onder de Algemene Waarderingsgrondslagen binnen de Enkelvoudige Jaarrekening.

Overdracht aandelenkapitaal

In mei 2021 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een 5% deelnemingsbelang in Achmea Woninghypotheek B.V. overgenomen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Op hetzelfde moment heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een 25% deelnemingsbelang in Achmea Woninghypotheek III B.V. overgedragen aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De overdracht van het aandelenkapitaal is toegelicht onder Toelichting 11 Geassocieerde deelnemingen.

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 & 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 de 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

Als onderdeel van de vernieuwde visie 'Duurzaam Samen Leven' is de strategie 'De Kracht van Samen' het afgelopen jaar aangescherpt. Met deze strategie is Achmea er voor al haar stakeholders: haar klanten, medewerkers, partners en de maatschappij. Door de krachten te bundelen, zowel intern tussen bedrijfsonderdelen als met externe partners. Verder investeren in innovatie, technologie en data om haar klanten optimaal te kunnen blijven bedienen. Achmea helpt hen te verduurzamen en (klimaat)schade te voorkomen met producten, diensten en inzichten. Achmea's strategie is erop gericht nog meer de schaal- en synergievoordelen vanuit één Achmea te benutten. Als groep is vanuit een vereenvoudigde purpose een gedeelde missie en gezamenlijke ambitie.

De ontwikkelingen in de omgeving vragen om een versnelling. Waarmee Achmea zich vandaag kan onderscheiden, is morgen gemeengoed. Nieuwe toetreders zetten de toon met disruptieve dienstverlening en dagen Achmea als gevestigde partij uit op tal van terreinen. Dat vraagt van Achmea een constante focus op verbetering, ontwikkeling en vernieuwing om toonaangevend te blijven en haar klanten onderscheidend te bedienen.

Om de realisatie van Achmea's strategie te versnellen, zijn in 2021 een aantal groepsbrede initiatieven uitgewerkt. Met initiatieven gericht op efficiency, kostenbesparingen en groei maakt Achmea het bedrijf slagvaardiger, wordt er meer synergie gecreëerd en worden de schaalvoordelen van de groep beter benut. De komende jaren worden deze initiatieven geïmplementeerd.

De betrokkenheid en bevlogenheid van alle Achmea-collega's is cruciaal om de strategie te verwezenlijken. Achmea biedt een onbeperkt gericht opleidingsbudget en alle ruimte om te leren, versterken de vaardigheden op het terrein van data en technologie en vergroten de bewustwording van de coöperatieve identiteit. Ook biedt Achmea medewerkers een omgeving waar ze kunnen bijdragen aan het oplossen van maatschappelijke vraagstukken. Zo stimuleert Achmea ondernemerschap en innovatie vanuit haar visie. Daarbij ontwikkelt Achmea nieuwe werkvormen die thuiswerken faciliteren. Met de vernieuwde Achmea-waarden (bevlogen, eigentijds, ambitieus, trots en slagvaardig) wordt ingezet op het verder uitbouwen en benutten van de vakkundigheid.

Achmea streeft ernaar de financiële resultaten verder te verbeteren, meer kapitaal te genereren en - ondersteund door balansoptimalisaties - meer kapitaal vrij te maken. Achmea brengt versnelling aan in de strategie met de formulering van groepsbrede initiatieven die erop gericht zijn om dingen slimmer, sneller en efficiënter te doen. Daardoor ontstaat er meer ruimte om te investeren in groei en innovatie. Zo blijft Achmea financieel sterk, flexibel en weerbaar; rekening houdend met wie ze zijn. En met voldoende voorzichtigheid om de volatiliteit van de financiële markten en van onze resultaten op te kunnen vangen.

Focus Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is marktleider in het segment schadeverzekeringen en top drie speler in het segment inkomensverzekeringen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. biedt 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. Achmea Schadeverzekeringen N.V. biedt niet alleen inzicht en overzicht in risico's en de mogelijkheid voor risicodeling, maar ook oplossingen waarmee klanten worden geholpen of wordt bijgedragen 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 doorgedaan 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.

Voor klanten waarbij een materiële schade veroorzaakt is door een ander motorvoertuig waarvan die bestuurder aansprakelijk is, is Achmea Schadeverzekeringen N.V. per juli 2021 gestart met het direct afhandelen van deze schades voor de eigen klanten. Hierdoor kan deze vorm van schade sneller en eenvoudiger worden afgehandeld.

Bij bijna alle schade meldt de klant zich bij zijn eigen, vertrouwde verzekeraar. Dat geldt voor de inboedel- en opstalverzekering, maar ook bij de all risk dekking van de autoverzekering. Overstappen op de Directe Schade-afhandeling heeft dan ook veel voordelen:

- Schade wordt eenvoudiger en efficiënter afgehandeld voor de consument.
- De consument klopt gewoon aan bij de eigen verzekeraar, en meldt zijn schade bijvoorbeeld via een app.
- Het indienen van een claim kost de consument én de verzekeraar straks minder tijd, omdat niet meer uitgezocht hoeft te worden wie de aansprakelijke verzekeraar is.
- De consument hoeft zelf niet meer in gesprek te gaan met de aansprakelijke partij.
- Verzekeraars komen dichterbij hun eigen klant te staan. Door nauwer contact met de eigen klant kunnen zij werken aan een hogere klanttevredenheid en een sneller afhandelingsproces.
- Daarnaast kunnen verzekeraars de klant laten profiteren van dienstverlening die er al is voor eigen all risk verzekerden. Zo kunnen klanten hun voertuig via het netwerk van de verzekeraar laten herstellen, zodat ze verzekerd zijn van kwaliteit.
- Consumenten hebben een relatie met de eigen verzekeraar, als ze niet tevreden zijn met de dienstverlening kunnen ze daaraan gevolg geven door het opzeggen van de verzekering.

Het weer heeft in 2021 forse impact gehad. In het begin van het jaar zorgde sneeuwstorm Darcy voor schade door sneeuwdruk en vervolgens door dooi. De overstromingen in Limburg hebben onvoorstelbaar veel schade en leed veroorzaakt bij onze klanten. Dan telt maar één ding: alles opzij om daar persoonlijk hulp te bieden. We waren direct in Valkenburg aanwezig om gedupeerde klanten persoonlijk bij te staan en hun vele vragen te beantwoorden. In korte tijd hebben we vele honderden schadeclaims behandeld. Achmea Schadeverzekeringen N.V. ziet het, zeker in deze unieke situatie, als maatschappelijke plicht om te helpen. Particulieren zijn

in de meeste gevallen via hun opstal- en/of inboedelverzekering verzekerd voor schade als gevolg van een dergelijke overstroming. Dit geldt echter niet voor bedrijven. Achmea Schadeverzekeringen N.V. is haar zakelijke klanten tegemoetgekomen en heeft hen geholpen met hun claim bij het door de overheid ingerichte rampenfonds. Dit fonds is in het leven geroepen na de overstromingen. Daarom was niet meteen duidelijk welke schades door het fonds gedekt zouden worden. Via een akte van cessie konden zakelijke klanten hun schadeclaim voor materiële schade, inventaris en voorraad alvast via Achmea Schadeverzekeringen N.V. regelen. Voor particuliere klanten heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de dekking vanaf juni 2021 al uitgebreid met overstromingsschade door binnenwater uit kleine meren, kleine rivieren en kanalen.

Ook in 2021 was Covid-19 aanwezig. Met enorme inzet en focus is de dienstverlening aan klanten geborgd gebleven. 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 ook in 2021 te verzachten. Het sterk wijzigende reisadvies zorgde voor veel onduidelijkheid bij onze klanten. Klanten zijn telefonisch duidelijk en goed te woord gestaan om onzekerheden weg te nemen. Daarnaast was er een coulancebeleid om in schrijnende gevallen hulp te kunnen bieden.

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 onze merken wordt zeer hoog gewaardeerd.

Digitalisering op een stevig fundament en stabiele basis

We zetten volop in op (het digitaliseren van) de nieuwe doelketens en het realiseren van aanpassingen voor Achmea brede programma's als IFRS 9/17 en 1Finance. De projectportfolio van Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft in 2021 in belangrijke mate in het teken gestaan van het verder digitaliseren van de nieuwe doelketens.

Data is daarbij een belangrijke strategische asset. Met het Schade & Inkomen programma “de Data Gedreven Verzekeraar” is gestart met het neerzetten van een stabiele basis voor het werken met data voor business en IT. Er is een stevig fundament gecreëerd door het volledige schadeplatform vanuit de Cloud te laten functioneren.

Verder wordt ingezet om de selfservice voor de klant en medewerker te verbeteren. In de online omgeving voor slachtoffers en hun belangenbehartigers die contact hebben met Achmea Personenschade is in 2021 'Mijn Situatie' (het Letselportaal) in gebruik genomen. Daarnaast is de mogelijkheid om online materiële claims in te dienen fors uitgebreid in de apps en op de website van Interpolis, Centraal Beheer en FBTO, onder andere voor 1-zijdige verkeersschades, ruitschades en Val- en Stootschades.

De AGRO-propositie voor de Rabobank is geïmplementeerd en het bijbehorende plan voor het overzetten van de polissen is gereed. De schademeldingen zijn bijna bij alle zakelijke nieuwsluiters van Interpolis ondergebracht in de doelketen. In de doelketen voor de polissen zijn we gestart met het ontwikkelen van de white-label producten voor het MKB en het realiseren van bijbehorende proposities voor CB en Interpolis. Daarbij is het onderzoek gestart om te kijken of parallel aan de MKB-opmars ook kunnen starten met groot zakelijk, verzamelcontracten en co-assurantiën. Er is een nieuwe zakelijke klantomgeving bij Centraal Beheer. Als onderdeel van de nieuwe acceptatieomgeving binnen Bedrijven is in 2021 Decisioning in gebruik genomen. Met Decisioning worden de acceptanten digitaal ondersteund bij het acceptatieproces en kan op termijn een percentage van de uitval geautomatiseerd worden afgehandeld. Daarnaast is de nieuwe acceptatieomgeving binnen Bedrijven is aangesloten op fraude zodat de CDD check geautomatiseerd uitgevoerd wordt.

Nieuwe doelproposities zijn geïmplementeerd voor AOV in het Intermediaire kanaal (op het nieuwe Online portaal Podium van Avéro Achmea) waarbij het Acceptatie proces van Avéro Achmea digitaal ondersteund wordt door het kunnen uploaden van documenten. Bij Fraudemanagement is te zien dat inmiddels 40% van de Fraudesignalen bij Verzuim afkomstig is van automatische signalering.

Zelfregulering

De zelfregulering binnen het Verbond van Verzekeraars bestaat uit een stelsel van bedrijfsregelingen, convenanten, protocollen en gedragscodes. Dit stelsel is in 2020 herzien. Sindsdien wordt onderscheid gemaakt tussen proces-georiënteerde codes en de zogeheten Kerncodes klantbelang. De procesgeoriënteerde codes zien vooral op een uniforme werkwijze bij verzekeraars en worden periodiek getoetst via self-assessment. Bij de Kerncodes klantbelang gaat het over de omgang met privacygevoelige gegevens, heldere informatieverstrekking, fraudebestrijding en een goede afhandeling van claims en klachten. Of bijvoorbeeld over het Ethisch kader datagedreven besluitvorming. Toetsing op deze codes vindt uitgebreider plaats door de onafhankelijke Stichting toetsing verzekeraars. Achmea scoorde afgelopen jaar op alle getoetste onderdelen voldoende. Extra focus op klantbelang

blijkt uit de vrijwillige deelname aan de Module Kwaliteitsverbetering van een aantal codes. In deze aanvulling op een onderzoek ligt de focus op het waarborgen van de kwaliteit, transparantie en communicatie, leren en verbeteren en de betrokkenheid van het management.

Klanten voelen zich verbonden met onze merken

Klanten kennen het merk, weten wat de onderscheidende kenmerken zijn en voelen zich vaak sterk verbonden en betrokken met het merk. Achmea Schadeverzekeringen N.V. wilt de verbondenheid versterken door relevant en onderscheidend te zijn, juist op de momenten die er voor de klant toe doen. Onze klanten zijn tevreden over de producten en diensten van onze merken. Dit blijkt onder meer uit de klanttevredenheidsonderzoeken in 2021. Daarnaast blijkt de waardering voor onze merken uit gewonnen prijzen in 2021 en goede scores uit (klanten)onderzoek.

Centraal Beheer

Bij het merk Centraal Beheer staat het bieden van oplossingen centraal: klanten kunnen bij Centraal Beheer direct terecht voor verzekeringen, voor sparen en beleggen, voor een hypotheek én voor handige diensten. Aan de particuliere kant behaalde Centraal Beheer mooie resultaten door bij de verkiezing 'Website van het Jaar 2021' te winnen in de categorie 'Verzekeraars'. Daarnaast verbeterde de scores op klantwaardering; de relationele NPS steeg naar +28 (2020: +23). Om het leven van klanten makkelijker te maken hebben we ook dit jaar weer een aantal diensten geïntroduceerd. Centraal Beheer heeft ook de nieuwe keuzehulp voor Verzuim geïntroduceerd. Klanten kunnen hiermee snel ontdekken welke verzuimverzekering bij hen past.

Aan de zakelijke kant heeft Centraal Beheer net als in voorgaande jaren de hoogste klanttevredenheidsscore in de Nederlandse markt weten te behalen. Dit bleek uit het jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek 2021 onder zakelijke verzekeraars van het Verbond van Verzekeraars. In 2021 is Centraal Beheer een campagne gestart waarin zij via diverse uitingen aangeeft altijd een oplossing voor ondernemers te willen hebben. Centraal Beheer biedt tevens verschillende zakelijke diensten aan zoals Waardebepaling Bedrijfspan, bepaalde certificeringen op het gebied van het installatie en onderhoud van technische installaties, Hulp bij incasso en overleg met een jurist.

Interpolis

Interpolis is actief in het bancaire kanaal en werkt exclusief samen met de Rabobank. Met 'Focus op wat echt belangrijk is' geeft Interpolis invulling aan het merk en de klantbelofte. We geloven in en gaan uit van een sterk collectief van veerkrachtige klanten. De relationele NPS van Interpolis Schade particulieren over 2021 was evenals vorig jaar gelijk aan +20. De Interpolis Alles in één Polis® bestond dit jaar 25 jaar. Het is de belangrijkste propositie van Interpolis met meer dan één miljoen particuliere klanten. In 2021 is de digitale opmars voor de Alles in één Polis verder doorgezet: klanten ontvangen hun polisvoorwaarde digitaal in hun inbox. Via filmpjes op Youtube kregen klanten extra informatie over hun woonverzekeringen. In deze coronatijd helpen we onze klanten zo goed mogelijk door bijvoorbeeld in de zomer van 2021 ook de dagjes weg op de doorlopende reisverzekering te verzekeren. Het afgelopen jaar was de InbraakBarometer veelvuldig in het nieuws (voorkomen van inbraken) en kon ook de AutodiefstalBarometer geraadpleegd worden. Interpolis is daarnaast live gegaan met Elektrakeuring.

Inmiddels hebben ook meer dan 100.000 ondernemers gekozen voor de kleinzakelijke (online) propositie 'Interpolis Zeker Van Je Zaak'. Van deze (online) propositie zijn in 2021 het onderdeel Aansprakelijkheidsverzekering, Rechtsbijstand en de Gebouwenverzekering door MoneyView beoordeeld met 5 sterren. Voor de agrarische sector heeft Interpolis een nieuwe propositie 'ZekerInBedrijf' geïntroduceerd. Met de Interpolis BedrijvenMonitor geven we op Interpolis.nl inzicht in wat er speelt in ondernemend Nederland. Wij vragen elke maand aan honderden zzp'ers en mkb'ers waar zij staan met hun onderneming en naar hun mening over actuele onderwerpen.

FBTO

Bij het merk FBTO is het de centrale focus om klanten de mogelijkheid te geven zich vrij te voelen. Daarom wil FBTO verzekeringen aanbieden die de obstakels wegnemen om de mogelijkheden en kansen van het leven te pakken. Het aanbieden van verzekeringen doet FBTO al 65 jaar. Speciaal voor zzp-klanten ontwikkelde FBTO productpagina's die duidelijk maken wanneer je met een particuliere verzekering ook je zakelijke spullen verzekert. De onafhankelijke vergelijkingsite Autoverzekering.nl maakte in juni de winnaars van de Autoverzekeraar van het Jaar Award 2021 bekend. FBTO won in de categorie WA-plus met een 9,2. Ook is FBTO genomineerd voor de prijs klantvriendelijkste verzekeraar van Nederland.

Avéro Achmea

Ondernemers staan voor ingewikkelde keuzes die een grote impact kunnen hebben. Ieder bedrijf is uniek. Dat vraagt om een advies op maat. Dankzij onafhankelijke adviseurs krijgen bedrijven een passend advies en een eerlijke vergelijking van producten en diensten. En als het nodig is, zelfs een product op maat. Avéro Achmea gelooft in de waarde van advies. Daarom zijn de verzekeringen en diensten van Avéro Achmea alleen via adviseurs af te sluiten.

Bij Avéro Achmea worden adviseurs van ondernemingen zoveel mogelijk ondersteund. Daarom heeft Avéro Achmea in 2021 het platform Podium gelanceerd voor adviseurs. Podium helpt intermediairs in hun klantbediening, bijvoorbeeld met een volledig digitaal offerte en aanvraagproces, track & trace-opties en notificaties. Intermediairs kunnen online een AOV afsluiten en daarmee is Avéro Achmea één van de eersten.

InShared

Bij InShared staat samen werken aan een eerlijke verzekering centraal, waarbij klanten zoveel mogelijk zelf kunnen doen. Als er geld aan het eind van het jaar overblijft van de premie die is gereserveerd voor schade, dan wordt deze teruggegeven aan de klant als Jaarbeloning. Uit klanttevredenheidsonderzoek blijkt dat de hoogte van de premie en de jaarbeloning mensen erg blij maakt. InShared biedt sinds augustus 2021 de InShared autoverzekering ook in Duitsland aan.

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 inzet van nieuwe technologie en toenemende schade als gevolg van klimaatverandering en extreem weer op onze bedrijfsmodellen.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. blijft investeren in de ontwikkeling van nieuwe proposities en dienstverlening aan onze klanten, waarbij we tegelijkertijd oog houden voor actieve schadelastbeheersing en verdere balansoptimalisatie.

ONTWIKKELINGEN GEDURENDE HET BOEKJAAR EN RESULTATEN

KENGETALLEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Bruto geschreven premies	3.732	3.627
Bedrijfskosten	908	899
Resultaat voor belastingen	244	212
KERNCIJFERS		
Schade ratio	69,4%	68,6%
Kosten ratio	25,7%	26,2%
Combined ratio	95,1%	94,8%

Bruto geschreven premies

In 2021 namen de bruto geschreven premies met 2,9% toe tot €3.732 miljoen (2020: €3.627 miljoen). Deze groei komt onder andere door een toename van het aantal klanten en retentie van bestaande klanten. Aanvullend hebben ook premie-aanpassingen een bijdrage geleverd aan de stijging van de premieomzet.

De bruto geschreven premies uit schadeverzekeringen stegen met 4,3% tot €3.011 miljoen (2020: €2.888 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 32,8% gegroeid naar AUD 76 miljoen (2020: AUD 57 miljoen) dankzij het unieke product 'All-in-One Farm Pack'. Deze premiegroei wordt ondersteund vanuit de partnerships met Rabobank en Angus Australia.

Bestuursverslag

De bruto geschreven premies uit inkomensverzekeringen zijn met 2,4% gedaald tot €721 miljoen (2020: €739 miljoen) door het afstoten van volmacht-portefeuilles.

Bedrijfskosten

In 2021 zijn de bedrijfskosten licht gestegen tot €908 miljoen door hogere provisiekosten als gevolg van de groeiende portefeuille. De kostenratio is gedaald naar 25,7% (2020: 26,2%) 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 2021 toe tot €244 miljoen (2020: €212 miljoen). De combined ratio is gestegen van 94,8% in 2020 naar 95,1% in 2021 waarmee ook het verzekeringstechnisch resultaat hoger is. Dit wordt veroorzaakt door een 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 natuurrampen en additionele dotaties op de Letselschadevoorziening. De verlaging van de rekenrente is doorgevoerd naar aanleiding van externe ontwikkelingen. De beleggingsresultaten namen toe door gunstige ontwikkelingen op de financiële markten.

Schadeverzekeringen

Het resultaat op schadeverzekeringen bleef nagenoeg gelijk (2021: €191 miljoen, 2020: €190 miljoen). De combined ratio op Schade steeg tot 95,9% (2020: 94,4%). We zien een hogere schadelast die met name wordt veroorzaakt door additionele dotaties aan de Letselschadevoorziening. Het resultaat neemt toe door hogere premieopbrengsten als gevolg van portefeuillegroei.

Inkomensverzekeringen

Het resultaat op inkomensverzekeringen bedraagt over 2021 €54 miljoen (2020: €22 miljoen). Het resultaat is positief beïnvloed door een hogere premieopbrengst bij Verzuim en een lagere schadelast op WIA. Hiertegenover staan hogere kosten van langduriger verzuim als gevolg van Covid-19. De combined ratio Inkomens kwam over 2021 uit op 91,1% (2020: 96,9%).

VERKORT OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

	(€ MILJOEN)	
	31.12.2021	31.12.2020
Beleggingen	7.138	6.809
Overige activa	2.071	1.955
Totaal activa	9.209	8.764
Totaal eigen vermogen inclusief minderheidsbelang derden	1.126	1.126
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	7.320	7.001
Overige verplichtingen	763	637
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	9.209	8.764

Beleggingen

Het grootste deel van de beleggingsportefeuille van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit vastrentende waarden die de kasstromen in de verzekeringsverplichtingen zo nauwkeurig mogelijk trachten te volgen. Deze vastrentende waarden bestaan vooral uit bedrijfsobligaties van €2.740 miljoen (2020: €2.546 miljoen), staatobligaties van €2.404 miljoen (2020: €2.515 miljoen) en hypotheek van €904 miljoen (2020: €870 miljoen). 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.

Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen is onveranderd gebleven (2021: €1.126 miljoen; 2020: €1.126 miljoen). Het eigen vermogen neemt toe met €190 miljoen door het €178 miljoen positieve resultaat na belasting over 2021, €11 miljoen door de verkoop van dochtermaatschappij Achmea Woninghypotheek B.V. en €1 miljoen door koersverschillen. Het eigen vermogen neemt af met €190 miljoen door een uitkering van €114 miljoen aan Achmea B.V. ten laste van de overige reserves en een negatief €76 miljoen Netto Overig Totaalresultaat.

Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

De verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten zijn met €319 miljoen toegenomen tot €7.320 miljoen (2020: €7.001 miljoen). De toename wordt met name veroorzaakt door additionele dotaties aan de Letselschadevoorziening. Hiernaast is een toename in de verplichtingen zichtbaar door portefeuillegroei en door nog af te wikkelen schades van calamiteiten.

KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschikt eind 2021 met een solvabiliteitsratio van 141% over een solide Solvency II kapitaalpositie. De samenstelling van het risicoprofiel en de geïdentificeerde belangrijkste risico's (inclusief frauderisico's) zijn in 2021 grotendeels ongewijzigd gebleven.

Op 9 november 2021 heeft DNB een Q&A gepubliceerd waarin zij aangeven dat individuele AOV-producten onder Solvency II kwalificeren als langlopende contracten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. merkt deze producten momenteel aan als kortlopende contracten. DNB zal de Q&A vanaf 1 juli 2023 in haar toezicht betrekken. Op basis van pro forma berekeningen heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. geconcludeerd dat per saldo de impact van deze Q&A op de solvabiliteitsratio van Achmea Schadeverzekeringen N.V. beperkt is. Deze impact is niet verwerkt in de jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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 in Apeldoorn. De vennootschap heeft als 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 2021 op de Achmea website 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 acht 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 2021 bestaat de Raad van Commissarissen uit vijf mannen en drie vrouwen. Naast diversiteit in kennis, expertise en leeftijd is er sprake van een goede man/vrouw-diversiteit. Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoet daarmee aan het wettelijke streefcijfer voor man/vrouw-diversiteit in de Raad van Commissarissen. Alle commissarissen voldoen ten aanzien van het door hen beklede aantal commissariaten aan de Wet bestuur en toezicht.

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestond per 31 december 2021 uit de heer J. van den Berg (voorzitter), de heer W.H. de Weijer (vice-voorzitter), de heer T.R. Bercx (lid vanaf 13 oktober 2021), mevrouw M.R. van Dongen, mevrouw P.H.M. Hofsté, mevrouw A.C.W. Sneller, 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 2021 op de Achmea website 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

Stormschade 2022

De impact van de opeenvolgende stormen die Nederland in februari 2022 troffen is nog niet exact aan te geven op dit moment en maakt geen onderdeel uit van de resultaten over 2021. Eerste inschattingen van het schadebedrag gaan richting €185 miljoen, na herverzekering bedraagt de impact ongeveer €70 miljoen. De impact wordt opgenomen in de resultaten over de eerste helft van 2022.

Oekraïne

Het verloop van de gebeurtenissen in Oekraïne, internationale maatregelen en de economische impact hiervan op de financiële markten en de inflatie worden nadrukkelijk gevolgd. De omvang van de beleggingen die Achmea Schadeverzekeringen N.V. in Oekraïne, Rusland en Belarus houdt is zeer beperkt.

Zeist, 7 april 2022

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 2021 acht keer in een reguliere vergadering bij elkaar gekomen. Deze vergaderingen worden bijgewoond door het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De onderwerpen op de reguliere agenda waren de kwartaalrapportages, 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 uitvoerig over het risicomanagement proces binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. gesproken, waarbij ook de voortgang van de Risk & Compliance prioriteiten aan de orde kwam. Ook is de interne beheersing van de compliance en operationele risico's, waaronder naleving van de regels inzake privacy (AVG), zorgplicht en Customer Due Diligence, alsmede de thema's uitbesteding en cybersecurity uitgebreid behandeld. De Raad van Commissarissen onderschrijft het belang dat het bestuur hecht aan de interne beheersing, waarbij uiteraard wordt voldaan aan de geldende wet- en regelgeving.

De Regular Supervisory Report van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 2021, het Solvency II Actuariële Functierapport 2020 en de Systematische Integriteits Risicoanalyse 2021 is besproken in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft goedkeuring gegeven aan het voorstel tot uitkering van dividend in 2021.

De Raad van Commissarissen heeft in 2021 periodiek de impact van Covid-19, de realisatie van de financiële ambities, de uitkomsten van de 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. Ook de ontwikkeling van het resultaat op schadeverzekeringen en de combined ratio en de reserveringen voor letselschades waren onderwerp van gesprek. Het resultaat is positief beïnvloed door minder schademeldingen als gevolg van een afname van het aantal inbraken en verkeersschades door een lagere verkeersintensiteit, mede door Covid-19. Daartegenover zien we een hogere schadelast door sneeuwstorm Darcy begin 2021 en de overstromingen in Limburg. Tevens is in 2021 additioneel gereserveerd voor letselschades uit eerdere jaren, mede in verband met de aanhoudende lage marktrentes.

De Raad van Commissarissen heeft geconstateerd dat in 2021 de impact van Covid-19 nog groot was. Met de grote inzet en focus van de medewerkers is de dienstverlening aan klanten geborgd, terwijl de medewerkers een groot deel van het jaar overgeschakeld zijn op thuiswerken. Dit heeft ertoe geleid dat de klanttevredenheid op peil is gebleven en soms zelfs is gestegen.

De Raad van Commissarissen heeft regelmatig gesproken met het bestuur over de overstromingen in Limburg die veel schade en leed veroorzaakten bij onze klanten. Met trots heeft de Raad van Commissarissen gezien dat de medewerkers van Achmea Schadeverzekeringen N.V. direct lokaal aanwezig waren om hulp te bieden en gedupeerde klanten persoonlijk bij te staan en hun vele vragen te beantwoorden.

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.

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 de 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 EY plaatsgevonden door de Algemene Vergadering van Achmea B.V., voor Achmea B.V. en alle dochterondernemingen voor de financiële jaren 2021 tot en met 2025. De Raad van Commissarissen en het Audit & Risk Committee hebben een goede samenwerking met de accountant EY. De transitie van PwC naar EY is ondanks de beperkingen door Covid-19-maatregelen goed verlopen. Er is sprake van een goede en transparante relatie.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit acht 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 2021

NAAM	NATIONALITEIT	GESLACHT	FUNCTIE	TERMIJN	JAAR VAN EERSTE BENOEMING	LOPENDE TERMIJN
J. van den Berg (1964)	Nederlands	Man	Voorzitter	Eerste	2018	2018-2022
W.H. de Weijer (1953)	Nederlands	Man	Vice-voorzitter	Tweede	2016	2020-2024
T.R. Bercx (1963)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2021	2021-2025
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
A.C.W. Sneller (1965)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2013	2021-2023
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 2021 zijn vier permanente educatiesessies (PE-sessies) georganiseerd voor de leden van de Raad van Commissarissen. In de verschillende PE-sessies is ingegaan op de regelgeving rondom IFRS 9 en IFRS 17, het mededingingsrecht, duurzaamheidswetgeving, digitalisering bij verzekeraars. Daarnaast is in deep-dives ingegaan op: de ontwikkelingen rondom financiële diensten van Centraal Beheer, de internationale activiteiten van Achmea en InShared.

DANKWOORD

Na 2020 werd ook 2021 in belangrijke mate beheerst door de effecten van Covid-19. Met een grote inzet en toewijding is de dienstverlening aan klanten geborgd waarbij tegelijkertijd medewerkers een groot deel van het jaar thuis hebben gewerkt. Storm Darcy en de overstromingen in Limburg hebben in 2021 veel schade en leed veroorzaakt bij onze klanten. Onze medewerkers hebben

Verslag van de Raad van Commissarissen

met grote inzet en flexibiliteit hulp geboden en hebben gedupeerde klanten persoonlijk bijgestaan. 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 op 13 april 2021 terug is getreden, na een periode van 10 jaar als commissaris van Achmea B.V. en daarmee ook als commissaris van Achmea Schadeverzekeringen N.V. danken voor de zeer gewaardeerde, waardevolle bijdrage.

Tevens zijn wij de heer 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 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.

Michiel Delfos is per 12 april 2022 benoemd tot lid van de Raad van Bestuur van Achmea. Wij bedanken hem voor zijn inspanningen van de afgelopen jaren voor het schade- en inkomensbedrijf van Achmea en wensen hem veel succes in zijn nieuwe functie als CRO van de Achmea Groep. Wij kijken uit naar deze nieuwe samenwerking met hem.

Zeist, 7 april 2022

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

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

T.R. (Tjahny) Bercx

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
(€ MILJOEN)			
Activa			
Geassocieerde deelnemingen	11	155	115
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	12	77	79
Beleggingen	3	7.138	6.809
Aandeel herverzekeraars in de verzekeringsverplichtingen	5	403	343
Vorderingen en overlopende activa	4	1.334	1.300
Liquide middelen	13	102	118
Totaal activa		9.209	8.764
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		1.106	1.120
Minderheidsaandeelhouders		20	6
Totaal eigen vermogen	14	1.126	1.126
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	5	7.320	7.001
Overige voorzieningen	15	22	24
Financiële verplichtingen	16	592	441
Derivaten	3	11	7
Latente belastingverplichtingen	17	128	133
Verschuldigde vennootschapsbelasting		10	32
Totaal verplichtingen		8.083	7.638
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		9.209	8.764

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2021	2020
Bruto geschreven premies	7	3.732	3.627
Uitgaande herverzekeringspremies		-199	-191
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-19	-35
Netto verdiende premies		3.514	3.401
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen		17	6
Beleggingsopbrengsten	8	110	115
Overige opbrengsten	18	11	16
Totale baten		3.652	3.538
Bruto lasten uit verzekeringscontracten		2.576	2.519
Aandeel herverzekeraars		-86	-115
Netto lasten uit verzekeringscontracten	9	2.490	2.404
Rente- en vergelijkbare lasten		7	9
Bedrijfskosten	10	908	899
Overige lasten	19	3	14
Totale lasten		3.408	3.326
Resultaat voor belasting		244	212
Vennootschapsbelasting	20	-66	-67
Nettoresultaat		178	145
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		175	145
Minderheidsaandeelhouders		3	0

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2021	2020
Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening ¹			
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' ²		-10	43
Aandeel in overig totaal resultaat van dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen ³		-5	
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ²		-64	-58
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ²		3	15
Netto overig totaalresultaat	21	-76	0
Nettoresultaat		178	145
Totaal resultaat		102	145
Totaalresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		99	145
Minderheidsaandeelhouders		3	

1. Binnen dit overzicht is de netto positie (inclusief belastingen) weergegeven
2. Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve
3. Dit betreft het herwaarderingsresultaat van Achmea Woninghypotheken B.V.

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 ¹	MINDERHEIDS- BELANG	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans 1 januari 2020	1	166	255	555	98	1.075	6	1.081
Netto overig totaalresultaat								
Nettoresultaat					145	145		145
Totaalresultaat					145	145		145
Bestemming van reserves				98	-98			
Dividendbetalingen				-100		-100		-100
Balans 31 december 2020	1	166	255	553	145	1.120	6	1.126
Balans 1 januari 2021	1	166	255	553	145	1.120	6	1.126
Netto overig totaalresultaat			-76			-76		-76
Nettoresultaat					175	175	3	178
Totaalresultaat			-76		175	99	3	102
Bestemming van reserves				145	-145			
Dividendbetalingen				-114		-114		-114
Overige mutaties ²			1			1	11	12
Balans 31 december 2021	1	166	180	584	175	1.106	20	1.126

^{1.} Het Subtotaal eigen vermogen betreft het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

^{2.} Overige mutaties betreffen koersverschillen en de verkoop van een deel van het belang van de dochtermaatschappij Achmea Woninghypotheek III B.V.

Voor meer informatie over het Eigen vermogen zie Toelichting 14.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2021	2020
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat vóór belastingen		244	212
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
(On)gerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid		-47	-16
Afschrijving en bijzondere waardeverminderingen Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		20	17
Resultaten uit Geassocieerde deelnemingen		-9	-6
(Opgelopen) Rentelasten		5	5
		-31	0
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden, opgenomen onder Financiële verplichtingen		-96	-25
Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek aandeel herverzekeraars		259	173
Mutaties in Overige voorzieningen		-2	3
Mutaties in Financiële verplichtingen		-2	2
Mutaties in Beleggingen		-207	-142
		48	11
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Betaalde vennootschapsbelasting		-70	-108
		-70	-108
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten		95	115
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		-31	-33
Aankopen van Geassocieerde deelnemingen en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		-205	
Desinvesteringen in Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		13	12
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten		-223	-21
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Financiering door minderheidsaandeelhouder		215	
Mutatie in minderheidsbelang		11	
Dividendbetalingen		-114	-101
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		112	-101
Netto kasstroom		-16	-7
Netto liquide middelen per 1 januari		118	125
Netto liquide middelen per 31 december		102	118
Liquide middelen bevatten de volgende balansposten:			
Banksaldi	13	102	118
Liquide middelen per 31 december		102	118

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2021 zijn ontvangen rente €46 miljoen (2020: €61 miljoen); ontvangen dividenden van €14 miljoen (2020: €13 miljoen) en betaalde rente van €6 miljoen (2020: €6 miljoen) inbegrepen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

ALGEMEEN

A. ALGEMENE INFORMATIE

Activiteiten

De activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V., statutair gevestigd in 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 in 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. 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 2021 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de bestuurders op 7 april 2022. 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 2021 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.

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. In de jaarrekening zijn de materiële risico's en onzekerheden vermeld die relevant zijn inzake de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van de jaarrekening. Alles overwegend is vastgesteld dat de continuïteitsveronderstelling passend is.

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 'Toelichting onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en 'Overige toelichtingen'. De toelichtingen die betrekking hebben op de activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn opgenomen in 'Toelichting onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en de resterende

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

toelichtingen die wel voldoen aan de criteria voor kwantitatieve en kwalitatieve relatieve betekenis in het hoofdstuk 'Overige toelichtingen'.

D. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

In 2021 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 2021, Nettoresultaat 2021 en vergelijkende cijfers van Achmea Schadeverzekeringen N.V.:

- Amendments to IFRS 4 Insurance Contracts – deferral of IFRS 9; Interest Rate Benchmark Reform (IBOR) – Phase II (amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 and IFRS 4 and IFRS 16);
- Amendments to IFRS 16 Leases: Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021.

E. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

De volgende standaarden en interpretaties met een toekomstige toepassingsdatum zijn gepubliceerd in 2021 of in eerdere jaren en zijn niet door Achmea Schadeverzekeringen N.V. toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2021. 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 per 1 januari 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).

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt momenteel het effect van deze standaard, waarbij rekening wordt gehouden met de interactie met de huidige standaard voor verzekeringscontracten (en de voorgestelde wijzigingen daarin) en ook de toekomstige standaard voor de verslaglegging van verzekeringscontracten (IFRS 17).

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 entiteit die verzekeringscontracten uitgeeft 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 2023, waarbij een eerdere toepassing is toegestaan. Per 31 december 2021 is IFRS 17 goedgekeurd voor gebruik in de EU. In december 2021 heeft de IASB een aanpassing van IFRS 17 doorgevoerd (IFRS 17 en IFRS 9-Vergelijkende cijfers). Op grond van deze aanpassing mogen entiteiten die verzekeringscontracten uitgeven de vergelijkende cijfers voor de beleggingen bepalen op basis van de onder IFRS 9 gehanteerde classificatie en waardering. Per 31 december 2021 is deze wijziging in 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).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

In 2021 zijn de implementatie- en testwerkzaamheden op onze administratieve systemen voor de nieuwe verslaggevingsstandaarden IFRS 9 en IFRS 17 voortgezet. Tevens zijn de eerste analyses van de impact van de implementatie van IFRS 9 en 17 voor delen van de portefeuille uitgevoerd. Daarnaast zijn er voorlopige keuzes gemaakt op de belangrijkste beleidsbeslissingen. Deze worden in 2022 nader verfijnd in navolging van de analyses van de voorlopige cijfers onder IFRS 9 en 17. Hierdoor is het te vroeg om de daadwerkelijke impact op het totaal vermogen en het resultaat te kwantificeren.

Overige aanpassingen met een toekomstige ingangsdatum

Gedurende 2021 heeft de EU de volgende wijzigingen met een toekomstige toepassingsdatum goedgekeurd, welke bij toepassing geen impact hebben op het Totaal eigen vermogen, het Nettoresultaat en geen of beperkte impact op de presentatie en toelichting van Achmea Schadeverzekeringen N.V.:

- Amendments to IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets; and Annual Improvements 2018-2020 (ingangsdatum 1 januari 2022).

Naast de bovengenoemde (wijzigingen in) standaarden, zijn er standaarden gepubliceerd die niet door Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2021. Omdat deze wijzigingen in de standaarden geen impact hebben op het Totaal eigen vermogen, het Nettoresultaat of geen of beperkte impact hebben op de presentatie en toelichting van Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden deze niet verder toegelicht.

Het betreft de volgende wijzigingen die per 31 december 2021 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 IAS 1 Presentation of Financial Statements: Disclosure of Accounting Policies (ingangsdatum 1 januari 2023);
- Amendments to IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates (ingangsdatum 1 januari 2023);
- Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (ingangsdatum 1 januari 2023).

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

In 2021 zijn geen materiële aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, wijzigingen in presentatie en correcties over eerdere periodes doorgevoerd ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening 2020 van Achmea Schadeverzekeringen N.V., anders dan de hierna beschreven aanpassingen.

Vanaf 2021 wordt het aandeel herverzekeraars in de schadelast separaat gepresenteerd in de winst-en-verliesrekening en niet meer gesaldeerd binnen de netto lasten uit verzekeringscontracten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft deze aanpassing gedaan ten behoeve van het inzicht voor de gebruiker. Deze wijzigingen in presentatie hebben geen impact op het Nettoresultaat, Totaal eigen vermogen en winst per aandeel. De vergelijkende cijfers zijn aangepast.

Vanaf 2021 worden in het kasstroomoverzicht onder de mutaties in operationele activa en verplichtingen de mutaties in Beleggingen en Overlopende acquisitiekosten opgenomen onder Vorderingen en overlopende activa gepresenteerd. Gelijkijdig zijn onder de operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting de posten aankopen en desinvesteringen van Beleggingen en Geactiveerde overlopende acquisitiekosten opgenomen onder Vorderingen en overlopende activa geherrubriceerd. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft deze aanpassing gedaan om de presentatie in het kasstroomoverzicht meer in overeenstemming te brengen met de presentatie van de gerelateerde balansposten. De vergelijkende cijfers zijn aangepast.

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 belangrijkste bronnen voor schattingsonzekerheden dezelfde als bij de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. over 2020. De bandbreedte waarbinnen aannames en schattingen kunnen fluctueren is in de Covid-19-pandemie toegenomen alhoewel in minder mate dan aan begin van de pandemie in 2020. Dit is hoofdzakelijk van toepassing bij niet-beursgenoteerde beleggingen (Toelichting 3) en bij de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten (Toelichting 5). De belangrijkste schattingsonzekerheden en schattingswijzigingen zijn opgenomen in de toelichting op de balansposten.

H. CONSOLIDATIE

Basis voor de consolidatie

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

Dochtermaatschappijen

In december 2021 is Achmea Non-Life Beleggingen B.V. (de verdwijnende vennootschap) gefuseerd met Achmea Schadeverzekeringen N.V. (de verkrijgende vennootschap). Deze fusie is verwerkt volgens de 'pooling of interest' methode. In de 'pooling of interest methode' wordt er van uitgegaan dat de fusie altijd al heeft bestaan. Deze fusie heeft geen impact voor de geconsolideerde jaarrekening. De vergelijkbare cijfers zijn aangepast in de enkelvoudige jaarrekening. Voor een nadere uiteenzetting van de aanpassingen wordt verwezen naar de Algemene Waarderingsgrondslagen, paragraaf wijzigingen in de belangen van de deelnemingen, in de enkelvoudige jaarrekening.

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.

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.

Bij het vaststellen of Achmea Schadeverzekeringen N.V. invloed van betekenis uitoefent, wordt naast het door Achmea Schadeverzekeringen N.V. gehouden belang tevens in overweging genomen het belang dat andere entiteiten binnen de Achmea Groep houden. Wanneer dit gecombineerde belang op het niveau van Achmea Groep significant is en de dochterondernemingen van Achmea Groep de mogelijkheid hebben gezamenlijk invloed van betekenis uit te oefenen, wordt het belang aangemerkt als geassocieerde deelneming in de jaarrekening Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Intercompany transacties

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

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 en Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

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

Covid-19 is een structurele factor gebleken, met ingrijpende impact op de maatschappij, onze klanten en onze bedrijfsvoering. Meer informatie over de onzekerheden en risico's als gevolg van Covid-19 en de wijze waarop Achmea Schadeverzekeringen N.V. deze mitigeert is opgenomen in Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement.

Bij het opmaken van de jaarrekening 2021 zijn schattingen gemaakt en aannames gedaan waarbij rekening is gehouden met de meest recente ontwikkelingen en inzichten rondom de Covid-19-pandemie voor zover die nadere informatie geven over de toestand op balansdatum.

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 haar 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. 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 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 ('Solvency Capital Requirement, SCR). 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 2021, B. Kapitaalpositie, C. Risicoprofiel, D. Risicomanagementsysteem, E. Verzekeringsrisico, F. Marktrisico, G. Tegenpartijrisico, H. Liquiditeitsrisico, I. Operationeel risico, J. Compliance risico en K. Kapitaalmanagement.

A. ONTWIKKELINGEN IN 2021

Deze paragraaf bevat een overzicht van de ontwikkelingen in 2021 op het gebied van kapitaal- en risicomanagement, zowel ten aanzien van veranderingen in de kapitaal- en risicopositie als ontwikkelingen in het risicomanagementsysteem waarmee deze kapitaal- en risicopositie wordt beheerst.

In onderdeel C Risicoprofiel is een volledige beschrijving van het risicoprofiel opgenomen. In deze paragraaf wordt nader ingegaan op de actuele ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid en klimaatverandering, Covid-19, inflatie en het risicomanagementsysteem.

Duurzaamheid en klimaatverandering

Achmea heeft in 2021 haar visie Duurzaam Samen Leven gepresenteerd. Hierbij is ook het waardecreatiemodel geactualiseerd en zijn de ambities van Achmea op het gebied van duurzaamheid vastgelegd in het ambitiestatement Duurzaamheid. Vanuit Risk Management perspectief zijn de duurzaamheidsrisico's nader in kaart gebracht en wordt de beheersing ervan verder geïntegreerd in het risicomanagementsysteem. Duurzaamheidsrisico's raken alle ESG-elementen (Environmental, Social en Governance) en hebben betrekking op Achmea als verzekeraar, Achmea als financier en op de eigen bedrijfsvoering.

In 2021 is aandacht besteed aan het vergroten van het inzicht in de fysieke risico's en de transitierisico's van klimaatverandering op Achmea. Hierbij is ook aandacht besteed aan de verbetering van de risicomodellen en de onderliggende basisgegevens. Als onderdeel van de jaarlijkse risico en solvabiliteitsbeoordelingsrapportage (ORSA) zijn voor zowel de Groep als de individuele verzekeringsentiteiten kwalitatieve en kwantitatieve analyses uitgevoerd inzake klimaat gerelateerde risico's (waaronder stress- en scenario testing).

Fysieke risico's doen zich vooral voor bij de schadeportefeuille. Klimaatverandering kan zowel op de korte termijn als op lange termijn impact hebben op omvang en frequentie van schades zoals storm, regen, hagel, droogte en overstroming (fysieke risico's). Transitierisico's zijn met name van toepassing bij de beleggingen en financieringen.

Covid-19

Covid-19 is een structurele factor gebleken, met ingrijpende impact op de maatschappij, onze klanten en onze bedrijfsvoering. De (middel-) lange termijn verwachtingen inzake Covid-19 blijven echter onzeker. Zolang het virus nog niet onder controle is, lopen we het risico op economische schade en kan er onrust ontstaan op de financiële markten. De onzekerheid heeft vooral betrekking op de waardering van de beleggingen en de verzekeringsverplichtingen. Voor een nadere uiteenzetting hiervan wordt verwezen naar de

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

volgende toelichtingen: Beleggingen (Toelichting 3), Beleggingsopbrengsten (Toelichting 8) en Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten (Toelichting 5).

Inflatie

In de tweede helft van 2021 zijn de inflatie en inflatieverwachtingen gestegen. Onderliggend is er een aantal ontwikkelingen aan te wijzen als oorzaak, waaronder geopolitieke spanningen, spanningen op de energiemarkt en verstoringen in de (wereldwijde) distributieketens als gevolg van lokale maatregelen ter bestrijding van de Covid-19-pandemie. Nu de inflatie toeneemt, is een belangrijke vraag of dit tijdelijk is of niet. De centrale banken acteren verschillend mede gebaseerd op hun inschatting van de onderliggende oorzaken en hun doelstellingen. De ECB gaat er voorsnog vanuit dat de inflatie op termijn zal terugkeren naar het gewenste niveau van 2%. Er is echter ook een kans dat de genoemde oorzaken tot een structureel hogere inflatie leiden. Achmea Schadeverzekeringen N.V. monitort de ontwikkelingen nauwgezet en onderzoekt de mogelijkheid en de wenselijkheid om inflatierisico af te dekken.

Belangrijkste risicothema'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 is in 2021 grotendeels ongewijzigd gebleven. In onderdeel C Risicoprofiel is een volledige beschrijving van het risicoprofiel opgenomen.

Het toekomstig verdienmodel van Achmea Schadeverzekeringen N.V. hangt sterk samen met maatschappelijke en (nieuwe) technologische ontwikkelingen, veranderende verzekeringsbehoeften en nieuwe aanbieders. Belangrijke thema's hierbij zijn duurzaamheid en klimaatverandering, lage rente, nieuwe wet- en regelgeving, de samenwerking met Rabobank en de lange termijn impact van de Covid-19-pandemie (en mogelijke nieuwe virussen). Deze thema's kunnen op termijn tot veranderingen leiden in de maatschappij, klantbehoeften, gedragspatronen en economie. Innovatie speelt in de strategische programma's en activiteiten gericht op de dienstverlening aan onze klanten en het toekomstige verdienmodel een belangrijke rol; dit uiteraard met aandacht voor het beheersen van de hieraan verbonden risico's.

Duurzaamheid en klimaatverandering betreft zowel fysieke risico's als transitierisico's bij de verzekeringen, beleggingen en bedrijfsvoering van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Tegelijkertijd zijn er ook nieuwe mogelijkheden en kansen om middels preventie klanten te helpen risico's te mitigeren en door duurzame proposities bij te dragen aan de verduurzaming van de maatschappij. In 2021 is de implementatie van nieuwe wet- en regelgeving rond duurzaamheid voortgezet. Achmea Schadeverzekeringen N.V. ontwikkelt nieuwe initiatieven op het gebied van duurzaamheid en klimaatverandering en monitort nauwgezet de ontwikkelingen. Bij het bedienen van onze klanten werken wij intensief samen met onze distributiepartners. Intermediairs en Rabobank zijn onze belangrijkste strategische distributiepartners. Achmea Schadeverzekeringen N.V. ziet deze samenwerking als een belangrijk onderdeel van het bedrijfsmodel. De consolidatie in de intermediaire markt wordt nauwlettend gevolgd. Een langdurig lage(re) rente en volatiliteit op de financiële markten zijn andere belangrijke financiële risicothema's die continu worden gemonitord. Achmea Schadeverzekeringen N.V. evalueert en beoordeelt periodiek de beheersing van de financiële risico's. Achmea Schadeverzekeringen N.V. monitort ook vanuit businessperspectief de verzekeringsactiviteiten, de letselportefeuille is hierin een belangrijk thema.

Belangrijke niet-financiële risicothema'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 voor onze klanten. Het CDD-beleid is verder aangescherpt aan de hand van wet- en regelgeving, toezicht en jurisprudentie. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft ook het Product Approval en Review Proces (PARP)-beleid aangepast. Het PARP-proces is dynamischer geworden, wat wil zeggen dat we sneller kunnen inspelen op interne en externe ontwikkelingen, zodat Achmea Schadeverzekeringen N.V. haar producten en diensten up-to-date houdt voor haar klanten. Bij privacy- en informatiebeveiliging, waaronder cybercrimepreventie, gaan de technologische ontwikkelingen snel. Achmea, inclusief Achmea Schadeverzekeringen N.V., heeft de integrale beveiligingsaanpak aangescherpt. Op het gebied van zorgplicht kent Achmea richtlijnen die binnen de groep zijn gecommuniceerd en geïmplementeerd.

Risicomanagementsysteem

Het risicomanagementsysteem van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschrijft hoe Achmea de risico's beheerst. Zie onderdeel D Risicomanagementsysteem voor een nadere toelichting op het risicomanagementsysteem en de achterliggende onderdelen voor de beheersing van de hoofd risico's en kapitaalmanagement.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

In 2021 is de herinrichting van de Risk & Compliance organisatie, die in 2020 was doorgevoerd, verder gestroomlijnd. Met deze herinrichting zijn de verantwoordelijkheden van de sleutelfuncties éénduidig belegd bij de afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial, zowel op groepsniveau als voor de Nederlandse onder toezicht staande verzekeringsentiteiten. De activiteiten op het gebied van risicobeheersing worden structureel getoetst op aanpak en effectiviteit, inclusief monitoring vanuit De Nederlandsche Bank uit hoofde van haar Actuele Toezichtsmethodiek. Overall wordt de interne governance van Achmea als volwassen beoordeeld, waarbij de risicobeheersing adequaat is.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert een goedgekeurd partieel intern model voor de Solvency II bepaling van de verzekeringsrisico's van de schade- en inkomensverzekeringen en voor het marktrisico. Deze interne modellen geven Achmea Schadeverzekeringen N.V. beter inzicht in de risico's, waardoor deze beter beheerst kunnen worden.

De modellen worden periodiek geëvalueerd en verbeterd. In 2021 is een grote modelaanpassing doorgevoerd op het partieel intern model voor marktrisico waar bij het onderdeel aandelen- en vastgoedrisico de risicobepaling beter aansluit bij historische data. Daarnaast heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft in 2021 ook het intern model voor overstromingsrisico gewijzigd, waarbij de nieuwste inzichten op het gebied van kwantificering van overstromingsrisico worden meegenomen. Zie onderdeel C Risicoprofiel voor een volledige beschrijving van het partieel intern model.

Als gevolg van de Q&A inzake AOV wordt in de SII berekeningen rekening gehouden met langere contractgrenzen dan met de tot nu toe gehanteerde termijn van één jaar. Voorlopige inzicht is dat dit leidt tot stijging van zowel het toegestaan eigen vermogen als het vereist eigen vermogen, met per saldo een lichte stijging van de Solvency II ratio. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft hierbij rekening gehouden met de mitigerende effecten van Future Management Actions (FMA's).

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 2021 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 2021	31 DECEMBER 2020
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	1.136	1.092
Vereist kapitaal	805	752
Surplus	331	340
Ratio (%)	141%	145%

Voor de berekening van het vereist kapitaal 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 4% punt gedaald tot 141% (31 december 2020: 145%). De daling van de kapitaalpositie komt door een combinatie van een toename in het toegestaan Solvency II eigen vermogen ('Eligible own funds') met €44 miljoen tot €1.136 miljoen (2020: €1.092 miljoen) en een toename van het vereist kapitaal met €53 miljoen tot €805 miljoen (2020: €752 miljoen).

De toename in het toegestaan Solvency II eigen vermogen is voornamelijk het gevolg van positieve waardeontwikkelingen van aandelen en vastgoed en positieve portefeuilleontwikkelingen. Hiertegenover staat een afname van het eigen vermogen door een uitkering van dividend van €114 miljoen aan Achmea B.V.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Tier 1	1.136	1.092
Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen	1.136	1.092

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.

Op 9 november 2021 heeft DNB een Q&A gepubliceerd waarin zij aangeven dat individuele arbeidsongeschiktheidsverzekering (AOV) producten onder Solvency II kwalificeren als langlopende contracten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. merkt deze producten eind 2021 nog aan als kortlopende contracten. De DNB zal de Q&A vanaf 1 juli 2023 in haar toezicht te betrekken.

Om deze wijziging door te voeren heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. in het vierde kwartaal 2021 een project gestart om deze te vertalen naar vereisten voor de verzekeringstechnische systemen en de in de Solvency II processen gebruikte (actuariële) modellen. Een voorlopige eerste inschatting van het effect van de gewijzigde behandeling van de AOV producten zou leiden tot een beperkte stijging van de solvabiliteit. Het toegestaan Solvency II eigen vermogen zou met circa €101 miljoen stijgen tot €1.237 miljoen en het vereist kapitaal met circa €69 miljoen tot €874 miljoen. Deze impact is niet verwerkt in het Solvency II ratio ultimo 2021. Hierdoor zou de solvabiliteitsratio met 1%-punt stijgen.

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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
IFRS eigen vermogen	1.106	1.120
Solvency II herwaarderingen en reclassificaties	53	-6
Beschikbaar Solvency II eigen vermogen	1.159	1.114
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen	-23	-22
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	1.136	1.092

De Solvency II herwaarderingen en reclassificaties van €53 miljoen (2020: €-6 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 I (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:

- Toepassing van interne modellen op basis van onderliggende assumpties en eigen risico inschattingen.
- Kasstromen gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. 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. Deze parameters worden jaarlijks herijkt op basis van de meest recente analyses.
- Economische waarde van niet uit de balans blijvende verplichtingen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

- Geprojecteerde fiscale resultaten en analyse van toekomstige realisaties en compensatiemogelijkheden.

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:

Financieel	
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 aangevane (verzekerings)verplichtingen kan voldoen. Op kortere termijn loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. het risico van het niet voldoen aan de solvabiliteitsvereisten van de toezichthouder.
Niet-financieel	
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. Deze risicogebeurtenissen zijn opgenomen in het overzicht van de belangrijke risicothema's in de volgende 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.

Kwantitatief risicoprofiel

Het vereist kapitaal 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.

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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

- 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 2021 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 2021	31 DECEMBER 2020
Marktrisico	477	462
Tegenpartijrisico	58	54
Zorgrisico	264	267
Schaderisico	717	623
Diversificatie	-462	-440
Basis vereist kapitaal	1.054	966
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-85	-75
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-279	-251
Operationeel risico	115	112
Vereist kapitaal	805	752

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 toegenomen. Dit komt met name door een hoger markt- en schaderisico. Het marktrisico neemt met name toe door een toename van de aandelen- en vastgoedportefeuille. De stijging van het schaderisico wordt vooral veroorzaakt door een hogere letselschadevoorziening. Hiertegenover staat een afname van het catastroferisico.

Belangrijke risicothema's

Op de volgende pagina zijn aantal belangrijke risicothema's beschreven, waarbij er geen sprake is van een specifieke rangschikking. Deze risicothema's worden jaarlijks met het directie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de Raad van Bestuur van Achmea B.V. geïdentificeerd en beoordeeld op de genomen maatregelen. Deze risicothema'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 risicothema's nauwlettend als onderdeel van de periodieke bewaking van het risicoprofiel en het jaarlijkse risico- en solvabiliteitsbeoordelingsrapport (Own Risk and Solvency Assessment). De algehele risicobeheersing is adequaat, wat betekent dat risico's inzichtelijk worden gemaakt en dat de risicobeheersingsmaatregelen zodanig effectief zijn dat de restrisico's tot een acceptabel niveau worden gereduceerd.

Belangrijke risico's	Toelichting	Beheersmaatregelen
Toekomstige verdienmodel	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	De genoemde ontwikkelingen worden nauwgezet gevolgd. Er zijn diverse groepsbrede initiatieven op het gebied van technologie, klantbediening en dienstverlening, op propositieontwikkeling en innovaties. Doelstelling is om synergy en efficiency te vergroten en het bedrijfsresultaat van Achmea structureel te verhogen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

	<p>technologische ontwikkelingen bepaalde risico's niet of minder voorkomen. Hierbij geldt o.a. 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>	
Duurzaamheid en klimaatverandering	<p>Duurzaamheid en klimaatverandering zijn te onderscheiden in fysieke risico's en transitierisico's bij de verzekeringen, de beleggingen en de bedrijfsvoering van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Deze risico's kunnen een negatieve impact hebben op o.a. de schadelast en de beleggingsopbrengsten. Tevens bestaat het risico dat de mogelijkheden voor nieuwe producten en diensten voor onze klanten niet volledig worden benut ten opzichte van de concurrentie.</p>	<p>De initiatieven gericht op het bereiken van onze doelstellingen m.b.t. duurzaamheid en klimaatverandering zijn samengebracht in één centraal programma 'Achmea Samen Duurzaam', waarmee de volledigheid en consistentie bij de te nemen maatregelen wordt geborgd. Een projectorganisatie en expertgroep ondersteunen de bedrijfsonderdelen hierbij. Risicobeheersingsmaatregelen zijn o.a. het aanpassen van het product- en dienstenaanbod, aanscherpen van premiestelling en voorwaarden en herverzekering.</p>
Distributiepartners	<p>Voor de verkoop van de producten maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van verschillende distributiepartners, waarbij Intermediairs en Rabobank de belangrijkste strategische distributiepartners zijn. Achmea ziet deze samenwerking als een belangrijk en integraal onderdeel van het bedrijfsmodel.</p>	<p>Wederzijdse verwachtingen worden blijvend op elkaar afgestemd om succesvol samen te werken als onderdelen van de gezamenlijke waardeketen. Er wordt actief gestuurd op de ontwikkeling van producten en diensten die aansluiten bij de gewenste verkoop door de distributiepartners, gebruik makend van moderne kanalen met digitale en persoonlijke interactie.</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>Ontwikkelingen in wet- en regelgeving worden nauwgezet gevolgd zodat hier tijdig op geanticipeerd kan worden. In 2021 is in het bijzonder aandacht besteed aan actuele wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheid en klimaat (inclusief externe rapportages) alsmede de implementatie van IFRS 9 en IFRS 17.</p>
Financiële markten	<p>Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft als financiële dienstverlener, vanwege haar beleggingsportefeuille, een grote blootstelling aan de financiële markten. Door (geo)politieke instabiliteit, wereldwijde economische ontwikkelingen en besluiten van financiële autoriteiten kan volatiliteit op de financiële markten ontstaan met gevolgen voor de waardering van onze beleggingen en verplichtingen. Een specifiek risico is dat het beleggingsrendement structureel achterblijft bij het marktgemiddelde. Specifiek aandacht gaat uit naar de gevolgen van de energietransitie op onze beleggingsportefeuille.</p>	<p>Dit risico wordt beheerst door de risicobeheersingsmaatregelen zoals beschreven in de paragraaf Marktrisico.</p>
Volatiliteit 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. Tevens bestaat het risico dat uitkeringen kunnen afwijken ten opzichte van eerdere inschattingen; dit speelt met name bij de letselpartefeuille.</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.</p>	<p>Bij de schadeportefeuille gaat veel 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 2021 het intern model voor overstromingsrisico gewijzigd, waardoor de nieuwste inzichten op het gebied van overstroming 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. Risicobeheersing bij de schadeportefeuille vindt tevens</p>

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

		plaats middels o.a. het bevorderen van preventiemaatregelen, acceptatierichtlijnen en herverzekering. Bij de inkomenportefeuille worden risico's bewaakt door schademonitoring met expliciet aandacht voor schadelastbeheersing en ontwikkelingen in wet- en regelgeving en jurisprudentie.
Cybercriminaliteit	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, langdurig stilliggen 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 privacygevoelige gegevens.	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.
Zorgplicht	Het risico dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. meer moet uitkeren of vergoeden door mogelijke aansprakelijkheidsclaims en/of vanuit druk van media, klanten of toezichthouders.	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.

D. RISICOMANAGEMENTSYSTEEM

Het risicomanagementsysteem 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 risicomanagementsysteem 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 risicomanagementsysteem 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 beheersen van haar risico's door het risicomanagementproces toe te passen op verschillende niveaus en binnen specifieke contexten van de Achmea organisatie. Het IRMF bestaat uit zeven risicomanagementonderdelen die het risicomanagementproces

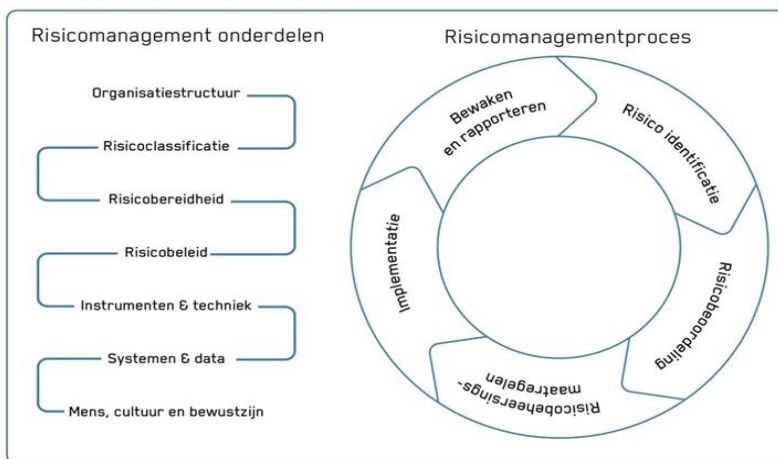
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 model

Achmea's organisatiestructuur is gebaseerd op het 'Three Lines' model zoals op hoofdlijnen weergegeven in onderstaande figuur.

RISICOMANAGEMENT RAAMWERK



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

Achmea's lijnorganisatie is primair verantwoordelijk voor risicomanagement. De Raad van Bestuur draagt zorg voor een adequate inrichting en uitvoering van het risicomanagementsysteem. De aanwezigheid van een Chief Risk Officer binnen de Raad van Bestuur draagt bij aan de permanente aandacht voor risicomanagement in de bedrijfsvoering. De Raad van Bestuur legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en aan de algemene vergadering van Achmea B.V. De eerste lijn wordt ondersteund door de tweede lijn die ook de uitvoering door de eerste lijn bewaakt en periodiek rapporteert over het risicoprofiel van Achmea, 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 committees

Achmea heeft risk committees op zowel groepsniveau als binnen de bedrijfsonderdelen.

- Het Audit & Risk Committee ondersteunt de Raad van Commissarissen in zijn toezicht op onder andere financiële, administratief organisatorische en compliance zaken, alsmede over het risicoprofiel en de werking van het risicomanagementsysteem. 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

- Het Group Risk Committee (GRC) is een kaderstellend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en de compliance, risicomanagement en actuariële sleutelfunctiehouders op groepsniveau voor het beheer, monitoring en advisering ten aanzien van het risicomanagementsysteem van Achmea inclusief de interne beheersing en de belangrijkste risico's.
- Het GRC heeft als subcommittees de Model Goedkeurings Commissie (MGC), de Privacy Board en Information Security Board ingesteld. Het MGC heeft hierbij een gedelegeerde verantwoordelijkheid voor het goedkeuren van modellen.
- Het Asset & Liability Committee (ALCO) is een uitvoerend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en stafafdelingen voor het optimaliseren en monitoren van de samenstelling van de bezittingen ("Assets") en verplichtingen ("Liabilities") van Achmea binnen de hiervoor gestelde beleidskaders van het GRC en de Raad van Bestuur.
- Analoog met het GRC op groepsniveau zijn er binnen de bedrijfsonderdelen decentrale risk committees die zich richten op het beheersen van de risico's, eventueel aangevuld met specifieke comités zoals Product Beoordelings Commissies voor de PARP.

Solvency II sleutelfuncties

Voor alle onder toezicht staande entiteiten waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het 'Three Lines' 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 wijzigingsproces 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 toezichthouders. Grote modelwijzigingen worden na goedkeuring door het MGC ter goedkeuring voorgelegd aan het college van toezichthouders en worden pas na goedkeuring in gebruik genomen voor het vaststellen van de kapitaalspositie.

Risicobereidheid

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

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kapitaal	Achmea heeft een solide kapitaalpositie.	- Solvabiliteitsratio Solvency II
Liquiditeit	Achmea's liquiditeitspositie is nu en in de toekomst voldoende om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen.	- Liquiditeitscapaciteit na een stress situatie
Financieel risicobeleid	Achmea kent als verzekeraar haar financiële risico's en voert een adequaat financieel risicobeleid dat er op gericht is om ongewenste risico concentraties te voorkomen. Achmea wendt een belangrijk deel van haar risicokapitaal aan voor het verzekeringsrisico.	- Afwijking marktrisicobudget - Impact renteschok Solvency II - Limietoverschrijdingen bij tegenpartijen - Omvang vereist kapitaal voor de verzekeringsrisico's
Niet-financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kwaliteit van producten en diensten	Achmea biedt een zekere en transparante oplossing aan klanten die voortdurend past bij de klantbehoefte, inclusief een faire prijsstelling.	- Klantbelang Centraal score
Operationeel risico / Interne beheersing	Achmea kent als verzekeraar en dienstverlener haar operationele risico's en voert een adequaat Operationeel risicobeleid dat gericht is op het voorkomen van materiële financiële schade als gevolg van ontoereikende of falende interne processen of mensen en systemen of van externe gebeurtenissen.	- Internal Control Framework - Reputatiescore - Financiële schade door operationele risico's - Very urgent issues - Uitval bedrijfskritieke ketens
Compliance	Achmea heeft een adequaat Compliance beleid om te voldoen aan wet- en regelgeving. Medewerkers, klanten, leveranciers en overige samenwerkingspartners van Achmea handelen integer.	- Overtredingen wet- en regelgeving - Implementatie wet- en regelgeving - Integriteitsschendingen

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 hoofdrisico's van de risicoclassificatie van Achmea afgedekt.

Risicomangementproces

In het risicomangementproces 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 hoofdrisico's. Gedurende het jaar worden diverse risicobeoordelingen uitgevoerd:

- Risk Self Assessments zijn gericht op onder meer de strategie, projecten en operationele risico's. Dit betreft onder meer een kwalitatieve risicoanalyse met de bestuurders van 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 risicomangementprocessen, 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 hoofdrisico's verifieert het lijnmanagement periodiek of het risico nog binnen de vastgestelde limieten van de

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 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 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. is de herverzekeringsmaatschappij van de Groep waar het vanuit de drie rollen adviseur, risicodragers en inkoper de herverzekering voor de verzekeringsentiteiten van Achmea verzorgt. Zij sluit hiervoor herverzekeringscontracten met de verzekeringsentiteiten van Achmea, 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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. In Duitsland biedt Achmea Schadeverzekeringen N.V. (InShared) sinds kort schadeverzekeringen aan.

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 2021	31 DECEMBER 2020
Verval	126	111
Premie en reserve	618	516
Catastrofe	220	226
Diversificatie	-247	-230
Vereist kapitaal Schaderisico	717	623

Het vereist kapitaal van het schaderisico is in 2021 gestegen van €623 miljoen tot €717 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. De stijging van het schaderisico wordt vooral veroorzaakt door een hogere letselschadevoorziening. Hiertegenover staat een afname van het catastroferisico.

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 2021 het intern model voor overstromingsrisico gewijzigd, waardoor de nieuwste inzichten op het gebied van overstromingsrisico 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.

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 N.V. 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De ontwikkelingen rond klimaatverandering worden gevolgd. Klimaatverandering wordt meegenomen bij premiestelling en herverzekering. De premies en de herverzekeringsprogramma's kunnen ieder jaar worden aangepast. Voor de lange termijn worden bij verzekerden en in samenwerking met gemeenten preventieve maatregelen gestimuleerd. Dit betreft bijvoorbeeld de groene daken die Interpolis aanbiedt en Blue Label, dat gemeenten inzicht geeft in straten of wijken met een grote kans op wateroverlast.

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

Zorgrisico

Het zorgrisico komt voor in de branches 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 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 2021	31 DECEMBER 2020
Zorgrisico SLT	187	192
Zorgrisico NSLT	110	108
Zorgcatastrofe	13	13
Diversificatie	-46	-46
Vereist kapitaal Zorgrisico	264	267

Het vereist kapitaal van het zorgrisico is in 2021 gedaald van €267 miljoen naar €264 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij voor de inkomensverzekeringstechnische risico's (health SLT) berekend met een goedgekeurd partieel intern model.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 kan o.a. een aanpassing van de werkplek of wachtlijstbemiddeling betreffen. Bij het merendeel van de overeenkomsten met een looptijd van langer dan een jaar kan de premie worden aangepast conform een bepaling in de polisvoorwaarden. De kans op hoge claims per risico wordt verkleind door het verzekerde inkomen te beperken en, in een aantal gevallen, door herverzekering toe te passen. Voor het WGA product is een herverzekeringscontract afgesloten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft hiervoor een quota-share overeenkomst met Achmea Reinsurance N.V. gesloten, welke volledig in de herverzekeringsmarkt is ondergebracht. Tot slot is er ook nog een aanvullende dekking voor hoge lonen in het WIA-Excedent product. Hiermee zijn de financiële gevolgen en de volatiliteit van het arbeidsongeschiktheidsrisico op deze portefeuille teruggebracht.

F. MARKTRISICO

Marktrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de financiële positie als direct of indirect gevolg van schommelingen in de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Hieronder vallen renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en marktconcentratierisico. Inflatierisico 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 2021	31 DECEMBER 2020
Rente	130	133
Aandelen	256	221
Vastgoed	62	27
Spread	250	260
Valuta	23	30
Diversificatie	-244	-209
Vereist kapitaal marktrisico	477	462

In 2021 is een modelaanpassing doorgevoerd; bij het onderdeel aandelen- en vastgoedrisico sluiten de verdelingen en (staart)correlaties van de onderliggende risicofactoren t.o.v. de oude modellering beter aan bij wat historisch is opgetreden. De modelaanpassing heeft door diversificatie een beperkte impact op de solvabiliteit.

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2021 toegenomen met €15 miljoen tot €477 miljoen (2020: €462 miljoen). Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het aandelen- en vastgoedrisico is toegenomen door toename van de portefeuille.

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

(X € MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021			31 DECEMBER 2020		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Aandelen -20%	-113	-18	-11%	-85	-14	-9%
Rente -50 basispunten	-20	21	-6%	-19	13	-5%
Rente +50 basispunten	18	-20	6%	18	-10	5%
Vastgoed -20%	-20	-2	-2%	-20	-2	-2%
Spread -50 basispunten	95	3	11%	99	1	11%
Spread +50 basispunten	-64	-5	-7%	-70	-2	-10%

Bij de bepaling van de gevoeligheden voor rente (-/+ 50 basispunten) wordt de Ultimate Forward Rate UFR gelijk gehouden en niet geschokt. Bij de gevoeligheid voor spread wordt de Volatility Adjustment vastgesteld op basis van de gewijzigde spreads. De uitkomsten hangen samen met een gewijzigde samenstelling van de balans en kasstromen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. past enkele vereenvoudigingen toe, zo worden de gevoeligheden bepaald op basis van omvang, samenstelling en gevoeligheid van de portefeuilles. Daarnaast wordt de impact bepaald op de gevoelige activa, passiva en kapitaais waarbij de risicomarge niet opnieuw bepaald wordt. De gevoeligheden zijn berekend met het goedgekeurd partieel intern model voor marktrisico. Rekening is gehouden met de bestaande hedgingstrategie zoals hieronder nader is toegelicht bij de risicobeheersingsmaatregelen.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het 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 (lange termijn).
- 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 parallele renteschokken van 50 basispunten.

Het afdekken van het renterisico gebeurt door middel van een maandelijks rentebeheersingsproces dat gebruik maakt van rentederivaten (swaps en swaptions). De waarde van de rentederivatenpositie is nihil (2020: €-5 miljoen) met een nominaal bedrag van €-144 miljoen (2020: €182 miljoen).

Aandelenrisico

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

Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het doel van het beleggen in aandelen om de gemiddelde lange termijn risicopremie te verdienen. Aandelen geven de mogelijkheid om een hoger rendement te halen dan vastrentende waarden en geven

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

Vastgoedrisico

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

Vastgoed maakt onderdeel uit van de beleggingsmix waarbij rekening wordt gehouden met verwacht rendement, volatiliteit en een correlatie met obligaties en aandelen. Diversificatie binnen de vastgoedportefeuille bestaat uit: diversificatie tussen 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 meegenomen.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt spreadrisico op haar vastrentende beleggingen. Voor een verdeling van de vastrentende beleggingen over de creditratings 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 D 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)

	2021			2020		
	TOTALE BLOOT-STELLING	NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS-INSTRUMENTEN	NETTO BLOOT-STELLING	TOTALE BLOOT-STELLING	NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS-INSTRUMENTEN	NETTO BLOOT-STELLING
Netto positie						
Amerikaanse dollar	232	240	-8	242	269	-27
Pond Sterling	68	68		64	64	
Japanse yen	35	35		26	26	
Zwitserse franc	78	72	6	60	55	5
Australische dollar	17	19	-2	16	18	-2
Canadese dollar	9	9		6	6	
Overige	60	10	50	94	31	63
Totaal	499	453	46	508	469	39

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De exposure in de beleggingsportefeuille wordt afgedekt met valutatermijncontracten, met uitzondering van de exposure inzake commodities en beleggingen in emerging markets (zowel vastrentend als zakelijke waarden) in lijn met het beleggingsbeleid.

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 2021 is het vereist kapitaal toegenomen van €54 miljoen tot €58 miljoen. De stijging is voornamelijk het gevolg van een hoger volume van herverzekeringscontracten en een stijging van de exposure in de sec-lending positie.

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 beheersen van het tegenpartijrisico op groepsniveau is het voorkomen van ongewenste concentraties en het waarborgen dat de portefeuilles goed gediversifieerd zijn. Daarnaast zijn belangrijke maatregelen bij het beheersen van het tegenpartijrisico ingeregeld zoals gedegen terugvorderingsprocedures om kredietproblemen op te vangen.

De limieten per rating van de 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 om de maximale blootstelling te bepalen die passend is bij het risicoprofiel.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

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). Achmea maakt gebruik van twee CCPs en heeft voor beide een limiet ingeregeld om de maximale blootstelling te begrenzen. De CCPs accepteren alleen 'cash collateral' en het onderpand wordt dagelijks afgerekend. Daarnaast moeten clearing members bijdragen aan de reserves van de CCP om het tegenpartijrisico onder stress scenario's te beheersen.

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 onder toezicht staande organisatie 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

I. OPERATIONEEL RISICO

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

Risicoprofiel

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

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het operationeel risico. In 2021 is het vereist kapitaal voor operationeel risico gestegen van €112 miljoen ultimo 2020 naar €115 miljoen ultimo 2021.

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 aanvaardbare proporties 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 DNB en Solvency II. Daarnaast is een organisatiebreed systematisch issue en incidentmanagementproces ingericht.

J. COMPLIANCE RISICO

Compliance risico is het risico van aantasting van de reputatie of bestaande of toekomstige bedreigingen van vermogen of resultaat van een organisatie als gevolg van een ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift is voorgeschreven, alsmede die het gevolg kan zijn van een ontoereikende naleving van waarden, normen en (toezichts-)regels.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 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 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.

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, die aan het jaarplan ten grondslag ligt en de jaarlijkse Systematische Integriteit Risicoanalyse. 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 incidentmanagementproces 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 2021 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 door het verantwoordelijk management, waarmee afhandeling binnen de kaders van de gedefinieerde compliance en integriteit risk appetite is geborgd. Voor Privacy en CDD heeft Achmea in 2021 aanvullende besturing ingesteld in de vorm van een Task-Force met leden uit de Raad van Bestuur en voorzitters van divisiedirecties. In deze Task-Forces wordt de aanpak van divisie overstijgende issues, of issues met IT-afhankelijkheden afgestemd om extra voortgang te boeken.

Non-compliance

Met kort- cyclische monitoring bewaakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. de compliance met wet- en regelgeving en hierbij kunnen zich gevallen van non-compliance voordoen. Uit de monitoring zijn aandachtpunten geconstateerd op gebied van CDD en Privacy.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

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 door 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 in de vorm van kapitaalstortingen.

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

Deze ratings zijn op 2 augustus 2021 respectievelijk 5 augustus 2021 bevestigd.

RATINGS

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

Kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid is de risicobereidheid ten aanzien van kapitaal nader uitgewerkt met interne kapitaalsnormen alsmede limieten ten aanzien van leverage en rendement.

- Het primaire uitgangspunt van het kapitaalbeleid is dat alle entiteiten, 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.
- Aanvullend wordt op groepsniveau een buffer aangehouden voor het opvangen van eventuele kapitaaltekorten van de entiteiten.
- Verder bevat het kapitaalbeleid een overzicht met de mogelijk te nemen maatregelen als interne limieten worden overschreden, waaronder verschillende mogelijkheden om het risicoprofiel te wijzigen.

De kapitaalpositie van de 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 de 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 2021	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Aandelen en soortgelijke beleggingen			746	566	746	566
Vastrentende beleggingen	75	65	6.301	6.161	6.376	6.226
Derivaten	16	17			16	17
Balans per 31 december	91	82	7.047	6.727	7.138	6.809

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal €746 miljoen (31 december 2020: €566 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen €287 miljoen (31 december 2020: €205 miljoen), alternatieve beleggingen €64 miljoen (31 december 2020: €64 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen €233 miljoen (31 december 2020: €115 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen €36 miljoen (31 december 2020: €63 miljoen) en overige beleggingen €126 miljoen (31 december 2020: €119 miljoen). De vastrentende beleggingen staan uitgesplitst onder Vastrentende beleggingen naar soort op de volgende pagina.

In de situatie dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen invloed van betekenis heeft, ook al bezit het 20% of meer van de stemrechten, wordt het aandelenbelang verantwoord als een belegging met als waardering tegen de reële waarde. In 2021 bedragen de bijzondere waardeverminderingen €4 miljoen (2020: €20 miljoen) en zijn in de Winst- en verliesrekening verantwoord als onderdeel van de Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen.

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 2021 bedroegen €75 miljoen (31 december 2020: €65 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

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

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	2021	2020
Balans per 1 januari	6.809	6.671
Investerings en verstrekte leningen	5.190	5.471
Desinvesteringen en verkopen	-4.813	-5.344
Mutaties in de reële waarde	-9	62
Valutakoersverschillen		-7
Amortisatie	-34	-34
Te ontvangen rente	-5	-5
Wijzigingen als gevolg van reclassificatie		-5
Balans per 31 december	7.138	6.809

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van €5.617 miljoen (2020: €5.321 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

VASTRENTENDE BELEGGINGEN NAAR SOORT

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	2.404	2.515
Gesecuritiseerde obligaties ¹	105	229
Bedrijfsobligaties	2.740	2.546
Converteerbare obligaties	39	36
Leningen gedekt door hypotheek	904	870
Leningen aan groepsmaatschappijen	170	
Leningen en deposito's	15	30
	6.376	6.226

^{1.} Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor nihil (2020: €100 miljoen) uit 'asset backed' (met onderpand) obligaties.

BELEGGINGEN IN NIET-GECONSOLIDEERDE GESTRUCTUREERDE ENTITEITEN

	31 DECEMBER 2021		31 DECEMBER 2020	
	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
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing			9	294
Overige effecten			46	1.444
Boekwaarde van belang in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten per 31 december	nihil	nihil	100	4.704

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 bovenstaande tabel de maximale blootstelling aan verlies voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2021, 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). De beleggingen in de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zijn afgebouwd, dit is volgens de beleggingsstrategie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het getoonde bedrag bij Totaal waarde van uitgegeven effecten op uitgiftedatum is gebaseerd op de omvang van de transactie bij uitgifte van de effecten.

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 2021		31 DECEMBER 2020	
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	ACTIVA	VERPLICHTINGEN
Rentederivaten	7	7		5
Valutaderivaten	2	4	-2	2
Aandelenderivaten	7		7	8
	16	11	5	10

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 2021	BINNEN 1 JAAR	1 - 3 JAAR	3 - 5 JAAR	→ 5 JAAR	TOTAAL 31 DECEMBER 2020
Rentederivaten	2	1			3	2	1			3
Valutaderivaten	4				4	2				2
	6	1			7	4	1			5

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

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021			31 DECEMBER 2020		
	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN
Rentederivaten	-253	7		69		
Cross currency renteswaps	109		7	114		5
Valutatermijncontracten	400	2	4	413	9	2
	256	9	11	596	9	7

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, geclassificeerd 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 waarderingsgrondbeginselen 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 geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening';
- Beleggingen die worden aangehouden voor handelsdoeleinden, voornamelijk derivaten, en beleggingen in Private equity (durfkapitaal) in de vorm van kapitaalbelangen in beleggingsfonds(en) worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. Achmea 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 geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Waardering bij eerste opname in de balans

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

In sommige gevallen kan het voorkomen dat de reële waarde bij de eerste opname afwijkt van de transactieprijs (zogenaamd 'day 1 winst of verlies'). In het geval dat de reële waarde is onderbouwd met observeerbare marktgegevens zal het 'day 1 resultaat' verantwoord worden in de Winst- en verliesrekening als Beleggingsopbrengsten - *Gerealiseerde waardeveranderingen*. In alle andere gevallen wordt de waardering bij eerste opname aangepast om het verschil tussen de reële waarde en eerste waardering aan toekomstige perioden toe te rekenen. Het 'day 1 resultaat' wordt in de Winst- en verliesrekening verantwoord voor zover wijzigingen van een factor (inclusief tijd) die een marktparticipant in acht zou nemen optreden.

Vervolgwaardering:

Beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'

Beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overige veranderingen in de reële waarde in de Herwaarderingsreserve onder Totaal eigen vermogen, onder aftrek van latente belastingen. Valutakoersverschillen die voortvloeien uit veranderingen van de geamortiseerde kostprijs van vastrentende beleggingen worden verantwoord in de Winst- en verliesrekening. Bij het niet langer opnemen in de balans van de belegging worden cumulatieve ongerealiseerde winsten of verliezen zoals opgenomen onder Totaal eigen vermogen als gerealiseerd overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening. Rentebaten uit vastrentende beleggingen worden bepaald op basis van de effectieve rentemethode. Wanneer keuzedividen worden opgenomen in de vorm van 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 keuzedividen 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 2021	31 DECEMBER 2020
Vorderingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	855	843
Tussenpersonen	10	12
Vorderingen uit indirecte verzekeringen	189	177
Vorderingen op groepsmaatschappijen	19	16
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen	114	117
Belastingen en sociale premies	18	17
Vorderingen uit hoofde van regres	110	101
Overig	19	17
Balans per 31 december	1.334	1.300

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 waardevermeerderingen die in 2021 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen €4 miljoen (31 december 2020: €-3 miljoen) en zijn respectievelijk opgenomen onder de Overige Opbrengsten en 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.

5. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN

	31 DECEMBER 2021		31 DECEMBER 2020	
	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	1.163	46	1.133	43
Voorziening voor lopende risico's	31		39	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	6.099	357	5.809	300
Winstdeling en kortingen voor polishouders	27		20	
Totaal	7.320	403	7.001	343

De toename van de verplichtingen uit hoofde van schadeverzekeringen wordt met name veroorzaakt door additionele dotaties en verlaging van de rekenrente op de Letselschadevoorziening voor oude jaren. De verlaging van de rekenrente is doorgevoerd naar aanleiding van externe ontwikkelingen. Hiernaast is een toename in de verplichtingen zichtbaar door portefeuillegroei en door nog af te wikkelen schades van calamiteiten.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa op elk rapportagemoment (zie Waarderingsgrondslagen van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten).

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

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

	(€ MILJOEN)				
	BINNEN 1 JAAR	1 - 5 JAAR	5 - 15 JAAR	MEER DAN 15 JAAR	TOTAAL
2021					
Inkomensverzekeringen	638	1.228	1.028	279	3.173
Schadeverzekeringen	1.799	1.655	641	52	4.147
Balans per 31 december	2.437	2.883	1.669	331	7.320
2020					
Inkomensverzekeringen	661	1.194	1.057	278	3.190
Schadeverzekeringen	1.683	1.467	602	59	3.811
Balans per 31 december	2.344	2.661	1.659	337	7.001

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

ANALYSE SCHADEPORTEFEUILLE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021		31 DECEMBER 2020	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%
Ongevallen	3.173	43%	3.190	46%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	2.079	29%	1.822	26%
Motorrijtuigen casco	301	4%	292	4%
Transport	23	0%	22	0%
Brand en andere roerende zaken	688	10%	693	10%
Algemene aansprakelijkheid	883	12%	803	11%
Rechtsbijstand	173	2%	179	3%
Totaal	7.320	100%	7.001	100%

VERLOOPOVERZICHT SCHADE

(€ MILJOEN)

	2021		2020	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN
VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES				
Balans per 1 januari	1.133	43	1.098	38
Toegevoegd tijdens het boekjaar	3.732	199	3.627	191
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-3.702	-196	-3.592	-186
Balans per 31 december	1.163	46	1.133	43
VOORZIENING VOOR LOPENDE RISICO'S				
Balans per 1 januari	39		34	
Toegevoegd tijdens het boekjaar			5	
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-8			
Balans per 31 december	31		39	
NOG TE BETALEN SCHADEN/UITKERINGEN (INCLUSIEF IBNR)				
Balans per 1 januari	5.809	300	5.577	208
Gemelde schade huidige periode	2.348	60	2.387	79
Wijziging in gemelde schade voorgaande perioden	119	27	26	36
Plus gemelde schade	2.467	87	2.413	115
Schade-uitkering huidige periode	1.038	2	1.056	2
Schade-uitkering voorgaande perioden	1.195	28	1.185	21
Minus schade uitkeringen	2.233	30	2.241	23
Oprenting	56		60	
Balans per 31 december	6.099	357	5.809	300
WINSTDELING EN KORTINGEN VOOR POLISHOUDERS				
Balans per 1 januari	20		22	
Netto mutaties in de verslagperiode	7		-2	
Balans per 31 december	27		20	
Totaal verzekeringsverplichtingen schade	7.320	403	7.001	343

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Naar aanleiding van negatieve uitloopresultaten op oude schadejaren met betrekking tot letsel en de aanhoudende lage marktrentes heeft aan de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten een additionele reservering van €240 miljoen plaatsgevonden.

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

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(VOOR HERVERZEKERING)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.348	2.387	2.434	2.479	2.351	2.480	2.298	2.198	2.365	2.264	
Na één jaar		2.324	2.423	2.449	2.309	2.473	2.341	2.224	2.353	2.262	
Na twee jaar			2.457	2.452	2.311	2.433	2.375	2.278	2.357	2.239	
Na drie jaar				2.478	2.301	2.450	2.366	2.273	2.367	2.240	
Na vier jaar					2.311	2.453	2.343	2.212	2.344	2.195	
Na vijf jaar						2.470	2.337	2.190	2.331	2.177	
Na zes jaar							2.351	2.187	2.322	2.174	
Na zeven jaar								2.218	2.349	2.172	
Na acht jaar									2.353	2.183	
Na negen jaar										2.181	
Schatting van cumulatieve schaden	2.348	2.324	2.457	2.478	2.311	2.470	2.351	2.218	2.353	2.181	23.491
Cumulatieve betalingen	-1.038	-1.546	-1.812	-1.974	-1.889	-2.108	-2.017	-1.955	-2.175	-2.023	-18.537
	1.310	778	645	504	422	362	334	263	178	158	4.954
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2012)											1.554
Effect van discontering											-409
Openstaande schaden per 31 december 2021											6.099

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(NA AFTREK VAN HERVERZEKERING)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.288	2.308	2.373	2.409	2.298	2.383	2.263	2.187	2.294	2.260	
Na één jaar		2.237	2.352	2.378	2.260	2.369	2.308	2.208	2.282	2.248	
Na twee jaar			2.386	2.380	2.261	2.330	2.340	2.259	2.285	2.224	
Na drie jaar				2.408	2.251	2.347	2.318	2.252	2.294	2.223	
Na vier jaar					2.262	2.350	2.294	2.190	2.272	2.177	
Na vijf jaar						2.366	2.282	2.169	2.258	2.159	
Na zes jaar							2.296	2.165	2.249	2.155	
Na zeven jaar								2.196	2.275	2.153	
Na acht jaar									2.280	2.163	
Na negen jaar										2.160	
Schatting van cumulatieve schaden	2.288	2.237	2.386	2.408	2.262	2.366	2.296	2.196	2.280	2.160	22.879
Cumulatieve betalingen	-1.036	-1.540	-1.801	-1.914	-1.854	-2.014	-1.990	-1.946	-2.107	-2.013	-18.215
	1.252	697	585	494	408	352	306	250	173	147	4.664
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2012)											1.487
Effect van discontering											-409
Openstaande schaden per 31 december 2021											5.742

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

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

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa op elk 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.

De toereikendheid van verzekeringsverplichtingen uit hoofde van letselschade wordt twee keer per jaar getoetst.

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 in het segment Schade & Inkomen Nederland geldt dat de impact van Covid-19 mede wordt beïnvloed door de aard en duur van de overheidsmaatregelen, zoals ingeschat per 31 december 2021. Hierdoor wijken de schadelastpatronen zowel qua hoogte als qua timing mogelijk af van historische data. Dit geldt ook voor Inkomensverzekeringen waarbij schadelastpatronen afhankelijk zijn van de lange termijn effecten van Covid-19 op de ziekte- en herstelverwachtingen van verzekerden. Achmea heeft aannames en schattingen gemaakt ten aanzien van de hiervoor genoemde punten en in de waardering van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten is hiermee rekening gehouden. Op dit moment is het niet mogelijk de toekomstige effecten van Covid-19 exact te bepalen waardoor uiteindelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze aannames en schattingen.

De toekomstige effecten van Covid-19 geven een onzekerheid op de schaderamingen, waardoor uiteindelijke uitkomsten kunnen afwijken van de in deze voorziening betrokken aannames en schattingen.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN

Algemene waarderingsprincipes

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

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

Achmea 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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

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 schade inclusief opgetreden, maar nog niet gemelde schade

De Voorziening voor te betalen schade heeft betrekking op verzekeringschaden 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 schade 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 schade, omdat een aantal aspecten van dit type claims nog steeds in ontwikkeling is. Voorzieningen voor dit soort schade zijn bepaald op basis van een analyse van de portefeuille waarin deze risico's zich voordoen.

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

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

Aandeel herverzekeraars in verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

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

Toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen

De toereikendheid wordt uitgevoerd op het niveau van de activiteiten gerelateerd aan Schadeverzekeringen. Deze activiteiten zijn ingericht naar het risicoprofiel van de onderliggende verzekeringscontracten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. voert de toereikendheidstoets op entiteitsniveau uit. De beoordeling van de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa geeft geen aanleiding tot een dotatie ten laste van het resultaat van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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.

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 2021

(€ MILJOEN)

				31 DECEMBER 2021
	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebepaling				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	415	81	250	746
Vastrentende beleggingen	5.104	368	904	6.376
Derivaten	7	9		16
Liquide middelen	102			102
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	5.628	458	1.154	7.240
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebepaling				
Derivaten	1	10		11
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	1	10		11

Toelichting op 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
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	319	105	142	566
Vastrentende beleggingen	5.120	233	873	6.226
Derivaten		17		17
Liquide middelen	118			118
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	5.557	355	1.015	6.927
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Derivaten		7		7
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis		7		7

Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2021

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 2021. 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.

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

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	TOTAAL 2021
Activa			
Balans per 1 januari	142	873	1.015
Investerings en verstrekte leningen	126	150	276
Desinvesteringen en verkopen	-38	-116	-154
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening		-1	-1
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat	20	-2	18
Balans per 31 december	250	904	1.154
Activa			
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 waarde hiërarchie (naar categorie 3)		2	2
Balans per 31 december	142	873	1.015

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

(€ MILJOEN)

	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	GEBRUIKTE WAARDERINGS-TECHNIEK	NIET-WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	250	Nettovermogenswaarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	904	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	t.b.d.	Toename leidt tot waardedaling
	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	Nettovermogenswaarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	873	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	120-352 bp	Toename leidt tot waardedaling

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van €27 miljoen (31 december 2020: €26 miljoen), niet-beurgenoteerde vastgoedfondsen ter hoogte van €219 miljoen (31 december 2020: €103 miljoen) en Infrastructuur- fondsen ter hoogte van €3 miljoen (31 december 2020: €6 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 hypotheke.

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

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

De als categorie 3 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan uit hypothecaire leningen. De reële waarde van deze hypotheekleningen wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen, gebruik makend van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt aangepast met een totale spread voor het prijsrisico tijdens de offerte periode. Een deel van de aannames die zijn gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet-waarneembaar. De uit het tariefmodel afgeleide reële waarde wordt opnieuw afgezet tegen marktinformatie die is afgeleid van recente markttransacties voor vergelijkbare hypotheekleningen (voor zover beschikbaar) en/of interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen. De als categorie 2 geclassificeerde Deposito's bij kredietinstellingen bestaan uit 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 optiewaarderingsmodel of stochastische modellering. De waardering wordt uitgevoerd door een dataleverancier. In de waarderingstechnieken worden alle factoren meegenomen die een marktpartij zou afwegen en worden, voor zover beschikbaar, gebaseerd op waarneembare marktgegevens. De reële waarde van rentederivaten (inclusief swaptions), 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 waarderingsmodellen gebaseerd op de netto contante waarde-methode bepaald op basis van de geschatte toekomstige kasstromen. De waarderingsmodellen die worden gebruikt zijn waarderingsmodellen die standaard zijn in de branche (zoals het Black-Scholes-model) en maken gebruik van actuele marktgegevens. De marktgegevens voor rentederivaten en cross currency rentederivaten bestaan voornamelijk uit de swap curve van de gerelateerde renteperiode en valuta, waar nodig aangepast voor contractuele vergoedingen en marge (indien onderdeel van de contractuele kasstromen van het derivaat). In de regel beperkt Achmea 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Vorderingen en overlopende activa	1.334		1.334		1.334
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen					
Overige schulden	592		592		592

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

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 geassocieerd 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 geassocieerd als categorie 3.

De als categorie 2 en 3 geassocieerde 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 waardevermindervers verliezen. 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 geassocieerd als categorie 2 vanwege het feit dat er geen actieve markt is voor deze financiële instrumenten. Schuld in contanten wordt geassocieerd als categorie 1. De als categorie 2 geassocieerde 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

7. BRUTO GESCHREVEN PREMIES

UITSPLITSING BRUTO GESCHREVEN PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Ongevallen	721	739
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	835	781
Motorrijtuigen casco	663	661
Transport	46	40
Brand en andere roerende zaken	996	949
Algemene aansprakelijkheid	287	278
Rechtsbijstand	184	179
Totaal	3.732	3.627

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.

8. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

BELEGGINGSOPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Directe beleggingsopbrengsten		
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	2	2
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	53	67
Beleggingskosten	-7	-7
Totaal	48	62
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten		
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	5	-8
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	76	76
Totaal	81	68
Bijzondere waardverminderingen		
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	-4	-20
Totaal	-4	-20
Valutakoersverschillen ¹	-15	5
Totaal beleggingsopbrengsten	110	115

^{1.} 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	2021	2020
Directe opbrengsten naar soort:		
Rente	41	56
Dividenden	14	13
Totaal	55	69

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 €-10 miljoen (2020: €3 miljoen).

Een totaal van €3 miljoen (2020: €-8 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 geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' bedroegen in 2021 €4 miljoen (2020: €20 miljoen).

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BELEGGINGSOPBRENGSTEN

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

9. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

(€ MILJOEN)

	2021		2020	
	BRUTO	HERVERZEKERING	BRUTO	HERVERZEKERING
Uitbetaalde schaden	2.233	30	2.241	23
Mutatie in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	280	57	247	92
Schadebehandelingskosten	219		201	
Verhaal	-164		-170	
Overige mutaties uit hoofde van toegekende winstdelingsrechten	9			
Totaal	2.577	87	2.519	115

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

(€ MILJOEN)

	2021	2020
Acquisitiekosten	543	551
Overige (doorbelaste) beheerskosten	365	348
Totaal	908	899

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BEDRIJFSKOSTEN

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

OVERIGE TOELICHTINGEN

Overige Balans

11. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

(€ MILJOEN)									
NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	STATUTAIRE VESTIGINGS-PLAATS	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS-ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME/INGANGS-DATUM	% EIGENDOM 2021	% EIGENDOM 2020	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2021	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2020	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2020
De Vereende N.V.	Rijswijk	Verzekeren	2020	20,00%	20,00%	6	5	6	5
Achmea Woninghypotheken B.V.	Zeist	Beleggingen in hypothecaire leningen	2021	5,00%		35		35	
Achmea Investment Management Green Bond Fund	Zeist	Beleggen	2018	22,53%	22,53%	28	28	28	28
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2020	49,92%	49,92%	51	52	51	52
Achmea Investment Management Global Defensive equities	Zeist	Beleggen	2020	50,00%	50,00%	35	30	35	30
						155	115	155	115

In mei 2021 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een 5% deelnemingsbelang in Achmea Woninghypotheken B.V. overgenomen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Op hetzelfde moment heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een 25% deelnemingsbelang in Achmea Woninghypotheken III B.V. overgedragen aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Met deze verkoop heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een resultaat gerealiseerd van €7 miljoen. Deze transactie is verantwoord volgens de 'carry over methode'.

Het gecombineerde belang in Achmea Woninghypotheken B.V. op het niveau van Achmea Groep is significant en bovendien kan Achmea Schadeverzekeringen N.V. invloed van betekenis uitoefenen. Dit belang wordt overeenkomstig de waardingsgrondslagen verantwoord als geassocieerde deelneming.

De boekwaarde van de geassocieerde deelnemingen 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. 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.

12. TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN

Dit betreft met name de leaseauto's van Wagenplan B.V. Het bijbehorende resultaat wordt verantwoord als Overige opbrengsten.

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. 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 gecalculeerde 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 herwaarderingen van de leaseverplichtingen.

13. LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en bedragen €102 miljoen (2020: €118 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekening-courantposities 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 2021 evenals in 2020 hebben zich geen mutaties voorgedaan in het gestorte en opgevraagde kapitaal.

Agio

In 2021 hebben zich, evenals in 2020, 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 waarvoor geen frequente marktnoteringen of goed waarneembare ontwikkelingen op liquide markten bestaan en waarvoor de ongerealiseerde reële waardemutaties zijn opgenomen in de Winst- en verliesrekening.

De totale Herwaarderingsreserve bedraagt €180 miljoen (2020: €255 miljoen) en bevat een negatief bedrag van €14 miljoen (31 december 2020: €17 miljoen) met betrekking tot ongerealiseerde verliezen na aftrek van uitgestelde belastingen op activa gewaardeerd tegen reële waarde. De positieve Herwaarderingsreserve bedraagt derhalve €194 miljoen (31 december 2020: €272 miljoen), welke niet kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Het grootste deel van de resterende herwaarderingsreserve heeft betrekking op beleggingen beschikbaar voor verkoop.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Overige reserves

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

Op 23 juni 2021 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een tussentijdse uitkering gedaan ten laste van de overige reserves van €114 miljoen (2020: €100 miljoen).

Onverdeeld resultaat

Het onverdeeld resultaat staat ter beschikking van de aandeelhouder 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 2021.

Minderheidsbelang

In 2021 heeft Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een 25% derdenbelang verkregen in Achmea Woninghypotheken III B.V. Athlon Car Lease Nederland B.V. heeft een 50% derdenbelang in Wagenplan B.V.

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)	
	2021	2020
Balans per 1 januari	24	21
Toevoegingen		6
Onttrekkingen		-3
Vrijgevallen	-2	
Balans per 31 december	22	24
Langlopend	21	23
Kortlopend	1	1
Balans per 31 december	22	24

Onder de overige voorzieningen zijn de verplichtingen opgenomen inzake het Waarborgfonds wettelijke aansprakelijkheid verzekerde motorrijtuigen (2021: €14 miljoen; 2020: €15 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 2021	31 DECEMBER 2020
Leningen en opgenomen gelden	56	58
Lening Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	215	
Leaseverplichtingen	1	1
Overige schulden	320	382
	592	441

De geamortiseerde kostprijs geeft een redelijke schatting van de reële waarde van de Leningen en opgenomen gelden.

Achmea Woninghypotheek III B.V.

In 2021 is door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een lening verstrekt aan Achmea Woninghypotheek III B.V. Deze lening loopt tot 14 september 2030. 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 Woninghypotheek III B.V. mag te allen tijde tot het maximum bedrag van de kredietovereenkomst gelden opnemen. Tussentijdse aflossingen zijn toegestaan.

Wagenplan B.V.

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 2021	31 DECEMBER 2020
Balans per 1 januari	58	56
Opgenomen bedragen	236	19
Afgeloste bedragen	-23	-17
Balans per 31 december	271	58

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Minder dan 3 maanden	2	1
3-12 maanden	15	11
Langer dan 5 jaar	254	46
	271	58

Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen bedraagt een tot vijf jaar.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Overige schulden

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Verplichtingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	118	102
Tussenpersonen	37	33
Vooruitontvangen premies	4	5
Beleggingsschulden	4	51
Herverzekeringsverplichtingen	8	5
Schulden aan groepsmaatschappijen	24	33
Belastingen en sociale verzekeringspremies	53	73
Overlopende verplichtingen	62	64
Overige	10	16
	320	382

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.

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

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Leningen en opgenomen gelden

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

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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 vervolgwwaardering worden de overige schulden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

17. LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

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

LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	BALANS 1 JANUARI 2021	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	OVERIGE MUTATIES	BALANS 31 DECEMBER 2021
Beleggingen	75	14	-23		66
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	54	-10			44
Financiële verplichtingen	4			14	18
	133	4	-23	14	128
Omvat:					
Latente belastingverplichtingen					128

	BALANS 1 JANUARI 2020	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	OVERIGE MUTATIES	BALANS 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
	152	-15	11	-15	133
Omvat:					
Latente belastingverplichtingen					133

In het Belastingplan 2022 is besloten om het vennootschapsbelastingtarief in Nederland per 1 januari 2022 van 25% naar 25,8% te verhogen. Door Achmea Schadeverzekeringen N.V. is een inschatting gemaakt van de impact van deze tariefswijziging op de latente belastingposities en hierbij zijn verwachte toekomstige realisaties aan specifieke boekjaren toegerekend. De tariefswijziging in Nederland leidt in 2021 tot een last in het resultaat 2021 van €2 miljoen en een onttrekking uit het eigen vermogen van €2 miljoen.

Een bedrag van €63 miljoen (2020: €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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

Overige winst- en verliesrekening

18. OVERIGE OPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Wagenplan B.V.	6	4
Kostenvergoedingen	5	7
Overige baten		5
Totaal	11	16

De Overige opbrengsten van Wagenplan B.V. betreft het bruto resultaat uit deelneming, zijnde de saldering van de opbrengsten van €50 miljoen (2020: €49 miljoen) en de lasten van €44 miljoen (2020: €45 miljoen).

WAARDERINGSGRONDSLAGEN 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)	
	2021	2020
Reorganisatielasten	5	5
Bijzondere waardeverminderingkosten op debiteuren	-4	3
Overige lasten	2	6
Totaal	3	14

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

20. VENNOOTSCHAPSBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Resultaat voor belastingen	244	212
Tarief vennootschapsbelasting	25,0%	25,0%
Vennootschapsbelasting	61	54
Belasting effect op:		
Tariefswijzigingen	2	9
Deelnemingsvrijstelling	-1	-1
Overige mutaties	4	5
Effectieve belastingdruk	66	67

De effectieve belastingdruk in 2021 bedroeg 26,8% (2020: 31,1%).

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Acute belastinglasten		
Huidig jaar	48	97
	48	97
Latente belastinglasten		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	18	-39
Tariefswijziging		9
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	66	67

De Latente belasting van €-18 miljoen (2020: €30 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

	2021			2020		
	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'	-13	3	-10	68	-25	43
Aandeel in overig totaalresultaat van Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen	-5		-5			
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	-85	21	-64	-77	19	-58
Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	4	-1	3	20	-5	15
Totaal Overig totaalresultaat	-99	23	-76	11	-11	

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 2021 bedroeg €-1 miljoen (31 december 2020: €3 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 (2020: €10 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen €14 miljoen (2020: €-9 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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 (2020: €51 miljoen).

De hier vermelde garanties bevatten voor een bedrag van maximaal €14 miljoen (2020: €13 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 gedeeld eigendom 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 €239 miljoen (2020: €294 miljoen).

Achmea Schadeverzekeringen N.V. kent ultimo boekjaar 2021 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 €5 miljoen (2020: €4 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 €52 miljoen (2020: €57 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 2021	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL	
Beleggingen									
Vastrentende beleggingen ¹	1.385	524	784	1.236	1.467	45	935	6.376	
Derivaten		7		1		2	6	16	
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			2	143	253		5	403	
Vorderingen en overlopende activa		3					1.331	1.334	
Liquide middelen			9	69			24	102	
31 DECEMBER 2020									
31 DECEMBER 2020	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL	
Beleggingen									
Vastrentende beleggingen ¹	1.489	533	921	983	1.324	82	894	6.226	
Derivaten				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	

^{1.} Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor €563 miljoen (2020: €594 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 2021	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
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen					1

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	OUDER DAN EEN JAAR	BEDRAG BETALINGS-ACHTERSTANDEN	BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen					1
Vorderingen en overlopende activa		20			20

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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)

	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN VERREKEND IN DE BALANS	SALDO VAN IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VEPRLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
31 DECEMBER 2021						
Derivaten actief	9					
Derivaten verplichtingen		11				
Saldo			-2	-9	2	5
Liquide middelen	1.769	1.740	29			29
31 DECEMBER 2020						
Derivaten actief	10					
Derivaten verplichtingen		8				
Saldo			2	4	-4	2
Liquide middelen	1.728	1.688	40			40

Toelichtingen in het kader van uitstel IFRS 9

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft sindsdien jaarlijks vastgesteld dat uitstel van toepassing van IFRS 9 is toegestaan. Met ingang van boekjaar 2021 voert Achmea Schadeverzekeringen N.V. deze beoordeling niet meer uit, omdat deze niet meer relevant is. IFRS 17 is in 2021 goedgekeurd door de EU en van kracht per 1 januari 2023. Dit heeft tot gevolg dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. vanaf 2021, ongeacht of het voldoet aan de voorwaarden van de uitstel benadering, IFRS 9 per 1 januari 2023 zal toepassen.

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

In 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 €154 miljoen (2020: €255 miljoen), waarvan €119 miljoen (2020: €192 miljoen) betrekking heeft op beleggingen in vastrentende waarden, in de onderstaande tabellen opgenomen onder de kolom Overige (niet "Solely Payments of Principal and Interest" (hierna niet-SPPI), inclusief aangehouden voor handelsdoeleinden dan wel beheerd op een reële waarde basis). Deze beleggingen werden onder IAS 39 geclassificeerd als Beschikbaar voor verkoop. De opname van deze financiële instrumenten onder de kolom Overige is het gevolg van het feit dat deze beleggingen naar verwachting zullen vallen onder de categorie 'Beheerd op een reële waarde basis'. Voor deze beleggingen is geen SPPI-test noodzakelijk onder IFRS 9 en als gevolg daarvan heeft Achmea er voor gekozen (nog) geen SPPI-test op te zetten voor deze financiële instrumenten. De definitieve invulling van het business model onder IFRS 9 moet nog plaatsvinden, hetgeen kan betekenen dat deze instrumenten in toekomst wel zullen worden betrokken in de SPPI-test.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 2021	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 ¹	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021
Beleggingen									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				746	746	82	746	746	82
Vastrentende beleggingen	6.054	6.054	-130	322	322	-9	6.376	6.376	-139
Derivaten				16	16	14	16	16	14
Vorderingen en overlopende activa	7	7					7	7	
Liquide middelen	102	102					102	102	

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 ¹	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2020
Beleggingen									
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	

^{1.} In bovenstaande tabellen zijn alleen de financiële instrumenten opgenomen die naar verwachting onder IFRS 9 zullen vallen. Een aantal financiële instrumenten zal naar verwachting onder IFRS 17 als onderdeel van de waardering van de 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 €904 miljoen (2020: €870 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 '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.

Toelichting op de geconsolideerde 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 2021											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 BOEKWAARDE	
Beleggingen											
Vastrentende beleggingen	1.385	524	780	1.171	1.279	3	912	6.054	915	915	
Vorderingen en overlopende activa							7	7	7	7	
Liquide middelen			9	69			24	102	24	24	
31 DECEMBER 2020											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	
Beleggingen											
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	

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 of verstrekt.

SECURITIES LENDING ACTIVITEITEN

	€ MILJOEN	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans	997	831
Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen	-1.031	-882
Netto positie	-34	-51

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 OF GESTORT ONDERPAND BELEGGINGEN IN HET KADER VAN DERIVATENTRANSACTIES

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Netto positie activa en verplichtingen derivaten	5	10
Af: Waarvan gedekt door effecten	-9	4
Af: In onderpand ontvangen liquide middelen	2	-4
Netto positie	12	10

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 2021 is mede opgenomen een gestort onderpand, initial margin, van nihil (31 december 2020: nihil). 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

26. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

	STATUTAIRE VESTIGINGSPLAATS	EIGENDOMS PERCENTAGE GEHOUDEN DOOR ACHMEA SCHADEVERZEKERINGEN N.V.
Achmea Woninghypotheken III B.V.	Zeist	75,00%
Wagenplan B.V.	Schiphol-Rijk	50,00%

Voorgenoemd overzicht toont de dochtermaatschappijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2021. Alle dochtermaatschappijen zijn direct in volledig eigendom, 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 2021 is dochtermaatschappij Achmea Non-Life Beleggingen B.V. gefuseerd met Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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 deze vennootschap volledig geconsolideerd.

Onder Toelichting 14 Totaal eigen vermogen is als gevolg van de volledige consolidatie een minderheidsbelang opgenomen van €20 miljoen (2020: €6 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 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 2021 zijn het lid van de Raad van Bestuur Achmea B.V. dat optreedt als referent voor de keten Schade & Inkomen, mevrouw Suur, en de Vicevoorzitter/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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

(€ DUIZEND)

	2021	2020
Korte termijn personeelsbeloning		32
Overige lange termijn beloning		32
Totaal	nihil	64

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. In het bovenstaande overzicht bedraagt de totale beloning ten laste van het boekjaar 2021 derhalve nihil.

Tot 1 september 2019 waren de divisievoorzitter en de financieel directeur van de Divisie Schade & Inkomen de statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. In 2020 omvat de beloning aan bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. nog een last van deze twee voormalige bestuurders met betrekking tot dat boekjaar. Die last betreft de variabele beloning van het voormalige bestuur over het prestatiejaar tot 1 september 2019. Bij de variabele beloning gaat het namelijk om de bedragen die in enig boekjaar zijn toegekend met betrekking tot het voorgaande boekjaar of wel prestatiejaar, omdat ten tijde van de opmaak 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 de besluitvorming over de toekenning variabele beloning 2019 na de opmaak van de jaarrekening 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 de twee voormalige bestuurders is toegekend. Deze bestaat voor de helft uit korte termijn variabele beloning en voor de helft uit lange termijn variabele beloning.

Beëindigingsvergoedingen

Zowel in 2021 als in 2020 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging ten laste van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Claw back

In 2021 hebben er met betrekking tot het bestuur geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in 2020.

Leningen

De statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. hebben in 2021 geen leningen uitstaan bij verbonden partijen.

Beloning van leden van de Raad van Commissarissen

In onderstaande tabel staat de beloning van de commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. over 2021.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

OVERZICHT BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN PER JAAR ¹

(€ DUIZEND)

	2021	2020
Raad van Commissarissen per 31 december 2021		
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter	10	10
W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter	10	10
T.R. (Tjahny) Bercx (per 13 oktober 2021)	2	
M.R. (Miriam) van Dongen	10	7
P.H.M. (Petri) Hofsté	10	10
A.M. (Lex) Kloosterman	10	10
A.C.W. (Lineke) Sneller	10	10
R. Th. (Roel) Wijmenga	10	10
Voormalige leden van de Raad van Commissarissen		
A.W. (Aad) Veenman (Voorzitter tot 13 april 2021)	3	10
M. (Mijntje) Lückcrath (tot 13 april 2021)	3	10
Totaal	78	87

In 2021 waren er mutaties in de bezetting van zetels door leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De heer Veenman en mevrouw Lückcrath zijn per 13 april teruggetreden als voorzitter respectievelijk lid van de Raad van Commissarissen in verband met het bereiken van hun maximale zittingstermijn. De heer van den Berg die al lid was van de Raad van Commissarissen, heeft op 13 april het voorzitterschap overgenomen van de heer Veenman. De heer Bercx trad per 13 oktober toe tot de Raad van Commissarissen.

Alle commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. ontvangen in 2021 op jaarbasis een zelfde bedrag commissarisbeloning voor hun activiteiten en tijdsbesteding ten behoeve van deze entiteit. Deze beloning bedraagt €10 duizend per jaar. De heer Veenman en mevrouw Lückcrath ontvingen het bedrag naar rato, tot het moment van terugtreden uit de Raad van Commissarissen. De heer Bercx ontving een naar rato bedrag, vanaf het moment van zijn benoeming.

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 2021 100% van de aandelen (100% van het stemrecht) in bezit had.

TRANSACTIES MET AANDEELHOUDER EN UITEINDELIJKE MOEDERMAATSCHAPPIJ

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Achmea B.V.:		
Schulden aan groepsmaatschappijen		6
Verschuldigde vennootschapsbelasting	10	32
(Dividend)uitkering	114	100

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

TRANSACTIES MET AAN DE ACHMEA GROEP GELIEERDE MAATSCHAPPIJEN

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
(€ MILJOEN)		
Achmea Interne Diensten N.V.		
Beheerskosten	482	467
Netto lasten uit verzekeringscontracten - Schadebehandelingskosten	209	194
Overige lasten	5	5
Vorderingen:		
Achmea Woninghypotheken B.V.	170	
Achmea Interne Diensten N.V.	3	9
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	2	2
Inshared Nederland B.V.	14	5
Schulden:		
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	215	
Achmea Services N.V.	2	
H.I. Services B.V.		1
Stichting Achmea Rechtsbijstand	14	15
Acquisitiekosten:		
Inshared Nederland B.V.	28	23
H.I. Services B.V.	5	5
Quota share herverzekeringscontract van N.V. Hagelunie		
Aandeel in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	10	6
Schulden aan groepsmaatschappijen	1	4
Bruto geschreven premie	32	28
Bruto lasten uit verzekeringscontracten	11	6
Commissie, onderdeel van Bedrijfskosten	12	11
Herverzekeringen bij Achmea Reinsurance Company N.V.		
Aandeel in Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	253	203
Uitgaande herverzekeringspremie	143	133
Inkomende schaden	61	76
Schulden aan groepsmaatschappijen	7	7

Overige bedrijfskosten en personeelskosten

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

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

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Andere lasten

De door Achmea Interne Diensten N.V. doorbelaste lasten die betrekking hebben op het reorganisatieprogramma van Achmea (2021: €5 miljoen; 2020: €5 miljoen) en worden doorbelast naar de Overige lasten.

Quota share herverzekeringscontract 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 glastuinbouwriscio in Australië het risico boven €4 miljoen schade ondergebracht bij N.V. Hagelunie.

Herverzekeringen bij Achmea Reinsurance Company N.V.

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

Transacties, vorderingen en schulden met andere verbonden partijen

Rabobank

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 2021 €242 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2020: €240 miljoen).

Pensioenverplichtingen

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

De pensioenregeling is een zogenaamde collectief beschikbare premieregeling. De financiële en actuariële risico's zijn hiermee overgedragen aan de werknemers, wat onder andere betekent dat de toekomstige stijging van verworven rechten afhankelijk is van de financiële situatie van het fonds. Toerekening van daarmee samenhangende pensioenlasten door Achmea Interne Diensten N.V. aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van de actieve medewerkers. De voorziening wordt bepaald op basis van het aantal actieve dienstjaren tot aan de balansdatum, het geraamde salarisoniveau op het moment van de verwachte pensioneringsdatum en de markttrente 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 2021 van Achmea B.V. (www.achmea.com).

De in 2021 aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. doorbelaste pensioenkosten bedragen €127 miljoen (2020: €120 miljoen).

28. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Stormschade 2022

De impact van de opeenvolgende stormen die Nederland in februari 2022 troffen is nog niet exact aan te geven op dit moment en maakt geen onderdeel uit van de resultaten over 2021. Eerste inschattingen van het schadebedrag gaan richting €185 miljoen, na herverzekering bedraagt de impact ongeveer €70 miljoen. De impact wordt opgenomen in de resultaten over de eerste helft van 2022.

Oekraïne

Het verloop van de gebeurtenissen in Oekraïne, de daarmee verband houdende internationale maatregelen, de economische impact hiervan op de financiële markten en de inflatie, worden nadrukkelijk gevolgd. De omvang van de beleggingen die Achmea Schadeverzekeringen N.V. in Oekraïne, Rusland en Belarus houdt is zeer beperkt.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Zeist, 7 april 2022

De bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V.
M.A.N. (Michel) Lamie

Raad van Commissarissen
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

L.T. (Lidwien) Suur

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

T.R. (Tjahny) Bercx

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

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 2021	(€ MILJOEN) 31 DECEMBER 2020
Activa			
Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen	11	200	164
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		1	1
Beleggingen	3	6.880	6.783
Aandeel herverzekeraars in de verzekeringsverplichtingen	5	403	343
Vorderingen en overlopende activa	4	1.320	1.288
Liquide middelen	12	87	100
Totaal activa		8.891	8.679
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		1.106	1.120
Totaal eigen vermogen	13	1.106	1.120
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	5	7.320	7.001
Overige voorzieningen	14	22	24
Financiële verplichtingen	15	308	373
Derivaten	3	11	7
Latente belastingverplichtingen	16	118	123
Verschuldigde vennootschapsbelasting		6	31
Totaal verplichtingen		7.785	7.559
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		8.891	8.679

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2021	2020
Bruto geschreven premies	7	3.732	3.627
Uitgaande herverzekeringspremies		-199	-191
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-19	-35
Netto verdiende premies		3.514	3.401
Resultaten uit dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen		25	8
Beleggingsopbrengsten	8	97	111
Overige opbrengsten	17	6	13
Totale baten		3.642	3.533
Bruto lasten uit verzekeringscontracten		2.576	2.519
Aandeel herverzekeraars		-86	-115
Netto lasten uit verzekeringscontracten	9	2.490	2.404
Rente- en vergelijkbare lasten		4	5
Bedrijfskosten	10	908	899
Overige lasten	18	3	14
Totale lasten		3.405	3.322
Resultaat voor belasting		237	211
Vennootschapsbelasting	19	-62	-66
Nettoresultaat		175	145
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		175	145

ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2021	2020
Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening ¹			
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' ²		-10	45
Aandeel in overig totaal resultaat van Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen ³		-5	-5
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ²		-64	-55
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ²		3	15
Netto overig totaalresultaat	20	-76	
Nettoresultaat		175	145
Totaal resultaat		99	145
Totaalresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		99	145

1. Binnen dit overzicht is de netto positie (inclusief belastingen) weergegeven
2. Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve
3. Dit betreft het herwaarderingsresultaat van Achmea Woninghypotheken B.V.

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 2020	1	166	255	555	98	1.075
Netto overig totaalresultaat						
Nettoresultaat					145	145
Totaalresultaat					145	145
Bestemming van reserves				98	-98	
Dividendbetalingen				-100		-100
Balans per 31 december 2020	1	166	255	553	145	1.120
Balans per 1 januari 2021	1	166	255	553	145	1.120
Netto overig totaalresultaat			-76			-76
Nettoresultaat					175	175
Totaalresultaat			-76		175	99
Bestemming van reserves				145	-145	
Dividendbetalingen				-114		-114
Overige mutaties ¹			1			1
Balans per 31 december 2021	1	166	180	584	175	1.106

1. Overige mutaties betreffen koersverschillen

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

Enkelvoudige jaarrekening

ENKELVOUDIG KASSTROOMOVERZICHT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2021	2020
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat vóór belastingen		237	211
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
(On)gerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid		-49	-10
Resultaten uit Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen		-18	-8
(Opgelopen) Rentelasten		5	5
Overige mutaties		-62	-12
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden, opgenomen onder Financiële verplichtingen		-97	-21
Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, na aftrek aandeel herverzekeraars		259	173
Mutaties in Overige voorzieningen		-2	3
Mutaties in Beleggingen		-170	-44
		-10	111
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Betaalde vennootschapsbelasting		-69	-107
		-69	-107
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten		96	203
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aankopen van dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen en Verstrekte leningen aan groepsmaatschappijen		-341	-219
Verkopen van dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen en Aflossingen op leningen aan groepsmaatschappijen		346	102
Ontvangen dividend van Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen			1
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten		5	-116
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Dividendbetalingen		-114	-100
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		-114	-100
Netto kasstroom		-13	-13
Netto liquide middelen per 1 januari		100	113
Netto liquide middelen per 31 december		87	100
Liquide middelen bevatten de volgende balansposten:			
Banksaldi	12	87	100
Liquide middelen per 31 december		87	100

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2021 zijn ontvangen rente €32 miljoen (2020: €56 miljoen); ontvangen dividenden van €14 miljoen (2020: €13 miljoen) en betaalde rente van €3 miljoen (2020: €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 toekomstend 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.

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

Wijzigingen in de belangen van de deelnemingen

Op 31 december 2021 zijn Achmea Non-Life Beleggingen B.V. (verdwijnde vennootschap) en Achmea Schadeverzekeringen N.V. (verkrijgende vennootschap) gefuseerd. De juridische fusie is verwerkt op basis van de 'pooling of interest'-methode. Bij toepassing van de 'pooling of interest'-methode worden de vergelijkende cijfers 2020 aangepast als of Achmea Schadeverzekeringen N.V. vanaf 1 januari 2020 100% van de aandelen van Achmea Non-Life Beleggingen B.V. in haar bezit had.

AANPASSINGEN IN ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2020		1 JANUARI 2020	
	GEPUBLICEERD	PROFORMA	GEPUBLICEERD	PROFORMA
Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen	188	164	163	140
Beleggingen	6.757	6.783	6.603	6.628
Vorderingen en overlopende activa	1.288	1.288	1.231	1.231
Liquide middelen	99	100	111	113
Financiële verplichtingen	-373	-373	-337	-337
Derivaten	-7	-7	-12	-13
Latente belastingverplichtingen	-120	-123	-139	-141
Verschuldigde vennootschapsbelasting	-30	-31	-40	-41

AANPASSINGEN IN ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

(€ MILJOEN)

	2020		2020	
	GEPUBLICEERD	PROFORMA	GEPUBLICEERD	PROFORMA
Opbrengsten uit dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen	9	8		
Beleggingsopbrengsten	110	111		
Vennootschapsbelasting	66	66		

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 op de enkelvoudige 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 2021	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Aandelen en soortgelijke beleggingen			746	566	746	566
Vastrentende beleggingen	75	65	6.044	6.135	6.119	6.200
Derivaten	15	17			15	17
Balans per 31 december	90	82	6.790	6.701	6.880	6.783

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal €746 miljoen (31 december 2020: €566 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen €287 miljoen (31 december 2020: €205 miljoen), alternatieve beleggingen €64 miljoen (31 december 2020: €64 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van €233 miljoen (31 december 2020: €115 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van €36 miljoen (31 december 2020: €63 miljoen) en overige beleggingen van €126 miljoen (31 december 2020: €119 miljoen).

In de situatie dat Achmea geen invloed van betekenis heeft, ook al bezit het 20% of meer van de stemrechten, wordt het aandelenbelang verantwoord als een belegging met als waardering tegen de reële waarde. In 2021 bedraagt de bijzondere waardevermindering €5 miljoen (2020: €20 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.

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 2021 bedroegen €75 miljoen (31 december 2020: €65 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	2021	2020
Balans per 1 januari	6.783	6.628
Investeringen en verstrekte leningen	5.157	5.496
Desinvesteringen en verkopen	-5.015	-5.357
Mutaties in de reële waarde	-7	66
Valutakoersverschillen		-7
Amortisatie	-33	-33
Te ontvangen rente	-5	-5
Wijzigingen als gevolg van reclassificatie		-5
Balans per 31 december	6.880	6.783

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van €5.359 miljoen (2020: €5.295 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.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

VASTRENTENDE BELEGGINGEN NAAR SOORT

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	2.404	2.516
Gesecuritiseerde obligaties ¹	105	229
Bedrijfsobligaties	2.740	2.545
Converteerbare obligaties	39	36
Leningen aan groepsmaatschappijen	816	844
Leningen en deposito's	15	30
	6.119	6.200

¹ Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor nihil (2020: €100 miljoen) uit 'asset backed obligaties' (met onderpand)

BELEGGINGEN IN NIET-GECONSOLIDEERDE GESTRUCTUREERDE ENTITEITEN

	31 DECEMBER 2021		31 DECEMBER 2020	
	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
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing			9	294
Overige effecten			44	1.444
Boekwaarde van belang in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten per 31 december	nihil	nihil	96	4.704

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 bovenstaande tabel de maximale blootstelling aan verlies voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2021, 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. De beleggingen in de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zijn afgebouwd, dit is volgens de beleggingsstrategie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het getoonde bedrag Totaalwaarde van uitgegeven effecten op uitgiftedatum is gebaseerd op de omvang van de transactie bij uitgifte van de effecten.

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 2021	31 DECEMBER 2020
Achmea Woninghypotheken B.V.	170	
Achmea Woninghypotheken III B.V.	646	844
	816	844

Achmea Woninghypotheken B.V.

De lening aan Achmea Woninghypotheken B.V. loopt tot 14 september 2030. 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 Woninghypotheken B.V. mag te allen tijde tot het maximum bedrag van de kredietovereenkomst gelden opnemen. Tussentijdse aflossingen zijn toegestaan.

Achmea Woninghypotheken III B.V.

De lening aan Achmea Woninghypotheken III B.V. loopt tot 14 september 2030. 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

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Achmea Schadeverzekeringen N.V. De interest wordt bijgeschreven op de hoofdsom. Achmea Woninghypotheken III B.V. mag te allen tijde tot het maximum bedrag van de kredietovereenkomst gelden opnemen. Tussentijdse aflossingen zijn toegestaan.

DERIVATEN NAAR SOORT

	(€ MILJOEN)					
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	31 DECEMBER 2021	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	31 DECEMBER 2020
Rentederivaten	7	7			5	-5
Valutaderivaten	2	4	-2	9	2	7
Aandelenderivaten	6		6	8		8
	15	11	4	17	7	10

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 2021	BINNEN 1 JAAR	1 - 3 JAAR	3 - 5 JAAR	→ 5 JAAR	TOTAAL 2020
Rentederivaten	2	1			3	2	1			3
Valutaderivaten	4				4	2				2
	6	1			7	4	1			5

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

	31 DECEMBER 2021			31 DECEMBER 2020		
	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN
Rentederivaten	-253	7	7	66		
Valutatermijncontracten	400	2	4	397	9	2
Cross currency renteswaps	109			114		5
	256	9	11	577	9	7

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 2021	31 DECEMBER 2020
Vorderingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	855	843
Tussenpersonen	10	12
Vorderingen uit indirecte verzekeringen	189	177
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	2	1
Vorderingen op groepsmaatschappijen	19	16
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen	114	117
Belastingen en sociale premies	18	17
Vorderingen uit hoofde van regres	110	101
Overig	3	4
Balans per 31 december	1.320	1.288

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.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Bijzondere waardevermeerderingen die in 2021 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen €4 miljoen (31 december 2020: €-3 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.

6. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Voor een beschrijving van de Reële waarde hiërarchie en de belangrijkste wijzigingen in de Reële waarde hiërarchie in 2021 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 2021

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	31 DECEMBER 2021
				TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	415	82	249	746
Vastrentende beleggingen	5.104	1.014	1	6.119
Derivaten	7	8		15
Liquide middelen	87			87
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	5.613	1.104	250	6.967
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Derivaten	1	10		11
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	1	10		11

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
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	319	105	142	566
Vastrentende beleggingen	5.121	1.077	2	6.200
Derivaten		17		17
Liquide middelen	100			100
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	5.540	1.199	144	6.883
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Derivaten		7		7
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis		7		7

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 2021
Activa			
Balans per 1 januari	142	3	145
Investerings en verstrekte leningen	126		126
Desinvesteringen en verkopen	-39	-2	-41
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat	20		20
Balans per 31 december	249	1	250

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	TOTAAL 2020
Activa			
Balans per 1 januari	117	3	120
Investerings en verstrekte leningen	39		39
Desinvesteringen en verkopen	-5	-3	-8
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat	-4		-4
Mutaties als gevolg van herrubricering	-5	2	-3
Balans per 31 december	142	2	144

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

(€ MILJOEN)

	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET- WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	249	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	1	Contant gemaakte kasstromen	N.v.t.	N.v.t.	Toename leidt tot waardedaling

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	2	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 €27 miljoen (31 december 2020: €26 miljoen), niet-beurgenoteerde vastgoedfondsen ter hoogte van €219 miljoen (31 december 2020: €103 miljoen) en Infrastructuur fondsen ter hoogte van €3 miljoen (31 december 2020: €6 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

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Vorderingen en overlopende activa	1.320		1.320		1.320
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen					
Overige schulden	308		308		308

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

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Vorderingen en overlopende activa	1.288		1.288		1.288
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen					
Overige schulden	373		373		373

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)	
	2021	2020	
Directe beleggingsopbrengsten			
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	2	2	
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	39	62	
Beleggingskosten	-6	-6	
Totaal	35	58	
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten			
Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening	5	-8	
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	76	76	
Totaal	81	68	
Bijzondere waardverminderingen			
Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop	-4	-20	
Totaal	-4	-20	
Valutakoersverschillen ¹	-15	5	
Totaal beleggingsopbrengsten	97	111	

^{1.} 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

DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN NAAR SOORT		(€ MILJOEN)	
	2021	2020	
Directe opbrengsten naar soort:			
Rente	27	51	
Dividenden	14	13	
Totaal	41	64	

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 €-5 miljoen (2020: €4 miljoen).

Een totaal van €3 miljoen (2020: €-7 miljoen) van de ongerealiseerde resultaten uit wijzigingen in de reële waarde heeft betrekking op beleggingen, die zijn gewaardeerd gebruikmakend van een waarderingstechniek. Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op niet-genoteerde derivaten en aandelen.

Bijzondere waardeverminderingverliezen op beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' bedroegen in 2021 €4 miljoen (2020: €20 miljoen).

In 2021 had geen van de directe beleggingsopbrengsten (2020: €9 miljoen) 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 EN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Balans per 1 januari	164	140
Investerings	35	25
Desinvesteringen en verkopen	-12	-8
Ontvangen dividend		-1
Resultaat boekjaar	18	8
Mutaties in de reële waarde	-5	-5
Wijzigingen als gevolg van reclassificatie		5
Balans per 31 december	200	164

(€ MILJOEN)									
NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	STATUTAIRE VESTIGINGS- PLAATS	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS- ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME/ INGANGS- DATUM	% EIGENDOM 2021	% EIGENDOM 2020	NETTO VERMOGENS- WAARDE 2021	NETTO VERMOGENS- WAARDE 2020	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2020
Achmea Woninghypotheken B.V.	Zeist	Beleggen in hypotheken	2021	5,00%		35		35	
Achmea Woninghypotheken III B.V.	Zeist	Beleggen in hypotheken	2015	75,00%	100,00%	38	43	38	43
Wagenplan B.V.	Schiphol- Rijk	Leasing	2001	50,00%	50,00%	7	6	7	6
De Vereende N.V.	Rijswijk	Verzekeren	2020	20,00%	20,00%	6	5	6	5
Achmea Investment Management Green Bond Fund	Zeist	Beleggen	2018	22,53%	22,53%	28	28	28	28
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2019	49,92%	49,92%	51	52	51	52
Achmea Investment Management Euro Global Defensive equities	Zeist	Beleggen	2020	50,00%	50,00%	35	30	35	30
						200	164	200	164

Bovenstaand overzicht toont de dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2021. Alle dochtermaatschappijen zijn direct dan wel indirect in volledig eigendom 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 december 2021 is dochtermaatschappij Achmea Non-Life Beleggingen B.V. gefuseerd met Achmea Schadeverzekeringen N.V. De 4% belangen van Achmea Non-Life Beleggingen in deelnemingen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn als gevolg van de fusie overgegaan naar Achmea Schadeverzekeringen N.V. Deze fusie is verwerkt volgens de 'pooling of interest' methode.

In mei 2021 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een belang van 5% verkregen in Achmea Woninghypotheken B.V. van groepsmaatschappij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Tegelijkertijd heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een belang van 25% in Achmea Woninghypotheken III B.V. verkocht aan Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Met deze verkoop heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een resultaat gerealiseerd van €7 miljoen. Deze transactie is verantwoord volgens de 'carry over methode'.

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.

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

De boekwaarde van de Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen 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.

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. 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 €87 miljoen (2020: €100 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekening-courantposities in de cashpool van Achmea B.V. die direct opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken derhalve onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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

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 €307 miljoen (2020: €372 miljoen) en Leaseverplichtingen van €1 miljoen (2020: €1 miljoen).

OVERIGE SCHULDEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Verplichtingen uit directe verzekeringen		
Polishouders	118	102
Tussenpersonen	37	33
Vooruitontvangen premies	4	5
Beleggingsschulden	2	50
Herverzekeringsverplichtingen	8	5
Schulden aan groepsmaatschappijen	24	34
Belastingen en sociale premies	52	73
Overlopende verplichtingen	56	59
Overige	6	11
	307	372

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 waarderingsgrondslagen 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 2021	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	OVERIGE MUTATIES	BALANS PER 31 DECEMBER 2021
Beleggingen	65	14	-23		56
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	54	-10			44
Financiële verplichtingen	4			14	18
	123	4	-23	14	118
Omvat:					
Latente belastingverplichtingen					118

	BALANS PER 1 JANUARI 2020	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	OVERIGE MUTATIES	BALANS PER 31 DECEMBER 2020
Beleggingen	83	-7	2	-13	65
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	77	-17		-6	54
Financiële verplichtingen				4	4
Tariefswijzigingen	-18	9	9		
	142	-15	11	-15	123
Omvat:					
Latente belastingverplichtingen					123

In het Belastingplan 2022 is besloten om het vennootschapsbelastingtarief in Nederland per 1 januari 2022 van 25% naar 25,8% te verhogen. Door Achmea Schadeverzekeringen N.V. is een inschatting gemaakt van de impact van deze tariefswijziging op de latente belastingposities en hierbij zijn verwachte toekomstige realisaties aan specifieke boekjaren toegerekend. De tariefswijziging leidt in 2021 tot een last in het resultaat 2021 van €2 miljoen en een onttrekking uit het eigen vermogen van €2 miljoen.

Een bedrag van €63 miljoen (2020: €58 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)	
	2021	2020
Kostenvergoedingen	5	10
Overige baten	1	3
Totaal	6	13

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

18. OVERIGE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Reorganisatielasten	5	5
Bijzondere waardeveranderingen op debiteuren	-4	3
Overige lasten	2	6
Totaal	3	14

De reorganisatielasten 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)	
	2021	2021
Resultaat voor belastingen	237	211
Tarief vennootschapsbelasting	25,0%	25,0%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de vennootschapsbelasting is toegepast	60	53
Belasting effect op:		
Tariefswijzigingen	2	9
Deelnemingsvrijstelling	-4	-1
Overige mutaties	4	5
Effectieve belastingdruk	62	66

Het belastingeffect op tariefswijzigingen van €2 miljoen is nader toegelicht in Toelichting 16 Latente belastingverplichtingen. De effectieve belastingdruk in 2021 bedroeg 25,6% (2020: 31,1%).

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

	(€ MILJOEN)	
	2021	2021
Acute belastinglasten		
Huidig jaar	44	96
	44	96
Latente belastinglasten		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	18	-39
Tariefswijziging		9
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	62	66

De Latente belasting van €-18 miljoen (2020: €30 miljoen) is nader toegelicht in Toelichting 16 Latente Belastingverplichtingen. Voor de waarderingsgrondslagen de Vennootschapsbelasting wordt verwezen naar Toelichting 20 Vennootschapsbelasting in de geconsolideerde jaarrekening.

20. NETTO OVERIG TOTAALRESULTAAT

(€ MILJOEN)

	2021			2020		
	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'	-13	3	-10	71	-26	45
Aandeel in overig totaalresultaat van Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen	-5		-5	-2		-2
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	-85	21	-64	-77	19	-58
Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	4	-1	3	20	-5	15
Totaal Overig totaalresultaat	-99	23	-76	12	-12	

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 2021 bedroeg €-1 miljoen (31 december 2020: €3 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 (2020: €10 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen €14 miljoen (2020: €-9 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. is 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 (2020: €51 miljoen).

De hier vermelde garanties bevatten voor een bedrag van maximaal €14 miljoen (2020: €13 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 gedeeld eigendom 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 €182 miljoen (2020: €233 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 2021	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen	1.385	524	784	1.882	1.467	45	32	6.119
Derivaten		6		1	1	1	6	15
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			2	143	253		5	403
Vorderingen en overlopende activa		3					1.317	1.320
Liquide middelen			9	54			24	87

31 DECEMBER 2020	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen	1.489	533	921	1.827	1.324	82	24	6.200
Derivaten				1	1	1	14	17
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			129	5	204		5	343
Vorderingen en overlopende activa		2					1.286	1.288
Liquide middelen			8	67			25	100

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 2021	BETALINGS- ACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD			BEDRAG BETALINGS- ACHTERSTANDEN	BIJZONDERE WAARDEVER- MINDERING ACTIVA
	0 - 3 MAAND	3 MAAND - 1 JAAR	3 MAAND - 1 JAAR		BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDE- VERMINDERING
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen					1

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
	0 - 3 MAAND	3 MAAND - 1 JAAR	OUDER DAN EEN JAAR		BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDE- VERMINDERING
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen					1
Vorderingen en overlopende activa	20			20	2

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)

	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN VERREKEND IN DE BALANS	SALDO VAN IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VEPRLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
31 DECEMBER 2021						
Derivaten actief	9					
Derivaten verplichtingen		11				
Saldo			-2	-9	2	-9
Liquide middelen	1.751	1.737	14			14
31 DECEMBER 2020						
Derivaten actief	10					
Derivaten verplichtingen		8				
Saldo			2	4	-4	2
Liquide middelen	1.707	1.685	22			22

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 2021	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 ¹	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021
Beleggingen									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				746	746	82	746	746	82
Vastrentende beleggingen	5.796	5.796	-127	323	323	-9	6.119	6.119	-136
Derivaten				15	15	13	15	15	13
Vorderingen en overlopende activa	3	4					3	4	
Liquide middelen	87	87					87	87	

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	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIES REËLE WAARDE IN 2020
Beleggingen									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				566	566	-17	566	566	-17
Vastrentende beleggingen	5.817	5.817	51	383	383	2	6.200	6.200	53
Derivaten				17	17	-3	17	17	-3
Vorderingen en overlopende activa	2	3					2	3	
Liquide middelen	100	100					100	100	

^{1.} 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 INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)

31 DECEMBER 2021	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
Beleggingen										
Vastrentende beleggingen	1.385	524	780	1.817	1.279	3	8	5.796	11	11
Vorderingen en overlopende activa							3	3	3	3
Liquide middelen			9	54			24	87	24	24

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 2020	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
Beleggingen											
Vastrentende beleggingen	1.432	508	851	1.927	1.095	3	1	5.817	4		4
Vorderingen en overlopende activa							2	2	2		2
Liquide middelen			8	67			25	100	25		25

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

Stormschade 2022

De impact van de opeenvolgende stormen die Nederland in februari 2022 troffen is nog niet exact aan te geven op dit moment en maakt geen onderdeel uit van de resultaten over 2021. Eerste inschattingen van het schadebedrag gaan richting €185 miljoen, na herverzekering bedraagt de impact ongeveer €70 miljoen. De impact wordt opgenomen in de resultaten over de eerste helft van 2022.

Oekraïne

Het verloop van de gebeurtenissen in Oekraïne, internationale maatregelen en de economische impact hiervan op de financiële markten en de inflatie worden nadrukkelijk gevolgd. De omvang van de beleggingen die Achmea Schadeverzekeringen N.V. in Oekraïne, Rusland en Belarus houdt is zeer beperkt.

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 2020

De jaarrekening 2020 is op 05 mei 2021 vastgesteld door de algemene vergadering. De algemene vergadering heeft het netto resultaat over het boekjaar 2020 van €145 miljoen ten gunste gebracht van de overige reserves.

Voorstel tot resultaatbestemming over het boekjaar 2021

Het bestuur stelt aan de algemene vergadering voor het netto resultaat over het boekjaar 2021 ten bedrage van €175 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, 7 april 2022

De bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V.
M.A.N. (Michel) Lamie

Raad van Commissarissen
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

L.T. (Lidwien) Suur

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

T.R. (Tjahny Bercx)

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

OVERIGE INFORMATIE

STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

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

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

Branches

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

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

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

Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen jaarrekening 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2021 van Achmea Schadeverzekeringen N.V. te Apeldoorn gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarrapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2021 en van het resultaat en de kasstromen over 2021 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- het geconsolideerd en enkelvoudig overzicht van de financiële positie per 31 december 2021
- de volgende overzichten over 2021: de geconsolideerde en enkelvoudige winst- en verliesrekening, het geconsolideerd en enkelvoudig overzicht van het totaal resultaat, het geconsolideerd overzicht en enkelvoudig mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen en het geconsolideerd en enkelvoudig kasstroomoverzicht
- de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Ons inzicht in de groep

Achmea Schade staat aan het hoofd van een groep van entiteiten die voornamelijk actief zijn op het gebied van schade- en inkomensverzekeringen. Deze activiteiten worden voornamelijk in Nederland uitgevoerd en in Australië. De groepsstructuur bestaat uit verschillende groepsonderdelen en wij hebben onze controle daarop ingericht. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van de groep en onze risicoanalyse. Verwijzingen naar functies en afdelingen in deze sectie zijn betrokken functies en afdelingen van Achmea Schade en/of Achmea B.V.

Overige informatie

Wij beginnen met het bepalen van de materialiteit en het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. 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.

Materialiteit

Materialiteit	€22,5 miljoen
Toegepaste benchmark	2% van eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van Achmea Schade, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening.

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

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad van commissarissen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven €1,125 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

Achmea Schade staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening.

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 bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

De groepscontrole heeft zich met name gericht op de significante groepsonderdelen in Nederland en op de activiteiten met betrekking tot de beleggingen en bedrijfskosten. Achmea Schade is verdeeld over drie onderdelen: Achmea Schadeverzekeringen, Achmea Australia en Inshared. Hierbij is Inshared aangemerkt als niet-significant onderdeel. Wij hebben gebruik gemaakt van andere accountants uit ons EY Global netwerk die werkten onder onze coördinatie en supervisie bij de controle van Achmea Australia. Daarnaast heeft Achmea Schade één beleggingsdochteronderneming en één dochteronderneming met gedeeld eigendom (leasemaatschappij). Wij hebben bij deze activiteiten als groepsaccountant zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd.

In totaal vertegenwoordigen bovengenoemde werkzaamheden 98% van de totale activa, 100% van het resultaat voor belastingen en 100% van het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij de entiteiten en activiteiten, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

Overige informatie

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten en interne auditors

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam zowel op het niveau van de groep als op het niveau van de activiteiten over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een schadeverzekeraar. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit, forensische accountancy, duurzaamheid en juridische en belastingsspecialisten. Daarnaast hebben wij eigen actuarissen en deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en de waardering van niet-beursgenoteerde beleggingen, vastgoed en derivaten.

Wij werken in onze controle samen met Internal Audit van Achmea en maken gebruik van de diepgaande kennis van Achmea Schade en van de uitgevoerde werkzaamheden door Internal Audit. Wij hebben vooraf overeenstemming bereikt over de gezamenlijke planning van de controlewerkzaamheden, de aard en omvang van de uit te voeren werkzaamheden, rapportages en vastleggingen. Wij hebben de inhoud van het werk van Internal Audit geëvalueerd en getoetst om te bepalen of de werkzaamheden adequaat waren voor de doeleinden van onze controle en hebben vastgesteld welke werkzaamheden ons eigen opdrachtteam zelfstandig diende uit te voeren.

Onze aandacht voor klimaatrisico's en de energietransitie

Klimaatverandering en de energietransitie zijn opkomende thema's en leiden tot significante veranderingen voor veel bedrijven en de samenleving. De directie (hierna ook 'het management' genoemd) van Achmea Schade heeft in de paragrafen 'Duurzaamheid en klimaatverandering' en 'Risicomanagement' van het jaarrapport gerapporteerd hoe Achmea Schade omgaat met klimaatgerelateerde en milieurisico's en rekening houdt met daarmee samenhangende richtlijnen en aanbevelingen van toezichthouders en regelgevers.

Als onderdeel van onze controle van de jaarrekening, hebben wij geëvalueerd in hoeverre bij schattingen en belangrijke veronderstellingen alsmede in de opzet van relevante interne beheersmaatregelen Achmea rekening houdt met klimaatrisico's en de mogelijke effecten van de energietransitie, waaronder die met betrekking tot de schatting van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Verder hebben wij het bestuursverslag gelezen en overwogen of er een inconsistentie is van materieel belang met de jaarrekening.

In het kernpunt 'Schattingen gehanteerd in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten' beschrijven wij onze controlewerkzaamheden om in te spelen op het ingeschatte risico met betrekking tot klimaatverandering. Op basis van de uitgevoerde controlewerkzaamheden achten wij de klimaatrisico's niet van materieel belang voor de schattingen of belangrijke veronderstellingen die in de financiële verslaglegging per 31 december 2021 zijn gehanteerd.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van iedere wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij identificeren en schatten risico's in op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Achmea Schade en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Overige informatie

Wij verwijzen naar hoofdstuk 2. Kapitaal- en Risicomanagement van het jaarrapport, waarin de directie haar (fraude)risicoanalyse heeft opgenomen en naar het Verslag van de raad van commissarissen waarin de raad van commissarissen op deze (fraude)risicoanalyse reflecteert.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie in nauwe samenwerking met onze forensische en juridische specialisten. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Vanwege dit risico hebben wij onder meer data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen. Verder hebben wij onder meer oordeelsvorming en schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de toelichting op de jaarrekening onder J 'Belangrijkste aannames en schattingen voor waardering' en de toelichtingen per balanspost, waaronder de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en de waardering van beleggingen. Wij verwijzen naar de kernpunten van onze controle waarin onze controleaanpak is beschreven voor deze posten.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij directieleden, management (waaronder Internal Audit, juridische zaken, de compliance & risk management afdelingen en actuariële functie) en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met het de directie, het kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van Internal Audit en de Compliance & Risk Management afdelingen, communicatie met en lezen van correspondentie van relevante regelgevende en toezichthoudende autoriteiten, het kennisnemen van verbeterplannen en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen Wij verwijzen naar toelichting 2 'Kapitaal-en risicomanagement' in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

We hebben verder kennis genomen van advocatenbrieven en correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle, in het bijzonder met betrekking tot indicaties voor eventuele tekortkomingen in relatie tot naleving van de sanctiewetgeving en privacy. In het geval van een mogelijke niet-naleving van wet- en regelgeving die van materiële invloed kan zijn op de jaarrekening, zijn wij nagegaan of Achmea Schade een toereikend proces heeft ingericht om de impact te evalueren op haar activiteiten en de financiële verslaggeving, en indien van toepassing, of Achmea Schade maatregelen heeft genomen om de gevolgen ongedaan te maken en om herhaling

Overige informatie

te voorkomen. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

De directie heeft een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor tenminste de komende 12 maanden. Wij hebben de specifieke beoordeling met de directie besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd.

Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de directie op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, waarbij wij ons ook hebben gericht op de vraag of de vennootschap kan blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeraar. Hiertoe hebben wij onder andere kennis genomen van de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA). Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen serieuze bedreiging van de continuïteit geïdentificeerd voor de komende 12 maanden. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Risico

Achmea Schade verantwoordt in de jaarrekening 2021 €7,3 miljard aan verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Dit betreft 79% van het balanstotaal.

De waardering van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en de bijbehorende toereikendheidstoets vereisen oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende veronderstellingen worden gedaan ten aanzien van de uiteindelijke afwikkelingswaarde van de verzekeringsverplichtingen in de toereikendheidstoets. De belangrijkste veronderstellingen hebben betrekking op het schadeverloop, vooral op het gebied van letselschade (inclusief rekenrente), de voorziening voor geleden maar nog niet gerapporteerde schaden (IBNR-voorziening), catastroferisico, verzuimkansen, herstelkansen, toekomstige kosten en veronderstellingen gebruikt in de toereikendheidstoets. Wij houden hierbij rekening met het risico dat management interne beheersingsmaatregelen kan doorbreken.

Het gebruik van andere actuariële technieken en veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten van schattingen inzake de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Wij beschouwen derhalve de schattingen die worden gehanteerd in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten als een kernpunt in onze controle.

De veronderstellingen en onzekerheden hebben ook betrekking op het verbonden aandeel herverzekeraars in de verzekeringsverplichtingen van €403 miljoen.

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	
	<p>Wij verwijzen naar toelichting 5 'Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen' van de jaarrekening.</p>
Onze controleaanpak	<p>Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de waardering van verzekeringsverplichtingen en de toereikendheidstoets om vast te stellen of deze voldoen aan IFRS 4 'Verzekeringscontracten'. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast.</p> <p>Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet om ons te assisteren bij de controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de methodologie die de vennootschap hanteert voor het berekenen van verzekeringsverplichtingen en de evaluatie van de opzet van interne beheersmaatregelen met betrekking tot de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en de toereikendheidstoets. Wij hebben hierbij de analyses van het verloop van de verzekeringsverplichtingen gedurende het jaar overwogen. Wij hebben beoordeeld of de mutaties in overeenstemming zijn met de door de vennootschap toegepaste wijzigingen in veronderstellingen, ons begrip van de ontwikkelingen in de branche en onze verwachtingen op basis van ervaringen in de markt. Wij hebben hierbij de deugdelijkheid van de toereikendheidstoets van de vennootschap overwogen. Dit is een belangrijke toets die wordt uitgevoerd om te bepalen of de opgenomen verzekeringsverplichtingen toereikend zijn, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuele schattingen van toekomstige kasstromen uit hoofde van verzekeringscontracten en een risicomarge.</p> <p>Daarnaast hebben wij specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd om de redelijkheid van schattingen van schadetrends te beoordelen, met name voor letselschades (inclusief rekenrente), de IBNR-voorziening, catastroferisico, verzuimkansen, herstelkansen, toekomstige kosten en veronderstellingen gebruikt in de toereikendheidstoets in vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens, waaronder veronderstellingen en effecten met betrekking tot klimaatverandering, en erkende actuariële praktijken.</p> <p>We hebben de toelichtingen van Achmea Schade met betrekking tot verzekeringsverplichtingen en uitkomsten van de toereikendheidstoets geëvalueerd in overeenstemming met IFRS 4 'Verzekeringscontracten'. We hebben in dit kader met name beoordeeld of in de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.</p>
Belangrijke observaties	<p>Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten redelijk zijn. De toelichtingen omtrent de verzekeringsverplichtingen inclusief gerelateerde resultaten voldoen aan de vereisten van EU-IFRS.</p>

Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen	
Risico	<p>Achmea Schade investeert in verschillende soorten activa waarvan 79% in de balans tegen reële waarde wordt gewaardeerd. Van de totale activa betreft 13% beleggingen waarvoor geen gepubliceerde prijzen op actieve markten beschikbaar zijn. De waardering tegen reële waarde kan subjectief zijn, vooral in gebieden die afhankelijk zijn van waardering op basis van een model. De waarderingsmethode voor hypotheekleningen, vastgoedbeleggingen, niet-genoteerde aandelen en obligaties en derivaten vereisen dat veronderstellingen worden gemaakt met betrekking tot factoren die de prijs bepalen. Andere waarderingsmethoden en veronderstellingen kunnen een significant andere schatting van reële waarde opleveren. De gerelateerde toelichtingen zijn complex en afhankelijk van kwalitatief hoogwaardige gegevens. Wij houden hierbij rekening met het risico dat management interne beheersingsmaatregelen</p>

Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen	
	<p>kan doorbreken. Derhalve beschouwen wij de bepaling van de reële waarde van beleggingen en de bijbehorende toelichtingen als een kernpunt in onze controle.</p> <p>De waardering van de 'level 3' activa vormt een specifiek aandachtspunt in onze controle waarbij in de waarderingmethode significante niet-waarneembare inputs zijn gebruikt.</p> <p>Wij verwijzen naar toelichting 3 'beleggingen' en toelichting 6 'reële waarde hiërarchie' in de jaarrekening.</p>
Onze controleaanpak	<p>Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere, het beoordelen van de geschiktheid van de door Achmea Schade toegepaste waarderinggrondslagen met betrekking tot de waardering tegen reële waarde van beleggingen in overeenstemming met IFRS13 'Waardering tegen reële waarde'. Tevens hebben wij beoordeeld of de waarderingstechnieken en inputgegevens die zijn gehanteerd in de bepaling van de reële waarde passend zijn en consistent zijn toegepast.</p> <p>Wij hebben de opzet geëvalueerd en de effectieve werking getoetst van de interne beheersmaatregelen met betrekking tot de waardering, onafhankelijke verificatie van waarderingen, parallelle waardering en validatie en goedkeuring van modellen. Wij hebben aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd en daarbij waar nodig geacht onze waarderingsspecialisten ingezet. Deze werkzaamheden omvatten, voor zover van toepassing, het vergelijken van de gehanteerde oordeelsvorming met huidige en opkomend gebruik in de markt en het steekproefsgewijs narekenen van waarderingen. Wij hebben als onderdeel van onze werkzaamheden ook het effect beoordeeld van andere beschikbare informatie over reële waarde, waaronder winsten of verliezen die zijn gerealiseerd op verkochte beleggingen en informatie over reële waarde van aankooptransacties van de vennootschap.</p> <p>Ten slotte hebben we de gerelateerde toelichtingen geëvalueerd in overeenstemming met IFRS 7 'Financiële instrumenten: informatieverschaffing' en IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde'. In het bijzonder hebben wij geëvalueerd of de toelichtingen de mate van schattingonzekerheid en de bandbreedtes voor significante niet-waarneembare inputs adequaat overbrengen.</p>
Belangrijke observaties	<p>Op basis van onze werkzaamheden, zijn wij van mening dat de reële waarde van de beleggingen die in de balans tegen reële waarde zijn gewaardeerd is vastgesteld binnen een redelijke bandbreedte. De toelichtingen omtrent de reële waarde van beleggingen voldoen aan de vereisten van EU-IFRS.</p>

Solvency II toelichting	
Risico	<p>Achmea Schade heeft haar kapitaalpositie op basis van Solvency II grondslagen toegelicht in toelichting 2 'Kapitaal- en risicomanagement' van de jaarrekening. Deze toelichting geeft inzicht in de kapitaalpositie van Achmea Schade op basis van Solvency II-grondslagen ten opzichte van de kapitaalpositie onder IFRS. De bepaling van de solvabiliteitsratio vereist oordeelsvorming, onder andere in relatie tot de toegepaste methodes en de bepaling van de 'best estimate' veronderstellingen. Dit geldt met name voor de berekening van de technische voorzieningen, de risicomarge en het vereiste kapitaal, rekening houdend met de verliescompensatie uit hoofde van belastingen (LAC DT). De kapitaalpositie wordt bepaald op basis van het aanwezige kapitaal (€1.136 miljoen) en het vereiste kapitaal (€805 miljoen). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 141% per 31 december 2021.</p> <p>Achmea Schade hanteert bij de bepaling van de kapitaalsvereisten een partieel intern model dat is goedgekeurd door het college van toezichthouders. Dit model omvat de berekening van de verzekeringstechnische risico's van de schade- en inkomensverzekeringen. Achmea Schade hanteert</p>

Solvency II toelichting	
	<p>eveneens een partieel intern model voor de bepaling van het marktrisico. Voor de overige risico's gebruikt Achmea Schade bij het bepalen van de kapitaalsvereisten de standaardformule.</p> <p>Wij hebben de nauwkeurigheid en redelijkheid van Achmea Schade's Solvency II ratio zoals toegelicht in de jaarrekening als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p>
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden uitgevoerd op de Solvency II berekeningen. Deze omvatten onder andere:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het overwegen van de geschiktheid van de veronderstellingen op het gebied van ervaringssterfte, kosten, arbeidsongeschiktheid en verval die worden gebruikt bij de waardering van de 'best estimate' van de technische voorzieningen. Wij hebben bij onze overweging gebruik gemaakt van bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en verwachtingen inzake toekomstige ontwikkelingen op het gebied van sterfte en kosten. • het overwegen van de geschiktheid van de methodiek gehanteerd voor de schatting van de risicomarge in vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en algemeen geaccepteerde methoden in de actuariële praktijk. • het beoordelen van de uitgevoerde modelvalidaties (waaronder de partieel interne modellen die worden gebruikt voor de bepaling van de kapitaalvereisten, inclusief nieuwe elementen waaronder het aandelen- en vastgoedrisico en de wijziging in het overstromingsrisico) en het evalueren van het effect van eventuele bevindingen van de Risk Management en de Actuariële Functie. • het evalueren van de methodologie en veronderstellingen voor de verwerking van verliescompensatievermogen van belastingen (LAC DT) in de berekening van het kapitaalsvereiste in vergelijking met bedrijfs- en sectorgegevens en de uitkomsten van interne en externe beoordelingen die gedurende het jaar zijn gemaakt met betrekking tot de methodologie en de veronderstellingen. • het lezen van correspondentie met de toezichthouder en eventuele punten ter opvolging. <p>Wij hebben de opzet en bestaan van interne beheersmaatregelen met betrekking tot Solvency II berekeningen geëvalueerd en waar nodig geacht de effectieve werking getoetst. De evaluatie omvatte, waar relevant, de interpretatie van richtlijnen, veronderstellingen en het steekproefsgewijs herhalen van berekeningen.</p> <p>Wij hebben beoordeeld of Achmea Schade's toelichting van het kapitaal- en risico management, inclusief uiteenzetting van de veronderstellingen die door de groep zijn gemaakt en de impact hiervan (zoals de toepassing van de contractgrenzen van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen), in toelichting 2 'Kapitaal- en risicomangement' van de jaarrekening in overeenstemming zijn met de vereisten van IAS 1 'Presentation of Financial statements'.</p>
Belangrijke observaties	<p>Wij zijn van mening dat de toelichting van de Solvency II ratio inclusief gehanteerde veronderstellingen en de impact daarvan toereikend is en voldoet aan de vereisten van EU-IFRS.</p>

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

Risico	<p>Achmea Schade is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor de financiële verslaglegging sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van haar geautomatiseerde systemen. Achmea Schade heeft een complex IT landschap waar verschillende partijen bij betrokken zijn. Effectieve algemene IT beheersmaatregelen met betrekking tot wijzigingsbeheer, logische toegangsbeveiliging, infrastructuur en bedrijfsvoering, ondersteunen de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde</p>
--------	---

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking	
	<p>gegevensverwerking en de effectieve werking van de geautomatiseerde beheersmaatregelen. Achmea Schade is als schadeverzekeraar, inherent onderhevig aan hogere risico's op cyberaanvallen.</p> <p>Op basis van het bovenstaande hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking aangemerkt als kernpunt in onze controle.</p> <p>Wij verwijzen naar de toelichting 1. 'Operationeel risico' in Toelichting 2. Kapitaal- en risicomanagement.</p>
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben met inzet van IT-auditprofessionals, die integraal onderdeel uitmaken van het controleteam, de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking onderzocht voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle is niet primair gericht op het geven van een oordeel over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking (of onderdelen daarvan) door Achmea Schade en wij hebben daartoe ook geen opdracht gekregen van het management. Als onderdeel van onze controlewerkzaamheden hebben wij de impact van wijzigingen in de IT-omgeving gedurende het jaar beoordeeld. Verder hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:</p> <ul style="list-style-type: none">• het evalueren van de opzet van de algemene IT beheersmaatregelen en het toetsen van de effectieve werking van de algemene IT beheersmaatregelen voor de voornaamste IT processen. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd voor de IT applicaties binnen de reikwijdte van onze controle en voor het onderliggende besturingssysteem en omvatten tevens databasemanagement en tooling ter ondersteuning van de IT-processen.• het bepalen en uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden in geval IT beheersmaatregelen ontbraken of de effectieve werking van de IT beheersmaatregelen niet kon worden vastgesteld.• het beoordelen van relevante SOC-rapporten (ISAE) van serviceorganisaties wanneer één of meer van de voornaamste IT-processen zijn uitbesteed, met inbegrip van kritieke cloud computing-uitbesteding en SaaS-oplossingen• het testen van essentiële interne beheersmaatregelen op applicatieniveau met betrekking tot het verwerken van data, invoer van gegevens en interfaces voor zover relevant voor de financiële verslaglegging.• het evalueren van belangrijke IT-gerelateerde projecten en migraties van gegevens die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole. <p>Onze controle is niet gericht op het doen van een uitspraak over de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages van Achmea Schade in relatie tot cybersecurity. Wij hebben echter wel werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages die Achmea Schade uitvoert met betrekking tot cybersecurity.</p>
Belangrijke observaties	<p>Op basis van de uitgevoerde testwerkzaamheden inzake algemene IT beheersmaatregelen en gegevensgerichte IT werkzaamheden hebben wij voldoende zekerheid verkregen omtrent de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking van IT-systemen die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.</p>

Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen andere informatie

Het jaarrapport omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de algemene vergadering op 16 december 2019 benoemd als accountant van Achmea Schadeverzekeringen N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2021 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten geleverd als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie 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 directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fouten of fraude 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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie 'Informatie ter ondersteuning van ons oordeel' hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- Het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

In dit kader geven wij ook een verklaring aan het audit & risk committee van de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 7 april 2022

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. M. Koning RA