

Achmea Jaarverslag

2021

DUURZAAM SAMEN LEVEN



Jaarverslag 2021 van Achmea B.V.

Dit is het jaarverslag van Achmea over het jaar 2021. Met dit verslag geven wij inzicht in de visie, strategie en doelstellingen van ons bedrijf, de wijze waarop wij waarde creëren voor onze stakeholders en de trends en uitdagingen waarmee we daarbij geconfronteerd worden. Daarnaast geven wij inzicht in onze resultaten en de belangrijkste financiële ontwikkelingen in 2021. Dit jaarverslag omvat tevens de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. over 2021 en overige gegevens. Als bijlage is aanvullende informatie bij het Bestuursverslag opgenomen waaronder op het gebied van duurzaamheid.

De externe accountant heeft de geconsolideerde jaarrekening 2021, zoals opgenomen op pagina's 108 tot en met 234, en enkelvoudige jaarrekening, zoals opgenomen op pagina's 235 tot en met 247, gecontroleerd. De controleverklaring is opgenomen op pagina 251 tot en met 264.

Tevens heeft de externe accountant een beoordeling uitgevoerd op de duurzaamheidsinformatie zoals opgenomen op pagina 4 tot en met 54 en op bijlage D en bijlage E. Het assurancerapport met het oordeel van de accountant is opgenomen op pagina 265 tot en met 267.

INHOUDSOPGAVE JAARVERSLAG

BESTUURSVERSLAG

KENNISMAKING MET ACHMEA	4
Woord van onze voorzitter	5
Achmea in één oogopslag	8
2021 in vogelvlucht	10
Onze purpose	11
Onze waardecreatie	13

CONTEXT EN STRATEGIE	15
Onze omgeving: Trends en ontwikkelingen	16
In gesprek met onze stakeholders	19
Onze strategie	21

DOELSTELLINGEN EN RESULTATEN	23
Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	24
Hoe wij waarde creëren met en voor onze partners	28
Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	32
Onze bijdrage aan de SDG's	42
Onze aanpak aangaande klimaatverandering	43
Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers	52
Hoe wij financiële waarde creëren	55
Toekomstige ontwikkelingen	76

RISICOMANAGEMENT	77
-------------------------	-----------

GOVERNANCE

Verslag van de Raad van Commissarissen	83
Corporate governance	96
Biografieën bestuurders en commissarissen	104

JAARREKENING

Geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.	110
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.	116
Enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.	235
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.	238

OVERIGE INFORMATIE	248
---------------------------	------------

BIJLAGEN

Bijlage A. Verslaggevingsprincipes	269
Bijlage B. GRI index	271
Bijlage C. PSI-tabel	274
Bijlage D. Overige personeelsinformatie	276
Bijlage E. Informatie over onze CO ₂ -voetafdruk	278
Bijlage F. Informatie over de Europese taxonomie voor duurzaamheid	283
Bijlage G. Connectiviteitstabel	287
Bijlage H. Begrippenlijst	290
Colofon en contactinformatie	296

Dit deel van het jaarverslag is bedoeld om kennis te maken met onze organisatie. Naast het Woord van onze voorzitter geven we inzicht in de samenstelling van ons bedrijf aan de hand van de kerngetallen en de belangrijkste merken. Ook schetsen wij de belangrijkste gebeurtenissen in 2021. En we geven aan hoe wij waarde creëren voor onze stakeholders en wat onze belangrijkste drijfveren zijn.

KENNISMAKING MET ACHMEA

Woord van onze voorzitter	5
Achmea in één oogopslag	8
2021 in vogelvlucht	10
Onze purpose	11
Onze waardecreatie	13

WOORD VAN ONZE VOORZITTER

Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven

Wij willen voor de lange termijn bijdragen aan een inclusieve samenleving waarin we plezierig en gezond met elkaar samen leven en waarin niemand zich buitengesloten voelt. Het is bijna niet voor te stellen hoe ingrijpend het is voor mensen als dat op het spel staat. Maar de onwerkelijke situatie in Oekraïne laat zien hoe weinig vanzelfsprekend dat eigenlijk is en hoe kwetsbaar we als samenleving en als mens zijn.

De situatie in Oekraïne staat natuurlijk in schril contrast met de ontwikkelingen in de Nederlandse samenleving. Voor Nederland stond het afgelopen jaar wederom in het teken van Covid-19, wat heeft geleid tot nieuwe vraagstukken in de zorg en toenemende maatschappelijke polarisatie. Ook op het gebied van klimaat zijn we niet gespaard het afgelopen jaar. De overstromingen in Limburg medio juli hadden veel leed tot gevolg en hetzelfde geldt voor de sneeuwstorm Darcy die aan het begin van het jaar over het land raasde. We zijn ons ervan bewust dat nieuwe uitdagingen omtrent gezondheid en de opwarming van de aarde vragen om nieuwe oplossingen en innovaties. Het past bij onze coöperatieve identiteit om vanuit onze kerndomeinen bij te dragen aan het oplossen van grote maatschappelijke vraagstukken en daarmee samen met onze partners zoveel mogelijk waarde te creëren voor onze klanten, de samenleving, onze medewerkers en ons bedrijf. Dat doen we al meer dan 210 jaar en dat blijven we doen.

Onze strategie heet De Kracht van Samen en is in deze tijden actueler dan ooit. Als voorzitter van de Raad van Bestuur kijk ik er dan ook naar uit om samen met u, met jou en met partners binnen en buiten Achmea verder bij te dragen aan een wereld waarin we duurzaam samen leven.

Achmea bouwt voort op een solide fundament dat is gelegd door Willem van Duin in zijn vele jaren als voorzitter van de Raad van Bestuur. In april 2021 namen we met alle collega's afscheid van Willem en gaven hem de waardering die hij verdiende na een periode van zeventien jaar in de Raad van Bestuur, waarvan twaalf jaar als voorzitter. In dezelfde periode trad ook Aad Veenman terug als voorzitter van de Raad van Commissarissen evenals Mijntje Lückcrath die al sinds 2011 onderdeel was van de RvC. Maar met Jan van den Berg als voorzitter en Tjahny Bercx verwelkomden we twee bekwame opvolgers. De Raad van Bestuur werd in oktober 2021 versterkt met de komst van Daphne de Kluis. Daarnaast namen we per 1 maart 2022 afscheid van Henk Timmer. Ik ben blij dat we recent konden aankondigen dat per 12 april Michiel Delfos zal worden benoemd als lid van de Raad van Bestuur en Chief Risk Officer. Ik wil Willem, Aad, Mijntje en Henk graag hartelijk bedanken voor hun enorme bijdrage aan de prachtige organisatie die Achmea vandaag de dag is.



Producten en diensten om klanten nog beter van dienst te zijn

Ook in 2021 hebben we mooie innovaties, producten en diensten geïntroduceerd om onze klanten, waaronder klanten via Rabobank en het intermediair bedrijf, nog beter te helpen en ondersteunen. Naast het aanbieden van woonverzekeringen en hypotheek positioneert Centraal Beheer zich steeds meer als partner van huizenbezitters met Prettig Wonen, een digitaal warenhuis waarin klanten tips en adviezen kunnen krijgen en (klus)diensten worden aangeboden. Het dienstenpakket is verder uitgebreid met onder meer de verhuischecklist en een bouwkundige keuring.

In het pensioendomein werkt Achmea Pensioenservices aan het realiseren van haar ambitie om de beste en volledig digitale pensioenuitvoerder van Nederland te worden. Deze ambitie willen wij vormgeven met producten en diensten waar de markt nu en in de toekomst behoefte aan heeft, slim uitgevoerd door de best gekwalificeerde medewerkers. Dat deze strategie werkt blijkt uit de aanhoudende groei in klanten met toonaangevende fondsen als het Ahold Delhaize Pensioenfonds en de Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen. Ook Achmea Investment Management (Achmea IM) groeit verder met nieuwe mandaten. Vanaf oktober geeft Achmea IM onder meer uitvoering aan het beleggingsbeleid van ASN Impact Investors voor een aantal fondsen.

Kopgroep voor digitale strategie

Met onze digitale strategie zitten we in de kopgroep. Hiermee zetten we onverminderd in op continue verbetering en uitbreiding van onze digitale klantbediening. Zo wordt kunstmatige intelligentie steeds meer geïntegreerd in onder andere chatbots. Verder hebben we samen met Eurapco-partners en blockchaininitiatief B3i de blockchaintechnologie ingezet waarmee we het proces van herverzekeren efficiënter willen maken. Daarnaast zetten we onze online ambities kracht bij met het internationaal verder uitrollen van het InShared model. Sinds dit jaar bieden we op deze wijze ook autoverzekeringen aan in Duitsland. Daarnaast werd InShared

WOORD VAN ONZE VOORZITTER

in Nederland opnieuw beloond met goede klanttevredenheidsscores. Als datagedreven organisatie investeren we naast een verdere ontwikkeling van onze online dienstverlening ook in de wijze waarop we verantwoord en ethisch omgaan met gegevens van klanten en stakeholders.

We spreken ons uit over maatschappelijke vraagstukken

Als financiële dienstverlener met coöperatieve wortels onderscheiden we ons omdat we er niet alleen voor, maar ook ván onze klanten zijn. En met miljoenen klanten hebben we niet alleen recht, maar ook een plicht van spreken. Samen lossen we op een duurzame wijze maatschappelijke uitdagingen op in de domeinen gezondheid, mobiliteit, wonen en werk en inkomen. En we spreken ons ook openlijk uit over maatschappelijke vraagstukken. Zo maakten we ons standpunt voor een vuurwerkverbod duidelijk in een landelijke campagne en blijven we de farmaceutische industrie aanspreken op hun verantwoordelijkheid in de Covid-19-pandemie, eerst met het stimuleren van het ontwikkelen van vaccins en recentelijk door ze te wijzen op het breder beschikbaar stellen van vaccins. Om onze doelen te behalen opereren we als één Achmea. We gaan optimaal profiteren van de synergieën binnen onze organisatie. Daarbij combineren we onze bouwstenen, zoals onze expertise in data en technologie, sterke partnerschappen, deskundige medewerkers, een grote klantenbasis en een solide financiële positie.

Duurzaamheidsambities aangescherpt

Niet voor niets staat duurzaamheid vooraan in deze visie. Duurzaam in de zin dat we gezond en langdurig samen met elkaar leven in een maatschappij waarbij niemand zich buitengesloten voelt. Uiteraard is verduurzamen ook een groot onderdeel van deze ambitie en dé oplossing voor één van de grootste uitdagingen die ons wereldwijd bezighoudt: klimaatverandering. De opwarming van de aarde is een gegeven en de directe gevolgen daarvan ondervinden we aan den lijve.

We committeren ons daarom aan een klimaatneutrale bedrijfsvoering in 2030, klimaatneutrale beleggingen in bedrijven in 2040 en een klimaatneutrale verzekeringsportefeuille uiterlijk in 2050. En we stellen ons als doel onze vastgoed- en hypotheekportefeuille te verduurzamen. Uiteraard helpen we ook onze klanten en medewerkers om steeds duurzamer te leven. In onze nieuwe cao hebben we voor iedere medewerker een klimaatbudget ter beschikking gesteld van €2.500. Verder helpen onze merken klanten met duurzame producten en diensten. Denk aan de groene daken van Interpolis en zonnepanelen via Centraal Beheer. Op deze wijze willen we onze klanten waardevolle diensten leveren in aanvulling op onze verzekeringen. Verder heeft Achmea zich verbonden aan de Net Zero Insurance Alliance en is

voornemens zich aan te sluiten bij het 'Insured emissions'-initiatief van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

Onze sterke merken geven verdere invulling aan onze maatschappelijke rol

Maar we kijken verder dan klimaatverandering. Achmea staat namelijk ook voor een inclusieve samenleving waarin niemand zich buitengesloten voelt. Als financieel dienstverlener zetten we onze kennis en kunde in om mensen met schulden verder te helpen. Niet alleen particulieren maar ook ondernemers die, onder andere door corona, in zwaar weer verkeren. Centraal Beheer en Avéro Achmea stonden aan de basis van Geldfit Zakelijk dat ondernemers in problemen op weg helpt naar een nieuwe start.

We hebben het afgelopen jaar weer mooie initiatieven ontplooid of bestaande initiatieven uitgebreid waarmee we bijdragen aan onze missie om maatschappelijke uitdagingen het hoofd te bieden. In het zorgdomein geeft Zilveren Kruis invulling aan de ambitie om gezondheid voor iedereen bereikbaar te houden, onder meer door samen met het Sint Antoniusziekenhuis Nieuwegein de zorg anders te organiseren. Dit gebeurt bijvoorbeeld via e-consults en door meer zorg aan huis te bieden. Hiermee geven we concrete oplossingen voor de almaar stijgende zorgkosten en de krapte op de arbeidsmarkt. Eenzelfde partnerschap met het OLVG-ziekenhuis in Amsterdam biedt meer mogelijkheden voor telemonitoring van onder meer hartpatiënten.

Interpolis zet zich in om het aantal verkeersslachtoffers te verminderen en heeft een virtuele verkeersles, WegWijsVR, ontwikkeld om basisschoolleerlingen te helpen om veilig van en naar school te gaan. Ook heeft Interpolis de AutoModus- en PhoNo-app ontwikkeld om het gebruik van mobiele telefonie onder het rijden zoveel mogelijk te beperken. Interpolis wordt met het winnen van de Excellence Road Safety Award 2021 beloond voor haar inspanningen om de ambitie van nul verkeersdoden te realiseren. Achmea Bank ziet het als een maatschappelijke verantwoordelijkheid om de jeugd financieel wijzer te maken en geeft financiële lessen op het moment dat kinderen steeds meer financiële verantwoordelijkheden krijgen. Dit soort activiteiten passen bij onze ambitie om naast financieel ook maatschappelijk waarde te creëren en de goede klantbeoordelingen geven aan dat klanten onze dienstverlening waarderen.

Sterke financiële prestaties in 2021

Wij hebben in 2021 een sterk financieel resultaat gerealiseerd. Het resultaat van onze activiteiten, exclusief zorggerelateerd, is gestegen tot €575 miljoen (2020: €395 miljoen) door autonome groei en hogere beleggingsopbrengsten. Daarbij is het marktleiderschap in Schade & Inkomen en Zorg behouden en is onze marktpositie in Vermogensbeheer versterkt, waarbij het beheerd vermogen verder is gestegen.

WOORD VAN ONZE VOORZITTER

Het totale resultaat op Zorg is met €10 miljoen licht positief, ondanks de inzet van bijna €400 miljoen van onze reserves om de premiestijging te beperken. Bij onze niet-Zorg activiteiten steeg met name het resultaat bij Pensioen & Leven sterk, gesteund door goede beleggingsresultaten. Bij Schade & Inkomen bleef het resultaat stabiel, ondanks hogere schades voor calamiteiten en reserveringen voor letselschades uit eerdere jaren mede door de lagere rente. Bij onze Internationale activiteiten steeg het resultaat onder meer door premiegroei en verbetering van de resultaten in Griekenland en Slowakije. Het resultaat bij Oudedagsvoorzieningen is beïnvloed door investeringen in digitalisering, terwijl de groei van het aantal klanten en de omzet doorzet.

De solvabiliteit van de groep nam toe tot 214%. Dit geeft ons ruimte voor de investeringen in groei en klantbediening, het versnellen van onze strategie en het helpen oplossen van maatschappelijke vraagstukken.

Komende jaren gericht groeien

Graag bedank ik alle collega's, partners en overige stakeholders van Achmea voor hun inzet in het afgelopen jaar. Met elkaar gaan we de komende jaren onze doelen realiseren. We hebben ambitieuze doelstellingen die we alleen kunnen behalen als we als één groep handelen, als één Achmea. Het verder benutten van de vele aanwezige synergieën op het gebied van kennis, vaardigheden, data en technologie zijn daarbij van wezenlijk belang en zullen ervoor zorgen dat we gericht groeien. Naast groeimogelijkheden in Zorg en Schade & Inkomen, zien we volop kansen in Oudedagsvoorzieningen en Internationaal terwijl het serviceboek Pensioen & Leven kostenefficiënt zal uitlopen. We anticiperen op de nieuwe pensioenregels en zetten deze om in mogelijkheden voor zowel vermogensbeheer als pensioenservices.

De komende jaren gaan we onze strategie De Kracht van Samen realiseren. Onze visie Duurzaam Samen Leven is daarbij onze gids. Verankerd in onze strategie is dit de stuwende kracht achter ons streven naar een duurzame en inclusieve samenleving, nu en in de toekomst.

Bianca Tetteroo

Voorzitter Raad van Bestuur

ACHMEA IN ÉÉN OOGOPSLAG

HOOFDACTIVITEITEN

Schade & Inkomen Nederland

Bruto geschreven premie

€ **3,8** mld. 2020: €3,7 mld.

Zorg Nederland

Bruto geschreven premie

€ **14,0** mld. 2020: €14,3 mld.

Pensioen & Leven Nederland

Bruto geschreven premie

€ **0,9** mld. 2020: €1,0 mld.

Oudedagsvoorzieningen Nederland

Beheerd vermogen Achmea Investment Management

€ **220** mld. 2020: €203 mld.

Internationaal

Bruto geschreven premie

€ **1,3** mld. 2020: €1,1 mld.Marktpositie¹ #1Marktpositie¹ #1Marktpositie¹ #5Marktpositie¹ #4Diverse
marktposities

KERNGETALLEN GROEP

Operationeel resultaat

(€ miljoen)

€ **585** mio 2020: 630Solvabiliteit (SII)²

(als percentage)

214% 2020: 208%

Nettoresultaat

(€ miljoen)

€ **468** mio 2020: 642Duurzaamheid³

(ESG Rating MSCI)

AA 2020: AA

Bruto geschreven premie

(€ miljoen)

€ **20.026** mio 2020: 20.175Aantal interne medewerkers
uitgedrukt in fte's⁴**14.800** 2020: 14.720

¹ Verzekeringsactiviteiten naar premieomzet en Oudedagsvoorziening naar vermogen onder beheer.

² Solvabiliteitsratio bepaald op basis van een Partieel intern model na aftrek (voorgenomen) uitbetaling dividend en coupons op hybride kapitaal.

³ MSCI ESG Research is één van 's werelds grootste aanbieders van ESG-beoordelingen en onderzoek.

Vermogensbeheerders maken hiervan gebruik om de invloed van ESG-factoren op de langetermijnrisico's en rendement van de beleggingen van hun bedrijfs(concern)klanten te analyseren.

⁴ Aantal medewerkers met een arbeidsovereenkomst voor bepaalde of onbepaalde tijd. In 2021 is dit op basis van een 34-urige werkweek. In 2020 werden de fte bepaald op basis van een 36-urige werkweek. Voor de vergelijkbaarheid zijn de fte's voor 2020 ook uitgedrukt in een 34-urige werkweek. Het totale aantal medewerkers (dus zowel met als zonder arbeidsovereenkomst) op basis van een van 34-urige werkweek was eind 2021 gelijk aan 16.824 fte (2020: 17.267 fte op basis van een 34-urige werkweek).

ACHMEA IN ÉÉN OOGOPSLAG

Achmea is actief met verschillende merken. Naast het merk Achmea zijn Interpolis, Zilveren Kruis en Centraal Beheer onze grote merken. De merken Interpolis, Zilveren Kruis en Centraal Beheer richten zich in de breedte op alle Nederlanders. Er zijn ook merken binnen Achmea die zich richten op een specifieke groep of hun verzekeringen, bancaire producten of diensten aanbieden via een specifiek distributiekanaal.



Achmea wil samen met klanten, partners en relaties grote maatschappelijke vraagstukken oplossen rond gezondheid, wonen & werken, mobiliteit en inkomen. Zo wil zij duurzame waarde creëren voor klanten, medewerkers, het bedrijf én de samenleving.



Zilveren Kruis kijkt samen met Nederland naar gezondheid als een totaalplaatje. We motiveren iedereen om dit in kleine stappen positief te beïnvloeden. Want alles telt mee. Klanten kunnen er terecht voor o.a. zorgverzekeringen, maar ook diensten gericht op het ondersteunen van de gezondheid.



Centraal Beheer heeft direct contact met particuliere en zakelijke klanten en wordt ook via tussenpersonen aangeboden. Klanten kunnen er terecht voor onder meer schade- en inkomensverzekeringen, pensioenen, hypotheek, spaar- en beleggingsproducten.



Interpolis is actief in het bancaire kanaal en werkt exclusief samen met Rabobank. Met Interpolis Glashelder wordt verzekeren niet ingewikkelder gemaakt dan nodig en wordt de focus gelegd op wat voor klanten echt belangrijk is.



Achmea Pensioenservices voert pensioenregelingen uit voor ondernemings-, beroeps- en vrijwillige bedrijfstakpensioenfondsen en voor Centraal Beheer APF-klanten.



Achmea Investment Management biedt vermogensbeheeroplossingen en beleggingsproposities voor de oudedagsvoorziening en bedient zowel institutionele als particuliere beleggers.



Achmea Bank biedt oplossingen aan voor de opbouw van vermogen, de aanschaf van een huis door het aanbieden van eenvoudige en transparante hypotheek en spaarproducten.



Syntrus Achmea Real Estate & Finance belegt in vastgoed en hypotheek voor pensioenfondsen, verzekeraars en charitatieve instellingen.



Bij FBTO staat de keuzevrijheid van klanten voorop. FBTO biedt de mogelijkheid om zelf de ideale persoonlijke verzekering samen te stellen.



Avéro Achmea is het primaire merk voor de intermediair bij schade- en inkomensverzekeringen.



InShared is de volledig online verzekeraar. InShared keert een jaarbeloning uit als er minder dan 80% van de premie aan schade wordt geclaimd.



Hagelunie is een verzekeringsmaatschappij opgericht door tuinders en al ruim 80 jaar actief als verzekeraar van glastuinbouwbedrijven.



De Friesland is als zorgverzekeraar al meer dan 200 jaar actief in Friesland.



Woonfonds biedt sinds 1973 hypotheek aan particulieren aan via intermediairs.



Eurocross Assistance is de Nederlandse alarmcentrale die gespecialiseerd is in wereldwijde medische, mobiliteits- en personen hulpverlening.



ProLife Zorgverzekeringen werkt vanuit een christelijke levensovertuiging en biedt klanten zorgverzekeringen.

Internationale merken



Eureko Sigorta heeft in Turkije een strategische samenwerking met Garanti Bank en biedt schade- en zorgverzekeringen aan.



Interamerican Greece is een Griekse verzekeraar, die schade-, zorg- en levensverzekeringen aanbiedt via het directe en/of intermediaire kanaal.



Union is een Slowaakse verzekeraar die schade-, zorg- en levensverzekeringen aanbiedt via het directe en bancaire kanaal.



Achmea Farm Insurance is actief in Australië en biedt voornamelijk verzekeringsproducten aan klanten van Rabobank.



Onlia is actief in Canada en biedt online auto- en inboedelverzekeringen.

2021 IN VOGELVLUCHT

JANUARI

Interpolis lanceert Autodiefstal Barometer

Interpolis helpt de kans op auto-inbraken te verlagen met de Autodiefstal Barometer en biedt praktische preventietips.

FEBRUARI

Sneeuwstorm Darcy heeft grote impact op Agro-klanten

Achmea zet zich in voor haar Agro-klanten die grote schade oplopen door sneeuwstorm Darcy en keert tientallen miljoenen uit.

FEBRUARI

Geldfit Zakelijk informeert en ondersteunt ondernemers met financiële hulp

Koningin Máxima is eregast op het webinar Geldfit Zakelijk, een initiatief van Centraal Beheer, dat ondernemers financiële hulp biedt. In totaal zijn duizenden ondernemers geïnformeerd of verder ondersteund.

MAART

Zilveren Kruis zet zich samen met Sint Antoniusziekenhuis in voor e-health

Zilveren Kruis en Sint Antonius gaan de stijgende zorgkosten en het zorgpersoneelstekort te lijf. Door het aantal e-health oplossingen verder uit te breiden, krijgen patiënten meer passende zorg op afstand.

AUGUSTUS

InShared ook in Duitsland

Achmea zet haar online ambities kracht bij door het model van InShared ook in Duitsland aan te bieden met autoverzekeringen.

JULI

Overstromingen in Limburg

Achmea is snel ter plaatse om klanten in Limburg te helpen en ondersteunen om passende hulp te vinden.

APRIL

Bestuurswissel

Bianca Tetteroo volgt Willem van Duin op als bestuursvoorzitter van Achmea.

SEPTEMBER

Herbebossing voor een betere wereld

Samen met Land Life Company is Achmea een herbebossingsprogramma gestart ter compensatie van de CO₂-uitstoot van de bedrijfsvoering van Achmea.

NOVEMBER

Achmea kondigt gedeeltelijke inkoop eigen aandelen aan

Deze inkoop van gewone aandelen van twee minderheidsaandeelhouders, ter waarde van circa €131 miljoen, vereenvoudigt de aandeelhoudersstructuur van Achmea en is in 2021 afgerond.

NOVEMBER

Achmea zet reserves in om premiestijging Zorg te beheersen

Achmea zet bijna €400 miljoen van haar reserves in om de premiestijging van de zorgverzekeringen voor klanten te beheersen.

DECEMBER

Achmea voegt zich bij de Net Zero Insurance Alliance

Achmea onderschrijft haar duurzaamheidsambities en sluit zich aan bij de Net Zero Insurance Alliance. Ambitie: volledige klimaatneutraliteit in uiterlijk 2050.

ONZE PURPOSE

Duurzaam Samen Leven volgens Achmea

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

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

Hoewel we letterlijk samenleven in ons dichtbevolkte land, lijken we steeds minder samen te leven. In het van oudsher tolerante Nederland neemt de polarisatie toe. Dit leidt tot meer conflicten en minder maatschappelijk welzijn. Wij willen mensen weer meer naar elkaar brengen. Dat is leuker, gezonder en veiliger. Daartoe hebben we in 2021 onze aangepaste visie vastgesteld: Duurzaam Samen Leven.

Maatschappelijke vraagstukken op vier domeinen

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

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

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

Vanuit onze vier sterke merken Interpolis, Zilveren Kruis, Centraal Beheer en Achmea nemen we zichtbaar positie in op de gekozen maatschappelijke vraagstukken. We kunnen uiteraard niet alle vraagstukken in één keer oplossen en kunnen dit ook niet alleen. We gaan in gesprek met onze klanten en partners en dagen onszelf uit om samen tot oplossingen te komen. Een voorbeeld hiervan is onze vuurwerkcampagne en de oproep ideeën voor nieuwe tradities in te sturen.

Klimaat, diversiteit en inclusie

Duurzaam samen leven volgens Achmea betekent onder meer dat we versnellen op klimaat, diversiteit en inclusie. Duurzaamheid en inclusie spelen een belangrijke rol in de keuzes die we maken.

Klimaatverandering is een belangrijk duurzaamheidsthema met grote maatschappelijke, economische en financiële uitdagingen. De gevolgen van klimaatverandering zien we overal ter wereld, van branden in Australië en Californië tot langdurige droogte, extreme neerslag en overstromingen in Limburg. Het beperken van de wereldwijde temperatuurstijging tot 1,5 - 2°C ten opzichte van 1990 is nodig om te voorkomen dat we te maken krijgen met onbeheersbare risico's.



ONZE PURPOSE

Duurzame waardecreatie betekent ook dat we onze verantwoordelijkheid nemen om een bijdrage te leveren aan het realiseren van de wereldklimaatdoelen. Als verzekeraar en financiële dienstverlener dragen we bij aan de weerbaarheid tegen de risico's van klimaatverandering en willen we de energietransitie ondersteunen. We committeren ons aan een klimaatneutrale bedrijfsvoering in 2030, klimaatneutrale beleggingen in bedrijven in 2040 en een klimaatneutrale verzekeringsportefeuille uiterlijk in 2050. En met onze producten en diensten zoals zonnepalen en groene daken helpen we klanten te verduurzamen.

Iedereen heeft recht op gelijke kansen. Als werkgever willen we een goede afspiegeling zijn van de Nederlandse samenleving en streven we naar een inclusieve cultuur, waarin we diversiteit omarmen.

Bovenstaande invulling van duurzaam samen leven is in lijn met de verwachtingen die stakeholders van ons hebben. Klimaatverandering, verantwoord beleggen, duurzame producten en diensten en solidariteit & inclusie komen in het stakeholderonderzoek naar voren als materiële thema's. Deze onderwerpen spelen dan ook een rol in de oplossingen die we zoeken voor de maatschappelijke vraagstukken op de vier domeinen.

Sustainable Development Goals

Door het oplossen van maatschappelijke vraagstukken op de vier domeinen en via ons duurzaamheidsprogramma dragen we bij aan de realisatie van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Deze 17 duurzame ontwikkelingsdoelen vormen de 'wereldduurzaamheids-agenda' voor 2030. Wij vinden het belangrijk om bij deze agenda aan te sluiten. In 2018 hebben we drie focus-SDG's gekozen: SDG 3 (Goede gezondheid en welzijn), SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen) en SDG 13 (Klimaatactie). Deze SDG's sluiten nauw aan bij de vier domeinen waar we ons vanuit onze missie op richten, liggen dicht bij de kern van ons bedrijf én kunnen innovatie en groei stimuleren.

Onze kernwaarden

Met het vernieuwen van onze purpose hebben we ook een nieuwe invulling gegeven aan onze kernwaarden: Bevlogen, Eigentijds, Ambitieuw, Trots en Slagvaardig. Deze waarden geven aan hoe wij als Achmea werken, hoe we met elkaar omgaan, wat we willen zijn en waarop we elkaar aanspreken. Ze vormen daarmee het fundament van ons handelen.

We gaan van het samen werken om risico's te beperken naar het samen werken om concrete resultaten te boeken voor klanten en samenleving. Door bevlogen en eigentijds maar ook slagvaardig te zijn. Door ambitie te tonen en trots te zijn op ons bedrijf.

ONZE WAARDECREATIE

Input

Klanten geven aan wat hun behoeften zijn, leggen premies en vermogen in en betalen voor onze diensten.

- Bruto geschreven premies: €20.026 miljoen
- Beheerd vermogen Achmea Investment Management: €220 miljard
- Beheerd vermogen Syntus Achmea: €40 miljard

Medewerkers zetten hun talenten in voor onze klanten en ons bedrijf.

- Aantal medewerkers: 14.652
- Aantal interne fte: 14.800

Partners zetten hun competenties in en werken met ons samen op het gebied van distributie, proposities en impact op maatschappelijke domeinen.

Kapitaalverschaffers, waaronder Vereniging Achmea, Rabobank en overige partijen, leveren het kapitaal en financiering om te investeren in ons bedrijfsmodel.

- Totaal eigen vermogen: €10.633 miljoen
- Leningen en opgenomen gelden Achmea B.V.: €1.493 miljoen
- Toevertrouwde middelen bankbedrijf: €6.745 miljoen

DUURZAAM SAMEN LEVEN

VOLGENS **achmea** 

Achmea creëert duurzame waarde voor onze klanten, onze medewerkers, ons bedrijf én de samenleving

Onze kernwaarden

Bevlogen • Eigentijds • Ambitieuw • Trots • Slagvaardig



Onze merken



Onze bouwstenen

Grote klantenbasis • Vakkundige medewerkers • Sterke partnerrelaties
Expertise in data & digital • Uitstekende financiële positie

Onze activiteiten

Verzekeren • Vermogensbeheer • (Financiële) Dienstverlening

ONZE WAARDECREATIE

Output

Klanten ontvangen naast 'state of the art' dienstverlening inzicht in huidige en toekomstige risico's. Ook werken we aan duurzame oplossingen voor het mitigeren en omgaan met risico's en vermogensbeheer.

- Uitbetaalde schaden en uitkeringen: €19.328 miljoen
- rNPS Schade consumentenmarkt: Interpolis +20, Centraal Beheer +28, Zilveren Kruis +8
- Klanttevredenheidsscores Schade zakelijke markt: Interpolis +7,5, Centraal Beheer +8,0

Medewerkers ervaren een flexibele en gezonde werkomgeving en goede ontwikkelings- en opleidingsmogelijkheden.

- Personeelskosten (incl. opleiding): €1.543 miljoen
- Genderdiversiteit: directieraad 22% en senior management 32%
- MBO score op Vitaliteit: 7,2
- MBO: ons team werkt goed samen in de keten: 7,5
- % vacatures dat intern wordt vervuld: 50%

Partners werken succesvol met ons samen in onderdelen van de waardeketen. Diverse partners waaronder partners kernbedrijf (Rabobank), partners vernieuwing en innovatie (bijv. InAdmin RiskCo), partners Internationaal (bijv. Onlia en Fairfax) en maatschappelijke partners (bijv. SchuldenLabNL)

Kapitaalverschaffers krijgen een financiële vergoeding over verstrekt kapitaal.

- Operationeel resultaat: €585 miljoen
- Bruto bedrijfskosten: €2.132 miljoen
- Voorgesteld dividend per gewoon aandeel: €0,46 / aandeel
- Solvency II ratio: 214%

Waarde voor stakeholders

Klanten bieden wij zekerheid over hun toekomstige financiële situatie. Onze producten helpen hen om hun families en hun eigendommen te beschermen en tegenslag (financieel) te overkomen. Ook verstrekken wij hypotheek en een stabiele bron van inkomsten bij pensionering. We maken risico's inzichtelijk en stellen klanten in staat om voor hun situatie keuzes te maken over risico's die ze wel of niet willen verzekeren.

Medewerkers bieden wij, naast inkomen, brede en duurzame inzetbaarheid binnen en buiten Achmea inclusief de mogelijkheid om talenten te ontwikkelen. Wij besteden hierbij veel aandacht aan een goede werk-privébalans door medewerkers de mogelijkheid te geven werken, leren, zorgen en ontspannen te combineren.

Partners (waaronder Rabobank) bieden wij duurzame groei, innovatie en rendement die we gezamenlijk creëren. Samen met deze partners van allerlei aard willen wij maatschappelijke vraagstukken oplossen die passen bij ons profiel en competenties.

Kapitaalverschaffers bieden wij een solide en duurzaam rendement. Wij beheren het vermogen van onze verzekeringsportefeuilles op efficiënte wijze en met beheerste risico's, waarbij we zoveel mogelijk rekening houden met duurzaamheidsaspecten.

Waarde voor maatschappij



Duurzaam Samen Leven Vanuit onze coöperatieve identiteit streven wij naar een samenleving waarin iedereen kan meedoen. Duurzaamheid/Klimaat en Inclusie/Diversiteit spelen hierin een belangrijke rol. We willen samen met partners grote maatschappelijke vraagstukken oplossen op 4 domeinen:

Gezondheid Dichterbij Vanuit een breed perspectief op gezondheid stimuleren en helpen we verzekerden om gezonder te leven en te werken. Als verzekerden zorg nodig hebben, helpen we ze dat dichtbij te kunnen regelen. We willen daarbij de zorg betaalbaar houden voor zoveel mogelijk klanten met een concurrerende premie.

Slimme Mobiliteit In de enorme mobiliteitstransitie van bezit naar gebruik en van fossiel naar groen willen we consumenten en bedrijven steeds meer gemak, betrouwbaarheid, personalisatie en snelheid bieden met verzekeringen en diensten (incl. gericht op preventie). Dit baseren wij op data en slimme modellen en systemen.

Onbezorgd Wonen & Werken

Het Klimaatakkoord leidt tot een enorme duurzaamheidsslag van zowel bestaande als nieuwe woningen en bedrijfspanden. Intussen willen mensen wel prettig en veilig kunnen wonen en werken. Ook is het belangrijk dat mensen duurzaam inzetbaar kunnen zijn op een prettige en zinvolle manier.

Inkomen voor nu, straks en later

Met inzicht, overzicht en begrijpelijke producten adviseren wij pensioenfondsen en helpen we mensen als coach om over hun levensloop weloverwogen financiële keuzes te maken zodat ze niet alleen vandaag voldoende financiële middelen hebben en een stootje aan kunnen, maar ook in de toekomst.

Dit deel van het jaarverslag gaat in op de omgeving waarin wij opereren, de belangrijkste ontwikkelingen en trends daarin alsook belangrijke thema's voor zowel onze stakeholders als Achmea. Dit dient als input bij het bepalen van onze strategie, die wij in het laatste hoofdstuk toelichten.

CONTEXT EN STRATEGIE

Onze omgeving: Trends en ontwikkelingen	16
In gesprek met onze stakeholders	19
Onze strategie	21

ONZE OMGEVING: TRENDS EN ONTWIKKELINGEN

We leven sinds maart 2020 in een wereld waarin Covid-19 in hoge mate het ritme van de samenleving bepaalt. Waar we werken, wat we in onze vrije tijd doen en of kinderen naar school kunnen. Na optimisme over de snelle ontwikkeling van effectieve vaccins, hebben we te maken gehad met nieuwe golven en mutaties van het virus. En met beleidsmaatregelen gericht op het beperken van de druk op de gezondheidszorg. We komen nu in een fase waarin we leren leven met het virus en waarin we de gezondheidszorg en onze maatschappij weerbaarder maken voor pandemieën.

Covid-19 heeft er ook toe geleid dat een aantal langjarige trends aan kracht heeft gewonnen en dat onvermoede scheidslijnen in de samenleving zijn blootgelegd. In dit hoofdstuk schetsen we belangrijke ontwikkelingen in onze omgeving zoals wij die zien. Deze ontwikkelingen hebben we onderverdeeld in vijf groepen (zie onderstaande figuur).

Covid-19: Effecten op zorg en samenleving

De Covid-19-crisis heeft in eerste instantie een enorme impact op de gezondheid van mensen en legt daarmee veel druk op de gezondheidszorg en alle mensen die in de zorg werken. Maar Covid-19 laat veel breder in de samenleving sporen na. Tijdens de crisis is de ongelijkheid in de samenleving toegenomen. Er lijken ook nieuwe scheidslijnen te zijn ontstaan, zoals tussen voor- en tegenstanders van vaccinaties. En het vertrouwen in de politiek is, mede door de toeslagenaffaire, tot een dieptepunt gedaald.

In het dagelijkse leven zijn we anders gaan samenwerken en steeds vaker kiezen mensen ervoor verder van hun werk te wonen. Het aantal faillissementen is vanuit historisch

perspectief laag: de impact van verkorte openingstijden en verplichte sluitingen op bedrijven en werknemers lijkt vooralsnog mee te vallen. Welke veranderingen blijvend zijn en wat de impact van Covid-19 op economie en samenleving op termijn zal zijn, is nog niet duidelijk.

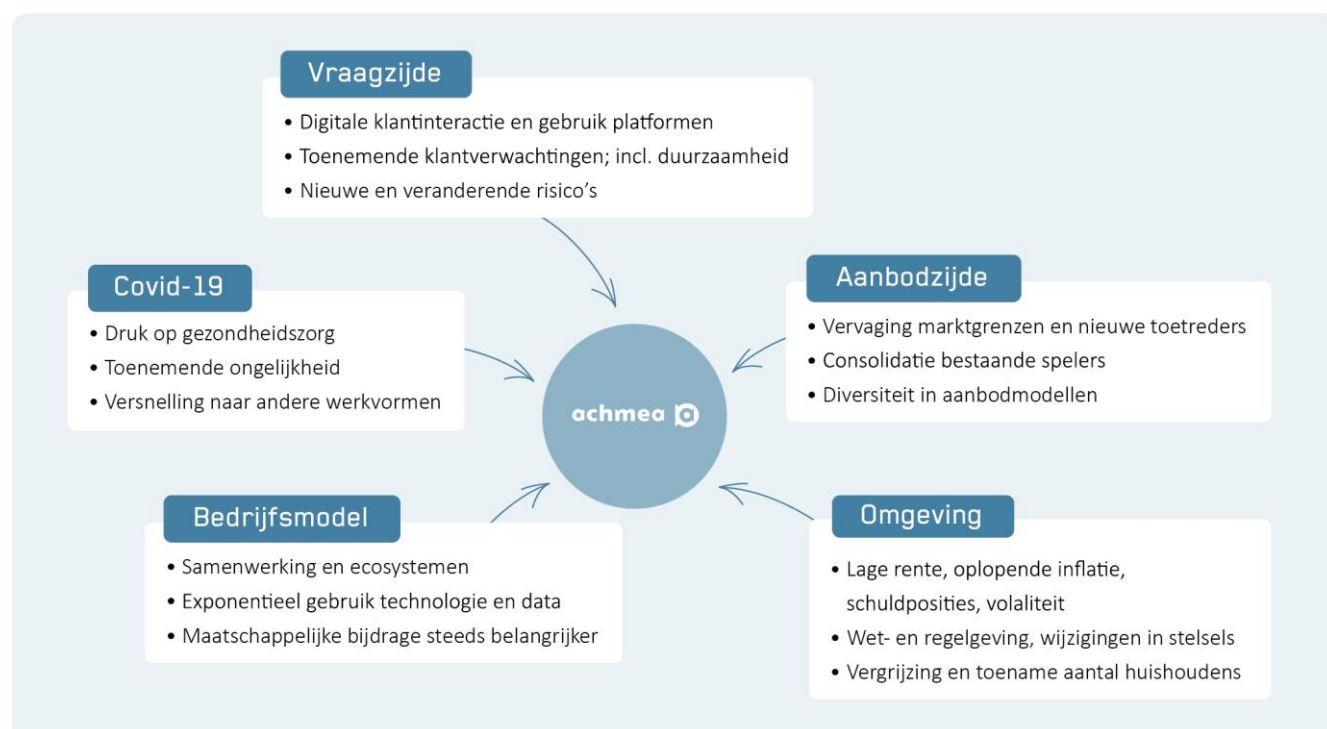
Vraagzijde: Klanten vragen steeds meer om digitaal en duurzaam

De risico's waar klanten mee te maken hebben veranderen; cybersecurity en risico's die samenhangen met klimaatverandering worden relevanter. Dit leidt tot nieuwe behoeften van klanten, waar verzekeraars op in kunnen spelen met proposities gebaseerd op verzekeringen en diensten.

Covid-19 heeft de digitale bediening van klanten, direct of via platformen, verder versneld. Klanten zijn gewend om zonder problemen te schakelen tussen tablet en mobiel. Ook op andere gebieden zien we hoge verwachtingen van klanten. Er is groeiende waardering voor bedrijven die bijdragen aan de maatschappij, op het gebied van duurzaamheid of anderszins. Ook zien we de risico's waar klanten mee te maken hebben veranderen; cybersecurity en risico's die samenhangen met klimaatverandering worden relevanter. Dit leidt tot nieuwe behoeften van klanten, waar verzekeraars op in kunnen spelen met proposities gebaseerd op verzekeringen en diensten.

Aanbodzijde: Nieuwe toetreders en andere aanbodmodellen

Aan de aanbodzijde vervagen marktgrenzen en dienen nieuwe toetreders zich aan op de Nederlandse



ONZE OMGEVING: TRENDS EN ONTWIKKELINGEN

verzekeringsmarkt. Dit zijn buitenlandse verzekeraars en investeerders, maar ook techbedrijven en insurtechs. Dat leidt in delen van onze markt tot verdere consolidatie. Het gevolg is ook dat er een grote variëteit aan aanbodmodellen ontstaat, van nichespelers tot brede aanbieders en van traditionele tot volledig digitale spelers.

Omgeving: Lage rente, nieuwe regelgeving en demografische ontwikkelingen

De vergrijzing en toename van (eenpersoons-)huishoudens zal invloed hebben op de vraag naar particuliere verzekeringen. De toenemende ongelijkheid, het gevoel van niet gehoord worden of niet meedelen in de vooruitgang kan op termijn een ontwrichtende werking op de samenleving hebben.

Op kortere termijn hebben de lage rente, oplopende inflatie, de opgelopen schulden van overheden, ondernemingen en particulieren en volatilitéit op de financiële markten effect op onze klanten en op ons bedrijf. Zowel op de directe resultaten als op de onzekerheid over toekomstige resultaten. Wij zien ook de gevolgen van nieuwe wet- en regelgeving, zoals IFRS 17, Customer Due Diligence en veranderingen in het zorg- en pensioenstelsel, alsmede klimaatgerelateerde regelgeving zoals de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Impact op het bedrijfsmodel in de sector

De genoemde trends en ontwikkelingen zijn niet los van elkaar te zien; ze versterken elkaar en sommige trends zijn door Covid-19 versneld. De veranderingen op het gebied van nieuwe technologie en het gebruik van data gaan steeds sneller. Preventie en dienstverlening winnen aan belang in de sector. Steeds meer werken bedrijven in partnerschappen om te voldoen aan vragen van klanten en de samenleving. Dat raakt ook het bedrijfsmodel in de verzekeringssector en daarbuiten. Verzekeraars en financiële dienstverleners zullen hier op in moeten spelen. We zien ook dat steeds meer ondernemingen nadenken over welke bijdrage zij kunnen leveren aan de maatschappij: hun visie. Niet alleen omdat hun klanten daar naar vragen, maar ook om een nieuwe generatie werkenden op de arbeidsmarkt aan te spreken.

Impact op Achmea

Als gevolg van de genoemde trends en ontwikkelingen ontstaat er een uitdagende omgeving waar we voortdurend moeten anticiperen en reageren. In een gezamenlijk onderzoek met onze Eurapco-partners zijn uit deze trends en ontwikkelingen zes concrete strategische opdrachten voor verzekeraars geformuleerd.

1. 'Put your purpose into practice': We hebben onze purpose vernieuwd en vereenvoudigd. Daarbij zijn we het proces gestart om een aantal maatschappelijke problemen te selecteren waarop wij de komende periode aan oplossingen gaan werken.
2. Hernieuwde klantinteractie: We optimaliseren onze klantcontactcentra vanuit onze hoofdmerken, waarbij we steeds weer kijken naar de juiste vorm van klantcontact, passend bij de behoefte van de klant op dat moment. Rond de overstromingen in Limburg betekende dit dat we ter plekke aanwezig wilden zijn voor onze klanten. We gaan verder met de ontwikkeling van onze omni-channel aanpak door het toevoegen van nieuwe kanalen en het vergroten van de mogelijkheden van zelfbediening.
3. Maak klantgedrag (preventie) integraal onderdeel van proposities: Preventie is al onderdeel van veel van onze proposities. We zullen preventie verder versterken door dit te koppelen aan de vier maatschappelijke domeinen.
4. Experimenteer met nieuwe manieren van werken: Het hybride werken hoort al bij Achmea sinds 2000. We hebben onze visie op de Toekomst van Werken vernieuwd, met een aangepaste kantoorinrichting en mede gericht op de ondersteuning van teams door het benutten van data.
5. Bezorg een frictieloze ervaring, niets meer en niets minder: Hiervoor bouwen we verder op onze competenties op data en digitalisering. We streven naar een optimale klantbediening en vertrouwde informatievoorziening via alle kanalen, ook als klanten tussentijds switchen van kanaal.
6. Daadkrachtig optreden tegen klimaatverandering: We hebben onze ambities op klimaat het afgelopen jaar bepaald en zullen hier de komende periode concrete invulling aan geven.

Deze concrete acties maken onderdeel uit van de aangescherpte strategie (meer hierover in het hoofdstuk Onze strategie).



NETWERK DAKPANNEN

Bij een stevige storm of hagelbui krijgt Achmea duizenden extra schademeldingen. Een groot deel daarvan gaat over kapotte daken. Omdat het aantal stormen en hagelbuien door klimaatverandering naar verwachting zal toenemen heeft Achmea een dakpannen-netwerk opgezet.

Het Netwerk Dakpannen zorgt ervoor dat er na extreem weer extra capaciteit beschikbaar is om schades aan daken, zoals afgewaaide dakpannen, sneller te herstellen.

IN GESPREK MET ONZE STAKEHOLDERS

Wij onderhouden contact met veel verschillende stakeholders: onze klanten, partners, medewerkers, kapitaalverschaffers (waaronder aandeelhouders), maatschappelijke organisaties, belangengroepen en toezichhouders. Dat doen we op vele manieren. Met onze klanten is er via klantcontactcentra rechtstreeks contact tussen klanten en medewerkers. Daarnaast zijn er structurele contacten via klantenraden, verzekerdenraden, Vereniging Achmea en doen we online onderzoek.

Met onze externe stakeholders voeren de directeurs van Achmea ieder jaar uitgebreide stakeholdergesprekken over maatschappelijke thema's tijdens een 24-uurs directieraad. In 2021 heeft deze bijeenkomst net als in 2020 niet plaats kunnen vinden als gevolg van de beperkingen door Covid-19. Gezien het feit dat er in de afgelopen jaren sprake was van een redelijk consistent beeld in de thema's die van belang werden geacht, hebben wij de input van eerdere jaren als uitgangspunt genomen. Recente ontwikkelingen en inzichten geven naar onze mening geen ander beeld.

Met Vereniging Achmea (zie kadertekst) is het handelingsperspectief van Achmea op maatschappelijke thema's ook in 2021 besproken in themawerkgroepen. Hierin werken leden van Vereniging Achmea en medewerkers van Achmea samen. In 2020 waren er themawerkgroepen rondom gezondheid & vitaliteit en fysieke & sociale veiligheid. Deze thematiek is besproken in de drie werkgroepen Heel Nederland Vitaal, Inbraakvrij Nederland en Buurtkring. De aanbevelingen van deze werkgroepen zijn in juli 2021 gepresenteerd aan de ledenraad van Vereniging Achmea en besproken in de Raad van Bestuur van Achmea. De werkwijze en de aanbevelingen sluiten aan op de strategie van Achmea om samen met partners te werken aan het oplossen van

maatschappelijke vraagstukken. In september 2021 zijn de themawerkgroepen 'Duurzaam wonen voor iedereen', 'Duurzame inzetbaarheid' en 'Ondernemers weer snel aan de slag' gestart.

Met onze medewerkers zijn we continu in gesprek via werk- en teamoverleg en in reguliere contacten met leidinggevenden. Daarnaast heeft Achmea een aantal ondernemingsraden en een Centrale Ondernemingsraad. Met vakorganisaties vindt overleg plaats over arbeidsvoorwaarden. Ook is er een jaarlijks Medewerker Betrokkenheid Onderzoek (MBO).

Met onze business partners spreken we in bilaterale zakelijke contacten. Verder voeren we via het Achmea-initiatief 'De Kamer' gesprekken met onze grootzakelijke klanten en deskundigen met als doel om samen verder te kijken naar de toekomst van Nederland. Met elkaar wisselen we van gedachten over maatschappelijke thema's. Vanaf 2020 is dat thema Beschaving in Balans. Naast bijeenkomsten verbindt De Kamer deelnemers via publicaties en interviews, die elk jaar bij elkaar verzameld worden in een boek. In 2020 publiceerden we het eerste boek over het thema Beschaving in Balans. Vanwege de Covid-pandemie waren er minder bijeenkomsten dan in voorgaande jaren, maar we merken nog steeds een onveranderd enthousiasme bij bestuurders om deel te nemen. Het contact met onze aandeelhouders, waaronder Vereniging Achmea en Rabobank, is ingebed in de formele governance.

Wat vinden onze stakeholders belangrijk?

Onze stakeholders leren ons welke thema's de stakeholders voor Achmea het belangrijkste vinden. Deze hebben we samengevat in materiële thema's. Ze worden weergegeven in

Vereniging Achmea versterkt het coöperatief fundament van Achmea

Vereniging Achmea is de vereniging van alle klanten van Achmea en onze grootste aandeelhouder. Zij behartigt de belangen van de klanten van Achmea. Alle klanten van Achmea zijn tegelijk ook klantlid van Vereniging Achmea. Vereniging Achmea heeft geen winstoogmerk en kent de volgende doelen:

- Het behartigen van de belangen van haar klantleden.
- Het borgen van de continuïteit van de Achmea Groep.

Achmea staat midden in de samenleving en voert dialoog over maatschappelijke thema's. De inbreng die Vereniging Achmea en haar leden hierbij leveren is van grote toegevoegde waarde. Hierbij worden de klantleden vertegenwoordigd door de Ledenraad van Vereniging Achmea. De Ledenraad is een zo getrouw mogelijke afspiegeling van het totale klantenbestand van Achmea. Het Bestuur van Vereniging Achmea behandelt de zaken die het beleid betreffen en wordt benoemd door de Ledenraad. Het Bestuur heeft goedkeuring van de Ledenraad nodig voor een aantal belangrijke besluiten. Via de Ledenraad hebben klanten dus daadwerkelijk een stem in de bedrijfsvoering van Achmea. Dat geeft de klanten van Achmea een unieke positie ten opzichte van klanten van veel andere bedrijven.

De samenwerking met Vereniging Achmea bepaalt zo mede onze coöperatieve identiteit als verzekeraar. Coöperatieve waarden als solidariteit, samenwerking, zeggenschap en invloed van klantleden zijn nog steeds volop van kracht.

IN GESPREK MET ONZE STAKEHOLDERS

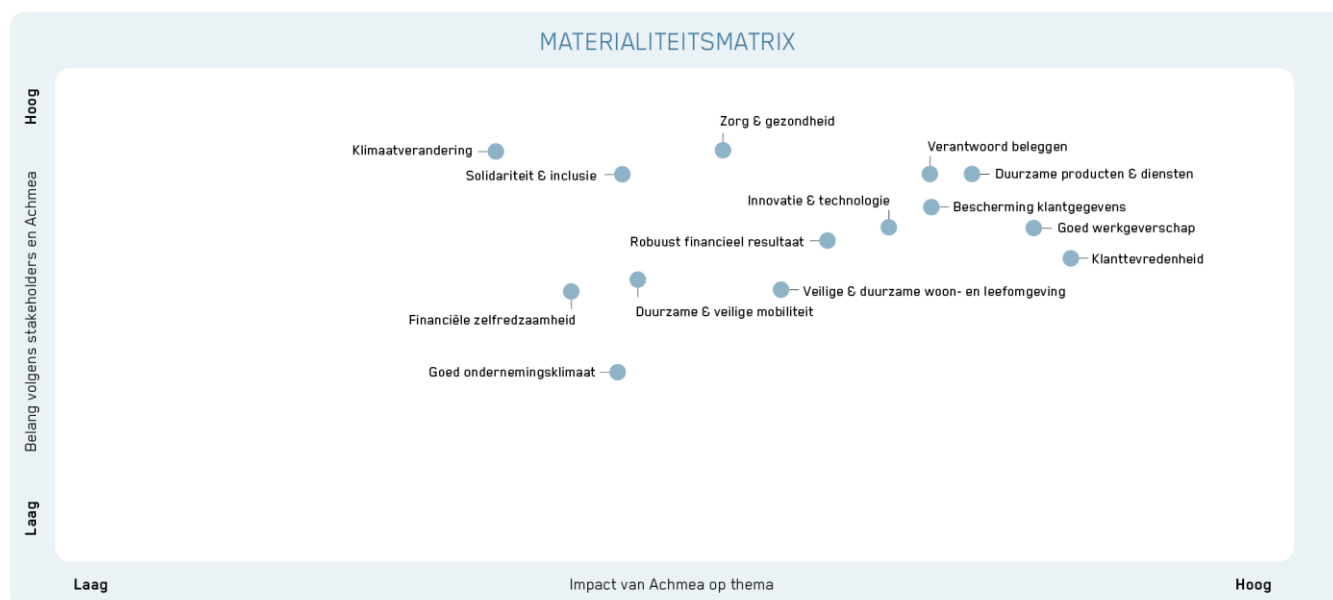
een materialiteitsmatrix. Die laat op de Y-as zien hoe belangrijk de stakeholders én Achmea zelf een thema vinden. Dit belang wordt bepaald op basis van de hiervoor genoemde gesprekken en onderzoeken. De X-as geeft aan hoe Achmea haar impact op dat thema beoordeelt. Dit is een inschatting van Achmea, waarin mede de visie, missie en strategie betrokken zijn. In de visie, missie en strategie is opgenomen op welke thema's wij impact kunnen en willen hebben. We hebben ook gekeken naar de relatieve impact van een thema. Alhoewel bijvoorbeeld het thema 'Klimaatverandering' zeer belangrijk is voor stakeholders én Achmea (hoog op de Y-as), is de impact die Achmea hierop kan hebben (X-as) beperkter dan bijvoorbeeld het thema 'Duurzame producten en diensten'. Bij klimaatverandering spelen immers ook andere 'externe' factoren een grote rol, waarop Achmea geen invloed heeft.

De materialiteitsmatrix van 2020 is als basis gebruikt voor die van 2021. We zien dat er de afgelopen jaren sprake was van een consistent beeld over de thema's die onze externe stakeholders belangrijk vinden. De resultaten van het online stakeholderonderzoek uit 2020 hebben dat beeld bevestigd. De veertien materiële thema's passen bij onze strategische focus. Ons beeld is dat 'Zorg en gezondheid', 'Klimaatverandering' en 'Verantwoord beleggen' belangrijke thema's zijn en blijven.

In 2021 hebben wij de visie van Achmea opnieuw vastgesteld: Duurzaam Samen Leven (zie hoofdstuk Onze purpose). Ook hebben we in 2021 onze transitiestrategie om klimaatneutraal te worden geformuleerd. Deze is erop gericht om onze klanten en de samenleving weerbaar te maken tegen de gevolgen van klimaatverandering én de transitie naar een klimaatneutrale samenleving te stimuleren (zie hoofdstuk Onze aanpak op het gebied van klimaatverandering).

Als gevolg van de hiervoor genoemde ontwikkelingen zijn er daarom kleine veranderingen in de matrix doorgevoerd. In lijn met onze purpose hebben de thema's 'Solidariteit en inclusie' en 'Duurzame & veilige mobiliteit' een groter belang gekregen op de Y-as en zijn nu meer in lijn met de andere belangrijke thema's 'Duurzame producten en diensten' en 'Verantwoord beleggen'. In lijn met de geactualiseerde visie hebben we de thema's die samenhangen met onze domeinen en bouwstenen een hogere score op de X-as gegeven.

Een omschrijving van de materiële thema's is opgenomen in bijlage G. Connectiviteitstabel. Hierin laten we ook zien hoe de materiële thema's verankerd zijn in onze visie/missie (domeinen) en bouwstenen. Hoe wij deze thema's geïntegreerd hebben in onze strategie lichten wij toe in het hoofdstuk Onze Strategie. In het hoofdstuk Onze Doelstellingen en Resultaten geven we voorbeelden van de wijze waarop wij met materiële thema's omgaan.



ONZE STRATEGIE

DE KRACHT VAN SAMEN

Als onderdeel van onze vernieuwde visie 'Duurzaam Samen Leven' hebben we onze strategie 'De Kracht van Samen' het afgelopen jaar aangescherpt. Met onze strategie zijn we er voor al onze stakeholders: onze klanten, onze medewerkers, onze partners en de maatschappij. We bundelen onze krachten, zowel intern tussen bedrijfsonderdelen als met externe partners. We investeren verder in innovatie, technologie en data om onze klanten optimaal te kunnen blijven bedienen. We helpen hen te verduurzamen en (klimaat)schade te voorkomen met producten, diensten en inzichten.

Onze strategie is erop gericht om nog meer de schaal- en synergievoordelen vanuit één Achmea te benutten. Vanuit een vereenvoudigde purpose hebben we als groep een gedeelde missie en gezamenlijke ambitie. Op het gebied van onder andere IT, digitalisering, commercial excellence, sourcing, vermogensbeheer en ESG-beleid realiseren we synergie. We bouwen ons kernbedrijf verder uit. Hierbij zetten we vanuit Pensioen & Leven in op groei van de open portefeuille en spelen we kapitaal vrij door de uitloop van het service book. Met Zorg willen we structureel 5 miljoen verzekerden bedienen. Binnen Schade en Inkomen verwachten we in het directe kanaal een belangrijke bijdrage van Centraal Beheer op de particuliere én MKB-markt en van FBTO op de particuliere schademarkt. Met Interpolis bouwen we onze posities bij particulieren en het MKB uit in samenwerking met Rabobank.

Naast het versterken van ons kernbedrijf investeren we in groei bij oudedagsvoorzieningen en onze internationale activiteiten. Bij oudedagsvoorzieningen ligt de focus op autonome en niet-autonome groei in de institutionele markt. In het buitenland richten we ons op groei in de landen waarin we al actief zijn en profiteren we van het delen van kennis binnen de groep. Met InShared verkennen we nieuwe markten, zoals Duitsland. En tot slot benutten we strategische opties wanneer deze zich aandienen, zowel in Nederland als in het buitenland.

VERSNELLING AANGEBRACHT

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

Om de realisatie van onze strategie te versnellen, hebben we in 2021 een aantal groepsbrede initiatieven uitgewerkt. Met initiatieven gericht op efficiency, kostenbesparingen en groei maken we ons bedrijf slagvaardiger, creëren we meer

synergie en benutten we de schaalvoordelen van de groep beter. De komende jaren implementeren we deze initiatieven.

Op deze wijze verhogen we ons bedrijfsresultaat structureel. Daarmee creëren we armslag om te investeren in waarde-creatie voor al onze stakeholders: 'Save to invest to grow'. Armslag om verder te investeren in bijvoorbeeld technologie, klantbediening en dienstverlening, in propositieontwikkeling en innovaties. Zo zetten we de komende jaren extra stappen om de positie van Achmea in de markt te versterken en onze maatschappelijke ambities op de vier domeinen waar te kunnen maken. Op deze manier willen we onze purpose realiseren.

VIJF BOUWSTENEN ONDER ONZE STRATEGIE

Grote klantenbasis

Achmea heeft een krachtige positie in de markt. Met onze merken en ons brede productportfolio weten wij een zeer grote klantgroep te bereiken en te binden. We hebben een uitstekende uitgangspositie in mobiele, online en bancaire dienstverlening. We zijn er trots op dat onze klanten onze dienstverlening over het algemeen hoog waarderen en loyaal zijn. Juist door onze omvang kunnen we synergie en efficiency realiseren en ruimte vrij spelen om te investeren in de doorontwikkeling van producten en diensten. Zo blijven we klantrelevant en streven we naar meer klanten die bewust voor een of meer van onze merken kiezen, meer bij ons kopen en nog tevredener zijn.

Dit willen we bereiken door sterk klantgedreven te blijven werken. We zijn niet alleen opgericht door en voor klanten, door onze sterke positie in het directe kanaal kunnen we klantsignalen opvangen en omzetten in klantrelevante dienstverlening. Geen andere financiële dienstverlener in Nederland heeft zo'n unieke samenstelling van producten en diensten als Achmea. Door hechter samen te werken binnen Achmea en met onze partners, kunnen we klanten nog beter van dienst zijn en domeinen met elkaar verbinden. Door de breedte van onze producten, diensten en distributiekraacht te benutten kunnen we nieuwe combinaties van producten en diensten ontwikkelen, zoals op het snijvlak van inkomen en gezondheid, zorg en wonen en financiële oplossingen.

Vakkundige medewerkers

De betrokkenheid en bevlogenheid van al onze medewerkers is cruciaal om onze strategie te verwezenlijken. We bieden met een onbeperkt gericht opleidingsbudget alle ruimte om te leren, we versterken de vaardigheden op het terrein van data en technologie en vergroten de bewustwording van onze coöperatieve identiteit. Ook bieden we medewerkers een omgeving waar ze kunnen bijdragen aan het oplossen van maatschappelijke vraagstukken. Zo stimuleren we ondernemerschap en innovatie vanuit onze visie. Daarbij

ONZE STRATEGIE

ontwikkelen we nieuwe werkvormen die thuiswerken faciliteren.

We willen dat onze medewerkers uitblinken in hun vakkundigheid en dat onze klanten dit ook merken. Met onze vernieuwde Achmea-waarden (Bevlogen, Eigentijds, Ambitieuze, Trots en Slagvaardig) zetten we in op het verder uitbouwen en benutten van onze vakkundigheid. Een ideale combinatie van wat we doen – vakkundigheid – en hoe we het doen.

Sterke partnerrelaties

We werken samen met partners om klanten beter te kunnen helpen. En om gezamenlijk oplossingen voor maatschappelijke vraagstukken te realiseren. Achmea gelooft dat je samen meer bereikt dan alleen. Juist met partners die min of meer dezelfde doelen nastreven en dezelfde waarden hebben maar aanvullende competenties hebben. We bereiken liever samen meer, dan alleen het acceptabele resultaat.

Met partners creëren we een nog breder aanbod van producten en diensten en versterken we onze toekomstige distributie. Ook kunnen we een grotere rol spelen op de platforms waar klanten actief zijn. Rabobank is én blijft voor ons een belangrijke partner. We willen met Interpolis nog relevanter worden voor klanten van Rabobank. We zetten het partnerschap nog breder in om onze gezamenlijke positie in de markt te versterken.

Met de overname van InAdmin RiskCo willen we samen met PGB het digitale pensioenplatform van de toekomst realiseren. We werken samen met Royal Haskoning DHV om zorgvastgoed te verduurzamen. En via onze samenwerking met IT-partners zoals Microsoft versterken we onze expertise in data & digital. Ook in het buitenland blijven we gebruik maken van sterke partners om onze ambities te verwezenlijken.

Expertise in data & digital

Het benutten van data is cruciaal om onze klanten goed te bedienen. We gebruiken data om onze proposities en diensten te vernieuwen, een persoonlijk relevante digitale klantbediening aan te bieden en onze eigen bedrijfsvoering te

verbeteren. We willen slimmer gebruik maken van nieuwe technologie en data om processen efficiënter in te richten. De komende jaren bouwen we onze expertise op het gebied van data en digitalisering uit. We doen dit door één manier van werken door te voeren in onze gehele organisatie en door de mogelijkheden van ons technologieplatform ten volle te benutten.

Microsoft Azure cloud vormt de basis van dit platform. Cloud technologie biedt ons schaalbaarheid, nieuwe functionaliteiten en flexibiliteit in kosten. En stelt ons bovendien in staat legacy systemen en infrastructuur te rationaliseren.

Als financiële dienstverlener hebben we de verantwoordelijkheid om zorgvuldig en transparant om te gaan met de aan ons toevertrouwde data. We willen data inzetten op een ethisch verantwoorde manier, in het belang van onze klanten. Een goed voorbeeld van innovatie op basis van data en digitalisering in het belang van onze klanten is medische zorg op afstand via beeldbellen en telemonitoring. Hiermee verbeteren we onze dienstverlening en bieden we meer gemak aan onze klanten.

Uitstekende financiële positie

Om onze maatschappelijke ambities te realiseren hebben we een sterke financiële basis nodig. Onze klanten, medewerkers, aandeelhouders, toezichthouders en kredietbeoordelaars verwachten van ons een gezonde financiële positie. We streven ernaar onze financiële resultaten verder te verbeteren, meer kapitaal te genereren en - ondersteund door balansoptimalisaties - meer kapitaal vrij te maken. We brengen een 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. En in het oplossen van maatschappelijke vraagstukken die passen bij onze coöperatieve identiteit. Ons waardecreatiemodel (zie hoofdstuk Onze waardecreatie) geeft dit samengevat weer. Zo blijven we als Achmea financieel sterk, flexibel en weerbaar; rekening houdend met wie we zijn. En met voldoende voorzichtigheid om de volatiliteit van de financiële markten en van onze resultaten op te kunnen vangen.

Dit deel van het jaarverslag geeft inzicht in de doelstellingen en resultaten over 2021 van Achmea. Wij doen dit voor de verschillende stakeholdergroepen die zijn genoemd in het hoofdstuk Onze waardecreatie en aan de hand van de thema's die zijn besproken in het hoofdstuk Onze strategie. Ook laten we zien welke initiatieven zijn genomen om bij te dragen aan SDG's.

DOELSTELLINGEN EN RESULTATEN

Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	24
Hoe wij waarde creëren met en voor onze partners	28
Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	32
Hoe wij een bijdrage leveren aan de SDG's	42
Onze aanpak aangaande klimaatverandering	43
Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers	52
Hoe wij financiële waarde creëren	55
Toekomstige ontwikkelingen	76

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

INDICATOR	2021	2020
Relationele NPS consumentenmarkt		
Interpolis Schade ¹	+20	+20
Centraal Beheer Schade ¹	+28	+23
Zilveren Kruis ²	+8	+3
Klanttevredenheidsscores zakelijke markt		
Interpolis Schade ³	7,5	7,7
Centraal Beheer Schade ³	8,0	7,8
Landelijk gemiddelde deelmarkt totaal ³	7,6	7,6

¹ Gemiddelde NPS over vier kwartalen op basis van klanttevredenheidsonderzoek door MarketResponse in opdracht van Achmea.

² Op basis van onderzoek door MarketResponse, Klantenmonitor Zorgverzekeringen, stand april 2021 en 2020.

³ Op basis van onderzoek door MarketResponse in opdracht van Verbond van Verzekeraars, Klanttevredenheidsonderzoek Zakelijk 2021 en 2020.

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

KLANTBELANG CENTRAAL EN WEDERZIJDS VERTROUWEN ALS BASIS VAN ONS HANDELEN

We willen weten wat er leeft en speelt onder onze klanten en werken vanuit hun belang. Wij willen dat klanten dit herkennen, ons vertrouwen en bereid zijn data met ons te delen vanuit een welbegrepen eigenbelang. We betrekken onze klanten bij het verbeteren van onze dienstverlening door met hen te overleggen (o.a. met klantenpanels en klantraden), door klachten zo goed mogelijk af te handelen en van de klant signalen op te pakken. Achmea monitort via eigen metingen zélf de voortgang op belangrijke thema's. We gebruiken ook een Net Promoter Score (NPS) om de tevredenheid van klanten over de dienstverlening van onze

merken te meten. Deze score geeft aan of klanten onze merken zouden aanbevelen. De waardering van onze klanten meten wij verder aan de hand van klanttevredenheidsonderzoeken.

Klanten weten zich optimaal geholpen met onze proposities

Met onze verzekeringen en diensten willen wij klanten goede en toegankelijke oplossingen bieden voor het omgaan met onzekerheden. We willen met onze dienstverlening aansluiten bij klantwensen en -eisen met communicatie via verschillende communicatiekanalen en een focus op wat voor de klant belangrijk is. We maken risico's inzichtelijk en stellen klanten in staat om voor hun persoonlijke situatie keuzes te maken over risico's die ze wel of niet willen verzekeren. Het afgelopen jaar hebben de merken aandacht besteed aan het verbeteren van de digitale klantbediening. Het gaat hierbij om de innovatie en verrijking vanuit een omnichannel-concept (dus integraal over meerdere kanalen toegepast). We werken onder andere aan onze digitale capabilities, infrastructuur, platformen en apps. Institutionele klanten helpen wij met diensten op het gebied van pensioenuitvoering en vermogensbeheer. We kunnen de unieke samenstelling van de groep benutten om optimaal in de behoeften van klanten te voorzien.

De Kracht van Samen: Overstromingen Limburg

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. Wij zien het – zeker in deze unieke situatie – als onze 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 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 regelen. Voor particuliere klanten hebben wij de dekking vanaf juni 2021 al uitgebreid met overstromingsschade door secundaire waterkeringen.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

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. Wij willen 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.

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 procesgeoriënteerde 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. Eventuele bevindingen zijn binnen de herstel-termijn opgelost. 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.

Platform Klantbelang Centraal

Begin dit jaar is de sturing van het programma Klantbelang Centraal (KBC) gewijzigd. De verantwoordelijkheid voor diverse Achmea-brede KBC-thema's is per 1 januari 2021 belegd bij eigenaren in de bedrijfsonderdelen. Deze 'portefeuillehouders' op thema's als Product Approval and Review Process (PARP), klacht- en klantsignaalmanagement en Vertrouwd Communiceren zijn onder meer verantwoordelijk voor Achmea-brede invulling en verbinding op hun onderwerp. Ter ondersteuning hiervan is 'Platform KBC' ingericht. Onder voorzitterschap van de Raad van Bestuur komen de portefeuillehouders hier elk kwartaal samen om te monitoren of we op de verschillende KBC-portefeuilles nog steeds de gewenste voortgang maken en om de (impact van) actuele ontwikkelingen op het gebied van Klantbelang Centraal met elkaar te bespreken.

INTERPOLIS

Interpolis is actief in het bancaire kanaal en werkt exclusief samen met 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. En 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. Ook is de pilot ZekerVanJeData gestart. Met behulp van partner EyeonID scant ZekerVanJeData 24/7 of persoonsgegevens van klanten voorkomen op het 'dark web'. 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. Lees meer hierover in het hoofdstuk Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij.

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.

ZILVEREN KRUIS

Zilveren Kruis biedt een zorggerelateerd productportfolio met klantgerichte proposities, waarbij het niet alleen gaat om het betalen en regelen van zorg maar ook om het versterken van gezondheid in het dagelijks leven en werk. De relationele NPS van Zilveren Kruis is het afgelopen jaar gestegen van +3 naar +8. Dit hangt naar onze mening samen met het feit dat we steeds meer werken vanuit het perspectief van de reis die klanten maken door onze dienstverlening.

Het is onze doelstelling dat klanten en collectiviteiten Zilveren Kruis zien als dé partij voor zorg en het vinden van de juiste weg. Zo heeft Zilveren Kruis bijvoorbeeld een collectieve aanvullende bouwverzekeringsontwikkeling voor de leden van Bouwend Nederland. Werken in de bouw brengt nu eenmaal specifieke zorgbehoeften met zich mee. Speerpunten van de verzekering zijn fysieke gezondheid, onregelmatig werken en werken met (chemische) stoffen. Vanaf 2022 zijn er collectieve aanvullende verzekeringen beschikbaar, die we samen met werkgevers en werknemers

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

verder willen ontwikkelen. In de sectortafels kan door werkgevers meegedacht worden over het collectieve aanbod en via werknemersonderzoeken brengen we de klantenbehoeften in kaart. Deze aanvullende verzekeringslijnen moeten dan extra vergoedingen bieden, die passen bij de werkzaamheden binnen de sector. Denk aan snellere en/of flexibele toegang, zoals een kortere wachttijd bij een hernia, een betere aanvullende dekking of innovaties.

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. Lees meer hierover in het hoofdstuk Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij. 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.

Centraal Beheer en Achmea Bank hebben samen een pilot voor de eerste PSD2-consumentenpropositie voor Achmea live gezet, de app Makkie. Deze app geeft gebruikers inzicht in hun financiële vrije ruimte en biedt handelingsperspectief naar beleggen via de app. De annuïteiten- en lineaire hypotheek van Centraal Beheer kreeg in 2021 5 sterren van MoneyView voor prijsstelling. Klanten van Achmea Bank die door de coronacrisis hun hypotheeklasten niet meer konden betalen, kregen uitstel van betaling tot en met 31 maart 2021, met mogelijkheid tot verlenging. Dit gold voor klanten van Achmea Bank met een hypotheek van Centraal Beheer en Woonfonds. Door dit uitstel is de kans groter dat klanten in hun woning kunnen blijven wonen. Dat is een oplossing die Achmea Bank biedt aan hypotheekklanten met financiële problemen.

OVERIGE ACHMEA-MERKEN

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 – en 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 vergelijkingssite 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. FBTO heeft de app Air Doctor in 2021 voor haar klanten beschikbaar gesteld. Deze dienst helpt bij het zoeken naar een arts in het buitenland, op basis van locatie, kosten, specialisme, taal en bijvoorbeeld klantreviews. Air Doctor is wereldwijd actief en heeft tienduizenden artsen doorgelicht en op haar netwerk aangesloten. De FBTO-klant kan via de app een afspraak maken. Daarnaast lanceerde FBTO eind 2021 een nieuwe basisverzekering Zorg met vier aanvullende modules, als aanvulling op de twee bestaande zorgverzekeringen om invulling te geven aan de groeiambities in zorg.

Avéro Achmea

Avéro Achmea gelooft in de waarde van advies. Avéro Achmea biedt daarom alleen verzekeringen en diensten voor de zakelijke markt die via adviseurs kunnen worden afgesloten. Dit jaar ging Podium live, een nieuw digitaal platform dat is ontwikkeld vóór adviseurs en mét adviseurs om de digitale bediening zo persoonlijk mogelijk te maken. Lees meer hierover in het hoofdstuk Hoe wij waarde creëren met en voor onze partners. De onafhankelijke vergelijkingssite Autoverzekering.nl maakte in juni de winnaars van de Autoverzekeraar van het Jaar Award 2021 bekend. Avéro Achmea won in de categorie Allrisk-verzekering met een 9,3.

InShared

Bij InShared staat samen werken aan een eerlijke verzekering centraal, waarbij klanten zoveel mogelijk zelf kunnen doen. En 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.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

Achmea Pensioenservices

In de afgelopen periode is Achmea Pensioenservices (APS) opnieuw gepositioneerd, met enerzijds opbouw van de dienstverlening via het Centraal Beheer APF, Ondernemingspensioenfondsen, Bedrijfstakpensioenfondsen en Vrijwillige Bedrijfstakpensioenfondsen en anderzijds afbouw van de Bedrijfstakpensioenfondsendienstverlening. Doel is om te veranderen naar een volledig digitaal pensioenuitvoeringsbedrijf. APS heeft hiermee de koers naar 2025 bepaald. Uit de resultaten van het jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek kwam de overall beoordeling van de dienstverlening van APS uit op een 7,8 (2020: 8,0). Een aantal toonaangevende fondsen als Ahold Delhaize Pensioenfonds (ADP) en het Pensioenfonds voor de Huisartsen (SPH) heeft ervoor gekozen om hun uitvoering per 1 januari 2022 bij APS onder te brengen.

Syntrus Achmea Real Estate & Finance

Bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance (Syntrus Achmea) draait alles om Beleggen met betekenis: beleggen met oog voor mens, milieu en maatschappij. Syntrus Achmea en Zilveren Kruis hebben in hun samenwerking het thema van wonen en zorgen voor senioren verder verdiept in een visie en maken dat waar in de praktijk (zie kadertekst hieronder). De overall dienstverlening over 2021 is door onze institutionele klanten beoordeeld met een 7,8 (2020: 7,7).

Achmea Investment Management

In 2021 liet Achmea Investment Management (Achmea IM) een groei zien van het aantal klanten, bij zowel pensioenfondsen als Centraal Beheer APF. Het Nieuwe Pensioencontract biedt meer keuzevrijheid voor het individu en een andere toerekening van het rendement. Dat vraagt om nieuwe vermogensbeheeroplossingen en een passende data- en IT-infrastructuur. In samenspraak met klanten is er in 2021 gewerkt aan de ontwikkeling van deze nieuwe oplossingen. De aanpassingen die op korte termijn kunnen plaatsvinden zijn al bij klanten onder de aandacht gebracht, zoals aanpassing van investment beliefs, de rol van lange termijn renteswaps en illiquiditeit in de portefeuille. Klanten gaven Achmea IM een klanttevredenheidsscore van 7,7 (2020: 7,7).

Achmea Internationaal

In tijden van Covid-19 werd er minder gereden, maar betaalden mensen wel de volledige kosten voor hun auto. In Slowakije (Union) is een 'pay-as-you drive' propositie gelanceerd om klanten te blijven binden. Daarnaast is de reisverzekering van Union door Golden Coin Awards uitgeroepen tot de beste reisverzekering in Slowakije. Een landelijk onderzoek, uitgevoerd door het vooraanstaande onderzoeksbureau Metron Analysis, bevestigde de leidende positie van Interamerican op de Griekse markt en de brede acceptatie bij het grote publiek. Interamerican staat op nummer 1 waar het gaat om 'spontaan bewustzijn', een belangrijke factor bij onderzoek naar naamsbekendheid.

De Kracht van Samen: Krachten bundelen op zorg en wonen

In 2040 telt Nederland naar verwachting bijna 5 miljoen 65-plussers, onder wie ongeveer 1,7 miljoen alleenstaanden. Om alle ouderen een gezond en passend thuis te kunnen bieden, moeten er tot 2040 ten minste 400.000 woningen (om)gebouwd worden. Syntrus Achmea en zorgverzekeraar Zilveren Kruis hebben hun krachten gebundeld om deze maatschappelijke opgave aan te pakken. Zij pleiten voor meer gemeenschappelijke woonvormen en zorg rondom huis. SassemBourg in Sassenheim, De Kroon in Hilversum en de Makroon en Nieuwe Sint Jacob in Amsterdam zijn hier mooie voorbeelden van. Gemeenschappelijke woonvormen voor senioren in combinatie met zorgfuncties op locatie. Als we steeds meer van deze alternatieven kunnen bieden, is dat niet alleen gunstig voor de ouderen. Het vermindert ook de druk op de (mantel)zorg en tegelijkertijd komen er woningen vrij voor starters en jonge gezinnen omdat ouderen uit (bijvoorbeeld) hun eengezinswoning verhuizen. Nu bepaalt de zorgvraag nog vaak waar iemand woont: thuis of in een verpleeghuis. Dat willen we omdraaien. Zorg in de woning is beter dan wonen in de zorg. We onderschrijven hierbij de landelijke ambitie om tot 2040 een miljoen nieuwe woningen te realiseren. Daar voegen we wel iets aan toe: maak 400.000 van deze woningen levensloopbestendig.

HOE WIJ WAARDE CREËREN MET EN VOOR ONZE PARTNERS

Wij werken samen met veel verschillende partners. Zo kunnen we ons aanbod van verzekeringen en diensten verder verbeteren, vernieuwen en uitbreiden. Met onze partner Rabobank werken we intensief samen, evenals met onze internationale partners in Turkije en Canada. Daarnaast zijn er partnerschappen op het gebied van vernieuwing en innovatie, is er samenwerking met intermediairs, zorgverleners en organisaties uit het maatschappelijk domein. Met al deze partijen willen wij waarde creëren voor klanten en maatschappij.

ACHMEA EN RABOBANK

De intensieve samenwerking tussen Rabobank en Interpolis/Achmea gaat al decennia terug. Wij hebben beide een coöperatieve komaf. Rabobank kan haar klanten dankzij de verzekeringen van Interpolis een breed palet aan diensten bieden. Dit heeft geleid tot portefeuilles waar we trots op zijn voor schade-, inkomens-, zorg- en overlijdensrisico-verzekeringen. We zijn in continu gesprek met Rabobank om onze langdurige samenwerking te blijven evalueren en te verbeteren, zodat we samen ook aan de klantvragen van de toekomst kunnen blijven voldoen. Rabobank biedt via Interpolis een speciaal pakket aan voor starters waarmee startende ondernemers standaard verzekerd zijn voor aansprakelijkheid, maar ook, zo nodig, voor aanvullende beroeps-, bestuurders- of construction all-risk (CAR) risico's. De particuliere verzekeringen zijn volledig geïntegreerd in de Bankieren App van Rabobank, wat de online bediening van onze klanten vergemakkelijkt. Wij kijken met Rabobank voortdurend naar het bieden van oplossingen voor bredere vraagstukken van klanten. Hierdoor hebben we samen een aantal initiatieven kunnen (door)ontwikkelen. Zo hebben we enige jaren geleden gezamenlijk het platform IkWoonLeefZorg ontwikkeld; dit om langer thuis wonen door ouderen mogelijk te maken. Om ouderen hierbij te helpen is de 50-plus woontest dit jaar ontwikkeld. Hiermee krijgen mensen tussen 55 en 70 jaar inzicht in de toekomstbestendigheid van hun woning en leefomgeving. Met de tips en oplossingen kunnen zij direct aan de slag. Verder wordt nagedacht over een klantpropositie voor veilig en duurzaam wonen.

FAIRFAX FINANCIAL EN GARANTI BBVA

In Canada is Onlia voor particuliere klanten een voorbeeld van internationale samenwerking. Deze verzekeringspropositie is een joint venture van Achmea met het Canadese Fairfax Financial. Onlia werkt met het online platform van InShared, onderdeel van Achmea. In Turkije biedt Eureka Sigorta verzekeringen aan via een langdurig partnership met bankassurantiepartner Garanti BBVA, de op één na grootste private bank van Turkije. Deze bank staat bekend om haar unieke netwerk en digitale focus. Eureka Sigorta en Garanti BBVA werken samen om klanten te bedienen via een direct digitaal kanaal.

PARTNERS IN VERNIEUWING EN INNOVATIE

Wij werken samen met partners aan het realiseren van nieuwe proposities en innoveren van businessmodellen. De samenwerking is gebaseerd op gelijkwaardigheid. We maken gebruik van elkaars aanvullende expertises, op basis van wederkerigheid en met eenzelfde visie op de toegevoegde waarde voor klanten en maatschappij. Met onze IT-partners bijvoorbeeld werken we aan het versterken van onze competenties op het gebied van data en digitaal werken. De samenwerking met Microsoft bijvoorbeeld heeft er ook in 2021 voor gezorgd dat onze medewerkers op een goede en veilige manier thuis konden werken, zodat klanten konden vertrouwen op de dienstverlening die ze van ons gewend zijn.

Partnerschap Eurapco

Eurapco is een partnerschap van Achmea met zeven andere Europese verzekeraars. Binnen dit partnerschap wordt kennis gedeeld, bieden we medewerkers de mogelijkheid zich te ontwikkelen en werken we samen aan innovatie. In 2021 hebben we gezamenlijk de mogelijke impact van Covid-19 op de verzekeringssector verkend. Ook hebben we gesproken over de maatschappelijke rol van onderlinge verzekeringsmaatschappijen in de Covid-19-crisis. We hebben het afgelopen jaar stappen gezet in de samenwerking op het terrein van vermogensbeheer. Ook de digitalisering van zorg, zodat artsen zorg op afstand kunnen leveren, andere verzekeringsdiensten en de bijbehorende vraagstukken over

De Kracht van Samen: Verduurzaming van zorgvastgoed

Een kwart van de Nederlandse ziekenhuizen heeft moeite om de verduurzamingsslag te maken die nodig is voor het behalen van de klimaatdoelstellingen voor 2050. Dit blijkt uit een rapport dat we samen met Royal HaskoningDHV hebben gepubliceerd na een rondgang langs diverse ziekenhuisorganisaties. Royal HaskoningDHV en Achmea willen met hun onderzoek een bijdrage leveren aan de verduurzaming van het Nederlandse ziekenhuisvastgoed. Royal HaskoningDHV kan dit doen vanuit haar ervaring en expertise bij het vaststellen van wat nodig is om een ziekenhuis duurzaam toekomstbestendig te maken. Dankzij de samenwerking met zorgverzekeraar Zilveren Kruis namens Achmea kunnen de benodigde aanpassingen worden gekoppeld aan de investeringsagenda van een zorginstelling op de lange termijn. Zo werken wij samen met andere partijen om bij te dragen aan de verduurzaming van de zorg.

HOE WIJ WAARDE CREËREN MET EN VOOR ONZE PARTNERS

de beveiliging van persoonsgegevens waren in 2021 belangrijke thema's.

Partners binnen zorg

Achmea werkt samen met verschillende zorg- en maatschappelijke partners om gezondheid dichterbij te brengen voor iedereen. Als het gaat om zorgpartners en vooral ziekenhuizen is er gewerkt om samen de personele druk op de zorg op te vangen en financiële stabiliteit te bieden en te organiseren in een niet-stabiele situatie. Aanhoudende krapte op de arbeidsmarkt voor zorgpersoneel, de stijgende zorgvraag en bijbehorende zorgkosten vragen om dergelijke samenwerkingen. In 2021 is onder meer met het St. Antonius Ziekenhuis gewerkt aan een manier om de zorg structureel anders te organiseren. Door meer in te zetten op e-health, meer zorg thuis, samen beslissen en ketensamenwerking kan de druk op zorgverleners beter opgevangen worden. Op initiatief van Zilveren Kruis en het Amsterdamse OLVG ziekenhuis heeft de Nederlandse Zorgautoriteit in 2021 nieuwe prestaties (declaratietitels) vastgesteld om telemonitoring bij zes veelvoorkomende aandoeningen te bekostigen. Het gaat om hartritmestoornissen, hypertensie, hartfalen, pijn op de borst, COPD en astma. Ook andere ziekenhuizen kunnen de nieuwe prestaties gebruiken voor monitoring op afstand. Patiënten hoeven bij telemonitoring minder vaak naar het ziekenhuis, omdat (een deel van de) controles thuis kunnen worden uitgevoerd.

In Slowakije werkt Union samen met de startup Zhiva om patiënten met long-COVID te helpen door middel van een app. Deze app is ontworpen om deze patiënten te helpen met het monitoren van hun gezondheid, maar ook om ze te ondersteunen met tips, oefeningen, podcasts en het delen van hun verhalen onderling.

Partners woonomgeving en mobiliteit

Eind 2021 is Centraal Beheer samen met 50five een pilot gestart om het kiezen en kopen van laadpalen voor elektrische auto's gemakkelijker te maken. In een online vragenlijst geeft de klant informatie over de specifieke situatie. Daarmee maakt onze partner een offerte op maat. Tijdens de pilotfase van 3 maanden onderzoeken we of deze oplossing goed aansluit bij de wensen en behoeften van onze klanten. Samen met Top Movers probeert Centraal Beheer sinds 2021 verhuizen makkelijker te maken. Klanten die een offerte-aanvraag doen, ontvangen een link naar een videotool en filmen vervolgens de kamers in hun huis. Onze partner Top Movers bekijkt deze gegevens en maakt een vrijblijvende offerte. Top Movers is een samenwerking van erkende verhuisbedrijven door heel Nederland. Voor het innovatieve verkeerseducatiepakket WegWijsVR is Interpolis een samenwerking gestart met uitgeverij Zwijsen. Ook loopt er een pilot in samenwerking met Coolblue waarbij een specifieke Interpolis-winkel binnen de webshop van Coolblue is gerealiseerd. Klanten van Interpolis kunnen hier met korting onder andere rookmelders aanschaffen.

Innovation Fund heeft een belang in Onto genomen. Onto biedt particuliere en zakelijke gebruikers een eenvoudige toegang tot elektrische auto's, zonder langetermijnverplichtingen, via een maandelijks opzegbaar all-inclusive abonnement. Deze investering past in Achmea's strategie op het gebied van schone, veilige en slimme mobiliteit.

Partners ondernemen en werkgeverschap

Interpolis heeft zich als strategisch partner verbonden aan Station88. Dit Huis voor Ondernemerschap en Innovatie is een platform voor ondernemers uit Midden-Brabant. Achmea werkt aan het toekomstbestendig maken van pensioenoplossingen. Voor onze partners (en de adviseurs van) Rabobank ontwikkelde Interpolis samen met experts verschillende webinars over relevante topics, zoals Zonnepanelen, Prinsjesdag en Elektrakeuring.

De Kracht van Samen: Domein overstijgende zorgtransformatie versnellen

Achmea wil de huidige versnippering in de zorg tegengaan. Door een betere verbinding tussen de domeinen die voortkomen uit de Zorgverzekeringswet, Wet Langdurige Zorg (WLZ) en Wet Maatschappelijke Ondersteuning (WMO) willen we de zorg toegankelijk, doelmatig en betrouwbaar houden. Bepaalde zorg en/of preventiemogelijkheden vallen onder de WMO. Deze berust bij gemeenten. De zorg valt onder de Zorgverzekering en de WLZ. Die scheiding was lang erg sterk. Gemeenten betaalden voor preventie en zagen de voordelen bij zorgverzekeraars toekomen. Achmea werkt daarom via haar zorgverzekeraar De Friesland in een aantal kernregio's samen met grote gemeenten om die grenzen te slechten. We leggen bijvoorbeeld allebei geld in voor experimenten op het gebied van preventie. Bij De Friesland is inmiddels een pilot gestart met vijf Friese gemeenten. De wijk- en gebiedsteams van deze gemeenten kunnen bij het loket van De Friesland terecht met vragen op het snijvlak van de verschillende zorgwetten. Medewerkers van dit loket geven hulp en advies als niet meteen duidelijk is vanuit welke wet de zorg of ondersteuning het beste geboden kan worden. Of om een passende oplossing te vinden voor een burger die tussen wal en schip dreigt te vallen. Dit alles om zo snel mogelijk de juiste zorg op de juiste plek te brengen.

HOE WIJ WAARDE CREËREN MET EN VOOR ONZE PARTNERS

Voor ASN Impact Investors verzorgt Achmea Investment Management als partner sinds dit jaar de uitvoering van het beleggingsbeleid voor het ASN Duurzaam Aandelenfonds, het ASN Duurzaam Obligatiefonds en de ASN Duurzame Mixfondsen. In 2020 hebben Achmea en het Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven (PGB) InAdmin RiskCo overgenomen. Het streven is om het pensioen-administratieplatform aan de gehele pensioensector aan te bieden, een ontwikkeling waar momenteel aan gewerkt wordt.

Samen met de Koninklijke Metaalunie zet Zilveren Kruis zich in voor de duurzame inzetbaarheid van medewerkers binnen de sector. In december 2021 is als onderdeel hiervan de Verzuimnavigator live gegaan. Deze helpt werkgevers om inzichtelijk te maken wat ze kunnen doen bij ziekteverzuim en welke preventiemogelijkheden er zijn. Ook kunnen ze er verschillende diensten en verzekeringen regelen.

INTERMEDIAR

In Nederland kunnen werkgevers en ondernemers kiezen voor advies en bemiddeling door een intermediair. Achmea biedt met Avéro Achmea schade- en inkomensverzekeringen aan en met Zilveren Kruis zorgverzekeringen. Wij werken samen met de intermediairs die met hun advies waarde kunnen bieden aan klanten. Wij willen de intermediair duurzaam succesvol maken en ontwikkelen programma's rond thema's zoals duurzame inzetbaarheid, digitalisering, risico-management en gezond ondernemen.

In 2021 organiseerden Avéro Achmea en Voorzie, een initiatief van Avéro Achmea, samen met experts webinars over het thema 'Wat betekent hybride werken voor een bedrijf'. In twee sessies hebben experts inzicht gegeven in werken in de toekomst, veranderingen in de kantoorinrichting en uitdagingen die advieskantoren ervaren bij hybride werken, maar ook de gevolgen voor samenwerken en medewerkersbetrokkenheid.

In 2021 heeft Avéro Achmea het digital samenwerkingsplatform Podium gelanceerd voor adviseurs. Podium helpt intermediairs in hun klantbediening, bijvoorbeeld met een volledig digitaal offerte- en aanvraagproces, track & trace-opties en notificaties. Er is gestart met de nieuwe digitale Arbeidsongeschiktheidspropositie. Op termijn vinden adviseurs al onze producten, diensten en persoonlijke content in Podium.

Het is de ambitie van Achmea om het hypotheekmerk Centraal Beheer te laten groeien op de intermediaire markt. In 2021 organiseerde Centraal Beheer een inspiratiesessie over het thema Mobiliteit en Vastgoed, waarin veranderende mobiliteit in combinatie met vastgoed wordt besproken. Samen met Syntrus Achmea is Centraal Beheer de dienst 'deelauto's voor vastgoed' gestart als oplossing voor deze ontwikkeling.

ZORGEN VOOR MORGEN

Het klimaat verandert. Hevige neerslag, hogere temperaturen en periodes van droogte wisselen elkaar af. Dit heeft effect op het milieu en onze leefomgeving. Doen we niks, dan wordt dat effect alleen maar groter. De biodiversiteit vermindert. We krijgen vaker met overvolle riolen en waterschades te maken. En de hittestress in steden neemt toe. Interpolis zoekt constant naar slimme, duurzame oplossingen die zorgen voor morgen. Oplossingen die risico's op vervelende schades verkleinen. Een groen dak is er zo een.



HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

INDICATOR	2021	2020
% beleggingen eigen rekening waarvoor CO ₂ -voetafdruk is bepaald ¹	65%	67%
CO ₂ -intensiteit beleggingen in bedrijven in ontwikkelde markten (aandelen en bedrijfsobligaties)	168,1 ton CO ₂ /mln USD sales	186,8 ton CO ₂ /mln USD sales
Netto CO ₂ -uitstoot van onze bedrijfsvoering	3,8 kton	10,0 kton
% elektrische leaseauto's in leasewagenpark ²	35%	25%

¹ Vanaf 2021 wordt dit % bepaald exclusief beleggingen in derivaten. Het vergelijkende cijfers is conform de gewijzigde definitie aangepast. De portefeuilles waarvoor de CO₂-voetafdruk is gemeten zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van 2020; door relatieve waardeontwikkelingen is het % licht gedaald.

² Vanaf 2021 inclusief hybride verbrandingsmotoren. Het vergelijkende cijfers is conform de gewijzigde definitie aangepast.

Achmea wil samen met partners grote maatschappelijke vraagstukken helpen oplossen op vier domeinen: gezondheid, mobiliteit, wonen & werken en inkomen. Dit doen we vanuit de verschillende rollen die wij hebben: als verzekeraar, als dienstverlener, als belegger en hypotheekverstrekker. Maar ook via onze bedrijfsvoering en indirect als belastingbetaler. We investeren daarnaast in de maatschappij door fondsen beschikbaar te stellen aan twee door Achmea opgerichte, maar onafhankelijk handelende stichtingen, Achmea Foundation en SASS. In dit hoofdstuk laten we zien hoe we nu invulling geven aan onze maatschappelijke rol, die we in de toekomst willen vergroten. De impact die wij creëren heeft behalve voor de maatschappij in zijn geheel ook impact op onze klanten.

ONZE MAATSCHAPPELIJKE ROL ALS VERZEKERAAR EN DIENSTVERLENER

Gezondheid dichterbij

Ons doel is: betaalbare zorg, dichtbij georganiseerd. Vanuit een brede kijk op gezondheid stimuleren en helpen we onze verzekerden om gezonder te leven en te werken. We willen de zorg zoveel mogelijk in de vertrouwde omgeving organiseren. Digitalisering kan daarbij helpen.

Zilveren Kruis brengt gezondheid dichterbij door verzekerden te informeren over 'het totaalplaatje van je gezondheid'. De app Actify biedt een leefstijlcoach met praktische tips, recepten, een stappenteller, inspiratie en meditatie. Dit jaar is de zakelijke variant, Actify Teams, gelanceerd. Deze is ontwikkeld op basis van wetenschappelijke inzichten en als

pilot getest bij verschillende bedrijven. Uit de pilot blijkt dat een deel van de deelnemers dagelijks meer is gaan bewegen. Ruim de helft van de deelnemers geeft aan dat Actify Teams hen heeft geholpen om meer te ontspannen.

De apps Zilveren Kruis Wijzer en Dr. Appke geven gebruikers toegang tot advies van een Nederlands sprekende (medisch) expert, thuis, op vakantie of tijdens een dagje weg. Deze apps kunnen de druk op de huisarts helpen verminderen. Veel van de gebruikers geven aan dat zij zonder deze apps 'zeker' een dokter hadden bezocht. Zilveren Kruis helpt ondernemers met haar propositie en platform Gezond Ondernemen en versterkt duurzame inzetbaarheid met sectoranalyses en advies.

Achmea dochteronderneming Union in Slowakije informeert haar verzekerden met een serie podcasts over gezondheid en leefstijl waarin deskundigen aan het woord komen. Griekse dochter Interamerican lanceerde de 'Family Nutrition Guide', een gids die mensen helpt ongezonde eetgewoontes te veranderen en gezonder te leven.

Slimme mobiliteit

Onze samenleving staat voor een enorme mobiliteitstransitie. We gaan van fossiele naar groene energie en er is een beweging van bezit naar gebruik. Wij willen consumenten en bedrijven helpen in deze grote veranderingen onder meer met gemak, betrouwbaarheid, personalisatie, snelheid, maar ook met veiligheid, zowel met diensten als verzekeringen.

Volgens Achmea – Nieuwe tradities voor de jaarwisseling

In plaats van zelf vuurwerk afsteken, kunnen we ook een vuurwerkshow bezoeken of kijken naar andere tradities om oud en nieuw te vieren. Dit is de oproep die Achmea deed in haar campagne. In een tv-commercial hebben we laten zien wat een gemiddelde oudjaarsnacht teweegbrengt. Een groot aantal mensen, onder wie honderden kinderen, raakt (ernstig) gewond. Politie en brandweer rukken gemiddeld meer dan 5.000 keer uit en de schade loopt elk jaar in de miljoenen. Het afsteken van vuurwerk is niet alleen schadelijk voor de gezondheid, maar leidt ook tot lucht-, bodem- en watervervuiling. Bovendien is er sprake van veel geweld tegen hulpverleners tijdens de jaarwisseling. Het is dus tijd voor nieuwe tradities, zo luidt de oproep. De campagne deed veel stof opwaaien. De tv-commercial werd met gemengde reacties ontvangen. Met name de vuurwerkbranche en haar achterban waren niet blij met de boodschap. Maar Achmea werd ook gecompimenteerd om de moed en het lef dat nodig is om dit lastige onderwerp bespreekbaar te maken. Achter de schermen kregen we daarover telefoontjes van burgemeesters en het Veiligheidsberaad. Natuurlijk mag de jaarwisseling wel feestelijk gevierd worden. Daarom gaan we via de website nieuwetradities.nl op zoek naar andere manieren om het nieuwe jaar in te luiden.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

Interpolis is al jaren actief op het gebied van verkeersveiligheid, vooral gericht op het voorkomen van afleiding door de mobiele telefoon. Hiervoor is een aantal jaar geleden al de AutoModus app gelanceerd die bestuurders aanzet tot veilig rijgedrag met positieve prikkels. Als extra stimulans om de app te gebruiken wordt een korting op de premie in het eerste jaar gegeven bij het afsluiten van een autoverzekering bij Interpolis. Met de Automodus (evenals PhoNo) app kunnen ze ook sparen voor goede doelen. PhoNo, de campagne van Interpolis tegen appen op de fiets, heeft in 2021 de Excellence Road Safety Award van de Europese Unie gewonnen. Met deze Award belooft de Europese Commissie jaarlijks de beste initiatieven die zijn ondernomen om de verkeersveiligheid in Europa te verbeteren. Sinds begin 2021 is Interpolis door de EU gevraagd National Relay te zijn voor verkeersveiligheid in Nederland. Dat betekent dat Interpolis binnen Nederland partners verbindt die zich bezig houden met verkeersveiligheid.

Centraal Beheer levert aan vastgoedklanten dienstverlening voor laadvoorzieningen voor elektrische auto's: van advies, installatie, exploitatie tot aan service en onderhoud.

Onze Turkse dochter Eureka Sigorta heeft de app Doost, een mobiele pechhulpdienst waar iedereen gebruik van kan maken. Ook onze Griekse dochter Interamerican Assistance biedt pechhulpdiensten aan. Door verdere digitalisering van het planningsproces van monteurs en materieel zijn ze sneller ter plekke en hoeft er minder afstand te worden afgelegd.

Onbezorgd wonen en werken

Wij willen dat iedereen prettig, veilig en duurzaam kan wonen en werken. Het Klimaatakkoord betekent dat er een enorme duurzaamheidsopgave is voor zowel bestaande als nieuwe woningen en bedrijfspanden. Met vernieuwende diensten, deels met partners, en financiële ondersteuning willen wij deze beweging mede mogelijk maken. Als verzekeraar zijn wij

van oudsher gericht op een veilige woon- en leefomgeving. Preventie is daarin zeer belangrijk. Wij willen onze rol als financiële dienstverlener uitbreiden, ook op het gebied van preventie. Daarbij maken we zoveel mogelijk slim gebruik van data en technologie.

In juni 2021 heeft Achmea voor de particuliere woonverzekeringen de dekking uitgebreid. Overstromingen als gevolg van het bezwijken van niet-primaire waterkeringen is vanaf dan meeverzekerd. Daarmee zorgen we ervoor dat klanten die in deze kwetsbare gebieden wonen financieel beter beschermd zijn.

Centraal Beheer biedt oplossingen en diensten voor prettig en duurzaam wonen. Via de website Duurzaam Woongemak geven we inzicht in de mogelijkheden om woningen te verduurzamen en bieden we diensten aan. Zonnepanelen, groene daken en woningsisolatie zijn diensten die Centraal Beheer samen met partners aanbiedt. In 2021 zijn er op ruim 300 daken zonnepanelen van klanten geplaatst (2020: ongeveer 500 daken). Om het leven van makkelijker te maken biedt Centraal Beheer ook andere diensten aan rond het thema Wonen. Consumenten konden al bij Centraal Beheer terecht voor het aanvragen van een bouwkundige keuring, een huishoudelijke hulp, een tuinman of klushulp. Met de nieuwe dienst Notarisservice kan eenvoudig een notaris worden gevonden. Voor de consument met een eigen woning biedt Centraal Beheer het Woningonderhoudsadvies dat voorziet in een 10-jarig onderhoudsplan en inzicht geeft in toekomstige onderhoudskosten.

Met de nieuwe dienst Energielabel kunnen consumenten eenvoudig een energielabel aanvragen. Omdat veel woningeigenaren lid zijn van een Vereniging van Eigenaren heeft Centraal Beheer 'Het Centraal Beheer verduurzaming startplan voor VvE' ontwikkeld. Het eerste startplan Verduurzamen VvE is in juni 2021 opgeleverd en

Dilemma: Gebruik van data en betaalbaarheid verzekeringen

Als verzekeraar is het voorspellen van risico's zeer belangrijk. En het idee achter verzekeren is dat je samen een risico draagt; solidariteit dus. Dat werkt alleen als je de belangen goed afweegt, want risico's moeten wel verzekeraar blijven. Dankzij toenemende hoeveelheden data kunnen wij risico's steeds preciezer berekenen en beprijzen. Sommige risico's wil je uitsluiten of voorkomen. Dat zorgt voor belangrijke vraagstukken. Welke data mag je daarvoor gebruiken? Hoe ver mag en wil je daarin gaan? En ook: hoe ga je om met het collectief dragen van risico's als je gebruik maakt van individuele data? Voor verzekeringen is het belangrijk dat ze rechtvaardig zijn en de autonomie, integriteit en privacy van de klanten waarborgen. Hoe meer kennis je hebt van klanten, des te groter de kans dat je individuele klanten of groepen uitsluit op basis van hun risicoprofiel. Dat kan niet. Er ligt een spanningsveld tussen de maatschappelijke verantwoordelijkheid en het commerciële winstoordeel van verzekeraars. De Universiteit Twente ontwikkelt momenteel een module 'Data Ethics' voor de verzekeringsbranche om verzekeraars te helpen met dit dilemma en hier protocollen, richtlijnen en codes voor op te stellen. Achmea en de Universiteit Twente trekken op dit vlak samen op, door onder andere kennis te delen en de link te leggen tussen wetenschap en praktijk. Zo kan Achmea zich verder ontwikkelen als moderne verzekeraar op een manier die recht doet aan haar coöperatieve gedachtegoed.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

gepresenteerd aan een grote VvE in Heerlen. Ook voor ondernemers is een speciale duurzaamheidspagina opgezet om informatie te geven over het installeren van zonnepanelen op het dak van een bedrijfsgebouw.

Centraal Beheer is betrokken bij de ontwikkelfase van het project Ecodorp Boekel. Dit dorp bestaat uit 30 klimaatadaptieve en klimaatpositieve huurwoningen. Deze wijk heeft mogelijkheden voor eigen voedselvoorziening, zes mantelzorgwoningen, een buurthuis, een kennis- en educatiecentrum, een werkplaats en kantoren. Er wordt gebruik gemaakt van de nieuwste innovatieve bouwmaterialen. Zo faciliteren wij verduurzaming en doen we kennis en ervaring op.

Het afgelopen jaar was de InbraakBarometer van Interpolis in het nieuws. Naast de voorspelling van een toename van inbraken, introduceerde Interpolis een nieuwe tool om de veiligheid van je voordeurslot vast te stellen. Klanten kregen ook tips om het voordeurslot te verbeteren en zo de kans op inbraak te verkleinen. De AutodiefstalBarometer van Interpolis laat zien wat de kans op autodiefstal is en geeft preventietips aan de gebruiker. Om auto-inbraken tegen te gaan is met de politie en de gemeente Tilburg een proef met 100 autobezitters gestart. De auto's krijgen een mobiel alarmsysteem. Bij inbraak krijgt de eigenaar een alarm via zijn of haar smartphone en kan direct 112 bellen.

Het initiatief Groene daken wordt steeds verder uitgebreid. Net als in 2020 werkten Interpolis en Syntrus Achmea samen om een groot aantal huurwoningen te vergroenen. Eind maart startte Interpolis de pilot 'Dubbel Duurzaam Dak': een duurzaamheidspropositie waarbij de voordelen van een groen dak en zonnepanelen gecombineerd worden. Belangrijk voordeel is dat het rendement van de zonnepanelen verhoogd wordt. Dit komt doordat het paneel zelf minder warm wordt door de groene in plaats van zwarte ondergrond. Ook in de zakelijke markt is Interpolis gestart met de verkoop van groene daken. In 2021 is meer dan 15.000 m² sedumbepanting gelegd, goed voor ruim 1.000 groene daken (2020: 749 daken). Interpolis heeft de Elektrakeuring geïntroduceerd om ondernemers snel, transparant en gemakkelijk te helpen elektronische gebreken in kaart te brengen. Zo voorkomen we brand, leed en schade, kan de bedrijfscontinuïteit worden gewaarborgd en dragen we samen bij aan een maatschappelijk belang, bijvoorbeeld door het voorkomen van stalbranden. Interpolis biedt bepaalde certificeringen op het gebied van het installatie en onderhoud van technische installaties aan (zogenaamde SCIOS-certificeringen).

Inkomen voor nu, straks en later

Wij willen dat heel Nederland financieel fit en zelfredzaam is. Met inzicht, overzicht en begrijpelijke producten helpen we mensen als coach. Zodat zij in hun levensloop weloverwogen

financiële keuzes maken en niet alleen vandaag voldoende financiële middelen hebben, maar ook in de toekomst.

Centraal Beheer heeft de basis gelegd voor de landelijke aanpak Geldfit Zakelijk. Hier kunnen ondernemers terecht voor financiële hulp. Vooral door de coronapandemie worden zij geconfronteerd met onvoorziene problemen. Geldfit Zakelijk helpt onder meer met een gratis online test naar gepaste hulp waardoor de schuldhulp toegankelijker wordt. Geldfit Zakelijk is onderdeel van de Nederlandse Schuld hulproute en een uitbreiding van de bestaande dienst Geldfit.nl, die particulieren helpt op financieel gebied. In 2021 hebben ongeveer 12.500 ondernemers een test gedaan om te checken wat hun financiële situatie is en hoe ze ervoor staan. Een deel daarvan bleek in zulke zware problemen te zitten, dat ze er niet meer zelf uit konden komen. Ze hebben via dit initiatief professionele hulp gekregen.

Interpolis heeft samen met lokale Rabobanken naar mogelijkheden gekeken om nertsenfokkerijen in 2021 goed te begeleiden tijdens gedwongen bedrijfsbeëindiging. De overheid wil – als onderdeel van het stikstofbeleid – agrarische bedrijven die naast natuurgebieden gelegen zijn op vrijwillige basis uitkopen. Dit speelt de komende jaren vooral in de varkens- en melkveehouderij en bij de pluimveehouders. Ook deze klanten wil Interpolis hierbij helpen.

Ruim 70 medewerkers van Achmea hebben de Nibud-training 'Hulp bij geldzaken' gevolgd. Hier leren ze vaardigheden om schuldenproblematiek bespreekbaar te maken en mensen te ondersteunen bij persoonlijke financiën en schuldenproblematiek. Medewerkers van Achmea Bank geven ook lessen op basisscholen. Door kinderen al jong financieel bewust te maken, wordt de basis gelegd voor financiële redzaamheid later. Financiële educatie is nog niet verankerd in het onderwijs. Onze rol hierin blijft daarom belangrijk.

Klimaatactie

Klimaatverandering is voor Achmea een belangrijk thema. De zomer van 2021 kende zeer extreme weersituaties, ook in Europa. Hevige overstromingen, maar ook bosbranden die tientallen mensenlevens en miljarden aan schade hebben gekost. Ook verscheen er een rapport van het Intergovernmental Panel on Climate Change waaruit blijkt dat dat de opwarming van de aarde door de mens wordt veroorzaakt én dat klimaatverandering zich in een razend tempo voltrekt. Dat heeft ons ertoe gebracht een transitie-strategie te definiëren. Lees meer hierover in hoofdstuk Onze aanpak op het gebied van klimaatverandering.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

ONZE MAATSCHAPPELIJKE ROL ALS BELEGGER EN HYPOTHEEKVERSTREKKER

Wij houden ook als belegger, vastgoedmanager en hypotheekverstrekker rekening met de wereld om ons heen: met de toekomst van het milieu, sociale rechtvaardigheid en goed bestuur. Dat willen wij doen vanuit onze purpose en ambitie. Wij beheren niet alleen beleggingen voor eigen rekening en risico en voor onze polishouders. Achmea Investment Management en Syntrus Achmea beleggen, als fiduciair vermogensbeheer, ook voor institutionele klanten. Hiermee creëren we schaalgrootte en profiteren we van specialistische kennis. Zowel Achmea Investment Management als Syntrus Achmea zijn zeker op het gebied van duurzaamheid toonaangevend op de Nederlandse markt. Deze kennis- en expertise kunnen we inzetten bij (het versnellen van) de duurzaamheidsambities van Achmea als geheel.

We vinden het belangrijk transparant te zijn over ons maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. Naast onze eigen wens en ambitie, worden er vanuit de Europese Unie regels opgesteld voor informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector. Deze regels staan bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (hierna: SFDR). Doel van de SFDR is om de transparantie over duurzaamheid te vergroten. Hierdoor wordt het voor deelnemers van pensioenfondsen en participanten in beleggingsfondsen gemakkelijker om te begrijpen hoe duurzaamheid een rol speelt in een beleggingsproduct of hun pensioenregeling en hoe omgegaan wordt met duurzaamheidsrisico's binnen het beleggingsbeleid. Achmea

heeft voor haar beleggingsfondsen de prospectussen conform de vereisten aangepast en toelichtende teksten op de website geplaatst. De implementatie van SFDR is daarmee nog niet afgerond. De nadere vereisten van de SFDR zullen (voor zover van toepassing) in de komende jaren worden geïmplementeerd.

Beleggingen voor eigen rekening

Achmea wil de premies en andere gelden die klanten aan ons hebben toevertrouwd, op een verantwoorde manier beleggen: we komen de financiële verplichtingen aan onze klanten na en beleggen met respect voor de wereld om ons heen en voor toekomstige generaties. We onderscheiden een vijf kernthema's voor onze beleggingen: Mensenrechten, Arbeidsnormen, Gezondheid, Milieu en Natuur en Klimaat.

In 2021 hebben wij een ambitiestatement geformuleerd voor deze kernthema's. Dit wordt uitgewerkt in concrete, meetbare doelstellingen waaraan we uiterlijk in 2030 willen voldoen en waar we actief op gaan sturen. Wij willen alleen beleggen in bedrijven die de fundamentele mensenrechten en arbeidsinkomen respecteren, zoals het recht op gelijke kansen, behandeling en waardering en het recht op een leefbaar loon. En voor het thema Gezondheid zetten wij onder andere in op wereldwijde toegang tot medicijnen en gezonde voeding. Op het thema Milieu en Natuur willen wij alleen beleggen in bedrijven die degradatie van biodiversiteit in fragiele ecosystemen voorkomen. En voor het thema Klimaat hebben wij als onderdeel van de transitiestrategie specifiek voor de beleggingen in bedrijven een overkoepelende doelstelling geformuleerd om in 2040

De Kracht van Samen - Optimale uitvoering van het nieuw pensioenstelsel

In 2019 sloten het kabinet en de sociale partners een akkoord over een nieuw pensioenstelsel. Het ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid schreef het wetsvoorstel Wet toekomst pensioenen. Achmea neemt actief deel aan de discussie over de uitwerking van het pensioenakkoord. Zowel Achmea Pensioenservices als Achmea Investment Management zijn vertegenwoordigd in verschillende onderzoeksgroepen en commissies van de Pensioenfederatie. In het nieuwe stelsel worden geen garanties meer gegeven over de hoogte van pensioenen maar wordt alleen de premie toegezegd. Daarnaast wordt de premie voor alle leeftijden gelijk. Het nieuwe stelsel onderscheidt 2 contracten; de solidaire en de flexibele premieregeling. Werkgevers en Pensioenfondsen hebben naar verwachting tot 2027 de tijd om over te stappen naar één van deze nieuwe contracten. In beide contracten is sprake van individuele vermogens die worden belegd en aangroeien door rendementen. Dit is alleen mogelijk door goede samenwerking tussen de pensioenuitvoering en vermogensbeheer. Achmea heeft zowel in de uitvoeringsorganisatie als in vermogensbeheer al veel praktijkervaring met het uitvoeren van premieregelingen. Zo heeft Achmea aan de basis gestaan van het Collectief Variabel Pensioen uit de Wet verbeterde premieregeling die binnen het nieuwe stelsel wordt voortgezet als het flexibele contract. De onderdelen Achmea Investment Management en Achmea Pensioenservices werken gezamenlijk aan een heldere visie op de wijze waarop beide premieregelingen uit het pensioenakkoord het best kunnen worden uitgevoerd en hoe de samenwerking tussen uitvoering en vermogensbeheer het best kan worden vormgegeven. Achmea wil hierbij het voortouw nemen bij het neerzetten van de standaard voor de uitvoering van het pensioen van morgen. We delen onze kennis en stemmen onze visie op de pensioenuitvoering af met onze partners, onze klanten, de sector en beleidsmakers om gezamenlijk te komen tot een uitvoerbaar en toekomstbestendig stelsel.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

klimaatneutraal te beleggen. In 2021 hebben wij voor de verschillende doelstellingen een nulmeting uitgevoerd op onze beleggingsportefeuille. In de komende jaren zullen wij hier op gaan sturen en waar mogelijk de normen verder aanscherpen. Een volledig overzicht van de kernthema's en bijbehorende doelstellingen, is te vinden in ons duurzaam beleggingsbeleid op onze [website](#).

Klimaatverandering blijft één van onze belangrijkste kernthema's

Als verzekeraar en langetermijnbelegger besteedt Achmea in het bijzonder aandacht aan risico's gerelateerd aan klimaatverandering. Wij willen een positieve bijdrage leveren aan de transitie naar een klimaatneutrale economie. Wij geloven ook dat klimaatverandering en de noodzakelijke overgang naar een koolstofarme economie, de waarde van onze beleggingen kunnen beïnvloeden. Achmea voerde al langere tijd een restrictief beleid op fossiele brandstoffen. Per 1 januari 2021 hebben wij dit beleid verder aangescherpt. Bedrijven die meer dan 5% (dit was 30%) van hun omzet halen uit de winning van kolen, teerzandolie, arctische olie/-gas of uit schalieolie/-gas, sluiten we voortaan uit. Datzelfde geldt voor bedrijven die deze brandstoffen voor meer dan 5% van hun omzet (dit was 30%) gebruiken voor de productie van elektriciteit. Daarnaast hebben we in 2021 ons ten doel gesteld dat in 2040 onze beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties (voor eigen rekening) klimaatneutraal zijn.

Screening van onze portefeuille op misstanden (Due diligence)

Achmea heeft, evenals andere Nederlandse verzekeraars, het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen convenant voor de verzekeringssector ondertekend. Het convenant vraagt om een gepaste, zorgvuldige inschatting te maken van de risico's van maatschappelijk ongewenst gedrag door bedrijven waarin wordt belegd (due diligence). In 2021 hebben wij onze beleggingsportefeuille onderzocht op deze risico's. De uitkomsten van deze screening gebruiken we voor

de verdere uitwerking van ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)-beleid en ons actief aandeelhouderschap. Achmea sluit bedrijven uit die structureel de tien principes van het Global Compact schenden. Deze hebben betrekking op mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie. Een lijst met bedrijven en landen die we uitsluiten actualiseren we twee keer per jaar en publiceren we op onze [website](#). Voor een zeer beperkt deel van onze beleggingen voor eigen rekening (minder dan 2%) kan dit uitsluitingsbeleid niet één op één worden toegepast. Het betreft beleggingen in fondsen die worden beheerd door externe vermogensbeheerders waarin ook andere externe beleggers participeren. Waar mogelijk wordt gezocht naar alternatieven dan wel wordt in overleg getreden met beheerders om zoveel mogelijk onze wensen te realiseren. Voor het resterende en overgrote deel van de beleggingen voor eigen rekening is het uitsluitingsbeleid onverkort van kracht. Gedurende 2021 is er sprake geweest van één belegging in een bedrijf waarin, op basis van ons uitsluitingsbeleid, niet belegd had mogen worden. Dit is signaleerd en de belegging is vervolgens verkocht.

Daarnaast zijn wij gestart met het monitoren van Environmental, Social en Governance (ESG)-scores van de bedrijven waarin wij beleggen. Wij hebben hiervoor de zogenoemde ESG Meter geïmplementeerd, een monitoring-tool die inzicht geeft in ESG-risico's en ontwikkelingen in de beleggingsportefeuilles. Met deze extra inzichten verwachten wij beter in staat te zijn om te monitoren hoe verschillende portefeuille-onderdelen presteren op ESG-thema's. Met deze extra inzichten kunnen wij beter monitoren hoe verschillende portefeuille-onderdelen presteren op ESG-thema's. We kunnen zo beter bepalen of we ons MVB-beleid verder gaan aanscherpen of bijsturen.

Actief aandeelhouderschap: In dialoog met bedrijven

Engagement is een belangrijk instrument in ons MVB-beleid. We gaan de dialoog aan met ondernemingen over wat wij van

ENGAGEMENTS EN STEMMEN

ENGAGEMENTS						STEMMEN		
		2021		2020		2021		2020
	Aantal onder-nemingen	Aantal onderwerpen	Aantal onder-nemingen	Aantal onderwerpen	Aantal aan-deelhouders-vergaderingen	Aantal agenda-punten	Aantal aan-deelhouders-vergaderingen	Aantal agenda-punten
Namens Achmea	134	175	123	157	754	10.586	642	9.267
Namens Achmea IM incl. Fonds-management (Retail) ¹	143	186	142	183	1.339	16.649	1.388	18.519

¹ In 2021 is de wijze waarop het aantal engagements namens Achmea Investment Management is bepaald gewijzigd. Vanaf 2021 rapporteren we alleen de engagements voor beleggingen waarvan Achmea Investment Management juridisch eigenaar is en als gevolg daarvan het MVB-beleid kan invullen. Tot en met 2020 werd dit gedaan voor alle beleggingen beheerd door Achmea Investment Management. De 2020 cijfers zijn op dezelfde wijze bepaald.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

hen verwachten op het gebied van maatschappelijk relevante onderwerpen. Wij gebruiken engagement bijvoorbeeld om bedrijven waarin wij beleggen aan te zetten tot verduurzaming van hun activiteiten. Tegelijkertijd willen wij hiermee de waarde van onze beleggingen vergroten en de kwaliteit van het bestuur verbeteren. Achmea vindt het ook belangrijk om in gesprek te gaan met ondernemingen die internationaal breed gedragen normen schenden, bijvoorbeeld op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie of milieu. Hiervoor nemen we een aantal belangrijke internationale raamwerken als uitgangspunt, namelijk het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights. Wij noemen dit normatief engagement. In 2021 maakten meer dan 70 ondernemingen deel uit van dit normatieve engagement-programma. Daarnaast heeft Achmea ook een thematisch engagementprogramma op de 5 kernthema's van ons MVB-beleid. Wij voeren gedurende gesprekken met bedrijven over aspecten van de bedrijfsvoering waarop zij zich kunnen verbeteren, veelal met een looptijd van 3 jaar.

In de tabel hieronder zijn per kernthema de onderwerpen opgenomen waarvoor Achmea een engagementtraject heeft lopen.

KERNTHEMA	ENGAGEMENT (THEMA)
Mensenrechten	• Leefbaar loon in de supermarkt- en textielsector
Arbeidsnormen	• Leefbaar loon in de supermarkt- en textielsector • Human capital
Natuur en milieu	• Schadelijke gevolgen van het gebruik van plastic verminderen • Biodiversiteit
Gezondheid	• Goede en beschikbare medicijnen • Toegang tot (gezonde) voeding
Klimaat	• Transport en klimaat • Klimaattransitie • Energie-efficiëntie in de staal- en chemie industrie • Afbouw blootstelling steenkool

In de tabel op de vorige pagina is het aantal engagements en stemmen opgenomen dat in 2021 namens Achmea en voor beleggingen beheerd door Achmea Investment Management is uitgebracht.

Externe toetsing verantwoord beleggingsbeleid

In het periodieke onderzoek van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) naar het duurzame beleggingsbeleid van verzekeraars, eindigde Achmea in 2021 op de vierde plaats. Achmea scoorde met name goed op de thema's implementatie en transparantie, maar relatief minder op beleid en governance. De benchmark is een belangrijke indicator van onze prestaties op het gebied van duurzaam beleggen. Wij hebben de ambitie om onszelf in de komende jaren te blijven verbeteren op dit vlak en zo onze positie in de top 5 vast te houden of te verbeteren.

Op het thema mensenrechten bracht de Eerlijke Verzekeringswijzer een praktijkonderzoek uit. Dit richtte zich op beleggingen in bedrijven die in verband worden gebracht met mensenrechtenschendingen in de winningsindustrie. Het onderzoek werd uitgevoerd onder de negen grootste verzekeraars in Nederland. Achmea scoorde hierin een 5,2 (op een schaal van 0 tot 10) wat overeenkomt met een 3e plaats. In reactie hierop willen we vanaf nu genoegdoening voor mogelijke slachtoffers van mensenrechtenschendingen expliciet monitoren. Ook op het thema klimaat bracht de Eerlijke Verzekeringswijzer een praktijkonderzoek uit. Achmea scoorde hierin een 5,1 (op een schaal van 0 tot 10). Binnen de categorie verzekeraars (gemiddelde score 4,3) was dat een 3e plaats. De score die wij hebben gekregen weerspiegelt niet onze ambitie, omdat klimaatverandering voor ons een belangrijk thema. De meting is uitgevoerd voordat wij onze nieuwe klimaatambitie naar buiten brachten.

Als ondertekenaar van de Principles for Responsible Investment (PRI) richt Achmea zich op het integreren van milieu- en sociale principes en goed ondernemingsbestuur in de beleggingsprocessen. Ook actief aandeelhouderschap en transparantie over geboekte resultaten op verantwoord beleggingsgebied zijn belangrijke principes. In de laatste door de PRI uitgevoerde beoordeling (2020) behaalde Achmea op vrijwel alle onderdelen een A-score.

Transparant over onze beleggingen

Wij willen transparant zijn over ons beleggingsbeleid en leggen daarover verantwoording af. Halfjaarlijks publiceert Achmea een rapportage Maatschappelijk Verantwoord Beleggen over het beleid, de voortgang van het engagement-programma en de behaalde prestaties. Deze rapportage wordt gepubliceerd op onze website. Wij rapporteren ook over de bijdrage (voetafdruk en intensiteit) die wij via onze beleggingen leveren aan de uitstoot van broeikasgassen. Al in 2017 zijn we gestart met het meten van de CO₂-voetafdruk van een groot deel van de beleggingen in aandelen, gevolgd door bedrijfsobligaties (2018) en onze beleggingen in staatsobligaties en hypotheeklen (2019) en beleggingsvastgoed (2020). Hiermee hebben wij de CO₂-voetafdruk van de meerderheid van onze beleggingen voor eigen rekening en risico in kaart gebracht. Lees meer hierover in bijlage E. Informatie over onze CO₂-voetafdruk.

Achmea Bank

Achmea Bank wil bijdragen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord en is daarom, via Achmea, aangesloten bij het Klimaatcommitment voor de financiële sector. In 2019 is Achmea Bank gestart met het in kaart brengen van de CO₂-voetafdruk van de hypotheekportefeuille. Aan de hand van data van netwerkbedrijven en energielabels wordt de CO₂-footprint gemeten. Achmea Bank publiceert deze resultaten ook apart op haar website (zie ook bijlage E.). In 2021 is Achmea Bank formeel toegetreden tot het Platform for Carbon Accounting Financials (PCAF).

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

De ambitie is om het aandeel groene energielabels in de hypotheekportefeuille te laten toenemen en klanten te helpen bij het verduurzamen van hun woning. De doelstelling is om de portefeuille in 2030 naar gemiddeld energielabel A te brengen. We bieden onze klanten daarom de mogelijkheid om energiebesparende maatregelen mee te financieren in de hypotheek. Eind 2021 had 64% van de onderpanden een groen energielabel (A, B of C). Achmea Bank heeft zich in 2021 ook aangesloten bij de Energy Efficiënt Mortgage Netherlands Hub (EEM NL Hub). Dit is een samenwerkingsverband van onder meer hypotheekverstrekkers, investeerders en dienstverlenende instellingen uit de hypotheeksector. De EEM NL Hub is opgericht om regelgeving over duurzaamheid, zoals de EU Taxonomie en de doelen van het Parijs-akkoord, te interpreteren en toe te passen op de Nederlandse hypotheek- en woningmarkt. De EEM NL Hub heeft daarom als doel een eenduidige standaard te ontwikkelen voor groene hypotheeken.

Uitgegeven schuld papier en overige kredietfaciliteiten

Achmea heeft een breed scala aan kapitaal- en liquiditeitsinstrumenten uitgegeven. Deze omvatten gewoon en preferent aandelenkapitaal, hybride kapitaal en interne en externe leningen. In 2019 heeft Achmea een kredietfaciliteit afgesloten met een duurzaam karakter. De faciliteit heeft een omvang van €1 miljard, een looptijd op het moment van uitgifte van vijf jaar en bevat een optie om deze tweemaal met een jaar te verlengen. Aan deze kredietfaciliteit zijn duurzaamheidsdoelstellingen verbonden. In 2021 heeft Achmea gewerkt aan het opzetten van een raamwerk voor groene financiering, het Green Finance Framework. Achmea is van plan om de opbrengst van financieringsinstrumenten die onder het raamwerk worden uitgegeven toe te wijzen aan het (her)financieren van groene leningen en investeringen. In 2022 is het raamwerk definitief geworden en gepubliceerd op onze [website](#).

Achmea Investment Management

Nadrukkelijker dan ooit is maatschappelijk verantwoord beleggen een belangrijk thema in onze maatschappij. Dit zien we ook terug in de groeiende vraag van onze institutionele klanten naar MVB-dienstverlening en in toenemende wet- en regelgeving op dit gebied. Achmea Investment Management (hierna: Achmea IM) helpt institutionele klanten bij het opzetten, implementeren en rapporteren over maatschappelijk verantwoord beleggen, het inzichtelijk maken van relevante wet- en regelgeving en reikt hiervoor praktische instrumenten aan. Achmea IM geeft invulling aan de dagelijkse uitvoering van het MVB-beleid van Achmea en voor haar institutionele klanten. Dit komt tot uitdrukking in onder meer het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, het uitvoeren van engagement op geselecteerde thema's, screening en het uitsluiten van controversiële beleggingen. Een recente studie van ShareAction, een ngo uit het Verenigd Koninkrijk, heeft aangetoond dat Achmea IM in de top-3 van

Europese vermogensbeheerders staat die in 2021 aandeelhoudersvoorstellen hebben ondersteund rond ESG-gerelateerde onderwerpen zoals milieu, klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, en op nummer 1 van de onderzochte Nederlandse vermogensbeheerders.

Achmea IM heeft in het eerste halfjaar de mogelijkheden verkend om het beleid rond fossiele brandstoffen verder aan te scherpen. Achmea IM voerde al langere tijd een restrictief beleid voor steenkolen en teerzanden. Hiervoor zijn de normen verder aangescherpt. Ondernemingen worden uitgesloten van beleggingen wanneer meer dan 5% van de omzet van een onderneming afkomstig is aan steenkool- of teerzand gerelateerde activiteiten (dit was 30%). Daarnaast kiest Achmea IM er voor om ook voor de fossiele brandstoffen schalieolie en -gas en Arctische olie en -gas een restrictief beleid te voeren. Ook deze ondernemingen worden uitgesloten wanneer de omzet voor meer dan 5% bestaat uit schalieolie en -gas of uit Arctische olie en -gas gerelateerde activiteiten. Voor de Achmea IM beleggingsfondsen wordt het aangescherpte beleid per 1 september 2021 toegepast.

Naast het uitoefenen van stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen kunnen aandeelhouders ook zelf voorstellen indienen. Een bekend voorbeeld hiervan zijn de aandeelhoudersvoorstellen van 'Follow This' bij onder meer de aandeelhoudersvergaderingen van Chevron, ConocoPhillips, Equinor en Royal Dutch Shell. Een aandeelhoudersvoorstel is een krachtig middel om een signaal af te geven aan de onderneming. In de Verenigde Staten bestaat al langer de mogelijkheid om voorstellen in te dienen en is het relatief gemakkelijk om een voorstel te agenderen. Achmea IM heeft voor het aandeelhoudersseizoen in 2021 ook aandeelhoudersvoorstellen samen met andere partijen geagendeerd, waarvan een aantal ter stemming zijn gebracht op de aandeelhoudersvergaderingen. Een voorbeeld van zo'n resolutie is in het kader hieronder weergegeven.

Aandeelhoudersresolutie toegang tot medicijnen

Achmea Investment Management heeft samen met Oxfam-VS en ICCR (een internationale beleggersorganisatie) een aandeelhoudersresolutie ingediend voor de jaarvergadering van Johnson & Johnson. Het voorstel verzocht om meer transparantie rond de prijzen en toegankelijkheid van vaccins (het Janssen-vaccin). Uiteindelijk heeft onze resolutie ruim 31% van de stemmen gekregen. Dit is een hoog percentage voor een ESG-resolutie. Achmea IM zal dit dan ook gebruiken voor de vervolgesprekken met Johnson & Johnson over dit onderwerp.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

Syntrus Achmea Real Estate & Finance

Syntrus Achmea Real Estate & Finance (hierna: Syntrus Achmea) investeert in vastgoed en hypotheeklen namens institutionele beleggers en streeft daarbij naar duurzame investeringen met financieel en maatschappelijk rendement.

Syntrus Achmea streeft ernaar dat in 2030 de gehele Nederlandse vastgoedportefeuille die zij beheert over minimaal een energielabel A beschikt. Ultimo 2021 had circa 71% (2020: 67%) van de door Syntrus Achmea beheerde vastgoedportefeuilles een energielabel van A of hoger, 12% (2020: 13%) een energielabel B en 15% (2020: 17%) een energielabel C. Om bij te dragen aan het Klimaatakkoord streeft Syntrus Achmea naar een CO₂-neutrale vastgoedportefeuille in 2050 voor al haar institutionele klanten. In 2019 heeft Syntrus Achmea voor het eerst voor de woningportefeuilles CO₂-reductieroutekaarten gemaakt met verschillende scenario's om de CO₂-uitstoot te reduceren. In 2021 zijn deze routekaarten geactualiseerd. Zowel de doorgerekende maatregelen als de planning van de maatregelen sluit nu beter aan bij de praktijk. Meer informatie over het ESG-beleid is [hier](#) te vinden.

Daarnaast wordt de werkelijke CO₂-uitstoot gemonitord. Syntrus Achmea heeft in 2021 met negen fondsen en portefeuilles deelgenomen aan GRESB, de internationale duurzaamheidsbenchmark voor vastgoed. Acht van deze fondsen en portefeuilles hebben de hoogste rating van 5 sterren behaald. Het Achmea Dutch Retail Property Fund is het duurzaamste core-winkelfonds van Nederland. Het Achmea Dutch Health Care Property Fund mag zichzelf 'Overall Global Sector Leader' noemen.

Vanuit Syntrus Achmea willen wij ook onze hypotheekklanten helpen met het verduurzamen van hun woning. Uit onderzoek blijkt dat klanten niet altijd op de hoogte zijn van de mogelijkheden van verduurzaming en daardoor is het vaak onduidelijk waar te beginnen. Vrijwel alle klanten van Syntrus Achmea zijn geïnformeerd over de mogelijkheden van

verduurzaming. Daarbij hebben we klanten een korting van €250 aangeboden op investeringen die bijdragen aan het verduurzamen van hun woning. In totaal hebben we bijna 40.000 klanten geïnformeerd. Ruim 3.000 klanten hebben een duurzaamheidsprofiel aangevraagd met tips en adviezen om hun woning te verduurzamen. Ruim 750 klanten hebben dankzij dit initiatief daadwerkelijk hun woning verduurzaamd. In 2021 hebben wij een dashboard ontwikkeld waarmee we de ontwikkeling van energielabels in onze portefeuilles kunnen volgen. Het door Syntrus Achmea beheerde PVF Particuliere Hypotheekfondsen belegt in Nederlandse hypotheeklen, met als onderpand woningen voor eigen gebruik. In het vierde kwartaal van 2021 had 64,1% van de onderpanden een groen energielabel (A, B of C). Dit is een lichte stijging ten opzichte van 2020 (63,6%).

Syntrus Achmea maakt deel uit van de werkgroep 'Verduurzamen VvE's'. Samen met overheid en marktpartijen (onder andere de ministeries van Economische Zaken en Binnenlandse Zaken, vertegenwoordigers van de 4 grootste gemeenten, banken, verzekeraars en isolatiepartijen) wordt hier gewerkt aan het vereenvoudigen van verduurzamen van VvE's. Verder is Syntrus Achmea samen met Achmea Bank aangesloten bij de Energy Efficient Mortgages NL Hub (EEM NL Hub). Voor meer informatie zie toelichting bij Achmea Bank.

VERANTWOORDE BEDRIJFSVOERING

Met onze medewerkers en locaties in Nederland kunnen wij een bijdrage leveren aan de verduurzamingsdoelstellingen. We streven naar een klimaatneutrale bedrijfsvoering in 2030. We meten de CO₂-uitstoot voor onze bedrijfsvoering en proberen zoveel mogelijk te verduurzamen. Sinds 2011 compenseren wij de CO₂-uitstoot van onze eigen bedrijfsvoering met de aankoop van VCS-certificaten; vanaf 2026 willen wij dit compenseren door een grootschalig herbebossingsprogramma dat samen met Land Life Company in 2021 is gestart. Onze CO₂-voetafdruk is toegelicht in bijlage E. Informatie over onze CO₂-voetafdruk.

Ook op het gebied van onze (merk)proposities vinden we duurzaamheid van belang en dit dragen we ook uit. Voorbeelden op het gebied van de verduurzaming van onze bedrijfsvoering zijn de aanleg van het groene dak op het pand van Interpolis in Tilburg en de bijna 4.000 zonnepanelen die we in Apeldoorn bij onze bedrijfslocatie hebben geplaatst. Daarnaast heeft Achmea een aantal jaren geleden een contract getekend voor het afnemen van warmte van een nog te bouwen geothermiewarmtenet in Leeuwarden. Momenteel vinden diverse analyses van proefboringen plaats. Het is de verwachting dat de realisatie van het warmtenet eind 2023 een feit zal zijn. We willen dat onze leasevloot in 2025 minimaal voor 50% uit elektrische auto's bestaat. Hiervoor hebben we in 2019 een nieuw leasebeleid geïntroduceerd. Eind 2021 bestond 35% van het leasewagenpark uit hybride en elektrische leaseauto's (2020: 25%).

ONZE MAATSCHAPPELIJKE ROL ALS BELASTINGBETALER

Het betalen van belasting is één van de pijlers van een duurzame samenleving. Transparantie op belastinggebied vinden wij belangrijk en daarom publiceren we ons fiscale beleid op de website, lichten we dit beleid toe en leggen we uit hoe we ervoor zorgen dat we naar het beleid handelen en hoe we onze fiscale risico's beheersen. Daarnaast laten we in de jaarrekening en op de website onze fiscale positie zien.

We willen een verantwoordelijke belastingbetaler zijn. Dit betekent dat we in alle landen waar we werkzaam zijn de

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

belastingwetgeving in redelijkheid willen toepassen en rekening houden met het doel en de strekking van de wet. De bedrijfseconomische realiteit van een transactie is het uitgangspunt: de winst wordt belast daar waar de winstgevende activiteit plaatsvindt. Verantwoord belasting betalen betekent dat we zelf geen structuren willen gebruiken die alleen als doel hebben om de effectieve belastingdruk te verlagen en dat we die ook niet aan onze klanten aanbieden. De volledige tekst van ons fiscale beleid met nadere toelichting is [hier](#) te vinden.

INVESTEREN IN DE SAMENLEVING

Wij investeren ook in maatschappelijke betrokkenheid: het ondersteunen en beschermen van mensen die dat nodig hebben. Hiervoor stellen wij fondsen beschikbaar aan twee door Achmea opgerichte, maar onafhankelijke stichtingen: de Achmea Foundation en Stichting Achmea Slachtoffer en Samenleving (SASS).

Achmea Foundation

Achmea Foundation is in 2006 opgericht in de overtuiging dat mensen volwaardig moeten kunnen deelnemen aan de samenleving. De stichting maakt zich sterk voor kwetsbare mensen in binnen- en buitenland. Zij ondersteunt initiatieven op het gebied van landbouw, gezondheidszorg en financiële dienstverlening met een innovatief karakter.

De activiteiten van de foundation zijn gebundeld in vier impactvolle programma's. Meer informatie hierover is te vinden op www.achmeafoundation.nl. Achmea Foundation werkt samen met partners die bij de strategie van Achmea Foundation passen. Een van die partners is PharmAccess. Mede dankzij financiële steun van Achmea Foundation kon PharmAccess als reactie op de wereldwijde uitbraak van Covid-19 noodhulp realiseren in Afrika. Door snel te schakelen kon zij direct starten met activiteiten tegen Covid-19 in Kenia en Ghana.

Stichting Achmea Slachtoffer en Samenleving

SASS financiert projecten gericht op het versterken van de positie van slachtoffers. Alle door SASS gefinancierde projecten omvatten drie belangrijke aandachtspunten voor slachtoffers: 1) respect voor en aansluiting bij de veerkracht en empowerment van slachtoffers, 2) zorg voor herstel van verbinding en vertrouwen en 3) genoegdoening of eerherstel. Voor de periode 2019 tot 2022 focust SASS zich op de gebieden: 'Slachtoffers van huiselijk geweld', 'Slachtoffers van seksueel geweld' en 'Slachtoffers van online criminaliteit'. SASS richt zich daarbij met name op jongeren en mogelijke andere kwetsbare groepen die baat hebben bij het versterken van weerbaarheid en veerkracht.

Op basis van het in 2020 geschreven 'positioning paper' is in 2021 een oproep gedaan om een voorstel voor een project of onderzoek in te dienen. Het thema was "Help jij de positie van slachtoffers van seksueel geweld te verbeteren?". Deze oproep is breed uitgerold via social media. Daarnaast zijn gericht stakeholders aangeschreven en uitgenodigd om met een voorstel te komen. De respons was groot. Op 11 februari 2021 vond een succesvolle digitale pitch plaats. In 2021 heeft SASS meer dan 40 financieringsaanvragen ontvangen waarvan een gedeelte is gehonoreerd. Meer informatie over SASS en de gefinancierde projecten is te vinden op www.sass.nl.

**ACTIFY:
HELPEN MET EEN GEZONDE LEEFSTIJL**

De Actify-app wil mensen in kleine stappen helpen naar een gezondere leefstijl. De app coacht met praktische tips, lekkere recepten, een stappenteller, inspiratie en meditaties. Genoeg reden om aan de slag te gaan met je gezondheid met Actify!

Fit zonder sportschool, het kan! Fit zijn betekent lekker in je vel zitten. Hier hoef je geen sporter voor te zijn. In een minicursus leer je meer bewegen en fitter worden op een tempo dat bij je past en makkelijker vol te houden is. Met kleine opdrachten. Zo wordt meer bewegen automatisch een gewoonte.



ONZE BIJDRAGE AAN DE SDG'S

Achmea wil bijdragen aan het realiseren van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Deze 17 duurzame ontwikkelingsdoelen vormen de 'wereldduurzaamheidsagenda' voor 2030. Wij vinden alle 17 SDG's belangrijk, maar vanuit onze rol als verzekeraar, belegger en financieel dienstverlener kunnen wij in het bijzonder goed bijdragen aan drie hieronder genoemde SDG's.

SDG



Goede gezondheid en welzijn
(SDG 3.5, 3.6 en 3.8)



Duurzame steden en gemeenschappen
(SDG 11.3 en 11.6)



Klimaatactie
(SDG 13.1, 13.2 en 13.3)

Initiatieven

Gezondheid dichterbij

- (Basis-)zorg- en collectieve zorgverzekeringen
- Diverse platforms van Zilveren Kruis (Actify, Actify Teams en Gezond Ondernemen)
- Zilveren Kruis Wijzer
- Beleggingsbeleid thema gezondheid
- Rookvrije werkplek

Slimme mobiliteit

- AutoModus /PhoNo van Interpolis
- Wegwijs VR van Interpolis

Onbezorgd wonen & werken

- Zorg en Wonen: projecten in Amsterdam, Sassenheim en Hilversum
- Toekomstvisie op zorg en wonen voor ouderen
- Vuurwerkcampagne

Slimme mobiliteit

- Deelauto-initiatief Bartoklaan Utrecht
- Verzekeringen auto op zonne-energie i.s.m. LightYear

Onbezorgd wonen & werken

- Schadeverzekeringen
- Dekking secundaire waterkeringen
- Groene daken en DubbelDuurzaamDak (groen dak i.c.m. zonnepanelen) van Interpolis
- Elektrakeuring van Interpolis en Centraal Beheer
- Duurzaam Woongemak Centraal Beheer
- Zonnepanelen Centraal Beheer
- Klimaatadaptatiemonitor
- Ecodorp Boekel
- Syntrus Achmea duurzaamheidsbeleid
- Zonnepanelen bedrijfspand Apeldoorn

Slimme mobiliteit

- Mobiliteitsbeleid medewerkers

Onbezorgd wonen & werken

- Klimaatbeleid beleggingen
- Zonnepanelen voor eigen bedrijfsvoering
- Geothermie Leeuwarden
- Participatie Achmea Innovation Fund in Land Life Company
- Herbebossingsprogramma met Land Life voor 1 miljoen bomen ter compensatie CO₂ eigen bedrijfsvoering



ONZE AANPAK AANGAANDE KLIMAATVERANDERING

Vanuit de visie Duurzaam Samen Leven wil Achmea duurzame oplossingen bereikbaar maken voor haar klanten. Daarmee laten we zien dat we verantwoordelijkheid willen nemen voor de wereld van morgen. Wij investeren in een inclusieve samenleving waarin gezondheid, schone energie en natuur bereikbaar zou moeten zijn voor iedereen. Achmea vindt het daarom van groot belang om actief bij te dragen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs: het beperken van de gemiddelde stijging van de temperatuur op aarde tot maximaal 1,5 tot 2 °C. Deze doelstellingen kunnen we als samenleving alleen behalen door samen te werken. Daarbij moeten individuele partijen hun eigen verantwoordelijkheid nemen. Wij zien dit als een morele keuze en als noodzakelijk.

Klimaatverandering heeft op verschillende manieren gevolgen voor Achmea. Schade neemt toe: fysieke schade in de bebouwde omgeving, maar mogelijk ook economische, sociale en gezondheidsschade. Dit heeft impact op onze klanten (consumenten/werkgevers), op onze partners en op Achmea zelf. Wij krijgen mogelijk te maken met een hogere schadelast en/of we lopen extra risico's met onze beleggingen in bepaalde sectoren dan wel in onze bedrijfsvoering.

Klimaatverandering heeft ook invloed op de ontwikkeling van (duurzame) nieuwe producten en diensten door Achmea zelf en door andere partijen. In deze paragraaf geven wij inzicht in de impact die klimaatverandering heeft op Achmea. Dit doen wij aan de hand van de aanbevelingen van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). In de komende jaren zal er steeds meer informatie beschikbaar komen over de impact van klimaatverandering en data om deze effecten te meten. Daarom kunnen we in de komende jaren steeds concreter worden over doelstellingen en kerngetallen.

Governance ten aanzien van klimaatgerelateerde vraagstukken

In het charter Klimaat & Energietransitie (april 2019) heeft de Raad van Bestuur vastgesteld hoe Achmea wil bijdragen aan het beperken van klimaatverandering, het beperken van de gevolgen daarvan en hoe met de effecten hiervan wordt omgegaan. Daarbij gaat het om de invloed die Achmea heeft op de wereld om ons heen en om de (financiële) impact die klimaatverandering heeft op Achmea zelf. In drie werkstromen: 1. Verzekeren en diensten, 2. Beleggen en financieren en 3. Interne bedrijfsvoering geeft Achmea invulling aan het charter: elke werkstroom bevat langetermijnambities met doelen en activiteiten in een jaarplan. De verantwoordelijkheid voor elke werkstroom ligt bij een lid van de directieraad van Achmea en in de werkstroom werken vertegenwoordigers van alle bedrijfsonderdelen samen. Medio 2021 is de besturing van het Klimaatcharter opgenomen in een breder duurzaamheidsprogramma Achmea Samen Duurzaam onder aansturing van een Programma Board. Het programma hanteert dezelfde structuur als de drie werkstromen. Het Klimaatcharter is hiermee een onderdeel geworden van dit programma. In de Programma Board, bestaande uit de

werkstroomvoorzitters, directieleden van relevante bedrijfsonderdelen en twee leden van de Raad van Bestuur, vindt besluitvorming plaats over het klimaatbeleid en worden dilemma's gesignaleerd en besproken. De Programma Board staat onder leiding van de Chief Risk Officer namens de Raad van Bestuur. De Programma Board rapporteert per kwartaal aan de Raad van Bestuur. Alle 'impactvolle' besluiten van de Programma Board worden bekrachtigd door de Raad van Bestuur. Diverse overlegstructuren adviseren en ondersteunen de uitvoering van de werkstromen. Hiernaast bestaat de in 2020 opgerichte stuurgroep Wet- en Regelgeving Duurzaamheid die als doelstelling heeft te borgen dat Achmea tijdig voldoet aan de (toekomstige) regelgeving op het gebied van duurzaamheid.

Het risicomanagementproces van schade door weersinvloeden, waarbij rekening wordt gehouden met klimaatverandering, is belegd in de organisatie. Op basis van catastrofemodellen wordt het risico gekwantificeerd volgens het door de Nederlandsche Bank (DNB) goedgekeurde intern model. Het Expertpanel Catastroferisico adviseert over de keuze van de modellen en de parameters en neemt klimaatverandering nadrukkelijk mee in die keuzes. Het intern model is input voor de premieberekening en de vaststelling van het herverzekeringsprogramma. Achmea Reinsurance is het expertisecentrum voor herverzekering binnen Achmea en adviseert de verzekeringsentiteiten en de groep over het herverzekeringsprogramma. De besluitvorming op groepsniveau wordt voorbereid door de gedelegeerden voor herverzekeringen.

Klimaatstrategie

In 2021 heeft Achmea haar transitiestrategie om klimaatneutraal te worden geformuleerd. Onze strategie is erop gericht om onze klanten en de samenleving weerbaar te maken tegen de gevolgen van klimaatverandering én de transitie naar een klimaatneutrale samenleving te stimuleren.

Onze transitiestrategie om klimaatneutraal te worden

We hebben ons als doel gesteld om in onze bedrijfsvoering in 2030 klimaatneutraal te zijn, voor onze beleggingen in bedrijven die we voor eigen rekening aanhouden in 2040 en voor onze verzekeringsportefeuille uiterlijk 2050 (met 2040 als streefjaar indien grondslagen/metrieken beschikbaar zijn). Hiermee verbinden we ons aan een transitiepad dat is gebaseerd op Science Based Targets, die afgeleid zijn van de IPCC-modellen. Het eerste referentiejaar voor de doelstelling is 2025. Met jaarlijkse targets wordt de route vastgesteld.

Achmea wil haar klanten zoveel mogelijk helpen de negatieve gevolgen van klimaatverandering te beperken. Dit is in het belang van de klant, omdat hij of zij dan niet wordt

ONZE AANPAK AANGAANDE KLIMAATVERANDERING

geconfronteerd met de directe en indirecte gevolgen van schade. Maar dit is ook in het belang van Achmea, omdat we op deze wijze de schadelast en andere verzekeringstechnische uitkeringen kunnen beheersen en zo verzekeringen betaalbaar houden voor onze klanten. Klimaatverandering raakt op verschillende manieren het verzekeringsbedrijf, beleggingen en de bedrijfsvoering van Achmea. Voor klimaatrisico's maakt Achmea een onderscheid tussen fysieke en transitierisico's (zie de figuur hieronder).

Onderverdeling klimaatgerelateerde risico's

Fysieke risico's

Risico's die verband houden met de fysieke gevolgen van klimaatverandering. Deze kunnen gebeurtenisgedreven (acuut) zijn, zoals een toename van extreme weersomstandigheden (bijv. droogte, overstromingen). Deze kunnen ook betrekking hebben op een langetermijnaanpassing (chronisch) in bijvoorbeeld temperatuur, neerslag en stijging van de zeespiegel en toegenomen variabiliteit in weerspatronen.

Transitierisico's

Risico's die verband houden met de overgang naar een koolstofarme wereldeconomie. Deze hangen samen met wijzigingen in beleid van bijv. overheden en juridische maatregelen, technologische veranderingen, marktreacties en reputatieschade.

Impact klimaatrisico's op het verzekeringsbedrijf

In de paragrafen hierna worden de financiële risico's van de negatieve effecten van klimaatverandering per verzekeringstype beschreven.

Type risico	Conclusie impact schadeverzekeringen
Fysieke risico's	Achmea heeft een hoge bruto blootstelling aan klimaatgerelateerde risico's bij schadeverzekeringen. Klimaatverandering maakt hier onderdeel van uit. Er is daardoor in het reguliere proces al veel aandacht voor klimaatgerelateerde risico's. De schadelast door weersinvloeden zal door klimaatverandering toenemen, maar door preventie, maatregelen van de overheid (o.a. Deltaprogramma), eventuele premie-aanpassing en een effectief herverzekeringsprogramma zullen de gevolgen op basis van de huidige inzichten voor de winstgevendheid van Achmea op korte en middellange termijn beperkt zijn, maar voor de langere termijn nog onzeker.
Transitie-risico's	De energietransitie betekent dat schaderisico's veranderen en nieuwe risico's ontstaan. Premiestelling op basis van historische schadestatistieken is lastig. Veel begrip, onderzoek en ontwikkeling zijn vereist om te anticiperen op deze toekomstige wijzigingen en om deze adequaat te beprijken.

Schadeverzekeringen

Fysieke risico's door klimaatverandering zijn met name relevant voor het schadeverzekeringsbedrijf. Er is een onderscheid tussen de volatiliteit van weergeerelateerde risico's en de trend daarin. Het gaat bij klimaatverandering om de trend in de gebeurtenissen die (misschien) groter worden of in frequentie kunnen toenemen.

Door klimaatverandering zullen weersomstandigheden veranderen, alleen is nu nog niet duidelijk in welke mate en op welke termijn dit in de toekomst zal gebeuren. Waarschijnlijk zal klimaatverandering leiden tot zwaardere onweersbuien met extreme regen of hagel met harde windstoten, maar ook tot langdurige perioden van droogte. Verder signaleren we een vertraging in de verplaatsingssnelheid van lagedrukgebieden, die als deze gepaard gaan met neerslag, lokaal veel overlast kunnen veroorzaken (overstromingen). Op langere termijn kan door klimaatverandering ook het overstromingsrisico toenemen door de zeespiegelstijging.

In Nederland is overstromingsrisico als gevolg van het falen of overstroom van een zogeheten primaire waterkering, zijnde een dijk, dam of duinen ter bescherming van de zee, de grote binnenwateren of de grote rivieren, uitgesloten voor opstal- en inboedelverzekeringen, maar bijvoorbeeld wel gedekt voor cascoverzekeringen van motorvoertuigen. Sinds juni 2021 heeft Achmea er voor gekozen de schade als gevolg van overstroming door het falen van een niet-primaire waterkering op te nemen in de dekking voor particuliere opstal- en inboedelverzekeringen. Hiermee kan Achmea haar klanten meer zekerheid bieden. Door adaptieve maatregelen van de Nederlandse overheid die voortkomen uit het Deltaprogramma wordt het overstromingsrisico gereduceerd. Per saldo is daardoor het te verwachten effect van klimaatverandering op het overstromingsrisico voor de komende decennia niet groot, maar moeilijker in te schatten voor de tweede helft van deze eeuw. Dit met name door de onzekerheid over enerzijds de mate en timing van de klimaatgevolgen op de gewenste waterhuishouding, en anderzijds over de voortgang en de effectiviteit van de mitigerende maatregelen op langere termijn.

Naast wateroverlast zullen in Nederland waarschijnlijk ook periodes met droogte toenemen. De gevolgen van droogte, zoals het dalen van het grondwaterpeil of verzakkingen door het inklinken van de bodem zijn voor de eigenaren lastig te beperken. Bovendien zijn deze risico's niet gedekt onder een opstalpolis. Met name in Griekenland, Turkije en Australië neemt door toenemende periodes van droogte het risico op natuurbranden toe. Het effect van klimaatverandering op tropische cyclonen is niet heel duidelijk, maar deze lijken extremer te worden en zich langzamer te verplaatsen, met meer neerslag en op lange termijn door zeespiegelstijging met meer overstromingen vanuit de zee. Daardoor neemt de schade toe. Dit heeft gevolgen voor Achmea Farm Insurance

ONZE AANPAK AANGAANDE KLIMAATVERANDERING

in Australië en de inkomende herverzekeringsportefeuille van Achmea. Als gevolg hiervan is er voor schadeverzekeringen een impact vanuit catastrofeschade. Deze zal in frequentie en omvang naar verwachting toenemen, maar voor deze trends wordt gecorrigeerd in het intern model voor schadeverzekeringen. Dit intern model wordt gebruikt voor de premieberekening en de keuze van de herverzekeringsprogramma's. Door de jaarlijkse verlenging van schade- en herverzekeringscontracten kunnen de bijbehorende risico's effectief worden beheerst en kan er tijdig worden bijgestuurd.

Klimaatverandering heeft invloed op verzekerde risico's van gebouwen. Maatschappelijke ontwikkelingen zullen er toe leiden dat schadelijgende partijen en andere belanghebbenden steeds vaker 'veroorzakers' aansprakelijk proberen te stellen voor de gevolgen hiervan. Daarmee heeft klimaatverandering indirect ook invloed op aansprakelijkheidsrisico's van overheden, met name gemeentes en waterschappen, vastgoedeigenaren, maar ook bestuurders van ondernemingen, die in de ogen van belanghebbenden niet de juiste of onvoldoende maatregelen nemen om de gevolgen van klimaatverandering te mitigeren.

Al deze ontwikkelingen hebben naar alle waarschijnlijkheid grote gevolgen voor onze klanten en kunnen voor Achmea leiden tot hogere verzekeringstechnische lasten (schades en operationele kosten) die de marges van het schadebedrijf beïnvloeden. Een toename van de frequentie en de ernst van extreme weersomstandigheden kan op termijn de betaalbaarheid van schadeverzekeringen beperken. Daarom wil Achmea met onder meer de Klimaatadaptatiemonitor inzicht geven aan klanten over de gevolgen van klimaatveranderingen en over de mogelijkheden die zij zelf hebben om de gevolgen daarvan te beperken. Achmea ziet op dit moment als gevolg van klimaatverandering geen onverzekerbaarheid ontstaan van schaderisico's in Nederland die nu vallen onder de verzekeringsdekking.

Transitierisico's kunnen ontstaan door veranderingen op weg naar een koolstofarme economie. Nieuwe technologieën voor groene energie gaan de traditionele, op fossiele materialen gebaseerde technologieën geleidelijk vervangen. Dit zal de energiemarkt veranderen en als gevolg daarvan de aard van verzekerde activa. Denk aan het gebruik van zonnepanelen, warmtepompen, etc. Onderzoek en ontwikkeling zijn daarom nodig om te anticiperen op deze wijzigingen. Het onderzoek samen met de Vrije Universiteit en KNMI naar schade door hagel aan zonnepanelen is daar een voorbeeld van. Daarnaast brengen deze nieuwe technologieën ook andere nieuwe risico's met zich mee. Denk hierbij bijvoorbeeld aan de betrouwbaarheid van levering van energie, met name elektriciteit. Achmea volgt de ontwikkelingen hier op de voet.

Zorgverzekeringen

Type risico	Conclusie impact zorgverzekeringen
Fysieke risico's	Door de omvang van de dekking van zorgverzekeringen en de wijze waarop de zorgpremies (jaarlijks) aan geleidelijke ontwikkelingen aangepast kunnen worden, lijkt de relatieve impact op de financiële en concurrentiële positie van Achmea op korte en middellange termijn niet groot.
Transitie-risico's	De transitie naar een koolstofarme economie zal leiden tot minder luchtvervuiling en daarmee tot gunstige gezondheidseffecten. De verwachting is dat dit effect op landelijk niveau niet heel groot zal zijn.

De gemiddelde temperatuur is de afgelopen eeuw gestegen, er valt meer neerslag en het aantal extreem warme dagen neemt toe. Deze effecten hebben invloed op de gezondheid van mensen. Meer mensen kunnen last krijgen van allergieën, hittegerelateerde ziekten en hittestress, infectieziekten, ultraviolette straling en luchtvervuiling. Daarnaast heeft klimaatverandering ook effect op de kwaliteit van het drink- en zwemwater en voedsel. Deze ontwikkelingen brengen nieuwe uitdagingen met zich mee voor verzekerden, de gezondheidszorg en de zorgverzekeraars. Door de omvang van de dekking van zorgverzekeringen en de wijze waarop de zorgpremies (jaarlijks) aan geleidelijke ontwikkelingen aangepast kunnen worden, lijkt de relatieve impact op de financiële en concurrentie positie van Achmea op korte en middellange termijn niet groot.

Pensioen & levensverzekeringen

Type risico	Conclusie impact pensioen- en levensverzekeringen
Fysieke risico's	Voor levens- en pensioenverzekeringen is de impact beperkt en deze speelt vooral op langere termijn. De financiële effecten van klimaatverandering hoeven niet altijd negatief te zijn.
Transitie-risico's	De transitie naar een koolstofarme economie zal leiden tot minder luchtvervuiling en daarmee tot gunstige gezondheidseffecten. De verwachting is dat dit effect op landelijk niveau niet heel groot zal zijn.

De resultaten van een levensverzekeringsportefeuille zijn vrijwel niet gevoelig voor fysieke klimaatrisico's zoals storm, neerslag, overstromingen en hagel. Het sterfterisico is meer gevoelig voor hitte of kou. Dit kan toenemen door hittegolven in de zomer, maar afnemen door zachtere winters. Deze effecten beïnvloeden onze levensverzekeringsverplichtingen maar beperkt, en bovendien heffen die elkaar gedeeltelijk op. Binnen de levensverzekeringsportefeuille van Achmea is er een gedeeltelijke, natuurlijke 'hedge' omdat er polishouders zijn die levenslang financiële zekerheid krijgen door een pensioen of lijfrente te kopen en polishouders die een overlijdensrisicoverzekering afsluiten voor een uitkering aan nabestaanden bij overlijden. Hoe effectief deze hedge is

ONZE AANPAK AANGAANDE KLIMAATVERANDERING

tegen het financiële effect van veranderende sterfte door klimaatverandering is afhankelijk van de balans van deze effecten.

Uit onderzoek is gebleken dat een temperatuurstijging in Nederland de 'netto-temperatuurgerelateerde oversterfte' in de komende decennia naar verwachting licht zal doen dalen. Het toekomstig sterfterisico kan ook beïnvloed worden door toename van allergieën, problemen aan de luchtwegen, wateroverdraagbare ziekteverwekkers en infecties. Achmea concludeert dat dit niet op korte termijn speelt.

Impact klimaatverandering op onze beleggingen

Type risico	Conclusie impact beleggingen
Fysieke risico's	Fysieke klimaatgerelateerde risico's als bijvoorbeeld hitte, droogte en overstroming met gevolgen voor vastgoed en hypotheek worden door Syntrus Achmea en Achmea Bank steeds beter in kaart gebracht. Een substantieel deel van deze risico's is momenteel niet verzekeraar in Nederland. Onze voorlopige conclusie is dat wij verwachten dat de impact op korte en middel-lange termijn beperkt is, maar voor lange termijn nog onzeker.
Transitie- risico's	Het transitierisico is bij de beleggingsportefeuille het meest dominant. De inschatting van de impact is niet eenvoudig en momenteel alleen mogelijk met imperfecte data. Het grootste risico is de niet voorziene en onverwachte volatiliteit door ontwikkelingen in de energietransitie en maatschappelijk veranderde opvattingen. Het beter kwantificeren van klimaatgerelateerde risico's vraagt data en ontwikkelingstijd.

Klimaatveranderingsrisico's kunnen ook op termijn een impact hebben op onze beleggingsportefeuille. Sommige beleggingen, zoals vastgoed, staan bloot aan fysieke risico's, waarvan de impact als gevolg van klimaatverandering kan wijzigen. Een deel van die fysieke risico's is verzekeraar - al dan niet tegen hogere premies -, maar een deel niet. Denk hierbij aan schade aan fundering door lager grondwaterpeil of scheurvorming als gevolg van verzakkingen. Deze ontwikkelingen zullen (op termijn) invloed hebben op de waarde-ontwikkeling van het betreffende vastgoed. Ook de locatie en bouw zijn erg bepalend voor de gevolgen van wateroverlast of overstromingen. De Nederlandse overheid neemt adaptieve maatregelen in het kader van het Deltaprogramma en hiermee kunnen de gevolgen van klimaatverandering op het overstromingsrisico worden beperkt. Op langere termijn is het lastig om in te schatten of de maatregelen van de overheid voldoende zullen zijn om het overstromingsrisico beperkt te houden als gevolg van de onzekerheid met betrekking tot de verhoogde rivierafvoer en de zeespiegelstijging in de tweede helft van deze eeuw.

In de afgelopen jaren heeft Achmea stappen gezet om de klimaateffecten op haar vastgoedportefeuille inzichtelijk te maken. Op basis van CAS-data is inzicht verkregen op zes

klimaateffecten en hieruit concluderen wij dat de risico's op dit moment beperkt zijn. Climate Adaptation Services (CAS) heeft een aanpak ontwikkeld om fysieke klimaatrisico voor Nederlandse vastgoedportefeuilles in te schatten. Hittestress en grondwaterdaling zijn op korte termijn de grootste aandachtspunten. Een volgende stap is om ook de gebouwkenmerken mee te nemen in deze beoordeling. Achmea onderzoekt nu de mogelijkheden hiertoe. Op eenzelfde manier onderzoekt Achmea Bank specifiek de impact van klimaatverandering op haar hypotheekportefeuille. Het gaat daarbij vooral om de waardeontwikkeling van het onderpand en daaraan gerelateerd het kredietrisico. De eerste inzichten van mogelijke gevolgen zijn in 2021 verkregen en zullen in 2022 verder worden uitgewerkt, o.a. door klimaatgerelateerde (scenario-)analyses.

Het transitierisico is bij de beleggingsportefeuilles het meest dominant. Transitierisico's kunnen zich al op korte termijn voordoen, vooral als deze het gevolg zijn van abrupte beleidswijzigingen en/of gewijzigde duurzaamheidsopvattingen in de maatschappij. Regeringen en regelgevers zijn begonnen met het ontwikkelen van voorstellen om marktactiviteiten te sturen en om te zetten naar duurzamere alternatieven. Gewijzigde duurzaamheidsopvattingen in de maatschappij kunnen bijvoorbeeld een gevolg zijn van activiteiten van klimaatactiegroepen. Beleggingen kunnen als gevolg van de genoemde transitierisico's hierdoor (al dan niet tijdelijk) in waarde dalen of hun waarde geheel verliezen (zgn. 'stranded assets'). De verwachting is dat de kortetermijn-impact van klimaatveranderingsrisico's op de totale beleggingsportefeuille beperkt is. Dit omdat de vereiste wereldwijde politieke consensus momenteel (nog) ontbreekt om op korte termijn klimaatgerelateerd beleid in te voeren (bijv. een CO₂-belasting) die een impact kan hebben op de waarde van onze beleggingen. Daarnaast verloopt de toepassing en commercialisering van technologische doorbraken langzaam.

Het kortetermijnrisico is ook beperkt door de diversificatie van bedrijven, sectoren en regio's in onze beleggingsportefeuille, evenals de hoge liquiditeit van het merendeel van onze beleggingen. Er kan echter door de ontwikkelingen in de energietransitie ook sprake zijn van een tijdelijke volatiliteit in de waardering van onze beleggingen. Achmea verwacht dat de klimaatveranderingsrisico's zich geleidelijk zullen voltrekken, zodat ze in haar beleggingsstrategie uit oogpunt van risico en rendement hierop voldoende tijd kan anticiperen.

Met ons beleggingsbeleid willen we impact realiseren en tegelijkertijd onze blootstelling aan CO₂-intensieve sectoren verminderen. Dit laatste doen wij door bepaalde bedrijven uit te sluiten in ons beleggingsbeleid, maar ook door in gesprek te gaan met bedrijven over de impact die zij kunnen hebben om klimaatverandering tegen te gaan. Vooral de fossiele

ONZE AANPAK AANGAANDE KLIMAATVERANDERING

sector staat volop in de aandacht. In 2021 heeft Achmea haar transitiestrategie voor beleggingen in bedrijven vastgesteld. Geleidelijke reductie van blootstelling aan CO₂-intensieve sectoren zal de mogelijke risico's die hieraan zijn verbonden doen afnemen.

Impact klimaatverandering op interne bedrijfsvoering

Type risico	Conclusie impact interne bedrijfsvoering
Fysieke risico's	In de manier van werken bij Achmea staat het principe van 'plaats- en tijdonafhankelijk werken' al jarenlang centraal. Ook is er sprake van spreiding in uitbesteding van onder meer IT-infrastructuur over meerdere locaties. Op basis van de huidige inzichten is het risico van verstoringen in de dienstverlening naar onze klanten toe op nettobasis beperkt.
Transitie-risico's	Transitierisico's van de energietransitie op de continuïteit van de operationele bedrijfsvoering worden momenteel netto laag ingeschat.

Klimaatgerelateerde fysieke risico's zoals storm, neerslag en overstromingen, kunnen ook impact hebben op de bedrijfsvoering van Achmea. In de manier van werken bij Achmea staat het principe van 'plaats- en tijdonafhankelijk werken' al jarenlang centraal. Veel medewerkers kunnen hun werk vanuit huis uitvoeren. Dit is ook in onze visie 'Zowerkenwij' opgenomen. Ook is er sprake van spreiding in uitbesteding van onder meer IT-infrastructuur over meerdere locaties. Hiermee willen wij ook de continuïteit van dienstverlening naar onze klanten borgen. Door een concentratie van onze datacenters loopt Achmea daar relatief nog het meeste risico bij extreme weersomstandigheden, maar ook dan wordt het risico laag ingeschat.

Voor een land dat al voor een groot deel onder de zeespiegel ligt is het scenario van een zeespiegelstijging door klimaatverandering een serieus risico, vooral op langere termijn. Door het hoge beschermingsniveau van Nederland en het constant investeren in het Deltaprogramma schat Achmea dat het overstromingsrisico op korte, maar ook op langere termijn klein is.

Klimaatverandering kan via de effecten op de leefomgeving invloed hebben op de gezondheid en het welzijn van onze medewerkers. De impact van een lange periode van hitte kan met diverse maatregelen worden verminderd, bijvoorbeeld door verzorgen van koeling op de werkplek dan wel het aanpassen van de werktijden. Daarom wordt dit risico op dit moment laag ingeschat.

Klimaatgerelateerde kansen

Klimaatverandering creëert ook kansen. Achmea wil verzekeringen en diensten aanbieden die helpen om de schade door klimaatverandering te voorkomen of te beperken en onze gezamenlijke CO₂-voetafdruk te verkleinen.

Wij doen dit onder meer door het uitvoeren van een onderzoek naar de 'klimaatbestendigheid' van woningen in Nederland (de Klimaatadaptatiemonitor) om zo een bredere bewustwording te creëren. Wij bieden diensten aan die energiebesparing en transitie naar duurzame energiebronnen voor Nederlanders mogelijk maken, zoals zonnepanelen en woningisolatie via Centraal Beheer en 'groene daken' via Interpolis. Aan duurzaamheid geven we ook invulling door bij de uitvoering van verzekeringen en diensten hergebruik van grondstoffen te vragen. Bij hypotheekverstrekking bieden wij de mogelijkheid om tot 106% van de 'loan to value' te financieren om daarmee onze klanten meer financiële ruimte te geven om verduurzaming van de woning mogelijk te maken. Wij willen daarnaast Nederland meer kennis bijbrengen over hoe schade door klimaatverandering kan worden voorkomen of beperkt, zoals met BlueLabel. Lees meer hierover in het hoofdstuk Doelstellingen en Resultaten - Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij.

In de eigen bedrijfsvoering wil Achmea bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering en het bevorderen van de energietransitie. In 2030 willen we in onze bedrijfsvoering klimaatneutraal zijn, wat onder andere betekent dat onze CO₂-emissies dan netto 'nul' zijn. Om dit te bereiken, zetten wij in op het vergroten van het aandeel van elektrische auto's in ons wagenpark en het faciliteren van medewerkers om duurzame keuzes te maken in woon-werkverkeer en zakelijk verkeer. Wij willen onze panden energieneutraal maken door energiebesparing en duurzame opwekking van energie; wij starten met onze locatie in Apeldoorn die in 2025 energieneutraal moet zijn. Wij brengen ons papierverbruik steeds verder terug en we zetten in op een (rest)afvalvrij kantoor. Wij willen alleen nog maar producten en diensten inkopen die maximaal bijdragen aan circulariteit, energiebesparing en vermindering van de CO₂-uitstoot. Ook kiezen we voor een volledig circulaire inrichting. Het duurzame karakter van een leverancier weegt mee in het inkoopselectieproces. Het restant van onze CO₂-emissies zullen we vanaf 2026 compenseren door grootschalige herbebossing door Land Life Company gedurende 40 jaar.

Risk Management

In 2021 is gewerkt aan de integrale verankering van klimaatveranderingsrisico's in het risicoraamwerk van Achmea. Op dit moment is dit het meest zichtbaar via het Strategische Risico Assessment (SRA) en de klimaatparagraaf in de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA). De klimaatparagraaf biedt op kwalitatieve basis een integraal overzicht van de mogelijke impact van klimaatverandering en energietransitie voor Achmea. In 2022 maken we stappen door klimaatveranderingsrisico expliciet in onze risicomanagementbeleidsdocumenten op te nemen en een aantal risicoanalyses uit te voeren op specifieke klimaatveranderingsrisico's.

ONZE AANPAK AANGAANDE KLIMAATVERANDERING

INSCHATTING KWETSBAARHEID VERZEKERINGEN DOOR EXPERTS (O.B.V. COMBINATIE VERWACHTE SCHADE EN EXTREME SCENARIO'S)

RISICO	VERANDERING	KWETSBAARHEID							
		Woon	Verkeer	Plezier- vaartuig	Bedrijven geb./inh.	Bedrijven stagnatie	Glastuin- bouw	Gewassen buiten	Transport
Winterstorm	=	***	**	*	***	**	**	*	**
Zomerstorm	↑	**	*	*	**	*	**	*	*
Bliksem	↑/=	*	*	0	**	**	*	-	*
Hagel	↑/=	**	***	*	**	*	***	***	*
Neerslag	↑	**	*	0	*	*	0	***2	*
Overstroming: primair	↑/=	-	**	*	-	-	-	-	*
Overstroming: niet-primair	↑/=	**	*	*	- 1	- 1	-	-	*
Sneeuw/vorst	↓	*	*	*	**	**	***	-	*
Droogte	↑	-	-	-	-	-	-	***2	*
Natuurbrand	↑	*	*	0	*	*	*	*	0
↑ Toename van het risico		***	Heel kwetsbaar			1 Overstromingsdekking wordt overwogen			
↓ Afname van het risico		*	Licht kwetsbaar			2 Dekking voor droogte en neerslag voor gewassen buiten alleen in België			
= Risico blijkt gelijk of onduidelijk		0	Ongevoelig						
		-	Niet gedekt						

In de SRA van 2021 zijn twee klimaatgerelateerde risico's opgenomen: 1. Natuurlijke catastrofes (inclusief klimaatverandering) en 2. Onvoldoende verankering duurzaamheid in bedrijfsconcepten. Van deze twee risico's kunnen natuurlijke catastrofes (inclusief klimaatverandering) in de businessplanperiode 2022-2025 de meeste impact hebben op de financiële positie en resultaten van het schadebedrijf van Achmea.

Dit blijkt onder meer uit de in de ORSA uitgewerkte (extreme) scenario's voor storm, neerslag en hagel. In de jaarlijkse ORSA ligt de focus van de scenario's op een planperiode van vier jaar. In de ORSA wordt ook een onderscheid gemaakt tussen risico's voortkomend uit klimaatverandering (trend) en weergeerelateerde (catastrofe) risico's (varianties op die trend). Voor het risico 'onvoldoende verankering duurzaamheid in bedrijfsconcepten' wordt het netto risico voor Achmea als laag ingeschat in de komende planperiode. De gekozen duurzaamheidsstrategie en -doelen en de aanpak om deze te realiseren is er juist opgericht deze verankering te realiseren. Het ORSA-scenario 'verslechterende marktpositie' kan van toepassing zijn als Achmea niet tijdig inspeelt op kansen in de markt.

De klimaatveranderingsrisico's zullen zich over een langere termijn voordoen dan de planperiode van vier jaar in de ORSA en dat vraagt om een andere benadering. Achmea heeft in 2021 de langetermijnklimaatscenario's voor de Nederlandse schadeportefeuille nader verkend. Op basis van een kwalitatieve aanpak is eerst per klimaatgerelateerde soort risico een relatie gelegd tussen klimaatverandering en mogelijke schade-impact per verzekeringsbranche. Dit is

weergegeven in tabel hierboven. Er is geconstateerd dat vooral de schadelast bij hagel gevoelig kan zijn voor klimaatverandering. Op basis van een analyse van de huidige schadedata in het intern model is geconstateerd dat een groot deel van de huidige schadelast andere schadeoorzaken kent dan weergeerelateerde oorzaken als storm, hagel en overstroming. Zo is bijvoorbeeld ruim 80% van de totale schade bij gebouwen en inboedel afkomstig van niet-weergeerelateerde oorzaken als brand en inbraak. Bij glastuinbouw is het aandeel weergeerelateerd wel dominant.

Voor de weergeerelateerde oorzaken als storm, neerslag en hagel, is voor het scenario RCP (Representative Concentration Pathways) 4.5 (bijna 3°C stijging in 2100) het meest waarschijnlijk scenario en RCP 8.5 (bijna 5°C stijging in 2100) het 'worst case' scenario op basis van inzichten van een recente wetenschappelijke publicatie over stormen en hagelscenario's in de 21e eeuw een indicatieve berekening gemaakt van de hogere schadelast. Dit is voor RCP 4.5 een 30% hogere schadelast en voor RCP 8.5 een 60% hogere schadelast. De eerste verkregen inzichten geven aan dat de extra schadelast bij brandverzekeringen en bij motorcasco ook dan nog steeds relatief beperkt zullen zijn. Bij hagel- en glastuinbouwverzekeringen komt de stijging beduidend hoger uit, maar in de glastuinbouwportefeuille is gehard glas als preventieve maatregel voor kleine en middelgrote hagelstenen heel effectief. Een onzekere factor is de beschikbaarheid van herverzekeringcapaciteit tegen redelijke premies. In de afgelopen decennia is de capaciteit sterk toegenomen. In deze analyse is verondersteld dat de herverzekeringcapaciteit voldoende beschikbaar is tegen redelijke premies.

ONZE AANPAK AANGAANDE KLIMAATVERANDERING

Intern model

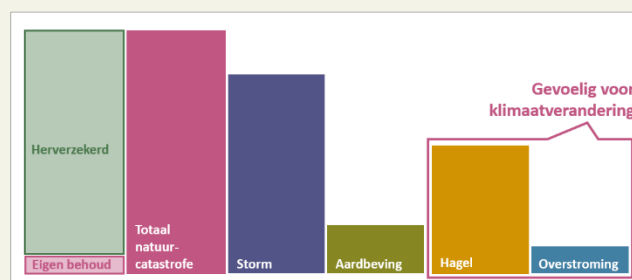
De Nederlandse schadeverzekeringen zijn vooral gevoelig voor storm, hagel, extreme regen en overstroming. Voor die risico's heeft Achmea voor de solvabiliteitsberekeningen een intern model ontwikkeld dat is goedgekeurd voor gebruik door De Nederlandsche Bank (DNB). In de tabel hieronder is voor de belangrijkste Nederlandse portefeuilles weergegeven welke risico's met behulp van het intern model worden gekwantificeerd.

	OPSTAL EN INBOEDEL	GLAS- TUINBOUW	MOTOR- VOERTUIGEN CASCO
Storm	✓	✓	✓
Hagel en extreme regen	✓	✓	✓
Overstroming			✓

Het intern model is voor storm en hagel voor de uitzonderlijk grote schades gebaseerd op extern ontwikkelde vendor-modellen en voor de relatief frequente schades op eigen schadehistorie. De vendormodellen vertalen meteorologische simulatie naar schade in de portefeuille en leveren een kansverdeling op voor de schadelast. Door correcties van de stijgende trend in de schadehistorie die samenhangt met extreme weersomstandigheden wordt de kwantificering van het risico aangepast aan meerjarige veranderingen in het weer. Voor het overstromingsrisico wordt gebruik gemaakt van een eigen model.

Het intern model wordt zowel gebruikt voor de solvabiliteitsberekeningen als voor andere doeleinden, zoals premieberekening en de keuze voor de structuur en omvang van de herverzekeringsdekking. Voor onze Nederlandse verzekeringsentiteiten is storm het grootste catastroferisico. Grote stormen komen in Nederland vooral voor in de periode van oktober tot maart. De invloed van klimaatverandering op storm is klein in verhouding tot de natuurlijke klimaatfluctuatie. De inkoop van de omvang van het herverzekeringsprogramma wordt voor de groep vooral bepaald door het stormrisico. Zelfs grote hagelschades die eens in de 200 jaar voorkomen, vallen daardoor nog steeds ruim binnen de limiet van de door storm gedomineerde herverzekeringsdekking. Dit geldt voor alle catastroferisico's, ook voor het overstromingsrisico. Dit maakt Achmea financieel minder gevoelig voor de risico's door klimaatverandering.

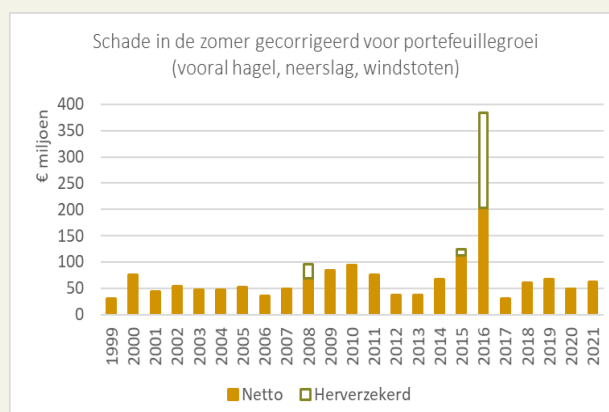
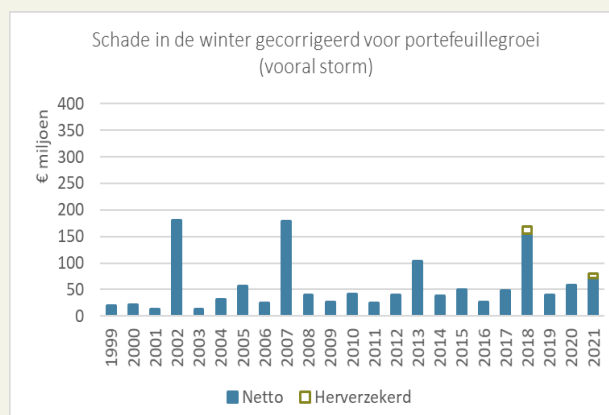
Zie hieronder voor een gestileerde weergave.



In Griekenland, Turkije, Slowakije en Australië neemt het overstromingsrisico toe als gevolg van de toename van de kans op extreme neerslag. InterAmerican Greece ontwikkelt een weerschadedatabase die klimaatrisico's op adresniveau inzichtelijk moet maken. In Griekenland, Turkije en Australië neemt ook de kans op natuurbranden toe. Deze risico's worden gemitigeerd door middel van herverzekering.

Kerngetallen en doelstellingen

Om de gevolgen van klimaatveranderingen, klimaatgerelateerde risico's en/of de voortgang van de transitiestrategie inzichtelijk te maken rapporteert Achmea verschillende kerngetallen. Voor een aantal hiervan heeft Achmea doelstellingen geformuleerd.



ONZE AANPAK AANGAANDE KLIMAATVERANDERING

In de figuur op de vorige pagina is de ontwikkeling van de weergelateerde schade in Nederland voor en na herverzekerings gecorrigeerd voor portefeuillegroei opgenomen, uitgesplitst naar schades in de winter (met name storm) en schades in de zomer (met name schades gerelateerd aan onweer, zoals hagel, extreme regen en zware windstoten). Uit de figuren blijkt dat er geen duidelijke trend waar te nemen is. Deze schades zijn voor zomer, gecorrigeerd voor de trend, input voor het intern model en worden op die manier meegenomen in de solvabiliteitsberekening, premieberekening en de keuze van het herverzekeringsprogramma.

Achmea meet de CO₂-voetafdruk van de beleggingen voor (een deel van) de beleggingen voor eigen rekening en beleggingen 'rekening en risico polishouders'. Met onze vermogensbeheerders hebben wij afspraken gemaakt om de CO₂-voetafdruk van de aandelen- en bedrijfsobligatie-portefeuilles geleidelijk terug te brengen vergeleken met de gehanteerde benchmark. Lees meer hierover in bijlage E. Informatie over onze CO₂-voetafdruk. Daarnaast proberen we via ons uitsluitingsbeleid en engagements met bedrijven waarin we beleggen impact te hebben om de gevolgen van klimaatverandering te beperken.

Het aantal bedrijven waarmee in 2021 thematische engagementgesprekken zijn gevoerd waarbij milieu en/of klimaatgerelateerde onderwerpen tot de engagement-doelstellingen behoort was ruim 25. Daarnaast zijn er ook normatieve gesprekken gevoerd met bedrijven waarbij dit thema een belangrijk onderwerp was van het gesprek. Lees meer hierover in hoofdstuk Doelstellingen en resultaten - Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij. Vanaf 2021 is de Taxonomieverordening van kracht. In de EU Taxonomie zijn economische activiteiten beoordeeld en geclassificeerd op basis van hun bijdrage aan de duurzaamheidsgerelateerde beleidsdoelstellingen van de EU. De vereiste toelichtingen en de gehanteerde systematiek zijn opgenomen in bijlage F. Informatie over de Europese taxonomie voor duurzaamheid.

Achmea heeft de ambitie om in 2030 een volledig klimaat-neutrale bedrijfsvoering te hebben, door kwantitatief vastgestelde doelstellingen om onze broeikasgasemissies te verminderen. Lees meer hierover in bijlage E. Informatie over onze CO₂-voetafdruk.

LIMBURG WATERSNOOD,
12-15 JULI 2021

Naast de impact van Covid-19 ziet Achmea ook vaak hoge aan het weer gerelateerde schade. De overstromingen medio juli in Limburg en op een aantal andere plekken in Nederland zijn hier een duidelijk voorbeeld van. Achmea schade-experts waren direct ter plaatse om klanten te ondersteunen, en ondernamen actie om de schade op te lossen. Dit zodat klanten hun leven zo snel mogelijk weer op konden pakken. De totale afhandeling van de waterschades zal nog geruime tijd in beslag nemen.

achmea 



HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE MEDEWERKERS

INDICATOR	2021	2020
Genderdiversiteit directieraad (% vrouwen)	22%	23%
Genderdiversiteit senior management (% vrouwen)	32%	32%
MBO-score op Vitaliteit	7,2	7,2
MBO-Indicator: Ons team werkt goed samen in de keten	7,5	7,5

Onze medewerkers zijn het kloppend hart van onze organisatie. Met ons medewerkersbeleid streven we ernaar dat onze medewerkers zich blijven ontwikkelen, hun talenten zo goed mogelijk kunnen inzetten en uitblinken in hun vakkundigheid, zodat we samen grote maatschappelijke vraagstukken oplossen op de thema's gezondheid, mobiliteit, inkomen en wonen.

Versterken werkgeverschap en werkgeversmerk

Het werkgeverschap van Achmea is dit jaar in samenwerking met de Centrale Ondernemingsraad (COR) opnieuw neergezet en vertaald in een werkgeversbelofte:

Bij Achmea krijg ik het vertrouwen om het beste uit mezelf te halen. Mijn talenten worden benut en ik word gezien. Mijn werk heeft betekenis voor onze klanten en wordt gewaardeerd. Ik geef dat vertrouwen ook aan collega's. Zo werken we voor en met elkaar. Als ik vertrek laat ik Achmea beter achter en heb ik mij als persoon en professional ontwikkeld.

Deze werkgeversbelofte is het startpunt van waaruit wij handelen. Het geeft invulling aan ons werkgeverschap en de wijze waarop we invulling geven aan het HR-beleid. De merken (zoals Interpolis, Zilveren Kruis en Centraal Beheer) ondersteunen en verrijken dit Achmea Werkgeverschap. Om het werkgeversmerk te versterken, is een nieuwe Employer Branding Campagne gestart: De Hartlopers. In de campagne lag het accent op de medewerkers van Achmea, die vooral hartlopers zijn: zij volgen hun hart in alles wat ze doen. Het doel van deze campagne was om potentiële medewerkers

enthousiast te maken voor Achmea als werkgever. Ook intern is de Hartlopers-campagne ingezet, om zo de interne doorstroom te bevorderen. Afgelopen jaar werd 50% van de vaste vacatures intern vervuld. De NPS-score voor het aanbevelen van Achmea als werkgever was ook dit jaar onverminderd hoog 33,4 (2020: 31,3).

Hybride en activiteit-gebaseerd werken

In het programma Toekomst van Werken is Achmea bezig geweest met de toekomst ná Covid-19. In pilots is onderzocht hoe Achmea's nieuwe manier van werken, waarbij hybride en activiteit gebaseerd werken centraal staan, in de praktijk uitpakt. Hieruit bleek dat er geen eenduidige aanpak is voor heel Achmea. Daarom werden medewerkers opgeroepen om samen met hun teamleden in gesprek te gaan over Achmea's nieuwe manier van werken. En om – binnen kaders – bijvoorbeeld te bepalen voor welke activiteiten het team naar kantoor komt en wanneer het team juist vanuit huis werkt.

Ontwikkelen talent en vakmanschap

Achmea biedt veel mogelijkheden om medewerkers te ondersteunen bij het werken aan hun talent en vakmanschap. In 2019 introduceerden we TOP (Talent, Ontwikkelen, Presteren) om continu de dialoog te voeren over leren, (talent) ontwikkelen en presteren aan de hand van zes kaders. Dit programma is na drie jaar geborgd in de divisies. Door samenwerking met de grootste opleidingsbroker in Nederland kunnen Achmea-medewerkers nu (externe) opleidingen voor hun professionele en persoonlijke ontwikkeling in de eigen leeromgeving vinden.

Het afgelopen jaar is onder de huidige cao een pilot uitgevoerd met een onbeperkt gericht opleidingsbudget.

Dilemma: Robotisering versus werkgelegenheid

Bij Zilveren Kruis en De Friesland zijn zo'n zestig medewerkers op de afdeling Declaratieservices boventallig geraakt. Dit is een gevolg van robotisering en uitbesteding van de restitutedeclaraties. Dankzij robotisering kunnen we declaraties sneller verwerken tegen lagere kosten, maar dit heeft ook ongewenste neveneffecten voor een deel van onze eigen medewerkers. Zij moesten hierdoor op zoek naar een nieuwe functie. Belangrijk in dit proces is een snelle en heldere communicatie. Zo konden deze collega's zich ruim van tevoren oriënteren op hun volgende stap en was er, indien nodig, voldoende tijd om te starten met een om- of bijscholingstraject.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE MEDEWERKERS

Hieruit bleek dat de drempel om te leren en te ontwikkelen voor medewerkers lager wordt, meer medewerkers een opleiding volgen en er gemiddeld meer opleidingen per medewerker worden gevolgd. Op basis van de resultaten uit deze pilot breidt Achmea het onbeperkt gericht opleidingsbudget verder uit voor alle medewerkers. In 2021 zijn 68.749 (2020: 57.889) leerinterventies afgenomen, die gemiddeld met een 7,5 (2020: 7,5) werden beoordeeld. De scores in het MBO voor opleidingsmogelijkheden, het stimuleren van persoonlijke ontwikkeling en de afspraken die hierover gemaakt worden zijn het afgelopen jaar gestegen.

Verdergaande digitalisering leidt tot steeds meer veranderingen in het werk voor teams. Leiders binnen Achmea worden geholpen om hun teams hierop voor te bereiden. Hiervoor is een speciaal Leiderschapstraject digitale transformatie ontwikkeld voor leiders van operationele teams.

Stimuleren vitaliteit

Achmea vindt het welzijn en de inzetbaarheid van haar medewerkers erg belangrijk: zij kunnen hun werk het beste uitvoeren als zij fysiek, mentaal, emotioneel en financieel fit zijn. Het aanhoudend thuiswerken als gevolg van de coronamaatregelen heeft hier echter effect op. Zo is het verzuim afgelopen jaar toegenomen en geven medewerkers aan een verminderd prestatie- en uithoudingsvermogen te hebben. Om de balans tussen werk en privé te stimuleren, is het standaard aantal uren in 2021 teruggebracht naar 34 uur per week. Medewerkers hebben echter de mogelijkheid om gedurende een overgangsperiode te kiezen voor een werkweek van 36 uur. 38,1% van de fulltimers koos voor dit jaar voor een werkweek van 34 uur; in 2022 kiest 48,8% daarvoor. Het arbeidspatroon wordt in 2022 teruggebracht naar maximaal 8,5 uur op een dag.

Iedere kernlocatie van Achmea beschikt over een Gezond Werken-plein: een plek waar medewerkers laagdrempelig en preventief kunnen afspreken met een work-/life coach, voedingscoach, psycholoog, bedrijfsarts, fysiotherapeut of overgangsconsulent. Zorgoplossingen gericht op zelfredzaamheid sluiten aan bij onze visie van eigen regie en zijn bedoeld om medewerkers te stimuleren om met hun vitaliteit aan de slag te gaan. Naast consults en coaching werken we meer toe naar inspiratie en welzijnsbelevingen, vanuit het brede spectrum van welzijn. We sluiten aan bij de functie van het kantoor als community-gebouw via events om ons preventieve aanbod nog dichterbij onze medewerkers te brengen.

Diversiteit en inclusie

Achmea streeft naar een divers en inclusief medewerkersbestand. Vorig jaar deed Achmea mee aan de pilot 'nudging in werving en selectie' in samenwerking met het Ministerie van SZW. We hebben geëxperimenteerd met verschillende manieren van objectiever selecteren. Aan de hand van de

resultaten is besloten om dit vanaf 2022 Achmea-breed in te zetten. Dit betekent dat we er vanaf 2022 naar streven om alle vacatures neutraal te beschrijven, CV en motivatiebrief zo veel mogelijk los te laten en anders te interviewen. Voor genderdiversiteit is het streven om op alle niveaus een goede balans te hebben met een doelstelling van minimaal 30% vrouwen. In de tabel hieronder is de verdeling van mannelijke en vrouwelijke medewerkers binnen Achmea opgenomen. Het percentage vrouwen in het senior management is nagenoeg gelijk gebleven. Het percentage vrouwen in de subtop is gestegen naar 28% (eind 2020: 27%).

	MAN		VROUW	
	2021	2020	2021	2020
RvC	63%	56%	37%	44%
RvB	50%	67%	50%	33%
Directieraad	78%	77%	22%	23%
Sr. Management	68%	68%	32%	32%
Subtop	72%	73%	28%	27%
Totaal Achmea	53%	53%	47%	47%

Exclusief derdenbedrijven en buitenlandse dochterondernemingen

Hoge respons MBO

Het Medewerker Betrokkenheid Onderzoek (MBO) laat zien of we op koers liggen in het realiseren van onze strategie. Daarom houdt Achmea elk jaar in september een onderzoek. In 2021 was de respons opnieuw hoog met 84,3% (2020: 87,4%). Het MBO geeft daarmee een betrouwbaar beeld van de betrokkenheid van medewerkers. De hoge scores van vorig jaar zijn op 7 van de 8 thema's geëvenaard. Alleen de score op Betrokkenheid is licht gedaald: van een 8,3 in 2020 naar een 8,2 in 2021.

Medezeggenschap en vakorganisaties

Achmea vindt een goede relatie en samenwerking met de medezeggenschap belangrijk en we streven ernaar om in co-creatie organisatievraagstukken op te lossen. In 2021 voerden de Ondernemingsraden binnen Achmea regelmatig overleg met de directies van de bedrijfsonderdelen. Op centraal niveau sprak de COR met de Raad van Bestuur. In 2021 kreeg de COR in totaal vijf adviesaanvragen en werd één instemmingsverzoek voorgelegd.

Achmea voerde ook overleg met de vakorganisaties over lopende cao-afspraken én over een nieuw te vormen cao. De perspectieven van de vakbonden en Achmea lagen op pensioen en loon ver uit elkaar. Dit heeft geresulteerd in een eindbod van Achmea richting de vakbonden. De leden van de vakbonden FNV Finance en CNV Vakmensen stemden in met dit eindbod, wat resulteerde in een nieuwe, tweejarige cao. Hierin is onder andere een structurele loonsverhoging opgenomen en ook een klimaatbudget van €2.500 waarmee medewerkers producten of diensten kunnen aanschaffen die een bijdrage leveren aan verduurzaming.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE MEDEWERKERS

Integere bedrijfscultuur

Achmea hecht veel waarde aan een integere bedrijfsvoering. Daarom voert Achmea jaarlijks een integriteitsrisicoanalyse uit en geldt de Algemene Gedragscode Achmea. We proberen ongewenste gedragingen te voorkomen, onder meer door hier helder over te communiceren.

Medewerkers vragen we, al dan niet verplicht, een eed of belofte af te leggen waarin zij verklaren hun functie integer en zorgvuldig uit te oefenen. Medewerkers kunnen daarnaast een e-learning volgen rond het thema integriteit. Circa 94% van onze interne en externe medewerkers heeft sinds 2017 deze training gevolgd. In de e-learning krijgen zij handvatten om integriteitsdilemma's in het dagelijkse werk te herkennen en hier goed mee om te gaan.

We hebben een klachtenregeling voor ongewenste omgangsvormen en algemeen individueel klachtrecht. Ook is er een Klokkenluidersregeling en zijn er in totaal 20 vertrouwenspersonen (19x intern en 1x extern). In 2021 hebben de vertrouwenspersonen 56 casussen begeleid (2020: 70 casussen). In 2021 is er 1 klacht voorgelegd aan de Klachtencommissie Ongewenste Omgangsvormen. Deze klacht is ongegrond verklaard. Ondanks dat deze klacht ongegrond verklaard is en de directie het advies en de aanbeveling heeft opgevolgd, heeft de klaagster complimenten gegeven en begrip getoond voor het gevoerde proces en de begeleiding. In 2021 zijn er vanuit de interne en externe vertrouwenspersoon op basis van de Klokkenluideregeling geen meldingen geweest.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

INDICATOR	2021	2020
Operationeel resultaat	€585 miljoen	€630 miljoen
Bruto bedrijfskosten	€2.132 miljoen	€2.058 miljoen
Voorgesteld dividend per gewoon aandeel	€0,46 per aandeel	€0,38 per aandeel
Solvabiliteit (SII-ratio)	214%	208%

Als grote financiële dienstverlener vinden wij het van belang voor alle stakeholders dat wij een goede financiële positie hebben, met gezonde financiële resultaten op de korte en lange termijn. Wij bieden onze klanten financiële zekerheid en gaan daarbij met hen langdurige relaties aan. Onze klanten rekenen erop dat wij in staat zijn om hen die zekerheid te geven wanneer zij die nodig hebben. Dit kan snel zijn, bijvoorbeeld bij een tandartsbezoek, maar ook pas tientallen jaren later als een klant besluit met pensioen te gaan. Het grootste deel van de premies die we ontvangen, gebruiken we voor het vergoeden van schades en het betalen van uitkeringen. Zo keerden we bijvoorbeeld binnen ons zorgbedrijf over 2021 98% van de premies die we ontvingen als vergoeding uit voor zorg-gerelateerde kosten. Deze kosten houden verband met betalingen aan zorgaanbieders en/of polishouders voor ontvangen zorg.

Rendement is belangrijk voor de continuïteit van ons bedrijf zodat we aan onze verplichtingen aan alle stakeholders kunnen blijven voldoen. Daarin moet een balans zijn tussen uitvoeringskosten, winst en solvabiliteit enerzijds en de premiehoogte anderzijds. Lage rendementen hebben een negatief effect op de ruimte om te kunnen investeren, beperken de ruimte om te kunnen innoveren en hebben een negatief effect op de continuïteit. Daarom is het zaak dat wij voldoende middelen hebben om eventuele calamiteiten goed op te kunnen vangen. Daarnaast zijn sterke kapitaalbuffers essentieel om ook in de toekomst aan onze verplichtingen te kunnen blijven voldoen.

Achmea is naast verzekeraar ook een innovatieve, brede financiële dienstverlener. Daartoe investeren we in onze werknemers en in het ontwikkelen van nieuwe producten en diensten. Hiervoor is kapitaal nodig dat onder meer komt uit de winsten die we behalen en het kapitaal dat jaarlijks vrijkomt door het uitlopen van ons pensioen- en levenboek.

Door te investeren maken we ons bedrijf nog beter toekomstbestendig en blijven we relevant voor de maatschappij, voor onze klanten en voor onze werknemers.

Onze belangrijkste financiële stakeholders zijn onze aandeelhouders, obligatiehouders en kredietbeoordelaars. Met stabiele resultaten en gezonde reserves zijn we in staat om ook onze financiële verplichtingen richting aandeel- en obligatiehouders na te komen. Zo krijgen onze aandeelhouders jaarlijks een voorspelbaar dividend en vergoeden we rente op onze obligatieleningen. Met een goede kredietbeoordeling kunnen we tegen gunstige voorwaarden op de kapitaalmarkt geld lenen. Deze lage financieringskosten helpen ons vervolgens weer om onze verzekeringsproducten tegen een scherpe prijs aan te kunnen bieden.

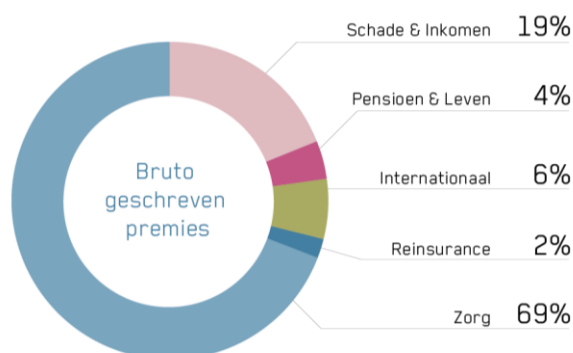
Bij het formuleren van onze financieel-strategische doelen houden wij rekening met de wensen en behoeften van alle stakeholders: met de te verwachten financiële verplichtingen richting klanten, met de ontwikkeling van onze werknemers en met voorspelbare uitkeringen aan financiële stakeholders. Het jaarlijks rendement dat wij nastreven vormt een afspiegeling van deze wensen en behoeften.

In de volgende paragrafen geven we een toelichting op onze financiële resultaten en financiële positie over 2021. Dat doen wij voor zowel de groepsresultaten als voor de verschillende segmenten die Achmea in haar bedrijfsvoering onderkent. Ook geven wij informatie over onze beleggingsportefeuille.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Resultaten en ontwikkelingen in 2021

GROEPSRESULTATEN

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
€20.026 MILJOENNETTO RESULTAAT
€486 MILJOENEIGEN VERMOGEN
€10.633 MILJOENSOLVABILITEIT SII
214%

(€ MILJOEN)

RESULTATEN	2021	2020	Δ
Schade & Inkomen Nederland	264	260	2%
Pensioen & Leven Nederland	392	253	55%
Oudedagsvoorzieningen	18	22	-18%
Internationale activiteiten	47	23	104%
Overige activiteiten	-146	-163	n.b.*
Operationeel resultaat exclusief Zorg Nederland	575	395	46%
Zorg Nederland	10	235	-96%
waarvan basiszorgverzekering	-127	75	n.b.*
waarvan aanvullende zorgverzekeringen	140	166	-16%
Operationeel resultaat inclusief Zorg Nederland	585	630	-7%
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging	-19	-92	n.b.*
Vennootschapsbelasting naar het resultaat	136	80	70%
Nettoresultaat	468	642	-27%
Bruto bedrijfskosten¹	2.132	2.058	4%
Schade & Inkomen Nederland	3.766	3.668	3%
Zorg Nederland	14.025	14.284	-2%
Pensioen & Leven Nederland	859	1.005	-15%
Internationale activiteiten	1.260	1.104	14%
Bruto geschreven premies	20.026	20.175	-1%

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

BALANS	31 december 2021	31 december 2020	Δ
Totaal activa	89.506	93.655	-4%
Eigen vermogen	10.633	10.559	1%

BEHEERD VERMOGEN (in € miljard)	31 december 2021	31 december 2020	Δ
Achmea Investment Management	220	203	8%
Syntus Achmea Real Estate & Finance	40	37	7%
Totaal beheerd vermogen**	247	227	9%

SOLVENCY II	31 december 2021	31 december 2020	Δ
Solvabiliteitsratio na dividend ²	214%	208%	6%-pt

RATINGS	31 december 2021	31 december 2020	
S&P (Financial Strength Rating)	A (Stable)	A (Stable)	
Fitch (Insurer Financial Strength)	A+ (Stable)	A+ (Stable)	

MEDEWERKERS IN BINNEN- EN BUITENLAND ³	31 december 2021	31 december 2020	Δ
Fte's Nederland	13.672	14.062	-3%
Fte's Internationaal	3.152	3.205	-2%
Totaal fte's	16.824	17.267	-3%

* n.b.: niet betekenisvol

** Totaal beheerd vermogen na eliminaties

¹ Bruto bedrijfskosten bevatten personeelskosten, afschrijvingskosten terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen en algemene kosten, waaronder IT-kosten en marketingkosten. Het betreft bedrijfskosten exclusief betaalde en te betalen commissies, winstdeling en commissie op herverzekering en voor toerekening van de schadebehandelingskosten en beleggingskosten.

² De hier gerapporteerde solvabiliteitsratio's op basis van een Partieel intern model, zijn na aftrek (voorgenomen) uitbetaling dividend en coupons op hybride kapitaal.

³ Bij berekening van het aantal fte wordt uitgegaan van een werkweek van 34 uur.

Groepsresultaat op hoofdlijnen

Achmea boekte in 2021 een sterk operationeel resultaat van €585 miljoen (2020: €630 miljoen). Ten opzichte van vorig jaar is het resultaat uit onze zorgactiviteiten lager, met name door de inzet van reserves om premiestijging te beperken. Het niet-Zorg resultaat is belangrijk gestegen vanuit autonome groei en fors hogere beleggingsopbrengsten. Bij Schade & Inkomen is sprake van een goed operationeel resultaat gesteund door premiegroei. Bij Pensioen & Leven werd de toename in het resultaat in belangrijke mate gedreven vanuit hogere beleggingsresultaten. Bij Oudedagsvoorzieningen daalde het resultaat door investeringen in verbeterde klantbediening, groei en efficiency. Internationaal steeg het resultaat mede door de sterke groei in aantallen klanten, premiegroei en verbetering van de resultaten in Slowakije en Griekenland.

Het operationeel resultaat van Schade & Inkomen Nederland nam in 2021 licht toe naar €264 miljoen (2020: €260 miljoen). Het verzekeringsresultaat is gedaald door een hogere schadelast door sneeuwstorm Darcy begin 2021 en de overstromingen in Limburg en door aanvullende reserveringen voor letselschades uit voorgaande jaren, mede in verband met de aanhoudend lage marktrentes. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een verbeterd resultaat bij inkomensverzekeringen en minder inbraak- en verkeersschades mede gerelateerd aan Covid-19. Ook een dalende kostenratio door verdere digitalisering en efficiency verbeteringen droeg positief bij. De combined ratio steeg per saldo naar 93,9% (2020: 92,9%). De beleggingsresultaten lieten een lichte stijging zien. Daarnaast hebben schattingswijzigingen impact op het resultaat, zie hiervoor Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen in de geconsolideerde jaarrekening.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Zorg Nederland boekte in 2021 een resultaat van €10 miljoen (2020: €235 miljoen). De daling in het resultaat werd met name veroorzaakt door de inzet van onze reserves om de premiestijging voor 2022 te beperken. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de overheidsbijdrage op grond van de wettelijke catastrofereregeling gerelateerd aan Covid-19, lagere zorgkosten mede door afschaling van planbare zorg en een positief resultaat op de aanvullende verzekeringen.

Het operationeel resultaat van Pensioen & Leven Nederland nam in 2021 toe tot €392 miljoen (2020: €253 miljoen). Deze stijging werd met name gedreven door een stijging van het beleggingsresultaat vanuit de gunstige ontwikkeling van financiële markten en dalende kosten door toegenomen efficiency.

Het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen is in 2021 gedaald naar €18 miljoen (2020: €22 miljoen). Deze daling werd veroorzaakt door hogere kosten, mede gerelateerd aan investeringen in datagedreven dienstverlening, verbetering van de organisatie en voorbereidingen op marktontwikkelingen zoals het nieuwe pensioenakkoord. Het beheerd vermogen steeg met 9% naar €247 miljard door instroom van nieuwe klanten.

Het operationeel resultaat van de Internationale activiteiten is met €24 miljoen gestegen naar €47 miljoen (2020: €23 miljoen). Deze stijging werd met name gedreven door een verbetering van het resultaat in Slowakije, deels door eenmalige effecten en deels doordat in 2020 nog hard werd geraakt door de impact van Covid-19. Er is bij de Internationale activiteiten een sterke premiegroei gerealiseerd bij een beperkte stijging van het kostenniveau. Het resultaat op Overige activiteiten verbeterde met €17 miljoen tot €146 miljoen negatief. Onderliggend is het operationeel resultaat van Achmea Reinsurance gestegen naar €27 miljoen (2020: €2 miljoen) door hogere beleggingsresultaten en minder schades in de Achmea portefeuille. Daarnaast is er sprake van lagere financieringslasten. Het resultaat op onze Overige activiteiten is negatief doordat een belangrijk deel van de kosten van holding en shared service activiteiten alsmede de financieringslasten van de door Achmea uitgegeven obligaties in dit segment worden verantwoord.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg in 2021 €468 miljoen (2020: €642 miljoen). De effectieve belastinglast bedroeg €117 miljoen (19,9%) en is €129 miljoen hoger dan in dezelfde periode vorig jaar (2020: belastingdruk -1,8%). Door het terugdraaien van een geplande tariefsverlaging van de vennootschapsbelasting in 2020 en het grotere aandeel belastbare resultaten door het goede resultaat van de niet-Zorg activiteiten in 2021 is de effectieve belastinglast over 2021 gestegen ten opzichte van 2020.

Inkomsten

De bruto geschreven premies zijn in 2021 met 1% licht gedaald tot €20.026 miljoen (2020: €20.175 miljoen). Hierbij is een premiedaling bij Zorg en van het service-book Leven door de uitloop van de portefeuille deels gecompenseerd door premiegroei in de voor ons strategisch belangrijke groeimarkten van Schade & Inkomen en Internationaal, en omzetgroei in Oudedagsvoorzieningen.

De premieomzet bij Schade & Inkomen Nederland is met 3% gegroeid tot €3.766 miljoen (2020: €3.668 miljoen), met name door een toename van het aantal particuliere en zakelijke klanten bij schadeverzekeringen. De premieomzet uit onze internationale schade- en inkomensverzekeringen is met 8% gestegen naar €560 miljoen (2020: €518 miljoen), met name door groei in Australië en Griekenland.

De premieomzet binnen Zorg Nederland is door een lager verzekerdenaantal in 2021 en een lagere bijdrage per verzekerde vanuit het zorgverzekeringsfonds per saldo met 2% gedaald naar €14.025 miljoen (2020: €14.284 miljoen). De premieomzet uit internationale zorgactiviteiten is met 20% toegenomen naar €664 miljoen (2020: €555 miljoen), met name door groei in Slowakije.

De premieomzet uit pensioen- en levensverzekeringen nam af met 13% naar €938 miljoen (2020: €1.078 miljoen), door de lagere premie bij Pensioen & Leven Nederland. Deze afname is in lijn met onze service-book strategie.

Binnen segment Oudedagsvoorzieningen zijn de inkomsten in 2021 met 8% gestegen naar €396 miljoen (2020: €368 miljoen), vooral door een toename in de fee inkomsten gerelateerd aan nieuwe klanten.

BRUTO GESCHREVEN PREMIES IN BINNEN- EN BUITENLAND

	(€ MILJOEN)		
	2021	2020	Δ
Schade	4.399	4.258	3%
Zorg	14.689	14.839	-1%
Leven	938	1.078	-13%
Bruto geschreven premies	20.026	20.175	-1%

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Bedrijfskosten

De bruto bedrijfskosten zijn in 2021 met 4% gestegen naar €2.132 miljoen (2020: €2.058 miljoen). Deze stijging wordt ondanks verbeterde efficiency per saldo veroorzaakt door hogere personeelskosten vanuit indexaties en hogere pensioenbijdragen.

Het totaal aantal medewerkers is gedaald naar 16.824 fte (ultimo 2020¹: 17.267 fte). In Nederland daalde het aantal fte naar 13.672 fte (ultimo 2020¹: 14.062 fte), met name in segment Zorg.

Het totaal aantal medewerkers in ons internationale bedrijf is gedaald naar 3.152 fte (ultimo 2020¹: 3.205 fte).

Beleggingen

In 2021 bedroegen de beleggingsopbrengsten² uit onze beleggingsportefeuille voor eigen rekening €1.144 miljoen (2020: €993 miljoen). Deze hogere beleggingsopbrengsten zijn toe te schrijven aan de ontwikkelingen op de financiële markten, die in het teken stonden van verder herstel en groei na de economische krimp in 2020. Aandelenmarkten stegen en kapitaalmarktrentes liepen op. Risico-opslagen op bedrijfsobligaties daalden in eerste instantie, maar liepen vervolgens weer op door afnemende vraag en een toenemende risicoperceptie.

De hogere beleggingsopbrengsten bestaan voor €124 miljoen uit hogere vastgoedwaarderingen van woningen, kantoren en winkels. Daarnaast zijn impairments op aandelen en vastrentende waarden over 2021 in vergelijking met 2020 €61 miljoen lager. Ook worden de beleggingsopbrengsten positief beïnvloed door hogere gerealiseerde opbrengsten op aandelen (€65 miljoen) en een hoger resultaat op grondstoffenposities (€20 miljoen). Deze positieve effecten worden enigszins gedempt door lagere directe opbrengsten op vastrentende waarden (€42 miljoen).

Hoewel verreweg het grootste deel van onze beleggingsportefeuille bestaat uit vastrentende waarden, zijn waardeontwikkelingen door bewegingen in de marktrentes van de vastrentende waarden en interestderivaten in ons Nederlands pensioen- en levenbedrijf niet direct in het resultaat zichtbaar. Alle gerealiseerde en niet gerealiseerde beleggingsopbrengsten op vastrentende waarden en interestderivaten voor eigen rekening en risico worden verantwoord in de Voorziening Oprenting Verzekeringsverplichtingen (VoV). De VoV is een onderdeel van de technische voorzieningen ter dekking van de verplichtingen aan onze klanten met een pensioen- of levensverzekering. Door de stijging van de rentes en credit spreads is de waarde van onze portefeuille met vastrentende waarden en rentederivaten gedaald. Hoewel dit vanwege de boekhoudkundige verwerking niet van invloed is op het resultaat, is de VoV hierdoor in 2021 met €2,2 miljard afgenomen tot €9,7 miljard (ultimo 2020: €11,9 miljard).

De waarde van de totale beleggingsportefeuille is gedaald tot een niveau van €51,9 miljard (ultimo 2020: €54,6 miljard). Deze daling is met name het gevolg van gestegen rentes en uitgelopen creditspreads.

Kapitaalmanagement

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is in 2021 met €74 miljoen toegenomen tot €10.633 miljoen (ultimo 2020: €10.559 miljoen). Deze stijging is vooral het gevolg van de toevoeging van het netto resultaat, de dividenduitkeringen en couponbetalingen van €222 miljoen en de inkoop van eigen aandelen voor €131 miljoen in december 2021.

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

Totaal eigen vermogen 31-12-2020	10.559
Nettoresultaat	468
Mutatie herwaarderingsreserve	22
Mutatie reserve koersverschillen	-42
Herwaardering nettoverplichting toegezegde pensioenrechten	-21
Dividend- en couponbetalingen eigenvermogensinstrumenten	-222
Terugkoop eigen aandelen	-131
Totaal eigen vermogen 31-12-2021	10.633

Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit van Achmea Groep, deels gebaseerd op interne modellen voor berekening van het kapitaalbeslag van verzekeringsrisico's van de schade- en inkomensverzekeringen en het marktrisico, is in 2021 gestegen naar 214%. Deze stijging werd behalve door de goede operationele resultaten veroorzaakt door positieve marktontwikkelingen zoals de gestegen aandelenkoersen, vastgoedprijzen en gedaalde spreads op hypotheeklen. Door de gestegen rente daalde daarnaast het vereiste kapitaal voor langlevensrisico. Naast marktontwikkelingen hadden ook modelwijzigingen en portefeuilleontwikkelingen een positieve impact op de Solvency II ratio.

Deze positieve ontwikkelingen werden deels gesaldeerd door de verlaging van de UFR³ per 1 januari 2021, stijgende inflatieverwachtingen, de terugkoop van eigen aandelen en voorziene dividend en couponbetalingen.

¹ Bij berekening van het aantal fte wordt uitgegaan van een werkweek van 34 uur.

² De beleggingsopbrengsten (inclusief gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen) voor eigen rekening en risico zijn geschoond voor fair value resultaten en overige beleggingsopbrengsten die een directe relatie hebben met de verzekeringsverplichtingen.

³ UFR: Ultimate Forward Rate.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

(€ MILJOEN)

	31-12-2021	31-12-2020	Δ
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	10.363	10.696	-333
Vereiste kapitaal	4.853	5.153	-300
Surplus	5.510	5.543	-33
Solvency II Ratio¹	214%	208%	6%-pt

Free Capital Generation²

In 2021 bedroeg de totale Free Capital Generation (FCG) €740 miljoen. De FCG werd met name gedreven door portefeuille ontwikkelingen, waaronder de vrijval van kapitaal in het service-book van Pensioen & Leven Nederland, en gunstige marktontwikkelingen. Methodologie en modelwijzigingen droegen ook positief bij aan de FCG. Niet economische aannames, waaronder gestegen inflatieverwachtingen, en de verlaging van de UFR naar 3,60% per 1 januari 2021 beïnvloedden de FCG negatief. De operationele resultaten van onze Nederlandse zorgactiviteiten maken geen deel uit van de Free Capital Generation.

Financiering

De schuldratio³ is afgenomen tot 23,9% (ultimo 2020: 24,0%) door een stijging van het eigen vermogen bij een per saldo ongewijzigde schuldpositie.

De fixed-charge coverage ratio verbeterde licht naar 6,0x⁴ (2020: 5,9x), wat met name werd veroorzaakt door de gedaalde rentelasten als gevolg van een herfinanciering van €750 miljoen Senior Unsecured Notes eind 2020.

Op 2 augustus 2021 heeft Standard & Poor's (S&P) de 'A' rating en stable outlook voor de Nederlandse kernverzekeringsentiteiten van Achmea bevestigd. De stable outlook reflecteert de verwachting van S&P dat Achmea haar leidende positie in de Nederlandse schade en zorg markten zal handhaven, met een kapitaalpositie van minimaal een 'A' range en een fixed-charge coverage ratio van 4x of hoger. De kredietrating (ICR⁵) van Achmea B.V. is ongewijzigd gebleven op 'BBB+'. De rating (FSR⁶) van Achmea Reinsurance Company N.V. en de rating (ICR) van Achmea Bank N.V. zijn ongewijzigd gebleven op 'A-'.⁷

Op 5 augustus 2021 heeft Fitch de rating van Achmea B.V. en haar verzekeringsentiteiten bevestigd. Dit besluit werd ondersteund door een score van 'Very Strong' met betrekking tot het bedrijfsprofiel, kapitaalpositie en schuldratio. De ratings zijn respectievelijk 'A' (IDR⁷) en 'A+' (IFS⁸) en hebben een stable outlook.

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

² Betreft de hoeveelheid vrij vermogen die wordt gegenereerd. Dit is de toename van het vermogen boven het vereiste kapitaal.

³ Schuldratio: (niet-bancaire schulden + perpetuele achtergestelde obligatieleningen) als percentage van de som van (totale eigen vermogen + niet bancaire schulden + perpetuele achtergestelde obligatieleningen minus goodwill).

⁴ De FCCR is gebaseerd op de resultaten en financieringslasten van de laatste vier kwartalen.

⁵ ICR: Issuer Credit Rating.

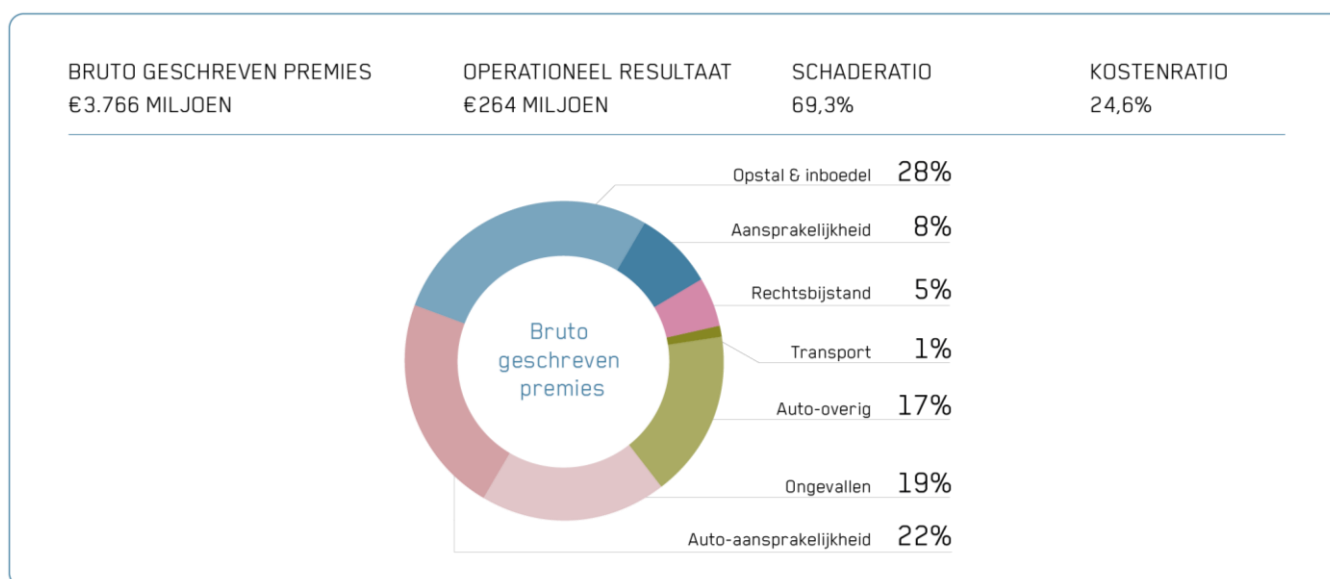
⁶ FSR: Financial Strength Rating.

⁷ IDR: Issuer Default Rating.

⁸ IFS: Insurer Financial Strength.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Schade & Inkomen Nederland



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2021	2020	Δ
Bruto geschreven premies	3.766	3.668	3%
Bedrijfskosten	909	901	1%
Operationeel resultaat	264	260	2%

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	2021	2020	Δ
Schaderatio	69,3%	67,8%	1,5%-pt
Kostenratio	24,6%	25,1%	-0,5%-pt
Combined ratio	93,9%	92,9%	1,0%-pt

Algemeen

Achmea is marktleider in schade- en inkomensverzekeringen. Wij bieden onze particuliere en zakelijke klanten onder meer auto-, brand-, aansprakelijkheids- en reisverzekeringen. Daarnaast bieden we verzuim- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen aan. We staan onze klanten dagelijks bij als ze worden geconfronteerd met schade aan hun eigendommen of zelf schade veroorzaken. Maar bijvoorbeeld ook bij loondoorbetaling bij ziekte of arbeidsongeschiktheid. We zetten daarnaast vol in op maatschappelijke toegevoegde waarde en digitalisering en geven onder andere inzicht in de risico's die klanten lopen. Hiermee helpen we onze klanten schades zo veel mogelijk te voorkomen of te verminderen. We bieden onze producten en diensten aan via het directe kanaal onder de merken Centraal Beheer, FBTO en InShared, waarmee wij een sterke positie innemen in de retailmarkt. Eind 2021 is het InShared label ook in Duitsland gestart. Interpolis is het merk voor de klanten van belangrijke partner Rabobank en via Avéro Achmea hebben wij een uitstekende samenwerking met het intermediair. Onze focus ligt op hoge klanttevredenheid, maatschappelijke

toegevoegde waarde en digitalisering van processen. We bouwen hiermee verder op ons marktleiderschap, sterke merken en onze brede distributie.

Bruto geschreven premies

In 2021 namen de bruto geschreven premies met 3% toe tot €3.766 miljoen (2020: €3.668 miljoen). Deze groei komt vooral door een toename van het aantal particuliere en MKB klanten bij schadeverzekeringen.

De bruto geschreven premies uit schadeverzekeringen stegen met 4% tot €3.136 miljoen (2020: €3.021 miljoen) door onze sterke online distributie en hoog gewaardeerde klantproposities in zowel het particuliere als het zakelijke segment en groei in de portefeuille buitenland van NV Hagelunie.

De bruto geschreven premies uit inkomensverzekeringen namen in 2021 af tot €630 miljoen (2020: €647 miljoen).

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Bedrijfskosten

In 2021 zijn de bedrijfskosten licht gestegen tot €909 miljoen (2020: €901 miljoen). De kostenratio is gedaald naar 24,6% (2020: 25,1%) door verdere digitalisering, efficiency verbetering en gestegen omzet.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Schade & Inkomen is gestegen in 2021 tot €264 miljoen (2020: €260 miljoen). Het verzekeringsresultaat kwam per saldo lager uit. De combined ratio steeg tot 93,9% (2020: 92,9%) en blijft solide. De beleggingsresultaten lieten een lichte stijging zien door gunstige ontwikkelingen op de financiële markten en optimalisatie van de beleggingsportefeuille.

Het resultaat op schadeverzekeringen daalde in 2021 tot €210 miljoen (2020: €238 miljoen). Hierdoor steeg de

combined ratio op schadeverzekeringen tot 94,4% (2020: 92,2%). Onderliggend is het resultaat 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 markttrentes.

Het resultaat op inkomensverzekeringen steeg in 2021, ondanks hoger en langduriger verzuim als gevolg van Covid-19, naar €54 miljoen (2020: €22 miljoen). De resultaatsverbetering is het gevolg van verbeteringen (waaronder premie aanpassingen) in de AOV, Verzuim en WIA portefeuilles. De onverminderde aandacht voor tijdige revalidatie leidt tot resultaatverbetering. Hierdoor is de combined ratio Inkomen verbeterd tot 91,1% (2020: 96,9%).

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

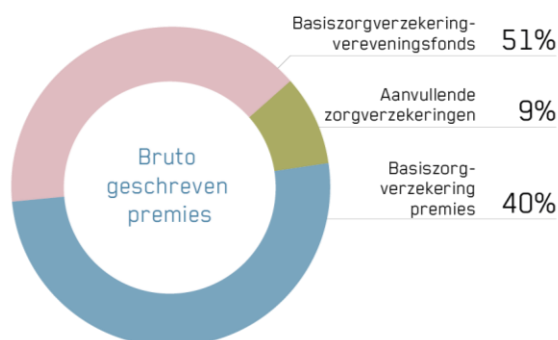
Zorg Nederland

BRUTO GESCHREVEN
PREMIËS
€14.025 MILJOEN

OPERATIONEEL
RESULTAAT
€10 MILJOEN

COMBINED RATIO
BASISZORGVERZEKERING
101,4%

COMBINED RATIO AANVULLENDE
ZORGVERZEKERINGEN
89,2%



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2021	2020	Δ
Bruto geschreven premies	14.025	14.284	-2%
Bedrijfskosten	469	477	-2%
Operationeel resultaat	10	235	-96%
Resultaat huidig jaar	-47	260	n.b. *
Resultaat oude jaren ¹	57	-25	n.b. *

BASISZORGVERZEKERINGEN

	2021	2020	Δ
Schaderatio	99,6%	97,6%	2,0%-pt
Kostenratio	1,8%	1,8%	-
Combined ratio	101,4%	99,4%	2,0%-pt

AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN

	2021	2020	Δ
Schaderatio	79,2%	76,0%	3,2%-pt
Kostenratio	10,0%	10,6%	-0,6%-pt
Combined ratio	89,2%	86,6%	2,6%-pt

* n.b.: niet betekenisvol

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

Algemeen

Zilveren Kruis, De Friesland, Interpolis, FBTO en Pro Life bieden basiszorgverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen. Alarmcentrale Eurocross biedt wereldwijde zorgdienstverlening. Om de zorg ook in de toekomst betaalbaar te houden besteedt Achmea veel aandacht aan preventie en een gezonde leefstijl. Zilveren Kruis en de andere zorgmerken van Achmea willen gezondheid dichterbij brengen voor iedereen. We hebben de ambitie 'zorg digitaal en thuis' aan te kunnen

bieden. Dit maakt de impact van een behandeling minder ingrijpend, verbetert de kwaliteit van leven en helpt om de premie betaalbaar te houden. Met initiatieven als 'Gezond Ondernemen' en het leefstijl-platform Actify helpen we klanten om gezonder te leven, te werken en te motiveren tot een gezonde leefstijl.

Het organiseren van solidariteit tussen klanten en het verenigen van belangen in de zorg past bij de coöperatieve

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

identiteit van Achmea. Het geeft invulling aan onze maatschappelijke rol.

Achmea is marktleider in Zorg. Circa 5,1 miljoen Nederlanders kiezen ervoor om in 2022 bij één van onze zorgmerken verzekerd te zijn; een aanzienlijke stijging van circa 300.000 verzekerden ten opzichte van 2021, leidend tot een geschat marktaandeel van 29% in 2022 (2021: 28%). Ons marktleiderschap en voortdurende focus op efficiënte bedrijfsvoering komen tot uiting in de laagste kosten per polishouder in de markt.

Covid-19

De impact van de Covid-19 pandemie op de zorg, de zorgverzekeraars en de samenleving als geheel is nog steeds groot. Hoewel er mede door vaccinatie meer controle op het verloop van Covid-19 is, is er nog steeds impact op de planbare zorg. De hierdoor eerder niet-geleverde zorg kan leiden tot inhaalzorg. De inhaalzorg wordt daarbij beperkt door de beschikbare zorgcapaciteit. Ook zal een deel van de niet-geleverde zorg niet meer ingehaald worden. De onzekerheid over hoe lang de effecten van de Covid-19 pandemie nog zullen voortduren blijft vooralsnog bestaan.

Op grond van de wettelijke catastroferegeling worden hogere kosten van zorgverzekeraars gerelateerd aan Covid-19 in Nederland voor een belangrijk deel gecompenseerd door aanvullende bijdragen vanuit het Zorgverzekeringsfonds. Hierdoor ontvingen zorgverzekeraars een compensatie voor de gemaakte Covid-19-kosten boven de eigen risico drempel. Deze catastroferegeling geldt voor de Covid-19 kosten van 2020 en 2021.

Zorgverzekeraars hebben na goedkeuring door de ACM (Autoriteit Consument & Markt) aanvullend afgesproken om de gevolgen van Covid-19 solidair voor schadejaar 2020 en 2021 op te vangen en de kosten als gevolg van Covid-19 en de opbrengsten vanuit de catastroferegeling op basis van marktaandeel en gemaakte kosten zo goed mogelijk te verdelen. Vanaf 1 januari 2022 is de catastroferegeling niet meer van kracht. Covid-19 gerelateerde kosten zullen dan onderdeel zijn van de reguliere zorgkosten waarbij door macronacalculatie het macrorisico beperkt wordt.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies van de basiszorgverzekering en aanvullende zorgverzekeringen bedroegen €14.025 miljoen en waren lager dan voorgaand jaar (2020: €14.284 miljoen). De premieomzet vanuit de basiszorgverzekering bedroeg €12.816 miljoen (2020: €13.064 miljoen). De omzet is met circa 2% afgenomen door een lager verzekerdenaantal in 2021 en een lagere bijdrage per verzekerde vanuit het zorgverzekeringsfonds. Deze effecten werden deels gecompenseerd door een gemiddeld hogere premie per

verzekerde en de aanvullende bijdragen vanuit de catastroferegeling met betrekking tot de Covid-19 pandemie.

De premieomzet vanuit de aanvullende zorgverzekeringen is licht afgenomen naar €1.209 miljoen (2020: €1.220 miljoen). Als gevolg van de lichte daling van het aantal verzekerden over 2021.

Bedrijfskosten

De totale bedrijfskosten van onze zorgactiviteiten zijn gedaald naar €469 miljoen (2020: €477 miljoen). De afname wordt in belangrijke mate verklaard door een efficiëntere organisatie en een tijdelijk effect vanuit de Covid-19 pandemie waardoor het werkaanbod lager is en er zodoende sprake is van een lager aantal fte's en lagere personeelskosten.

Operationeel resultaat

Onze zorgactiviteiten behaalden in 2021 een operationeel resultaat van €10 miljoen (2020: €235 miljoen). Het resultaat op de basiszorgverzekering was negatief als gevolg van de inzet van kapitaal om de premiestijging voor 2022 te beperken. Het resultaat op overige activiteiten waaronder de Zorgkantoren en de zorgdienstenbedrijven was eveneens negatief. Dit is gecompenseerd door een positief resultaat vanuit de aanvullende zorgverzekeringen.

Basiszorgverzekering

Het operationeel resultaat op de basiszorgverzekering over 2021 bedroeg €127 miljoen negatief (2020: €75 miljoen). Het operationeel resultaat op het huidige schadejaar was €197 miljoen negatief (2020: €107 miljoen). Het negatieve resultaat is vooral het gevolg van het inzetten van €392 miljoen van onze reserves om de stijging van de premie voor de basiszorgverzekering in 2022 te beperken (2020: €136 miljoen). Dit is voor een deel gecompenseerd door lagere dan verwachte zorgkosten voor met name Wijkverpleging, afschaling van planbare zorg en een hogere bijdrage vanuit de catastroferegeling. Het resultaat uit oude jaren bedroeg €70 miljoen (2020: €32 miljoen negatief) en is vooral het gevolg van de aanvullende bijdrage vanuit de catastroferegeling over schadejaar 2020.

De combined ratio op de basiszorgverzekering is 101,4% (2020: 99,4%) en in lijn met de resultaatontwikkeling toegenomen ten opzichte van 2020.

Aanvullende zorgverzekeringen

De aanvullende zorgverzekeringen droegen voor €140 miljoen bij aan het operationeel resultaat op de zorgactiviteiten (2020: €166 miljoen). Het resultaat is voor €153 miljoen afkomstig uit het huidige schadejaar (2020: €159 miljoen). Daarnaast is er een negatief resultaat op oude schadejaren van €13 miljoen (2020: €7 miljoen). Ondanks dat het resultaat licht is afgenomen is deze nog steeds van een

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

hoog niveau gegeven de lagere afname ook in 2021 van planbare zorg.

Het percentage basiszorgverzekerden met een aanvullende dekking is in vergelijking met vorig jaar iets afgenomen naar circa 74% (2020: 75%).

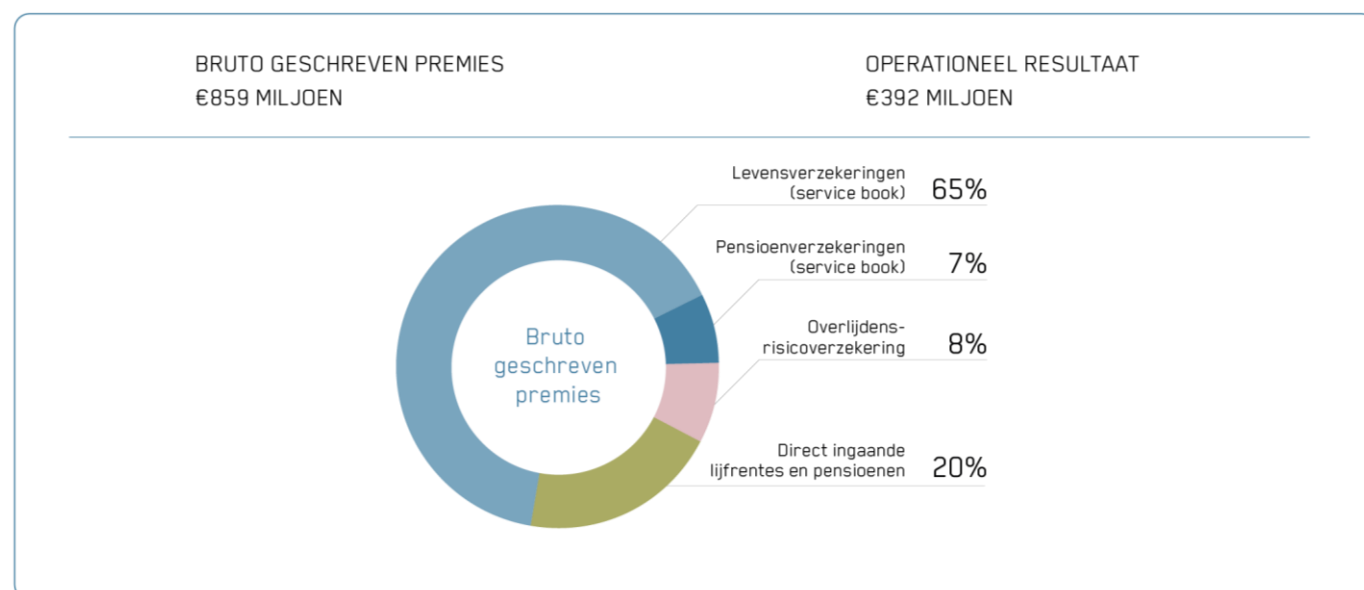
De combined ratio van de aanvullende zorgverzekeringen is in 2021 toegenomen en komt uit op 89,2% (2020: 86,6%), vooral als gevolg van hogere zorgkosten in vergelijking met vorig jaar.

Overig (zorgkantoren & diensten)

De categorie Overig heeft betrekking op Zorgkantoren die de Wet langdurige zorg (Wlz) uitvoeren en de zorgdienstenbedrijven. De zorgdienstenbedrijven, met name Eurocross, zijn gericht op dienstverlening om klanten bij te staan als ze met spoed zorg nodig hebben in het buitenland, onderweg of thuis en om mensen te helpen hun vitaliteit te versterken op het werk en in het dagelijks leven. Ondanks het grotendeels wegvallen van de omzet van de zorgdienstenbedrijven door de Covid-19 pandemie is er een verbetering van het operationeel resultaat gerealiseerd. Het operationeel resultaat van Overig was in 2021 €3 miljoen negatief (2020: €6 miljoen negatief). Deze verbetering is vooral het gevolg van kostenbesparingen en de ondersteuning van de GGD door Eurocross bij het uitvoeren van het Covid-19 bron- en contactonderzoek.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Pensioen & Leven Nederland



RESULTATEN

	2021	2020	Δ
Bruto geschreven premies	859	1.005	-15%
Bedrijfskosten	144	149	-3%
Operationeel resultaat	392	253	55%

Algemeen

Pensioen & Leven beheert een groeiende 'open-book' portefeuille, bestaande uit overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en direct ingaande lijfrentes en pensioenen. Daarnaast beheert de serviceorganisatie een 'service-book' portefeuille, bestaande uit collectieve pensioencontracten en traditionele spaar- en levensverzekeringen. De serviceorganisatie heeft de ambitie om een stabiel resultaat met een positieve kapitaalgeneratie te behalen in combinatie met hoge klanttevredenheid.

De totale technische voorzieningen bewegen in lijn met de natuurlijke portefeuilleontwikkeling maar zijn tegelijkertijd onderhevig aan marktontwikkelingen en korte-termijn-volatiliteit. In 2021 zijn de technische voorzieningen met 7% gedaald tot €44 miljard.

Bruto geschreven premies

In 2021 is de totale omzet met 15% gedaald tot €859 miljoen (2020: €1.005 miljoen). De omzet bestond voor €235 miljoen uit omzet vanuit het open-book en €623 miljoen uit omzet vanuit het service-book.

De premieomzet van de open-book portefeuille uit overlijdensrisicoverzekeringen steeg tot €66 miljoen (2020: €58 miljoen). In 2021 bedroeg de productie van direct ingaande lijfrentes en pensioenen €170 miljoen (2020: €205 miljoen).

In 2021 was de totale premieomzet op onze service-book pensioenportefeuille €64 miljoen (2020: €136 miljoen). De totale premieomzet van onze service-book levenportefeuille bedroeg €559 miljoen (2020: €606 miljoen). Op deze portefeuilles worden in lijn met onze strategie geen nieuwe verzekeringscontracten meer afgesloten. De daling van de premie-inkomsten is daarmee het gevolg van natuurlijk portefeuilleverloop en in lijn met de verwachting.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten zijn in 2021 met €5 miljoen gedaald naar €144 miljoen (2020: €149 miljoen). De kosten bewegen in lijn met de verwachting waarbij eerdere IT-investeringen leiden tot lagere kosten. Hiertoe hebben we eerder geïnvesteerd in migratie naar een beperkter aantal systemen. Daarnaast is verder geïnvesteerd in digitale klantbediening, met toenemende efficiency tot gevolg.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Operationeel resultaat

In 2021 is het operationeel resultaat gestegen tot €392 miljoen (2020: €253 miljoen). De stijging werd voornamelijk gedreven door een €140 miljoen hoger beleggingsresultaat. Dit was met name gedreven door positieve ontwikkelingen op de aandelen- en grondstoffenmarkten en positieve herwaarderingen op de vastgoedmarkten.

De impact van Covid-19 op het technisch resultaat was zowel in 2021 als in 2020 beperkt.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Oudedagsvoorzieningen Nederland

NETTO RENTEMARGE
€138 MILJOEN

OPERATIONEEL
RESULTAAT
€18 MILJOEN

BEHEERD VERMOGEN
€247 MILJOEN

COMMON EQUITY TIER 1 RATIO
ACHMEA BANK
20,9%

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

OUDEDAGSVOORZIENINGEN	2021	2020	Δ
Totaal baten	396	368	8%
Waarvan: administratie- en beheersvergoeding pensioenuitvoering	251	235	7%
Bedrijfskosten ¹	378	346	9%
Operationeel resultaat²	18	22	-18%

ACHMEA BANK	2021	2020	Δ
Netto rentemarge	138	142	-3%
Fair value resultaat ³	4	-8	n.b.*
Bedrijfskosten	101	106	-5%
Dotatie aan de kredietvoorzieningen	-2	-3	-33%

	31 december 2021	31 december 2020	Δ
Common Equity Tier 1 ratio	20,9%	20,4%	0,5%-pt

(€ MILJARD)

BEHEERD VERMOGEN ⁴	31 december 2021	31 december 2020	Δ
Achmea Investment Management	220	203	17
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	40	37	3
Totaal beheerd vermogen**	247	227	20

* n.b.: niet betekenisvol

** Totaal beheerd vermogen na eliminaties

¹ Bedrijfskosten inclusief overige kosten.

² Vanaf 2021 is dit inclusief een verschuiving van jaarlijkse kosten van segment Overig naar segment Oudedagsvoorzieningen.

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

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

Algemeen

Met Oudedagsvoorzieningen biedt Achmea (financiële) oplossingen voor institutionele en retail klanten, voor nu, straks en later. Wij zijn goed gepositioneerd voor het nieuwe pensioenakkoord. Wij voeren pensioenadministraties voor pensioenfondsen, waaronder het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds, en ondersteunen en adviseren werkgevers op het gebied van oudedagsvoorzieningen. Wij bieden producten voor vermogensopbouw en ondersteunen met strategisch- en portefeuilleadvies. Daarnaast worden beleggingen uitgevoerd voor Achmea Groep, pensioenfondsen en het Achmea pensioenfonds en institutionele beleggers. Hierbij kiezen wij voor duurzame investeringen met een financieel en maatschappelijk rendement. In de particuliere markt

positioneren wij ons als brede financiële dienstverlener met een breed assortiment producten op het gebied van sparen, beleggen, hypotheek en verzekeringen.

Wij hebben een commerciële groeiambitie. Hiervoor wordt geïnvesteerd in schaalbaarheid, wendbaarheid en complexiteitsreductie van de organisatie. Ook wordt ingezet op diversificatie door balanstransacties met institutionele partijen en samenwerkingen met externe partners om de dienstverlening te verbreden en schaalvoordeel te behalen.

Met als belangrijkste merk Centraal Beheer werken Achmea Pensioen Services, Achmea Investment Management, Syntrus

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Achmea Real Estate & Finance en Achmea Bank samen aan de realisatie van onze Oudedagsvoorzieningen ambities.

Operationeel resultaat

In 2021 is het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen afgenomen tot €18 miljoen (2020: €22 miljoen). Deze daling werd veroorzaakt door hogere investeringen in datagedreven dienstverlening en investeringen in IT-systemen in voorbereiding op marktontwikkelingen als het nieuwe pensioenakkoord. Daarnaast zijn er per saldo meer kosten toegerekend aan dit segment. Het beheerd vermogen nam toe naar €247 miljard (2020: €227 miljard). Mede door de toename in beheer steeg de omzet in 2021 met 8% naar €396 miljoen (2020: €368 miljoen).

Achmea Bank

De hypotheekmarkt was ook afgelopen jaar zeer competitief, waarbij de lage rente-omgeving zorgde voor veel doorstroom en oversluiters, met vraag naar langere rentevaste periodes. Het productievolume is in 2021 toegenomen naar €771 miljoen (2020: €703 miljoen), grotendeels gesloten via het nieuwe Achmea Mortgages Investment Platform. Aanvullend is eind 2021 een hypotheekportefeuille van €500 miljoen van a.s.r. overgenomen. Dit als onderdeel van een meerjarige strategische samenwerking. Door het hoge aflosniveau is de hypotheekportefeuille per saldo gedaald naar €11,1 miljard (2020: €11,6 miljard).

Het resultaat van Achmea Bank groeide met €6 miljoen tot €41 miljoen (2020: €35 miljoen). De resultaatverbetering is gedreven vanuit hogere oversluitvergoedingen, een lager kostenniveau, een hoger fair value resultaat en een lagere kredietvoorziening. De lagere kredietvoorziening is het gevolg van het lage kredietrisicoprofiel van de portefeuille versterkt door de aanhoudend gunstige ontwikkeling op de huizenmarkt.

De Common Equity Tier 1 ratio bedroeg op 31 december 2021 20,9% (31 december 2020: 20,4%).

Achmea Investment Management

Het vermogen onder beheer van Achmea Investment Management steeg met €17 miljard naar €220 miljard per eind 2021 (ultimo 2020: €203 miljard). Deze stijging is met name het gevolg van de komst van Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers (€2 miljard), Ahold Delhaize Pensioen (€6 miljard), ASN Vermogensbeheer (€3 miljard), instroom in het CB APF (€3 miljard), instroom TNT express bij Vervoer (€1 miljard) en de toegenomen waarde van de portefeuilles door positieve rendementen.

Het operationeel resultaat van Achmea Investment Management bedroeg in 2021 €4 miljoen (2020: €12 miljoen). De daling vloeit met name voort uit een hogere

kostenallocatie met een impact van €8 miljoen. Daarnaast stegen de kosten door een toename in het aantal medewerkers en investeringen in het IT- en datalandschap. De omzet is als gevolg van de uitbreiding van de klantenportefeuille en toegenomen dienstverlening circa €12 miljoen hoger dan 2020. Met de investeringen in het IT- en datalandschap wordt het fundament versterkt en gewerkt aan het futureproof zijn voor onder andere duurzaamheidswetgeving en de ingeschatte gevolgen van het nieuwe pensioenakkoord.

Met een ICAAP-ratio van 168% heeft Achmea Investment Management een sterke kapitaalpositie.

Achmea Pensioenservices

Het afgelopen jaar is hard gewerkt om ons nieuwe pensioen platform geschikt te maken voor de bediening van de eerste fondsen. In de loop van 2022 is het platform operationeel en beschikbaar voor de eerste klanten.

Achmea Pensioenservices sloot nieuwe contracten met Stichting Pensioenfonds Huisartsen (SPH) en Stichting Pensioenfonds Ahold Delhaize (ADP) voor dienstverlening vanaf 1 januari 2022. Achmea Pensioenservices is daarnaast met meerdere potentiële klanten in gesprek over het afnemen van dienstverlening. Onze klanten geven een hoge waardering voor onze dienstverlening.

In 2021 kozen opnieuw meerdere pensioenfondsen en werkgevers (waaronder HP) voor aansluiting bij het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds. Daarmee versterkt zij haar positie in de markt verder.

Het operationeel resultaat van Achmea Pensioenservices is in 2021 €28 miljoen negatief (2020: €26 miljoen negatief). In vergelijking met voorgaand jaar is een omzetstijging gerealiseerd van €2 miljoen. Hiertegenover staat een stijging in het kostenniveau van €5 miljoen, waarvan €4 miljoen betrekking heeft op het vanaf 2020 ingezette investeringsprogramma.

Syntrus Achmea Real Estate & Finance

Het beheerd vermogen in vastgoed en hypotheek is in 2021 gegroeid naar €40 miljard (ultimo 2020: €37 miljard) ondanks de verkoop van het Zakelijke Hypothekenfonds (€838 miljoen) in het tweede kwartaal. Bestaande mandaten zijn uitgebreid en nieuwe mandaten zijn gerealiseerd. De totale omzet is gestegen naar €123 miljoen (2020: €101 miljoen). De omzetstijging is met name gedreven door de integratie van de hypotheekactiviteiten binnen Achmea per oktober 2020 en de uitbreiding van de dienstverlening aan beleggers middels het Achmea Mortgages Investment Platform. De via dit platform verstrekte hypotheek worden op de markt gebracht onder het merk Centraal Beheer. De omvang van de vastgoedbeleggingen groeit door naar €12 miljard, met name

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

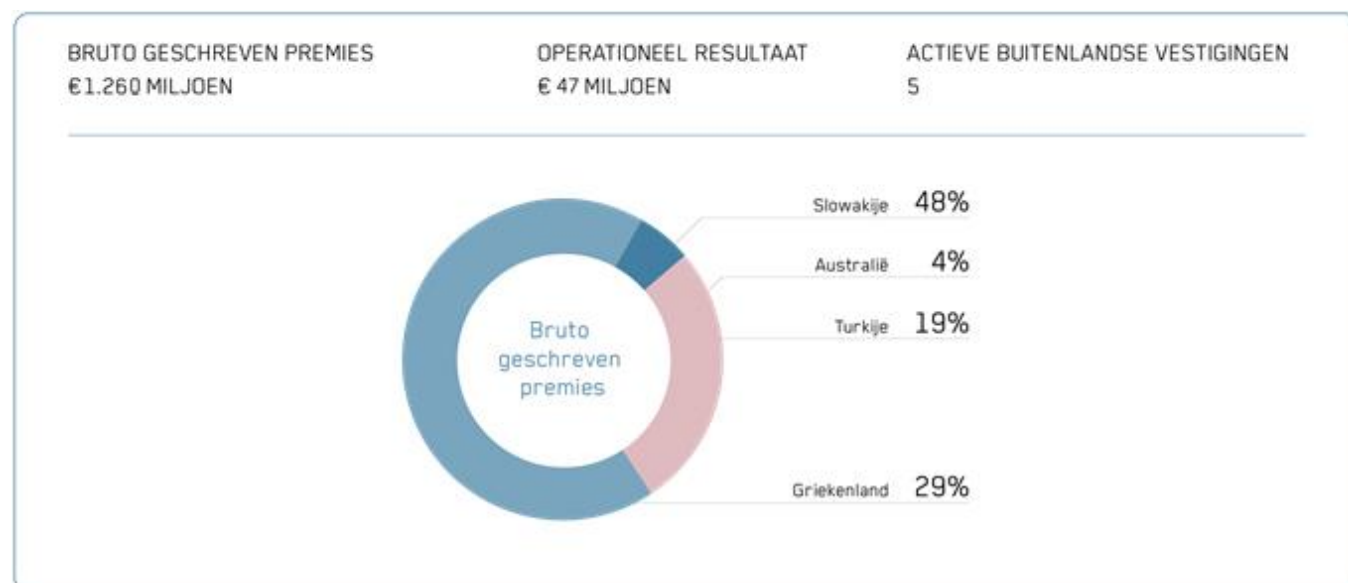
door de waardeinstijgingen in vastgoed. Het operationeel resultaat bedroeg in 2021 €1 miljoen (2020: €1 miljoen).

De woning- en zorgvastgoedportefeuille heeft geen hinder ondervonden van de Covid-19-crisis. De vraag naar koopwoningen en daarmee de vraag naar hypothecaire leningen bleef onverminderd hoog. Ondanks dat de winkelportefeuille hard is getroffen door Covid-19 was hier ook enig herstel zichtbaar ten opzichte van 2020.

Met een ICAAP-ratio van 134% blijft de kapitaalspositie sterk en solide waardoor we kunnen blijven investeren en groeien om de organisatie verder door te ontwikkelen als toonaangevende vermogensbeheerder op het gebied van vastgoed en hypotheek.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Internationale activiteiten



RESULTATEN

	2021	2020	Δ
Bruto geschreven premies	1.260	1.104	14%
Bedrijfskosten	248	242	2%
Operationeel resultaat	47	23	104%

BRUTO GESCHREVEN PREMIES PER LAND

	2021	2020	Δ
Slowakije	609	487	25%
Griekenland	367	351	5%
Turkije	236	231	2%
Australië	48	35	39%

Algemeen

Achmea richt zich internationaal op schade- en zorgverzekeringen, gedistribueerd via het online (directe) en bancaire kanaal. Achmea volgt een internationale groeistrategie door het in andere landen inzetten van in Nederland opgedane kennis en digitale expertise. Deze strategie wordt in geselecteerde internationale markten doelgericht uitgevoerd. We richten ons daarbij op groei in bestaande en nieuwe markten.

In het verlengde van deze strategie zijn in 2021 de resterende aandelen in de leidende prijsvergelijker Insurance Market in de Griekse verzekeringsmarkt overgenomen. Aanvullend is de overname van de Slowaakse verzekeraar Poštová poisťovňa in 2021 afgerond. Dit vergroot de schaal en versterkt de distributiekraft van Union via het online kanaal, bancaire distributie en een landelijk netwerk van 1.500 postkantoren. Hiermee is deze overname een goede aanvulling binnen de internationale groeistrategie van Achmea.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies zijn met 14% gestegen naar €1.260 miljoen (2020: €1.104 miljoen). Gecorrigeerd voor wisselkoerseffecten bedroeg deze stijging 22%.

In Slowakije steeg de premieomzet bij het zorgbedrijf met 25%. De premie van het schade- en levenbedrijf groeide met 23% als gevolg van de overgenomen portefeuille van de Slowaakse verzekeraar Poštová poisťovňa en de daardoor versterkte distributiekraft via het online en bancaire kanaal.

In Griekenland groeide Interamerican op totaalniveau met 5%. De directe online start-up van Interamerican in Cyprus groeide met 13%. Bij Schade liet Interamerican, mede door haar leidende rol in de opbouw van een mobiliteitsecosysteem, een groei van ruim 7% ten opzichte van 2020 zien en heeft daarmee haar leidende positie in de Griekse markt versterkt. Bij Zorg is met name dankzij BeWell, een modulair zorgproduct, een groei in bruto geschreven premies van 3% gerealiseerd.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

In Turkije zijn de bruto geschreven premies in Euro's, ondanks de devaluatie van de Turkse lira, met 2% gestegen. Met name de brandportefeuille liet een sterke autonome groei zien, mede door actief gebruik te maken van het langdurige partnership en netwerk van Garanti BBVA.

In Australië zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta met circa 33% gegroeid naar AUD 76 miljoen (2020: AUD 57 miljoen) dankzij het unieke product 'All-in-One Farm Pack'. Omgerekend naar Euro's bedroeg de groei 39%. Deze premiegroei werd mede gerealiseerd door de partnerships met Rabobank en Angus Australië.

In Canada groeit Onlia verder via het digitale businessmodel.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten bedroegen in 2021 €248 miljoen en stegen met 2% ten opzichte van 2020 (€242 miljoen), duidelijk lager dan de premiegroei van 14%.

Operationeel resultaat

Het totale operationele resultaat van €47 miljoen is €24 miljoen hoger dan in 2020 (€23 miljoen). Dit komt met name door een verbetering van het resultaat in Slowakije, deels door eenmalige effecten en deels doordat 2020 meer werd geraakt door de impact van Covid-19. Australië en Griekenland werden getroffen door natuurnuancatastrofes wat een totale impact van €19 miljoen heeft op het resultaat in 2021 (€12 miljoen in 2020). Daarnaast hebben aanvullende acquisities geleid tot een positieve bijdrage van €5 miljoen aan het resultaat.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Overige activiteiten

OPERATIONEEL RESULTAAT
OVERIGE ACTIVITEITEN
€-146 MILJOEN

OPERATIONEEL RESULTAAT
ACHMEA REINSURANCE
€27 MILJOEN

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
ACHMEA REINSURANCE
€312 MILJOEN

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2021	2020	Δ
Totaal bruto baten	381	319	19%
Bedrijfskosten	157	142	11%
Rente en vergelijkbare lasten	58	72	-19%
Operationeel resultaat	-146	-163	n.b.*
ACHMEA REINSURANCE			
Bruto geschreven premies	312	289	8%
Operationeel resultaat	27	2	n.b.*

* n.b.: niet betekenisvol

Algemeen

Overige activiteiten bevat de resultaten van Achmea Reinsurance. Daarnaast heeft een belangrijk deel van het resultaat betrekking op kosten van de holding en shared service center activiteiten.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat bedraagt €146 miljoen negatief en is €17 miljoen beter dan in 2020. Het resultaat op onze Overige activiteiten bestaat uit de kosten van holding en shared service activiteiten alsmede de financieringslasten van de door Achmea uitgegeven obligaties. Onderliggend is het operationeel resultaat van Achmea Reinsurance gestegen naar €27 miljoen. Verder is het resultaat verbeterd door een lagere rentelast op een in 2020 geherfinancierde obligatielening en doordat er minder kosten achterblijven op de holding.

Achmea Reinsurance Company N.V.

Als herverzekeringsexpert van Achmea vervult Achmea Reinsurance drie functies: adviseur, inkoper en risicodragers. In haar rol als groepsherverzekeraar en risicodragers biedt Achmea Reinsurance herverzekeringsdekking aan de Nederlandse en de buitenlandse verzekeringsmaatschappijen van de groep. Daarnaast heeft Achmea Reinsurance een herverzekeringsportefeuille met risico's ten behoeve van derden waarin zij wereldwijde risico's dekt.

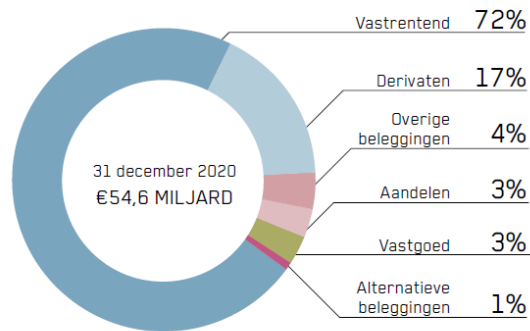
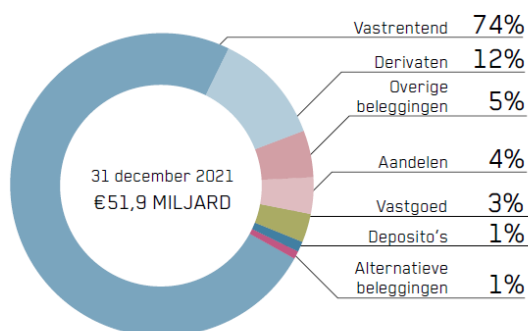
De bruto premieomzet bedroeg in 2021 €312 miljoen en is gestegen ten opzichte van 2020 (€289 miljoen). De stijging kwam voornamelijk door hogere premieomzet op de Achmea portefeuilles door de verdere integratie van de buitenlandse bedrijven in het herverzekeringsprogramma, portefeuillegroei en stijgende herverzekeringspremies. Het risicoprofiel van Achmea Reinsurance is ongewijzigd gebleven.

Het operationeel resultaat was in 2021 €27 miljoen (2020: €2 miljoen). Het resultaat is hoger dan in 2020, voornamelijk vanwege hogere beleggingsresultaten en minder schades in de Achmea portefeuille. Het resultaat over 2020 was lager vanwege schadelasten uit brandschades in de Achmea portefeuille en de effecten van Covid-19 op beleggingsresultaten en portefeuilles voor derden.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Beleggingen

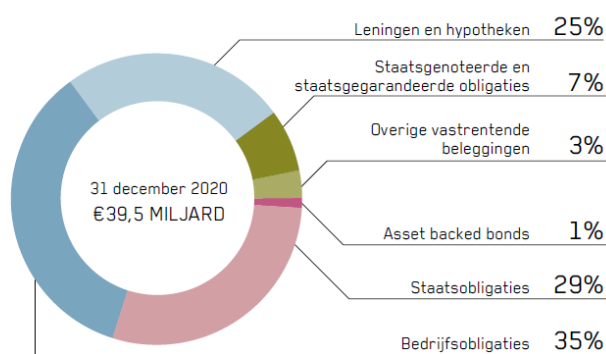
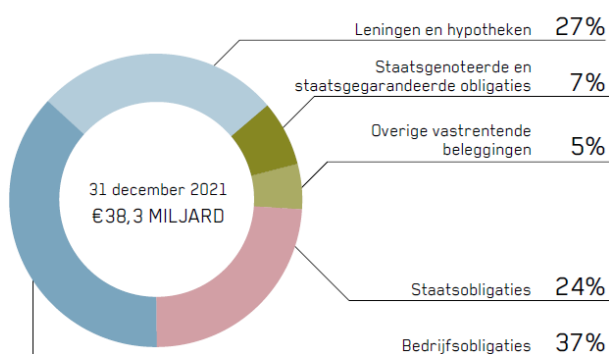
TOTALE BELEGGINGSPORTEFEUILLE^{1,2}



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

² De totale beleggingsportefeuille betreft Vastgoedbeleggingen en Beleggingen voor eigen rekening zoals is opgenomen in de Geconsolideerde jaarrekening 2021.

RELATIEVE VERDELING VASTRENTENDE PORTEFEUILLE



Vastrentende portefeuille

De waarde van onze vastrentende portefeuille is in 2021 met 2,9% afgenomen tot €38,3 miljard (2020: €39,5 miljard). De afname is voornamelijk het gevolg van waardedalingen door de in 2021 gestegen rente.

Het aandeel staatsobligaties, staatsgerelateerde obligaties en staatsgegarandeerde leningen is binnen de vastrentende portefeuille met 4% afgenomen tot 31% (2020: 35%) door met name een grotere allocatie naar bedrijfsobligaties, en bedraagt eind 2021 €12,0 miljard (2020: €14,0 miljard). Veruit het grootste deel van de portefeuille is belegd in Nederlandse staatsobligaties. Daarnaast hebben we grote allocaties naar

Duitse en Franse staatsobligaties en beleggen we onder meer in Oostenrijkse en Spaanse staatsobligaties.

In 2021 hebben we de portefeuille woninghypotheeklen verder uitgebreid. De portefeuille woninghypotheeklen is toegenomen tot €8,8 miljard (2020: €8,6 miljard). Hiermee verhogen we het rendement van onze portefeuille.

Onze vastrentende portefeuille is prudent belegd. Het grootste deel, 74% van de portefeuille, heeft een Investment Grade rating (BBB of hoger). De vastrentende waarden zonder rating, 25% van de portefeuille, hebben voornamelijk betrekking op de directe hypotheeklen (2020: 23%).

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

Aandelen- en alternatieve beleggingsportefeuille

Onze aandelenportefeuille bedroeg eind 2021 €1,9 miljard (2020: €1,5 miljard), een aandeel van ca. 3,6% in onze totale beleggingsportefeuille. Deze stijging wordt met name veroorzaakt door fors gestegen aandelenindices in 2021.

Naast de aandelenportefeuille beheren we ook een portefeuille met alternatieve beleggingen zoals private equity, hedgefondsen, infrastructuur en grondstoffen.

Deze portefeuille is, ondanks ontvangen distributies, door een positief rendement constant gebleven met een omvang van €0,7 miljard eind 2021 (2020: €0,7 miljard).

Vastgoedportefeuille

Onze vastgoedportefeuille is in 2021 door waardestijgingen van met name woningen met €195 miljoen toegenomen tot €1,5 miljard en kent eind 2021 een aandeel van ca. 3,0% van onze totale beleggingsportefeuille. Eind 2021 bestond onze vastgoedportefeuille voor €1,03 miljard uit directe vastgoedbeleggingen (2020: €0,97 miljard), waarvan 67% woningen, 16% winkelpanden en 17% kantoren. Onze vastgoedportefeuille omvatte daarnaast €501 miljoen (2020: €368 miljoen) aan indirecte vastgoedbeleggingen.

TOP 5 BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIES

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020	RATING
Nederland	4.808	5.667	AAA
Duitsland	1.140	1.712	AAA
Frankrijk	1.082	1.517	AA
Oostenrijk	382	429	AA+
Spanje	355	361	A-

VERDELING VASTRENTENDE PORTEFEUILLE NAAR RATING

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
AAA	29%	30%
AA	11%	13%
A	15%	15%
BBB	19%	18%
<BBB	1%	1%
Geen rating	25%	23%
Totaal	100%	100%

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.

Wij hebben de ambitie om duurzame waarde te creëren voor onze klanten, onze medewerkers, ons bedrijf én de samenleving. Dit doen we vanuit onze missie om samen grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen binnen de domeinen Gezondheid dichterbij, Slimme mobiliteit, Onbezorgd wonen & werken en Inkomen voor nu, straks en later. Binnen deze domeinen selecteren we periodiek een aantal concrete maatschappelijke vraagstukken waar we extra focus op leggen. Hierbij richten we ons op vraagstukken die veel mensen aangaan en een grote impact hebben. We kunnen uiteraard niet alle vraagstukken in één keer oplossen en kunnen dit ook niet alleen. We gaan in gesprek met onze klanten en partners en dagen onszelf uit om samen tot oplossingen te komen.

Er is sprake van inherente onzekerheden verbonden aan de uitoefening van onze activiteiten. We blijven daarom aandacht houden voor de ontwikkelingen op de financiële markten, oplopende inflatie, het verdere verloop van de Covid-19-pandemie, de inzet van nieuwe technologie en toenemende schade als gevolg van klimaatverandering en extreem weer op onze bedrijfsmodellen. Daarnaast wordt het verloop van de gebeurtenissen in Oekraïne, internationale maatregelen en de economische impact hiervan op de financiële markten en de inflatie nadrukkelijk gevolgd. De omvang van de beleggingen in Oekraïne, Rusland en Belarus van Achmea is zeer beperkt.

Het is onzeker hoe de geopolitieke situatie, financiële markten en Covid-19 zich in de toekomst zullen ontwikkelen. De risico's van de ontwikkeling van de financiële markten worden zoveel mogelijk beperkt vanuit het beleggingsbeleid en hierin opgenomen restricties. De impact en volatiliteit wordt binnen bandbreedtes gehouden vanuit de gestelde limieten voor de verschillende beleggingen en rentegevoeligheden. Tevens kunnen veranderingen in de inflatieverwachtingen impact hebben op onze toekomstige resultaten en solvabiliteitsontwikkeling.

Het resultaat van de Nederlandse zorgactiviteiten is mede afhankelijk van het verdere verloop en de duur van de Covid-19-pandemie, eventueel benodigde inhaalzorg en de marktdynamiek rond het vaststellen van de premie 2023, mede in relatie tot het beëindigen van de marktbrede collectiviteitskorting. Vanaf 1 januari 2022 is de Catastroferegeling niet meer van kracht. Covid-19 gerelateerde kosten zullen dan onderdeel zijn van de reguliere zorgkosten waarbij door macro-nacalculatie het macrorisico beperkt wordt.

Gegeven de aard van de activiteiten bestaat het risico van eventuele calamiteiten. Dit risico is door middel van herverzekeringsovereenkomsten beperkt. 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.

Wij blijven investeren in de ontwikkeling van nieuwe proposities en dienstverlening aan onze klanten, waarbij we tegelijkertijd oog houden voor actieve schadelastbeheersing en verdere balansoptimalisatie. Wij verwachten hierbij geen grote aanpassingen in onze financieringsstructuur. Een adequaat financieel rendement blijft nodig om onze maatschappelijke rol goed in te kunnen vullen en om te kunnen blijven investeren in het verder versterken van ons bedrijf en onze concurrentiepositie. We zoeken hierbij naar een balans tussen korte termijn resultaten en lange termijn continuïteit.

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

Dit deel van het jaarverslag geeft inzicht in de wijze waarop wij ons risicomanagement hebben ingericht. Ook worden in dit deel de belangrijkste risico's voor Achmea toegelicht.

RISICOMANAGEMENT

78

RISICOMANAGEMENT

Effectief risicomanagement is essentieel voor de continuïteit van Achmea en voor het in stand houden van een duurzame relatie met onze klanten en andere stakeholders.

Risicomanagement gaat over het identificeren van risico's, het nemen van de juiste maatregelen, de bewaking van risico's en het rapporteren daarover. Het gaat hierbij niet zozeer om het voorkomen van risico's, maar juist om het nemen van afgewogen besluiten over de te nemen risico's bij het behalen van de bedrijfsdoelstellingen.

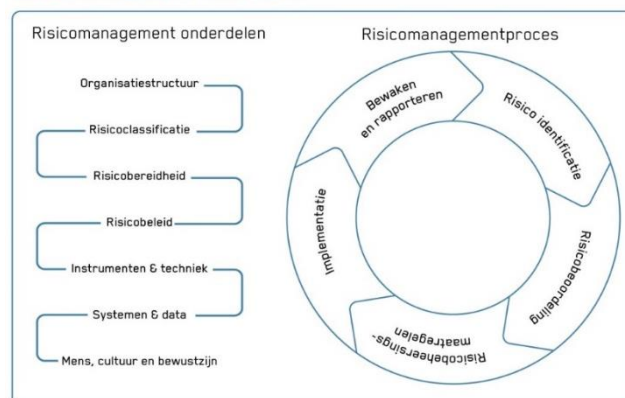
Wij benaderen risicomanagement en kapitaalmanagement als één geïntegreerd geheel. Uitgangspunten met betrekking tot kapitaal en solvabiliteit zijn daarom belangrijk voor het bepalen van de risicobereidheid van Achmea. Dit komt onder meer tot uiting in de jaarlijkse Own Risk & Solvency Assessment (ORSA).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

In dit Bestuursverslag lichten wij ons raamwerk voor risicomanagement beknopt toe - met name het onderdeel organisatiestructuur - en gaan we in op de belangrijkste risicothema's. In de toelichting op de geconsolideerde Jaarrekening van Achmea B.V. (Toelichting Kapitaal- en risicomanagement) is een nadere uitwerking opgenomen.

RAAMWERK VOOR RISICOMANAGEMENT

Voor een effectief risicomanagementsysteem moeten de uitgangspunten duidelijk zijn en is het van belang dat iedereen daar consequent naar handelt. De belangrijkste uitgangspunten van risicomanagement zijn opgenomen in de risicostrategie. Dit omvat onder meer uitgangspunten van de risicobereidheid, de integrale benadering van risico's en het stimuleren van een cultuur waarin besluiten worden gebaseerd op een evenwichtige balans tussen risico, kapitaal en verwacht rendement. De invulling van risicomanagement binnen Achmea is opgenomen in het Integrated Risk Management Framework (IRMF).

RISICOMANAGEMENT RAAMWERK



Het IRMF zoals opgenomen in de figuur hierboven bestaat uit zeven risicomanagement-onderdelen die het risicomanagementproces ondersteunen bij de stappen om risico's van alle risicotypes continu te identificeren, te beoordelen, te beheersen, te bewaken en te rapporteren. Belangrijke componenten van het onderdeel organisatiestructuur zijn het Three Lines-model, de Risk Committees en de Solvency II-sleutelfuncties.

Three Lines-model

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

De primaire verantwoordelijkheid voor risicomanagement ligt bij Achmea's lijnorganisatie. 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 zorgt voor 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.

EERSTE LIJN

UITVOERING EN BEHEERSING

- Raad van Bestuur en Risk committees op groepsniveau
- Business management en decentrale risk committees binnen de bedrijfsonderdelen

TWEEDE LIJN

ONDERSTEUNING, BEWAKING EN BEHEERSING

- 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 risicomanagement afdeling vanwege afwijkende wettelijke eisen, specifieke kennis of efficiëntie

DERDE LIJN

TOETSING EN BEOORDELING

- De stafafdeling Internal Audit werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeelniveau

RISICOMANAGEMENT

De tweede lijn ondersteunt de eerste lijn, bewaakt de uitvoering door de eerste lijn en rapporteert periodiek over het risicoprofiel van Achmea. De derde lijn vult dit aan door periodiek de effectiviteit van interne beheersing, governance en risicomanagement te toetsen en hierover te rapporteren. Dit Three Lines-model is ook ingericht voor de onder toezicht staande entiteiten.

Risk committees

Achmea heeft Risk committees op groepsniveau en binnen de bedrijfsonderdelen:

- Het Audit & Risk Committee ondersteunt de Raad van Commissarissen in zijn rol van toezichthouder.
- Het Group Risk Committee (GRC) is een kaderstellend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. 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 dat zich specifiek richt op het optimaliseren en monitoren van de samenstelling van de bezittingen ("Assets") en verplichtingen ("Liabilities") van Achmea.

Binnen de bedrijfsonderdelen zijn er decentrale risk committees die vergelijkbaar zijn met het GRC op groepsniveau. Deze richten zich op het beheersen van de risico's, eventueel aangevuld met specifieke comités zoals Product Beoordelings Commissies voor de PARP (Product Approval and Review Process), het Underwriting Committee bij Achmea Reinsurance Company N.V. en het Asset & Liability Committee en het Credit Committee bij Achmea Bank N.V.

Solvency II-sleutelfuncties

Solvency II stelt eisen aan de invulling van de compliance-, risicomanagement-, actuariële en interne auditfunctie, zowel op groepsniveau als voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten. Op groepsniveau voeren de afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial de compliance-, risicomanagement- en actuariële functie uit. Deze functies rapporteren aan de Chief Risk Officer in de Raad van Bestuur, maar hebben ook directe toegang tot de business, de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. Deze functies hebben ook een formele escalatielijijn tot de voorzitter van de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. De interne auditfunctie wordt op groepsniveau uitgevoerd door de afdeling Internal Audit. Deze rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, heeft een formele informatie- en escalatielijijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en heeft direct en onbeperkt toegang tot alle bedrijfsonderdelen.

Voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten zijn de compliance-, risicomanagement-, actuariële en internal

auditfunctie ook ingericht. Deze worden voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten door de eerder genoemde afdelingen uitgevoerd. Deze rapporteren aan de statutaire besturen van de entiteiten, hebben een formele informatie- en escalatielijijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en een directe, onbeperkte toegang tot alle bedrijfsonderdelen. Achmea Reinsurance Company N.V. heeft een eigen risicomanagement- en compliance-afdeling.

BELANGRIJKE RISICOTHEMA'S

De Raad van Bestuur en de directies van de bedrijfsonderdelen voeren jaarlijks met de Strategische Risico Analyse een integrale beoordeling uit van de belangrijke risicotema's. De samenstelling van het risicoprofiel, waaronder de geïdentificeerde belangrijke risicotema's bij het realiseren van de strategie, zijn in 2021 grotendeels ongewijzigd gebleven. In de tabel hieronder zijn deze thema's weergegeven.

BELANGRIJKE RISICOTHEMA'S

Toekomstig verdienmodel
Duurzaamheid
Distributiepartners
Wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen
Langdurig lage rente
Lang leven
Volatiliteit op financiële markten
Volatiliteit schade- en inkomenportefeuille
Volatiliteit zorgresultaten
Cybercriminaliteit
Zorgplicht

Het toekomstig verdienmodel van Achmea 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 betreffen zowel fysieke risico's als transitierisico's bij de verzekeringen, beleggingen en bedrijfsvoering van Achmea. Achmea besteedt veel aandacht aan de beheersing van klimaatrisico's, onder andere bij het schadebedrijf door het continu verbeteren van onze modellen en het verder bevorderen van preventieve maatregelen bij klanten. Voor onze beleggingen hanteren we ESG-criteria. Tegelijkertijd zijn er ook nieuwe mogelijkheden

RISICOMANAGEMENT

en kansen om door 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 ontwikkelt nieuwe initiatieven op het gebied van duurzaamheid en klimaatverandering en monitort nauwgezet de ontwikkelingen. Lees meer hierover in het hoofdstuk Onze doelstellingen & resultaten - Onze aanpak aangaande klimaatverandering.

Bij het bedienen van onze klanten werken wij intensief samen met onze distributiepartners. Rabobank en intermediairs zijn onze belangrijkste strategische distributiepartners. Achmea 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 de volatiliteit op de financiële markten zijn andere belangrijke financiële risicothema's die continu worden gemonitord. Achmea evalueert en beoordeelt periodiek de beheersing van de financiële risico's.

Achmea monitort ook vanuit businessperspectief de verzekeringsactiviteiten. Bij het Schade- en Inkomensbedrijf is

de letselportefeuille een belangrijk thema. Bij het Zorgbedrijf is er onzekerheid over de ontwikkeling van zorgkosten door verevenings- en Covid-19-effecten (inhaalzorg, catastroferegeling). Het Langlevenrisico zal door de aflopende portefeuille langzaam verminderen. Periodiek toetst Achmea of er aanvullende maatregelen nodig zijn.

Belangrijke niet-financiële risicothema's zijn de beheersing van Ken uw Cliënt (Customer Due Diligence, CDD), frauderisico, 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 heeft ook het Product Approval en Review Proces (PARP)-beleid aangepast. Het PARP-proces is dynamischer geworden. Hierdoor kunnen we sneller inspelen op interne en externe ontwikkelingen, zodat we onze producten en diensten up-to-date houdt voor onze klanten. Bij privacy- en informatiebeveiliging, waaronder cybercrimepreventie, gaan de technologische ontwikkelingen snel. Achmea heeft de integrale beveiligingsaanpak aangescherpt. Op het gebied van zorgplicht kent Achmea richtlijnen die binnen de groep zijn gecommuniceerd en geïmplementeerd.

In dit deel van het jaarverslag wordt toegelicht welke belangrijke thema's gedurende 2021 door de Raad van Commissarissen en haar commissies zijn besproken. In het onderdeel Corporate Governance is de besturing van Achmea toegelicht evenals de belangrijkste gedragscodes. Met dit deel van het jaarverslag wordt invulling gegeven aan de vereisten vanuit de Corporate Governance Code die Achmea vrijwillig toepast. Tenslotte zijn de biografieën van de bestuurders toegelicht.

GOVERNANCE

Verslag van de Raad van Commissarissen	83
Corporate Governance	96
Biografieën bestuurders	104

ACHMEA PLANT ÉÉN MILJOEN BOMEN MET HERBEBOSSEER LAND LIFE

Achmea gaat de komende drie jaar circa één miljoen bomen planten. Zo zetten wij een volgende stap op weg naar een volledig klimaat-neutrale bedrijfsvoering in 2030. Samen met Land Life Company is een meerjarig herbebossingsprogramma gestart waarmee de CO₂-uitstoot van de bedrijfsvoering van Achmea wordt gecompenseerd.

Met het planten van één miljoen bomen wordt bijna 1.000 hectare 'gedegradeerd land' in Australië en IJsland hersteld. De bomen nemen de komende veertig jaar circa 200.000 ton CO₂ op. Omdat er gewerkt wordt met een diverse mix van inheemse boomsoorten, wordt ook de biodiversiteit hersteld. Bovendien leveren de projecten voordelen op voor de lokale gemeenschappen.



VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

In april van afgelopen jaar 2021 trad mevrouw Bianca Tetteroo aan als voorzitter van de Raad van Bestuur. Zij volgde de heer Willem van Duin op die 12 jaar de voorzittersrol heeft vervuld. De Raad van Commissarissen is de heer Van Duin dankbaar voor zijn grote inzet en alles wat hij bijdragen heeft, waaronder het voorbereiden van zijn opvolger. Dit is een prachtig voorbeeld van de Achmea waarden om belangrijke transitie, zoals de wisseling van het voorzitterschap van de Raad van Bestuur, langjarig voor te bereiden en zorgvuldig uit te voeren. De Raad van Commissarissen is nauw betrokken geweest bij deze leiderschapswissel. De strategie van Achmea is niet ingrijpend gewijzigd na de voorzitterswissel, tegelijk ziet de Raad van Commissarissen dat de Raad van Bestuur, onder leiding van mevrouw Tetteroo, het bedrijf met een nieuw elan door het tweede Covid-19 jaar heeft geleid. De Raad van Bestuur heeft focus aangebracht in de visie en strategie van Achmea rekeninghoudend met de nieuwe werkelijkheid die Covid-19 met zich mee heeft gebracht. Dit leidt tot versnelling op de duurzaamheidsambities, vereenvoudiging van het bedrijf, behalen van synergievoordelen en versnelling van de activiteiten rondom data, digitalisering en commercieel excellence. De bedrijfsbrede visie is door de Raad van Bestuur in het afgelopen jaar helder verrat in de purpose statement 'Duurzaam Samen Leven'.

Achmea is een brede financiële dienstverlener en actief in vrijwel alle takken van de verzekeringen, in financiële dienstverlening en in investment management en bedient meer dan 10 miljoen klanten. Met de strategie de 'Kracht van Samen' is Achmea er voor al haar stakeholders, zoals klanten, medewerkers, partners en de maatschappij. Achmea bundelt de krachten, zowel intern tussen bedrijfsonderdelen als met externe partners en haalt strategische voordelen uit haar brede en diverse aanwezigheid in de markt, door sneller en vaker de combinatie van haar kennis en mogelijkheden te vinden en om te zetten in proposities voor haar klanten. In deze lijn worden ook de kennis en kunde vanuit de Nederlandse onderdelen sterker ingezet voor haar buitenlandse dochters teneinde de lange termijn groei motor van haar internationale activiteiten te versterken.

De agenda van de Raad van Commissarissen is het afgelopen jaar meer dan voorheen gericht geweest op gesprekken met de Raad van Bestuur over de lange termijn ontwikkeling van Achmea en de Raad ziet met instemming mooie voorbeelden van deze ontwikkeling in de bedrijfsvoering van Achmea. De coöperatieve identiteit van Achmea wordt daarbij steeds duidelijker ingevuld en maatschappelijke impact steeds meer gemaakt langs de as van duurzaamheid en inclusie.

Taken en werkzaamheden van de Raad van Commissarissen

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

In 2021 zijn elf vergaderingen van de Raad van Commissarissen gehouden, acht reguliere vergaderingen en drie extra vergaderingen. Het merendeel van de vergaderingen vond vanwege de geldende maatregelen rondom Covid-19 digitaal plaats. Er zijn twee uitgebreide, meerdaagse strategiesessies gehouden in juni 2021 en in september 2021. Tijdens deze strategiesessies hebben de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur onder andere gesproken over de strategische keuzes van Achmea, het lange termijn verdienmodel, beleggingen, balansmanagement en portfolio management, de strategische analyse van de Nederlandse verzekeringsmarkt, duurzaamheid en Achmea's visie Duurzaam Samen Leven volgens Achmea.

Er zijn drie extra vergaderingen geweest van de Raad van Commissarissen, twee in het kader van besluitvorming rondom benoemingen of herbenoemingen en een vergadering in het kader van de formele besluitvorming rondom de inkoop van eigen aandelen.

De Raad van Commissarissen beschikt over drie commissies die de Raad van Commissarissen adviseren: het Audit & Risk Committee, de Remuneratiecommissie en de Selectie- & Benoemingscommissie. Het Audit & Risk Committee heeft in 2021 dertien vergaderingen gehouden, de Remuneratiecommissie vijf en de Selectie- & Benoemingscommissie tien.

De volgende tabel geeft een overzicht van de aanwezigheid per individuele commissaris. In de enkele gevallen waarin leden de vergadering niet konden bijwonen was dit veelal vanwege een wijziging in de vergaderplanning of in geval van ingeplande extra vergaderingen. De aanwezigheid van de leden was in 2021 net als voorgaande jaren hoog. Leden die een vergadering niet konden bijwonen informeerden daar de betreffende voorzitter over en gaven de voorzitter voorafgaand aan de vergadering hun inbreng.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

AANWEZIGHEIDSPERCENTAGES

NAAM	RAAD VAN COMMISSARISSEN	AUDIT & RISK COMMITTEE	SELECTIE- & BENOEMINGSCOMMISSIE	REMUNERATIECOMMISSIE
J. van den Berg	100%		100%	80% ¹
T.R. Bercx ²	83%			100%
M.R. van Dongen	91%	100%		
P.H.M. Hofsté	100%	100%	100%	
A.M. Kloosterman	100%			100%
M. Lückerath ³	100%		100%	100%
A.C.W. Sneller	91%	92%		
A.W. Veenman ⁴	100%		100%	100%
R.Th. Wijmenga	100%	100%		
W.H. de Weijer	100%		100%	

¹ Daar waar er in deze tabel afwezigheidspercentage lager dan 100% zijn vermeld, betrof de afwezigheid slechts 1 vergadering.

² Toegetreden op 11 oktober 2021.

³ Teruggetreden op 13 april 2021.

⁴ Teruggetreden op 13 april 2021.

Strategie en visie

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

In 2021 heeft de Raad van Commissarissen uitgebreid gesproken over de vernieuwde purpose van Achmea. Achmea richt zich met haar visie 'Duurzaam Samen Leven' op haar ambitie om duurzame waarde te creëren voor klanten, medewerkers, de overige stakeholders en de samenleving. Dit doet Achmea vanuit haar missie om samen grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen. Achmea richt zich daarbij op de domeinen die ook passen bij haar coöperatieve identiteit: Gezondheid dichterbij, Slimme mobiliteit, Onbezorgd wonen & werken en Inkomen voor nu, straks en later. De Raad van Commissarissen heeft in dit kader de aspecten duurzaamheid en klimaatverandering uitgebreid besproken en de bijdrage die Achmea levert aan de Sustainable Development Goals. De Raad van Commissarissen heeft het belang van het verder concretiseren van de duurzaamheidsdoelen van Achmea benadrukt en onderschrijft de duurzaamheidsdoelen die Achmea in 2021 heeft geformuleerd ten aanzien van de beweging naar klimaatneutrale bedrijfsvoering, klimaatneutrale beleggingen en een klimaatneutrale verzekeringsportefeuille. Met de Raad van Bestuur hecht de Raad van Commissarissen veel waarde aan de dialoog die Achmea voert met haar stakeholders, die mede richting geeft aan de impact die Achmea wil hebben op de maatschappij en de wijze waarop Achmea op de lange termijn waarde creëert voor haar stakeholders.

De Raad van Commissarissen is in een vroegtijdig stadium betrokken bij strategische vraagstukken en heeft daar in meerdere constructieve overlegsessies met de Raad van Bestuur over gesproken. Daarbij is als onderdeel van de vernieuwde visie 'Duurzaam Samen Leven' gesproken over de aanscherping van de strategie 'De Kracht van Samen'. De

Raad van Commissarissen onderschrijft de visie van de Raad van Bestuur ten aanzien van de Kracht van Samen. Met deze strategie is Achmea er voor al haar stakeholders. Achmea bundelt de krachten, zowel intern tussen bedrijfsonderdelen als met externe partners. Achmea investeert verder in innovatie, technologie en data om haar klanten optimaal te kunnen blijven bedienen. Achmea helpt klanten te verduurzamen en (klimaat)schade te voorkomen met producten, diensten en inzichten. Achmea heeft nadrukkelijker duurzaamheid in haar schade behandeling geïntegreerd, bijvoorbeeld door gebruik van duurzame materialen bij schadeherstel. De strategie is erop gericht nog meer de schaal- en synergievoordelen vanuit één Achmea te benutten en meer duurzame impact te bereiken in de samenleving middels haar kernactiviteiten.

De Raad van Commissarissen heeft ook met de Raad van Bestuur gesproken over en het belang benadrukt van de ontwikkeling van het lange termijn verdienpotentieel en het realiseren van de financiële ambities van de Groep om daarmee op lange termijn waarde te creëren voor haar stakeholders en samenleving. In dat kader is uitgebreid gesproken over de groepsbrede initiatieven die in 2021 zijn uitgewerkt met als doel de realisatie van de strategie te versnellen. Deze initiatieven zijn gericht op efficiency, kostenbesparingen en groei en het vergroten van de slagvaardigheid. De komende jaren worden deze initiatieven geïmplementeerd en daarmee wordt het verdienpotentieel structureel vergroot. De Raad van Commissarissen onderschrijft het doel van de Raad van Bestuur om daarmee armslag te creëren om te investeren in waardecreatie voor al onze stakeholders: 'Save to invest to grow'. Achmea zet hiermee de komende jaren extra stappen om de positie van Achmea in de markt te versterken en de maatschappelijke ambities op de vier domeinen waar te kunnen maken.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Bij de besprekingen van de strategie en het Business Plan zijn onzekerheden en gevoeligheden aan de orde gekomen waaronder de lage rente, inherente volatiliteit van beleggingsresultaten, risico van de lange termijn impact als gevolg van Covid-19 en nieuwe pandemieën en hieraan gerelateerd het risico van volatiliteit van de zorgresultaten. De Raad van Commissarissen besprak in dat kader met de Raad van Bestuur ook een aantal keuzes en dilemma's zoals de impact van de lage rente op de beleggingsresultaten en de solvabiliteit, mogelijkheden tot het behalen van hogere rendementen op beleggingen versus kapitaalbeslag en de optimale kapitaalinzet om de strategische ambities waar te maken.

De Raad van Commissarissen heeft telkens met de Raad van Bestuur de impact van Covid-19, de realisatie van de financiële ambities, het verder terugdringen van kosten en complexiteit en het tegelijkertijd onverminderd inzetten op excellente (digitale) klantbediening, innovaties en strategische initiatieven om het lange termijn rendement te verhogen, gevolgd. De Raad van Commissarissen stelde vast dat in de periode van Covid-19 de mate van digitalisering van bedrijfsprocessen bij Achmea een belangrijke factor was. Achmea heeft mede door de inspanningen en investeringen op het gebied van digitalisering een verdere groei kunnen realiseren.

De Raad van Commissarissen heeft tot tevredenheid geconstateerd dat in 2021, ondanks de effecten van Covid-19, de borging en verbetering van de dienstverlening aan de klanten is gerealiseerd. Dit terwijl medewerkers langdurig hebben thuisgewerkt. Het goed vanuit huis werken was enerzijds mogelijk door IT-investeringen van Achmea in de afgelopen jaren om tijd en plaatsonafhankelijk te kunnen werken. Anderzijds is vooral ook een cultuur van samenwerking en vertrouwen hierbij bepalend. De Raad van Commissarissen onderstreepte daarbij ook het belang van programma's als TOP (Talent, Ontwikkelen en Presteren) dat inzet op het werken op basis van vertrouwen tussen een leidinggevende en zijn of haar medewerkers en de cultuur van feedback en ontwikkeling. Daarnaast onderschrijft de Raad van Commissarissen de maatregelen die de Raad van Bestuur heeft getroffen om een goede balans werk-privé te stimuleren (zoals de 34-urige werkweek) en de voortdurende aandacht voor de vitaliteit van medewerkers met name ook in deze tijd van Covid-19-maatregelen.

De Raad van Commissarissen stelde vast dat er in 2021 sprake was van een sterk operationeel resultaat. De Raad heeft in 2021 meerdere keren met de Raad van Bestuur gesproken over de strategie en de voortgang van de implementatie en geconstateerd dat belangrijke vervolgstappen zijn gezet met het realiseren van de lange termijn financieel strategische doelstellingen. De door de Raad van Bestuur genomen maatregelen voor verbetering van de structurele performance hebben een positieve bijdrage geleverd aan het

verbeterde rendement. De Raad van Commissarissen constateert tot haar tevredenheid dat de klanttevredenheid onverminderd hoog is, dat de Klantbelang Centraal scores en de medewerkerbetrokkenheidsscores hoog zijn.

De Raad van Commissarissen sprak ook met de Raad van Bestuur over de samenwerking met belangrijke partners zoals Rabobank.

Ook de ontwikkelingen van de zorgpremies en premiestelling kwamen aan de orde. Als grootste zorgverzekeraar in Nederland heeft Achmea kapitaal uit de reserves ingezet om de stijging van de zorgpremies te dempen. Hiermee draagt Achmea bij aan de betaalbaarheid van de zorgpremie voor de circa 5 miljoen klanten van Zilveren Kruis, De Friesland, Interpolis, Pro Life en FBTO. De Raad van Commissarissen sprak eveneens met de Raad van Bestuur over het bereiken van synergie tussen haar zorgverzekeringenactiviteiten en overige activiteiten van Achmea.

De Raad van Commissarissen heeft eind 2021 ingestemd met het Business Plan 2022-2025 en is het budget voor 2022 goedgekeurd. De Raad van Commissarissen onderschrijft de door de Raad van Bestuur geformuleerde plannen, de voorgenomen maatregelen en het belang van het uitvoeren daarvan.

Financiën en risico

De Raad van Commissarissen heeft in 2021 ieder kwartaal uitgebreid gesproken over de financiële situatie van Achmea op basis van kwartaal- en (half)jaarcijfers, waarbij ook de impact van Covid-19 op Achmea en haar bedrijfsvoering, de financiële situatie en risico's, de impact op haar klanten en de maatschappij telkens aan de orde kwam. Daarnaast is het jaarrapport over 2020 besproken en goedgekeurd. Bij de besprekingen van de jaar- en halfjaarrapportages was ook de externe accountant aanwezig. Verder is gesproken over de beleidskeuzes bij de invoering van IFRS 9 en IFRS 17 en over de voortgang van de implementatie.

Bij de besprekingen ging de aandacht uit naar de goede voortgang op de door de Raad van Bestuur geformuleerde strategische prioriteiten en de ingezette versnelling van de strategie De Kracht van Samen.

De risico's en het effect daarvan op Achmea waren in 2021 een belangrijk onderwerp voor de Raad van Commissarissen. Onderdeel hiervan zijn de besprekingen over de risicobereidheid van de Groep, de risico-, compliance en actuariële rapportages alsmede nieuwe risico's die zich ontwikkelen. Zo is in 2021 onder meer stil gestaan bij de effecten van de blijvend lage(re) rente, de impact daarvan op toekomstige kapitaalgeneratie, het risico van de (lange termijn) impact als gevolg van Covid-19 en hieraan gerelateerd het risico van volatiliteit van de zorgresultaten, volatiliteit in de schade- in inkomensportefeuille, verdere

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

ontwikkeling van distributiemodellen, risico's en kansen rondom duurzaamheid en risico's van klimaatverandering.

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 de Raad van Bestuur hecht aan de interne beheersing, waarbij uiteraard wordt voldaan aan de geldende wet- en regelgeving. Verder heeft de Raad van Commissarissen vastgesteld dat de integrale risicorapportage van hoge kwaliteit is.

De afweging in april 2021 door de Raad van Bestuur, van de belangen van de onderneming en die van haar stakeholders rondom een dividend uitkering werd onderschreven door de Raad van Commissarissen. Er is ook hierbij aandacht besteed aan de impact van een langdurig lage rente en de onzekerheden ten aanzien van de omvang en duur van de impact van Covid-19 op financiële markten en mogelijke consequenties daarvan op de solvabiliteits- en liquiditeitspositie. Dit leidde tot het besluit van de Raad van Bestuur, dat door de Raad van Commissarissen werd goedgekeurd, om het voorstel aan de Algemene Vergadering te doen om de winst over 2021 die toekomt aan de gewone en preferente aandeelhouders uit te keren conform het bestaande dividendbeleid. De Algemene Vergadering heeft besloten conform dat voorstel.

De Raad van Commissarissen heeft in november 2021 het zorgvuldig onderbouwde voorstel van de Raad van Bestuur tot een selectieve inkoop van aandelen Achmea B.V. goedgekeurd. Daarbij onderschreef de Raad van Commissarissen de brede afweging van de belangen van alle stakeholders van Achmea die de basis vormde voor het voorstel.

Naleving wet- en regelgeving en (accountants)controle

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben in 2021 de nalevingsvereisten vanuit wet- en regelgeving, extern toezichthouders en (inter)nationale (branche)organisaties regelmatig besproken.

De Raad van Commissarissen en zijn commissies hebben uitgebreid gesproken over de duurzaamheidswet en -regelgeving, toekomstige Solvency II wetgeving, het Pensioenakkoord, als ook over de effecten van en de te maken keuzes voor de invoering van IFRS 9 en IFRS 17.

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

Rol van werkgever en beloning

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

Het Achmea Beloningsbeleid sluit aan bij haar identiteit, strategie, langetermijn waardecreatiemodel, duurzaamheidsdoelstellingen en bij wet- en regelgeving op beloningsgebied. De variabele beloning is bij Achmea voor de Raad van Bestuur en alle in Nederland werkzame personen zonder uitzondering beperkt tot maximaal 20% van het vaste deel van de beloning.

De Raad van Commissarissen ziet als hoogste orgaan toe op het beloningsbeleid van de Groep. Daarbij beoordeelt de Raad van Commissarissen of het Achmea Beloningsbeleid voldoet aan de beginselen voor een beheerst beloningsbeleid.

De Raad van Commissarissen heeft naar aanleiding van een in 2020 op basis van de peer group uit 2017 geactualiseerde remuneratiebenchmark geconcludeerd dat er in 2021 geen aanleiding was tot aanpassingen in de remuneratie van de Raad van Bestuur. Het niveau van hun remuneratie wordt als passend gezien.

Het vaste salaris van de leden van de Raad van Bestuur en de gehanteerde beleidsschalen zijn per 1 januari 2021 verhoogd met 3,1%. Zie voor nadere details Toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening en het Achmea Remuneratierapport dat later in 2022 verschijnt.

In 2021 zijn de vergoedingen voor de leden van de Raad van Commissarissen voor hun activiteiten voor Achmea B.V. niet gewijzigd.

Alle leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. zijn sinds 1 september 2019 ook lid van de Raad van Commissarissen van de entiteiten Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De beloning die zij ontvangen voor hun activiteiten voor deze twee entiteiten is ongewijzigd. Zie voor details van de feitelijk met betrekking tot 2021 betaalde commissarisbeloning Toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening en de Toelichting in de jaarrekening 2021 van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en die van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Achmea publiceert gedetailleerd over haar beloningsbeleid, inclusief de beloning van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in het Achmea Remuneratierapport 2021 dat later in 2022 verschijnt op www.achmea.nl.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Samenstelling Raad van Bestuur

De samenstelling van de Raad van Bestuur is in 2021 verschillende malen onderwerp van gesprek geweest in de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen had zich in 2020 reeds gebogen over de invulling van het voorzitter- en vice-voorzitterschap vanwege de aankondiging van de voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Willem van Duin, om in april 2021 terug te treden als voorzitter van de Raad van Bestuur van Achmea.

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

Op 12 oktober 2021 is, na bespreking in de Algemene Vergadering, mevrouw Daphne de Kluis, door de Raad van Commissarissen benoemd tot lid van de Raad van Bestuur.

Samenstelling Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen stond verschillende malen op de agenda in 2021. Per 13 april 2021 is de heer Jan van den Berg benoemd tot voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea. Hij volgt daarmee de heer Aad Veenman op, die terug is getreden na drie termijnen. Ook mevrouw Mijntje Lückerrath is per 13 april 2021 na drie termijnen teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen.

Mevrouw Lineke Sneller is herbenoemd voor een periode van twee jaar. Zij is commissaris bij Achmea sinds januari 2013.

Op 11 oktober 2021 is de heer Tjahny Bercx, op basis van het versterkte aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad, en op voordracht van de Raad van Commissarissen benoemd door de Algemene Vergadering tot lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V.

De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2021 acht leden. De Raad was samengesteld uit drie vrouwen en vijf mannen.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2021

NAAM	NATIONALITEIT	GESLACHT	FUNCTIE	TERMIJN	JAAR VAN EERSTE BENOEMING	LOPENDE TERMIJN
J. van den Berg ^a (1964)	Nederlands	Man	Voorzitter	Eerste	2018	2018-2022
T.R. Bercx ^b (1963)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2021	2021-2025
M.R. van Dongen ^a (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2020	2020-2024
P.H.M. Hofsté ^b (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2015	2019-2023
A.M. Kloosterman ^c (1956)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2019	2019-2024
A.C.W. Sneller ^b (1965)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2013	2017-2021
R.Th. Wijmenga ^a (1957)	Nederlands	Man	Lid	Tweede	2015	2019-2023
W.H. de Weijer ^a (1953)	Nederlands	Man	Vice-voorzitter	Tweede	2016	2020-2024

a) Voorgedragen door Vereniging Achmea

b) Voorgedragen door Centrale Ondernemingsraad

c) Voorgedragen door Rabobank

EXPERTISE RAAD VAN COMMISSARISSEN

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

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Permanente educatie

In 2021 zijn zes permanente educatiesessies (PE-sessies) georganiseerd voor de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur. Alle sessies werden door nagenoeg alle commissarissen bijgewoond. In de verschillende PE-sessies is ingegaan op de regelgeving rondom IFRS 9 en IFRS 17, ontwikkelingen in de Zorg en de zorgverzekeringsmarkt, het mededingingsrecht, duurzaamheidswetgeving en digitalisering bij verzekeraars

Daarnaast is in deepdives ingegaan op een aantal bedrijfsonderdelen: de ontwikkelingen bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance en het hypotheekbedrijf van Achmea, de ontwikkelingen rondom financiële diensten van Centraal Beheer, de internationale activiteiten van Achmea en InShared en de ontwikkelingen in het onderdelen van de Oudedagsvoorzieningen, waarbij is verdiept op de onderdelen Achmea Pensioenservices, Achmea Bank en Achmea Investment Management.

Evaluatie Raad van Commissarissen

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

Naar aanleiding van de verbeterpunten uit de vorige evaluatie is er in 2021 extra aandacht geweest voor culturele diversiteit bij benoemingen, een verdere verrijking van de Permanente Educatie sessies en deepdives met de blik van buiten, de lange termijn strategie van de bedrijfsonderdelen en de internationale bedrijven van Achmea, businessontwikkeling alsmede deepdives op specifieke onderwerpen en onderdelen.

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

Naar de toekomst toe is de Raad van zins om meer plaats op de agenda in te ruimen voor bespreking van de internationale

activiteiten van Achmea, die in Achmea's strategie een belangrijke groei motor vormen.

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

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

Cultuur

De Raad van Commissarissen besprak met de Raad van Bestuur onder andere de open cultuur, leiderschap en transparantie in de communicatie tussen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Als onderdeel van strategische richting van het bedrijf is de cultuur in de onderneming, het benodigde medewerkers- en leiderschapsprofiel besproken. Onder meer het programma TOP (Talent, Ontwikkelen en Presteren) met een focus op directe feedback alsmede het creëren van een omgeving waar medewerkers zich ontwikkelen en kunnen excelleren is belangrijk voor Achmea. Daarnaast kwam de tone at the top en de Achmea medewerkers waarden Bevlogenheid, Eigentijds, Ambitieuw, Trots en Slagvaardig aan de orde. Verder is integriteit als onderdeel van de transparante en integere bedrijfscultuur onderwerp van gesprek geweest. De transparante en integere bedrijfscultuur vindt zijn basis in het aangeven van gewenst gedrag vanuit de coöperatieve identiteit van Achmea, zoals vastgelegd in de Algemene Gedragscode Achmea. De gedragscode beschrijft de gedragsregels van Achmea.

Relatie met de aandeelhouders

De voorzitter van de Raad van Bestuur is het primaire aanspreekpunt voor aandeelhouders. De voorzitter van de Raad van Commissarissen voert over specifieke onderwerpen overleg met aandeelhouders. Dat betreft primair een onderwerp als voordrachten voor de benoeming van de leden van de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft de voorzitter van de Raad van Commissarissen in de context van

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

de Algemene Vergadering contact met de aandeelhouders. De voorzitter van de Raad van Commissarissen wordt daarnaast uitgenodigd als toehoorder in een aantal vergaderingen van het bestuur van Vereniging Achmea, de meerderheidsaandeelhouder in Achmea B.V.

Voor de binding met klanten van Achmea worden de leden van de Raad van Commissarissen uitgenodigd voor Ledenraadvergaderingen van Vereniging Achmea.

Relatie met de externe accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (PwC) heeft in 2021 de controle opdracht overgedragen aan Ernst & Young (EY) als de externe accountant van Achmea B.V. De benoeming van EY geldt voor de financiële jaren 2021 tot en met 2025.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee overleggen jaarlijks met de lead partner van de externe accountant. Daarnaast heeft het Audit & Risk Committee in 2021 tweemaal in beslotenheid gesproken met de externe accountant. Het Audit & Risk Committee en vervolgens ook de Raad van Commissarissen bespreken jaarlijks het functioneren van de externe accountant. De externe accountant is daarbij niet aanwezig.

De Raad van Commissarissen en het Audit & Risk Committee zijn het erover eens dat de samenwerking met de accountant EY goed verloopt. De transitie is ondanks de beperkingen door Covid-19-maatregelen goed verlopen. Er is sprake van een goede en transparante relatie. EY voegt waarde toe aan de verbetering van de financiële verslagleggingsprocessen en daagt de onderneming op constructieve en positieve wijze uit.

De Raad van Commissarissen concludeerde, onder andere naar aanleiding van de rapportage van de externe accountant dat het controleniveau van de financiële verslaglegging en de interne controle binnen Achmea van een goed niveau zijn.

Relatie met Internal Audit

De Raad van Commissarissen heeft een zelfstandige relatie met Internal Audit. Zo wordt jaarlijks het Auditjaarplan, na advies van het Audit & Risk Committee, door de Raad van Commissarissen vastgesteld. Het Audit Memorandum tezamen met de management letter van de externe accountant bieden de Raad van Commissarissen een goed overzicht van de interne beheersing binnen de Groep en van de belangrijkste aandachtspunten. De Raad van Commissarissen is tevreden met de goede relatie tussen het Audit & Risk Committee en de directeur van Internal Audit. De voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee overleggen regelmatig met de directeur van Internal Audit. Ook is de directeur Internal Audit aanwezig bij vergaderingen van de

Remuneratiecommissie in het kader van de bespreking van de audit op het Achmea Beloningsbeleid en bij de vergaderingen van het Audit & Risk Committee. Het Audit & Risk Committee bespreekt jaarlijks het functioneren van Internal Audit. De directeur van Internal Audit is daarbij niet aanwezig.

Mede op basis van een door een externe onafhankelijke deskundige partij uitgevoerde periodieke toetsing van de kwaliteit van Internal Audit, beoordeelt de Raad van Commissarissen de werkzaamheden van Internal Audit als goed.

Relatie met Risk en Compliance

De Raad van Commissarissen heeft geconstateerd dat de Risk en Compliance functie goed is verankerd in de organisatie en efficiënter is ingericht in 2021. De Risk en Compliance rapportages zijn van goede kwaliteit en geven inzicht in het integrale risicobeeld van Achmea. De Risk en Compliance rapportage geeft een overzicht van de ontwikkelingen en aandachtspunten rondom de belangrijkste risico's van Achmea, evenals een toelichting op de ontwikkelingen binnen bedrijfsonderdelen en bijzonderheden rond de financiële, operationele en compliance risico's. Daarbij komt aan de orde de wijze waarop wordt voldaan aan relevante wet- en regelgeving. Regelmatig wordt ook een overzicht gegeven van nieuwe en in de toekomst te verwachten wet- en regelgeving.

Relatie met de externe toezichthouders

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

Relatie met de Centrale Ondernemingsraad (COR)

De Raad van Commissarissen heeft een goede relatie met de Centrale Ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen ervaart een prima werkrelatie en een constructieve en openhartige dialoog tussen de Raad van Bestuur en de COR. Leden van de Raad van Commissarissen hebben in 2021 roulerend ieder afzonderlijk een vergadering van de COR bijgewoond. Volgens het versterkt aanbevelingsrecht conform de wet mag de COR voor 1/3 van de Raad van Commissarissen-zetels een kandidaat voordragen.

Belangenverstrengelingen

In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code moeten transacties met leden van de Raad van Commissarissen, waarbij sprake is van een tegenstrijdig belang die van materiële betekenis is, in het jaarverslag bekend worden gemaakt. Dergelijke transacties hebben in 2021 niet plaatsgevonden.

Bij nieuwe nevenfuncties van de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur adviseert

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Compliance aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen over mogelijke (schijn van) belangenverstrengeling, waarna een commissie onder leiding van de voorzitter van de Raad van Commissarissen besluit over de wenselijkheid van die nevenfunctie. Actuele ontwikkelingen kunnen daarbij aanleiding zijn voor interne (her)evaluatie.

Verslag van het Audit & Risk Committee

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

De reguliere vergaderingen van het Audit & Risk Committee stonden in 2021 in het teken van (de realisatie van) het financiële beleid, de (ontwikkeling van de) resultaten gedurende de verslagperiode en de gevoeligheid daarvan voor mogelijke interne en externe risico's. In dat kader is ook in 2021 veel aandacht besteed aan de periodieke rapportages van zowel Risk Management, Compliance en Actuarial als van de interne en externe accountant. Ook heeft het Audit & Risk Committee de jaar- en halfjaarcijfers voor externe publicatie geëvalueerd en besproken, evenals de kwartaalcijfers voor de aandeelhouders voor consolidatiedoelinden en de daarmee samenhangende controlerapporten van de externe accountant. Daarnaast is expliciet gesproken over de risicobereidheid van de onderneming en de beheersing daarvan, onder andere aan de hand van de Risk Management & Compliance rapportages en Audit Memorandum.

Tijdens de vergaderingen over de jaarcijfers van 2020 is ruim aandacht besteed aan de solvabiliteits- en liquiditeitspositie van Achmea en het resultaat over 2020. Er is gesproken over de solide prestatie in uitzonderlijke omstandigheden. Het jaar 2021 stond eveneens in het teken van de Covid-19-pandemie. Het financieel resultaat werd in belangrijke mate door Covid-19 beïnvloed. Er is uitgebreid gesproken over onzekerheden als gevolg van de impact van Covid-19 op de zorgresultaten. Ook is gesproken over het realiseren van de lange termijn financieel strategische doelstellingen en de sturing hierop. Daarnaast is het voorstel tot en de afweging van de Raad van Bestuur van de belangen van de onderneming en die van haar stakeholders rondom een dividenduitkering aan de houders van preferente en gewone aandelen uitgebreid aan de orde geweest. De oproep van EIOPA en DNB aan verzekeraars om, vanwege de impact van Covid-19, voorzichtig en prudent te zijn bij haar kapitaalbeleid, alsook de impact van een langdurige lage rente en de onzekerheden ten aanzien van de omvang en duur van de impact van Covid-19 op financiële markten en mogelijke consequenties daarvan op de solvabiliteits- en

liquiditeitspositie, zijn door de Raad van Bestuur nadrukkelijk meegenomen in de zorgvuldige afweging en besluitvorming. Deze afweging en besluitvorming werd door het Audit & Risk Committee onderschreven.

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

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

Bij de behandeling van de rolling forecast is door het Audit & Risk Committee uitgebreid stilgestaan bij de voortgang van de financiële strategie, de verwachtingen omtrent resultaat, de fte- en kostenreductiedoelstellingen, de kapitaals-, liquiditeits- en solvabiliteitspositie van Achmea en de maatregelen ter verbetering van de kapitaals-, liquiditeits- en solvabiliteitspositie. Ten aanzien van Syntrus Achmea Real Estate & Finance is gesproken over de strategische richting van Syntrus Achmea Real Estate & Finance, de financiële ontwikkeling in 2020 en in de planperiode 2021-2023. Ook is er extra aandacht voor het thema Customer Due Diligence, waarvoor een deepdive heeft plaatsgevonden. Ten aanzien van Achmea Bank zijn de wijze waarop Achmea Bank haar activiteiten financiert en op welke wijze wordt gezocht naar synergie, optimalisatie van de samenwerking met anderen onderdelen van Achmea besproken.

Andere onderwerpen die de commissie heeft besproken zijn het Solvency and Financial Condition Report, het Regular Supervisory Report, de Achmea Waardering 2020 en het Jaarrapport 2020. Ook de Jaarrapporten en Regular Supervisory Reports van Zorg, Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn aan de orde geweest en besproken in het bijzijn van de verantwoordelijk financieel directeurs. Ook is gesproken over de rating en de uitkering van dividend door de onder toezicht staande ondernemingen binnen de Achmea Groep. Daarnaast is met de Raad van Bestuur gesproken over portfoliomaatregelen en ontwikkelingen ten aanzien van de rekenrente en letselschadelast voor letselvoorzieningen ten aanzien van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Ook is het Audit & Risk Committee in 2021 door de Raad van Bestuur geïnformeerd over van de inhoud van de gesprekken met de toezichthouders.

Bij de behandeling van de Risk Management & Compliance rapportages is door het Audit & Risk Committee, naast de gebruikelijke aandacht voor compliance- en operationele risico's, nadrukkelijk stilgestaan bij de ontwikkeling van de

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

financiële ratio's, de risico's daarvan en de wijze waarop die risico's beheerst (kunnen) worden. Ook is het Audit & Risk Committee intensief gesproken over de beheersing van integriteit en fraude risico, de governance en beheersing van deelnemingen, de actualisering van de Groep Risk Appetite 2021 en modelmanagement en modelvalidatie. Er is een uitgebreide toelichting gegeven aan het Audit & Risk Committee over (de update van) het kapitaalbeleid en liquiditeitsbeleid. Ook is uitgebreid gesproken over de beheersing van het compliance thema Customer Due Dilligence en ontwikkelingen ten aanzien van het thema Duurzaamheid. Daarnaast is gesproken over het Voorbereidend Crisis Plan, de Q&A Spaarwaarden, EIOPA Solvency II Review 2020 en EIOPA stresstest 2021. Ook is verdiepend gesproken over de Fiscale Governance. Daarnaast is het transformatieprogramma 1Finance en de voortgang (van de implementatie) aan bod gekomen. Ten aanzien van de regelgeving IFRS 9 en IFRS 17 is de commissie door een externe spreker meegenomen in de ontwikkelingen rondom IFRS 9 en IFRS 17. Verder is meerdere keren gesproken over de voorgenomen beleidskeuzes en wordt middels een voortgangsrapportage de implementatie IFRS 9 en IFRS 17 gevolgd. Risicobeheer en de risicobereidheid van de onderneming zijn belangrijke onderwerpen voor de Raad van Commissarissen, vooral in het huidige financiële klimaat. De commissie adviseerde de Raad van Commissarissen bij discussies over de risicobereidheid en besprak daarbij de integrale risicorapportage en Own Risk & Solvency Assessment. Andere onderwerpen die met de Raad van Bestuur zijn besproken zijn het jaarlijkse Internal Audit Jaarplan 2022 inclusief scope en definiëring uitgangspunten en het Beleggingsplan 2022 en de daarmee samenhangende sturing en bewaking.

Het Audit & Risk Committee heeft met de nieuwe externe accountant EY het concept-controleplan 2021 Achmea B.V. en IFRS 9 en IFRS 17 transitie auditplan 2021 besproken. Verder heeft het Audit & Risk Committee de realisatie en herijking van het Internal Audit Jaarplan 2021 beoordeeld en deze met positief advies voorgelegd aan de Raad van Commissarissen. Het Audit & Risk Committee is ook geïnformeerd over de actualisering van het Internal Audit Charter en de Independence Policy. Daarnaast heeft het Audit & Risk Committee een demonstratie van de toepassing van een data-analyse bij audits door Internal Audit gekregen.

Het Audit & Risk Committee heeft in november 2021, in een extra gecombineerde Raad van Commissarissen en Audit & Risk Committee vergadering, het voorstel van de Raad van Bestuur tot een selectieve inkoop van aandelen met een positief advies voorgelegd aan de Raad van Commissarissen. Het Audit & Risk Committee onderschreef dit voorstel van de Raad van Bestuur en daaraan ten grondslag liggende inzichten.

Eind 2021 werd het Groeps Business Plan 2022-2025, de financiële vertaling hiervan en het budget voor 2022 intensief besproken. Het Audit & Risk Committee heeft hierover positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen. Het Audit & Risk Committee heeft in haar overwegingen uitvoerig stilgestaan bij de (groei)ambitie in het Groep Business Plan, alsook ten aanzien van de onderdelen van Achmea. Verder is gesproken over het benutten van het geïdentificeerde potentieel om te versnellen in de realisatie van de strategie.

Het Audit & Risk Committee heeft met EY de management letter van EY besproken. Het Audit & Risk Committee stelde met EY vast dat de interne beheersing inclusief IT omgeving adequaat is. Ook is het belang besproken van de tijdige implementatie van IFRS 9 en IFRS 17. Daarnaast onderstreept het Audit & Risk Committee het belang van het programma waarmee een versnelling van de realisatie van de strategische en financiële ambities in de planperiode wordt gerealiseerd. De commissie heeft geconcludeerd dat alle in de management letter van EY behandelde onderwerpen de benodigde aandacht van de Raad van Bestuur hebben.

Verslag van de Remuneratiecommissie

De Remuneratiecommissie is per 31 december 2021 samengesteld uit drie leden van de Raad van Commissarissen, te weten De heer Lex Kloosterman (voorzitter), de heer Jan van den Berg en de heer Tjahny Bercx (vanaf 11 oktober 2021). De Remuneratiecommissie laat zich adviseren door interne en externe deskundigen op het terrein van het Achmea Beloningsbeleid, waaronder de directeur Human Resources. De Remuneratiecommissie had in 2021 vijf vergaderingen.

Toezen op een verantwoorde beloning

Een kerntaak van de Remuneratiecommissie is het toezicht op de toepassing en naleving van het beleid op het gebied van (variabele) beloning. Een verantwoorde en beheerste beloning is een belangrijk onderwerp voor Achmea (zie voor meer informatie het jaarlijkse Remuneratierapport Achmea op www.achmea.nl).

In de vergaderingen van de Remuneratiecommissie wordt nauwgezet verslag gedaan door de stafafdelingen die belast zijn met de uitvoering van de zogenoemde 'key controls' op het beloningsbeleid. Het gaat daarbij onder meer om de (jaarlijkse) key controls rond het stellen van doelen, de wijze van vaststelling ervan, of doelen (duurzaam) zijn gerealiseerd en om het vaststellen van de periodieke risicoanalyse van het Achmea Beloningsbeleid en de zogenoemde 'risk takers' en 'identified staff'.

Ieder jaar wordt besproken of het Groepsbeloningsbeleid moet worden aangepast. In 2021 is het Groepsbeloningsbeleid geactualiseerd. De inhoudelijke wijzigingen zien op het uitlijnen met een nieuwe strategische

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

planperiode, met de wijzigingen in de organisatie van Achmea en met tussentijdse wijzigingen in wet- en regelgeving. Hierbij is geen sprake van een materiële beleidswijziging.

In 2021 heeft de Remuneratiecommissie de samenstelling van de peergroup geactualiseerd ten behoeve van de Benchmark remuneratie Raad van Bestuur in 2022.

Proces van prestatiesturing

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

Het proces van prestatiesturing wordt jaarlijks geëvalueerd en besproken in de Remuneratiecommissie. Dit was ook in 2021 weer het geval. In essentie is het proces van prestatiesturing daarbij ongewijzigd gebleven.

Prestatiebeoordeling en variabele beloning

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

Na de vaststelling van de jaarrekening over 2020 is in 2021 variabele beloning toegekend aan de groepen medewerkers bij Achmea die in aanmerking komen voor variabele beloning, onder wie de leden van de Raad van Bestuur. Dit gelet op de goede resultaten en de realisatie van de targets over het prestatiejaar 2020. Nadat was vastgesteld dat de financiële positie van Achmea solide was en uitbetaling van variabele beloning verantwoord, is de helft van de variabele beloning 2020 in mei 2021 uitgekeerd aan de leden van de Raad van

Bestuur, de andere helft is uitgesteld en wordt na een duurzaamheidstoets betaalbaar in 2026. Zie ook Toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening en het in mei 2021 op www.achmea.nl gepubliceerde Achmea Remuneratierapport 2020.

De definitieve besluitvorming over de toekenning van variabele beloning over het prestatiejaar 2021 moet nog plaatsvinden. Meer daarover zal worden gepubliceerd in het Achmea Remuneratierapport 2021 dat later in 2022 verschijnt.

In 2021 heeft geen neerwaartse aanpassing of terugvorderingen van beloningen aan leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot eerdere jaren plaatsgevonden.

De interne beloningsverhouding

De Remuneratiecommissie heeft ook het afgelopen jaar de interne beloningsverhouding besproken. Als maatstaf voor de interne beloningsverhouding geldt de verhouding tussen de beloning van de voorzitter van de Raad van Bestuur en die van de gemiddelde medewerker bij Achmea in 2021. Deze 'CEO pay ratio' bedraagt in 2021 20,9 (in 2020: 24,2) en is daarmee gedaald.

De interne beloningsverhoudingen waren ook in 2021 onderwerp van het gesprek tussen de voorzitters van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen enerzijds en de Centrale Ondernemingsraad anderzijds in één van de overlegvergaderingen. Dit is in lijn met de Wet op de Ondernemingsraden en is langer gebruik bij Achmea vanuit haar coöperatieve identiteit.

Overige onderwerpen

Wet- en regelgeving

Ook het afgelopen jaar kregen ontwikkelingen in wet- en regelgeving op gebied van beloningsbeleid bij (financiële) ondernemingen aandacht. Onder andere de (internationale) wet- en regelgeving over duurzaamheid in relatie tot het Achmea Beloningsbeleid kwam aan de orde. Ontwikkelingen in duurzaamheidsbeleid en -wetgeving zijn betrokken bij de actualisering van het Achmea Beloningsbeleid, waarbij de gebalanceerde wijze van prestatiesturing het sturen op duurzaamheidsdoelstellingen ondersteunt. De (variabele) beloningsstructuur van Achmea met haar balans tussen stakeholder perspectieven bevat geen elementen die afbreuk kunnen doen aan het behalen van duurzaamheidsdoelstellingen. Alhoewel Achmea een niet beursgenoteerde onderneming is, heeft de Remuneratiecommissie het afgelopen jaar ook de internationale beloningsregels besproken, die voor beursgenoteerde ondernemingen in Nederlandse wetgeving zijn geïmplementeerd. Daarbij is geëvalueerd of deze elementen bevatten die voor het Achmea Beloningsbeleid relevant konden zijn of daarin nog ontbraken. Conclusie was dat deze grotendeels ook al in het Achmeabeleid herkenbaar waren.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Remuneratieverslaglegging 2021

Een gedetailleerd overzicht van de beloning van de leden van de Raad van Bestuur is te vinden in de Toelichting 33 “Transacties met verbonden partijen” in de geconsolideerde jaarrekening.

Voor meer informatie over de (variabele) beloning wordt verwezen naar het Remuneratierapport 2021, dat later in 2022 op de website www.achmea.nl wordt gepubliceerd.

Verslag van de Selectie- & Benoemingscommissie

De taakopdracht van de Selectie- & Benoemingscommissie is om de passende samenstelling en het profiel van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur te bewaken. De commissie zoekt potentiële kandidaten en beveelt deze aan, in sommige gevallen in overleg met de aandeelhouders of de Centrale Ondernemingsraad op basis van voordrachtrechten.

De Selectie- & Benoemingscommissie bestaat per 31 december 2021 uit drie leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Jan van den Berg (voorzitter), mevrouw Petri Hofsté, en de heer Wim de Weijer.

Mutaties en vacatures

In 2021 was de invulling van de toekomstige vacatures in de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen uitgebreid onderwerp van gesprek.

In het verslag van de Raad van Commissarissen van 2020 is reeds een uitgebreide toelichting gegeven over het in 2020 aangekondigde terugtreden van de heer Willem van Duin als voorzitter van de Raad van Bestuur. Mevrouw Bianca Tetteroo is tot voorzitter van de Raad van Bestuur en de heer Michel Lamie tot vice-voorzitter van de Raad van Bestuur benoemd. Beide benoemingen vonden gelijktijdig met het terugtreden van de heer Willem van Duin plaats op 13 april 2021.

De Selectie- & Benoemingscommissie heeft zich gebogen over de invulling van de vacature die daardoor was ontstaan. Na zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur en de benodigde competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, heeft de Selectie- & Benoemingscommissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen over de benoeming van mevrouw Daphne de Kluis als lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen heeft mevrouw Daphne de Kluis benoemd per 12 oktober 2021 voor een periode van vier jaar.

De commissie heeft uitgebreid gesproken over de samenstelling van de Raad van Commissarissen. Commissarissen worden geselecteerd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. De samenstelling van de Raad van

Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid op gepaste wijze invulling kunnen geven aan hun taken.

Na zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen en de benodigde competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, heeft de commissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen over herbenoeming van mevrouw Lineke Sneller.

De commissie heeft zich gebogen over de invulling van de vacature in de Raad van Commissarissen ontstaan na het terugtreden van mevrouw Mijntje Lückers in april 2021. Na zorgvuldige beoordeling door de Selectie- & Benoemingscommissie van de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen en de benodigde competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige uitdagingen van het toezicht, heeft de Selectie- & Benoemingscommissie, in nauw overleg met de commissie van de Centrale Ondernemingsraad die op basis van haar versterkte aanbevelingsrecht een aanbeveling voor de invulling van deze vacature heeft gedaan, geadviseerd de heer Tjahny Bercx te benoemen tot commissaris. De heer Tjahny Bercx is vervolgens door de Algemene Vergadering benoemd per 11 oktober 2021.

De commissie had in 2020 zich al gebogen over de invulling van de vacature van voorzitter van de Raad van Commissarissen door het terugtreden van de heer Aad Veenman na een periode van 12 jaar uit de Raad van Commissarissen in april 2021. De Selectie- & Benoemingscommissie heeft geadviseerd aan de Raad van Commissarissen om de commissaris de heer Jan van den Berg, voor te dragen aan het bestuur van Stichting Administratie-kantoor Achmea voor benoeming tot voorzitter van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft de heer Van den Berg voorgedragen en Stichting Administratie-kantoor Achmea heeft de heer Van den Berg per 12 april 2021 benoemd tot voorzitter van de Raad van Commissarissen.

Opvolgingsplanning

De Selectie- & Benoemingscommissie heeft in 2021 ook gesproken over de opvolgingsplanning voor de Raad van Bestuur en voor de eerste managementlaag onder de Raad van Bestuur, op basis van de bespreking van de Human Resources Performance Potentieel Portfolio. Deze bespreking heeft in 2021 ook weer in de gehele Raad van Commissarissen plaatsgevonden. Aan de orde kwamen daarbij diversiteitsbeleid, het Management Development-beleid van Achmea, inclusief de focus op interne opleiding en doorgroei. Ook is in de Raad van Commissarissen de opvolgingsplanning op directieraad-niveau besproken. Dit geeft de Raad van Commissarissen goed zicht op het

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

managementpotentieel en de managementcapaciteiten binnen de Groep.

De commissie hanteert het diversiteitsbeleid voor de samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zoals dat is vastgesteld door de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen onderschrijft het algemene diversiteits- en inclusiebeleid van Achmea en hanteert op advies van de commissie specifiek voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur een aantal accenten in het diversiteitsbeleid. Deze accenten zijn i) een gebalanceerde man-vrouw verhouding in de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur; gericht op de doelstelling minimaal 30% vrouwen op alle niveaus (en minimaal 30% mannen), ii) een juiste mix van ervaring en expertise bezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel en iii) er wordt gestreefd naar diversiteit en balans in de leeftijdsopbouw van de leden van de raden.

Jaarrekening 2021 en dividend

De jaarrekening 2021 van Achmea B.V. is gecontroleerd door EY en EY heeft hierbij op 9 maart 2022 een goedkeurende controleverklaring verstrekt. In overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur en de aanbeveling van het Audit & Risk Committee, adviseert de Raad van Commissarissen de aandeelhouders om de jaarrekening 2021 vast te stellen. De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor, na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering, een dividend van €172,6 miljoen uit te keren over de gewone aandelen. Voor de preferente aandelen adviseert de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering om in te stemmen met een verhoging van het dividend (met 1,8%) tot 5,5% van de nominale waarde van de preferente aandelen en het op die aandelen bij uitgifte gestorte agio. Behalve de vaststelling van de jaarrekening wordt de Algemene Vergadering gevraagd om het dividendbeleid goed te keuren en de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor het door hen gevoerde bestuur en om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het door hen uitgeoefende toezicht in het verslagjaar 2021.

Woord van dank

2021 werd ook in belangrijke mate beheerst door de effecten van Covid-19. Met een enorme inzet en focus is de dienstverlening aan klanten geborgd waarbij tegelijkertijd medewerkers massaal hebben thuisgewerkt. Wij willen graag deze gelegenheid gebruiken om de Raad van Bestuur, de Centrale Ondernemingsraad en alle medewerkers van Achmea te complimenteren en te bedanken voor hun enorme inzet en passie waarmee dit mogelijk is gemaakt.

De Raad van Commissarissen wil graag de heer Van Duin danken voor zijn enorme inzet en betrokkenheid bij Achmea. Willem van Duin is gedurende tientallen jaren van grote waarde geweest voor Achmea. In zijn rijke loopbaan van bijna vierendertig jaar is hij betrokken en essentieel geweest bij tal van grote veranderingsprocessen.

Ook wil de Raad van Commissarissen graag mevrouw Lückers, die na een periode van 10 jaar op 12 april 2021 is teruggetreden als commissaris, danken voor de zeer gewaardeerde jarenlange, waardevolle bijdrage aan de ontwikkeling van Achmea.

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

De Raad van Commissarissen dankt ook de heer Timmer, die per 1 maart 2022 is teruggetreden uit de Raad van Bestuur na een dienstverband van bijna 25 jaar, waarvan acht jaar als lid van de Raad van Bestuur, voor zijn grote bijdrage aan de ontwikkeling van Achmea en wenst hem veel succes in de toekomst.

9 maart 2022

De Raad van Commissarissen

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter
W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter
T.R. (Tjahny) Bercx
M.R. (Miriam) van Dongen
P.H.M. (Petri) Hofsté
A.M. (Lex) Kloosterman
A.C.W. (Lineke) Sneller
R.Th. (Roel) Wijmenga

DOMEIN SLIMME MOBILITEIT;
MAKKELIJK VAN A NAAR B ZONDER UITSTOOT

In de enorme mobiliteitstransitie van bezit naar gebruik en van fossiel naar groen willen we consumenten en bedrijven steeds meer gemak, betrouwbaarheid, personalisatie, en snelheid bieden met verzekeringen en diensten. Dit baseren wij op data en slimme modellen en systemen.

achmea 



CORPORATE GOVERNANCE

INLEIDING

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

Ontwikkelingen in de Raad van Bestuur in 2021

De heer Willem van Duin is per sluiting van de Algemene Vergadering op 13 april 2021 teruggetreden uit de Raad van Bestuur. Gelijktijdig is mevrouw Bianca Tetters benoemd tot voorzitter van de Raad van Bestuur en de heer Michel Lamie tot vicevoorzitter.

Per 12 oktober 2021 is mevrouw Daphne de Kluis benoemd tot lid van de Raad van Bestuur.

Ontwikkelingen in de Raad van Commissarissen in 2021

Per 13 april 2021 is de heer Jan van den Berg benoemd tot voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea. Hij volgde daarmee de heer Aad Veenman op, die is teruggetreden na drie termijnen van vier jaar. Ook mevrouw Mijntje Lückers is teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen. Zij vervulde deze functie sinds 1 juli 2011.

Mevrouw Lineke Sneller is herbenoemd voor een periode van twee jaar. Zij is commissaris bij Achmea sinds januari 2013. Per 12 oktober 2021 is de heer Tjahny Bercx benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V.

CORPORATE GOVERNANCE CODES

Gedragscode Verzekeraars

De Gedragscode Verzekeraars is opgesteld aan de hand van de in 2018 vastgestelde kernwaarden: 'omgaan met risico's', 'mogelijk maken' en 'maatschappelijk betrokken zijn'. In de Gedragscode Verzekeraars zijn onderscheidende principes opgenomen over onder meer het zorgvuldig behandelen van klanten en permanente educatie van bestuurders en interne toezichthouders. Deze Gedragscode (actuele versie juni 2018) overkoepelt bestaande en nieuwe zelfregulering van de branche met algemene bepalingen, zoals kernwaarden en gedragsregels. Verzekeraars geven op basis van de Gedragscode vanuit hun eigen bedrijfsvisie nader invulling aan hun maatschappelijke rol. Achmea geeft daar invulling aan door middel van o.a. de Achmea purpose, waarin duurzaamheid, maatschappelijke betrokkenheid een prominent rol spelen en heeft dat verankerd in haar processen en de Achmea Gedragscode. Ten aanzien van de verankering van de principes over het zorgvuldig behandelen van klanten wordt verwezen naar Bijlage C – Principles for Sustainable Insurance. Voor een toelichting op de verankering van permanente educatie van bestuurders en interne toezichthouders wordt verwezen naar de betreffende paragrafen in dit hoofdstuk.

Code Banken

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

Nederlandse Corporate Governance Code

Sinds 1 januari 2004 zijn beursvennootschappen verplicht in hun jaarverslag mededeling te doen van de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code, volgens het principe 'pas toe of leg uit'. Het doel van de Code is het met of in relatie tot wet- en regelgeving bewerkstelligen van een deugdelijk en transparant stelsel van checks and balances binnen Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen en het daartoe reguleren van de verhoudingen tussen het bestuur, de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering. Naleving van de Code draagt bij aan het vertrouwen in goed en verantwoord bestuur van vennootschappen en hun inbedding in de maatschappij. De Code is voor het eerst vastgesteld in 2003 en gewijzigd in

CORPORATE GOVERNANCE

2008 en 2016. Achmea heeft in de vorm van uitgegeven obligaties beursgenoteerd schuld papier maar is geen beursgenoteerde onderneming. Wij hebben de meerderheid van de principes van de Corporate Governance Code vrijwillig overgenomen en verankerd in ons ondernemingsbestuur. Waar op ons van toepassing, leven wij de principes en best practice-bepalingen nagenoeg volledig na.

Net als in voorgaande jaren waren er in 2021 drie principes van de Corporate Governance Code waaraan wij niet geheel voldeden:

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

Leden van de Raad van Commissarissen van Achmea worden voorgedragen door onze aandeelhouders (i) Vereniging Achmea; (ii) Coöperatieve Rabobank U.A.; (iii) Gothaer Allgemeine Versicherung, Gothaer Finanz Holding en Schweizerische Mobiliar Holding samen, en op basis van het versterkte aanbevelingsrecht, door de centrale ondernemingsraad (COR).

Alle commissarissen van Achmea vervullen hun taak zonder last en ruggespraak. Per 31 december 2021 voldoen twee van de acht leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. niet aan het individuele onafhankelijkheidscriterium (principe 2.1.8 van de Corporate Governance Code) omdat zij bestuurslid of commissaris zijn bij een partij die meer dan 10% van de aandelen van Achmea bezit. De heer Wim de Weijer is namelijk lid van het Bestuur van Vereniging Achmea, dat bestaat uit afgevaardigden van onze klanten. Mevrouw Petri Hofsté is commissaris bij Coöperatieve Rabobank U.A. Zowel Vereniging Achmea als Coöperatieve Rabobank U.A. houdt meer dan 10% van de aandelen van Achmea. Principe 2.1.8 van de Corporate Governance Code dient in samenhang gelezen te worden met principe 2.1.7, waar 2.1.7 ziet op de criteria ter borging van de onafhankelijkheid van de raad als geheel. De onafhankelijkheid van de raad is geborgd en de samenstelling van de raad voldoet aan de criteria van principe 2.1.7.

De commissarissen worden door de Algemene Vergadering benoemd op basis van hun deskundigheid en onafhankelijkheid en zij nemen deel aan de vergaderingen zonder verwijzing naar of vooroverleg met de partijen die hen hebben voorgedragen. In voorkomende gevallen onthouden zij zich van deelname aan beraadslaging dan wel besluitvorming.

Wat betreft de benoemingstermijn van de leden van de Raad van Bestuur adviseert de Corporate Governance Code een termijn van vier jaar. Alleen met betrekking tot de teruggetreden voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Willem van Duin, voldeed Achmea in 2021 niet aan dit principe. Zijn benoeming was voor onbepaalde tijd. Voor de periode na 13 april 2021 voldeed Achmea wel geheel aan dit principe.

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

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

Achmea gedragscode

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

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

CORPORATE GOVERNANCE

RAAD VAN BESTUUR

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het bestuur van de vennootschap. Dit houdt in dat de Raad van Bestuur onder andere verantwoordelijk is voor de algemene gang van zaken binnen de onderneming en de gang van zaken binnen de met de vennootschap verbonden afhankelijke maatschappijen, de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap en ook voor het bepalen van de strategie en het beleid die moeten leiden tot realisatie van de doelstellingen. De Raad van Bestuur heeft een reglement waarin de specifieke taken, activiteiten en taakverdeling tussen de individuele leden is vastgelegd, evenals het besluitvormingsproces binnen de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur is verplicht de Raad van Commissarissen op de hoogte te stellen van eventuele fundamentele verschillen van mening tussen de Raad van Bestuur en het bestuur van de ondernemingen of entiteiten van Achmea. In 2021 waren er geen fundamentele verschillen van mening. Elk bestuurslid is direct verantwoordelijk voor specifieke Achmea-activiteiten (zie daarvoor ook de biografieën van de leden van de Raad van Bestuur), met duidelijke rapportagelijnen van divisie- en stafdirecteuren. De volledige Raad van Bestuur is betrokken bij het in de organisatie en beleid verankerde risicomanagement en de uitvoering hiervan. De CFO en CRO hebben samen met een ander lid van de Raad van Bestuur zitting in het Asset Liability Committee onder voorzitterschap van de CFO. Daarnaast hebben zij zitting in het Group Risk Committee waarvan het voorzitterschap bij de CRO ligt. Hierdoor kan meer kort cyclisch worden gestuurd op de balans en op groepsniveau wordt op deze wijze het integraal risicomanagement geborgd.

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

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

gerangschikt naar zes perspectieven: klant, maatschappij, medewerker, partner, proces en financieel.

Samenstelling en diversiteit

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

De Raad van Bestuur bestond per 31 december 2021 uit zes leden, drie mannen en drie vrouwen. Achmea streeft naar een goede man/vrouw-diversiteit in de Raad van Bestuur. Bij de invulling van eventuele vacante zetels in de Raad van Bestuur maakt - behalve het streven om de balans in vaardigheden in de Raad van Bestuur te handhaven en tegelijkertijd ervoor te zorgen dat nieuw te benoemen bestuurders ook over de vereiste verzekerings- en financiële en risico-ervaring beschikken - de versterking van de man/vrouw-diversiteit steeds deel uit van de afwegingen. Bij de successieplanning voor de Raad van Bestuur en de eerste managementlaag daaronder wordt bij iedere vacature aandacht besteed aan de bevordering van vrouwen aan de top. Daarbij blijven het behoud en de versterking van de juiste mix van vaardigheden de belangrijkste bepalende factoren in dit selectieproces. Tevens gaat in de organisatie aandacht uit naar culturele diversiteit.

Permanente educatie

Aan het begin van elk jaar worden thema's voor het permanente educatie-programma van zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur vastgesteld. Dit gebeurt in overleg met de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van de Raad van Bestuur. Het doel van het programma is om de expertise van de commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur te bestendigen en te verdiepen. Naast deze speciale sessies, die veelal door commissarissen en leden van de Raad van Bestuur gezamenlijk worden gevolgd, wordt er ook bij reguliere vergaderingen aandacht besteed aan relevante ontwikkelingen op het gebied van o.a. de financiële sector, corporate governance, compliance, klantbelang centraal en risk en compliance aan de hand van presentaties van interne en/of externe specialisten en blijft er ruimte om in te gaan op actuele onderwerpen. Daarnaast houden de leden van de Raad van Bestuur op individuele basis hun educatie bij.

CORPORATE GOVERNANCE

SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR PER 31 DECEMBER 2021

NAAM	NATIONALITEIT	GESLACHT	OPLEIDING	FUNCTIE	BENOEMD
B.E.M. Tetteroo (1969)	Nederlands	Vrouw	Economie / Accountancy	Voorzitter	Juni 2015
M.A.N. Lamie (1966)	Nederlands	Man	Economie / Accountancy	Vice-voorzitter / Chief Financial Officer	Januari 2017
D.C. de Kluis (1969)	Nederlands	Vrouw	Psychologie	Lid	Oktober 2021
R. Otto (1967)	Nederlands	Man	Rechten / MBA	Lid	Augustus 2015
L.T. Suur (1974)	Nederlands	Vrouw	Internationale bedrijfskunde	Lid	September 2019
H. Timmer (1961)	Nederlands	Man	Economie	Chief Risk Officer	Maart 2014

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

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

Samenstelling en diversiteit

De samenstelling van de Raad van Commissarissen en voordrachten bij een vacature weerspiegelen de coöperatieve aandeelhoudersstructuur en medezeggenschap via de centrale ondernemingsraad (COR) van Achmea. De omvang van de Raad van Commissarissen is reeds geruime tijd in overleg met de aandeelhouders vastgesteld op maximaal tien leden, op dat aantal zijn ook de voordrachten van de grootaandeelhouders afgestemd. Vereniging Achmea mag kandidaten voordragen voor vier zetels in de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft Vereniging Achmea, als de indirecte houder van het A-aandeel, het recht om uit de leden van de Raad van Commissarissen de voorzitter te benoemen. Coöperatieve Rabobank U.A. mag een kandidaat voor één zetel voordragen. Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Gothaer Finanz Holding AG en Schweizerische Mobiliar Holding AG mogen samen één kandidaat voordragen. Per 31 december 2021 zijn drie leden van de Raad van Commissarissen voorgedragen door de COR. Deze regeling valt binnen het wettelijk kader van het aanbevelingsrecht van de COR.

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

De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2021 acht leden. Bij de invulling van een vacature is het streven om een evenwichtige mix van vaardigheden in de Raad van Commissarissen te bewaren terwijl er tegelijkertijd voor wordt gezorgd dat de nieuw te benoemen commissaris ook over de conform de vastgestelde profielschets vereiste kennis en ervaring beschikt. Commissarissen worden geselecteerd en benoemd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. De huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid op gepaste wijze aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Per 31 december 2021

CORPORATE GOVERNANCE

bestaat de Raad van Commissarissen uit vijf mannen en drie vrouwen. Behalve diversiteit in kennis, expertise en leeftijd is er sprake van een goede man/vrouw-diversiteit. Achmea voldoet daarmee aan het wettelijke streefcijfer voor man/vrouw-diversiteit in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen besteedt ook aandacht aan culturele diversiteit.

Alle commissarissen voldoen ten aanzien van het door hen beklede aantal commissariaten aan de Wet bestuur en toezicht.

Voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen per 31 december 2021 en de expertisetabel wordt verwezen naar het verslag van de Raad van Commissarissen.

Permanente educatie

Voor de wijze waarop het permanente educatie-programma wordt vormgegeven wordt verwezen naar de tekst hierover onder "Raad van Bestuur". In aanvulling hierop volgen nieuwe commissarissen een speciaal voor hen ontwikkeld introductieprogramma. Voor een nadere toelichting op de in 2021 gevolgde educatie wordt verwezen naar het Verslag van de Raad van Commissarissen, zoals opgenomen in dit Jaarverslag.

Commissies van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen beschikt over drie gespecialiseerde commissies die de volledige Raad van Commissarissen adviseren: het Audit & Risk Committee, de Remuneratiecommissie en de Selectie & Benoemingscommissie.

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

De primaire taak van de Remuneratiecommissie is de Raad van Commissarissen te adviseren over het beloningsbeleid voor de hele Achmea Groep (inclusief de buitenlandse werkmaatschappijen). De Remuneratiecommissie is verantwoordelijk voor het formuleren van richtlijnen en het bewaken van de uitvoering en naleving van het beloningsbeleid voor de hele Achmea Groep. Daaronder valt ook advisering van de Raad van Commissarissen over het prestatie management (bijvoorbeeld het evenwicht bewaren

tussen korte- en langetermijnbelangen en een focus op het klantbelang) van de leden van de Raad van Bestuur. De beloning wordt regelmatig, mede aan de hand van externe benchmarks, geëvalueerd en de commissie beoordeelt of de beloningsniveaus passend zijn voor de plichten en verantwoordelijkheden van de functie. De voorzitter van de Raad van Bestuur woont de vergaderingen van de Remuneratiecommissie bij behalve wanneer haar eigen beloning op de agenda staat, of in andere gevallen naar het oordeel van de commissievoorzitter.

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

AANDEELHOUDERS EN ALGEMENE VERGADERING

Aandeelhouders

De aandeelhouders van Achmea zijn hoofdzakelijk niet-beursgenoteerde Europese organisaties met coöperatieve wortels.

In 2021 heeft Achmea een inkoop van gewone eigen aandelen ter waarde van circa €131 miljoen afgerond. Na verkrijging van de benodigde goedkeuring van de Algemene Vergadering heeft Achmea twee minderheidsaandeelhouders uitgekocht: Fundo de Pensões do Grupo Banco Comercial Português en Stichting Beheer Aandelen Achmea. Deze transactie vereenvoudigt de aandeelhoudersstructuur van Achmea.

Klanten in Nederland worden direct vertegenwoordigd door de grootste aandeelhouder van Achmea (Vereniging Achmea) en indirect via Stichting Administratie-Kantoor Achmea (STAK Achmea). STAK Achmea is een aandeelhouder die op haar beurt weer certificaten van de gewone aandelen, die worden gehouden in het kapitaal van Achmea B.V., heeft uitgegeven aan Vereniging Achmea. Het bestuur van STAK Achmea werd per 31 december 2021 gevormd door de voorzitter en de twee vicevoorzitters van Vereniging Achmea. Voor belangrijke besluiten door STAK Achmea is de goedkeuring vooraf nodig van het Bestuur van Vereniging Achmea en in voorkomende gevallen ook van de Ledenraad van Vereniging Achmea. Vereniging Achmea bezat - deels via STAK Achmea - eind 2021 in totaal 66,94% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. (62,93% van de stemrechten).

CORPORATE GOVERNANCE

Coöperatieve Rabobank U.A., de op een na grootste aandeelhouder van Achmea, is eveneens een coöperatieve organisatie. Coöperatieve Rabobank U.A. bezat eind 2021 in totaal 31,14% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. (29,28% van de stemrechten).

Overige aandeelhouders, die samen 1,92% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. en 1,80% van de stemrechten houden, zijn Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Gothaer Finanz Holding AG en Schweizerische Mobiliar Holding AG. Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Gothaer Finanz Holding AG en Schweizerische Mobiliar Holding AG zijn lid van de Eurapco-alliantie van onafhankelijke Europese financiële dienstverleners (zie voor meer informatie www.eurapco.com).

5,98% van het totale uitstaande aandelenkapitaal van Achmea bestaat uit preferente aandelen die worden gehouden door Achmea Tussenholding B.V. Alle aandelen in Achmea Tussenholding B.V. zijn in het bezit van Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding, die op haar beurt weer certificaten van aandelen aan beleggers heeft uitgegeven. Die beleggers ontvangen derhalve het dividend dat door Achmea op de preferente aandelen wordt uitgekeerd. Zij hebben geen stemrecht in de Algemene Vergadering van Achmea: dat stemrecht ligt bij Achmea Tussenholding B.V.

AANDEELHOUDERS PER 31 DECEMBER 2021

	KAPITAAL- RECHTEN	STEM- RECHTEN
Vereniging Achmea (direct en via STAK)	66,94%	62,93%
Coöperatieve Rabobank U.A.	31,14%	29,28%
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	0,55%	0,52%
Gothaer Finanz Holding AG	0,63%	0,59%
Schweizerische Mobiliar Holding AG	0,74%	0,69%
Achmea Tussenholding B.V.*		5,98%

* Preferente aandelen

Algemene Vergadering

Vanwege het wettelijk structuurregime dat van toepassing is op Achmea is de bevoegdheid van de Algemene Vergadering beperkt. Uit hoofde van de wet en overeenkomsten zijn bepaalde verantwoordelijkheden bij de Raad van Commissarissen belegd. Besluiten van de aandeelhouders zijn niettemin noodzakelijk voor belangrijke vennootschapsrechtelijke onderwerpen zoals een statutenwijziging, de vaststelling van de jaarrekening en besluiten over bepaling van de winstbestemming en uitkering van dividend, besluiten over de uitgifte van aandelen of de toekenning van rechten om in te schrijven op aandelen (of om de Raad van Bestuur aan te wijzen om dergelijke uitgiften of toekenningen te regelen), verlaging van het aandelenkapitaal van Achmea, benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en besluiten om

Achmea te ontbinden, te fuseren of te splitsen. Cruciale strategische besluiten die een fundamentele koerswijziging inhouden in de strategie van Achmea en ook grootschalige investeringen moeten in de Algemene Vergadering met 80% van de stemmen worden goedgekeurd. In de in april 2021 gehouden jaarlijkse Algemene Vergadering is, naast de reguliere besluiten over het jaarverslag en de jaarrekening 2020, de winstbestemming en de decharge van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, de herbenoeming van mevrouw Lineke Sneller als lid van de Raad van Commissarissen aan de orde geweest. Ook is het terugtreden van de heer Aad Veenman en mevrouw Mijntje Lückerrath uit de Raad van Commissarissen en het verlenen van decharge voor het uitgevoerde toezicht over het financieel jaar 2021 tot 13 april 2021 aan de orde geweest. In de april 2021 gehouden jaarlijkse Algemene Vergadering is ook het terugtreden en verlenen van decharge van de heer Willem van Duin van het financieel jaar 2021 tot 13 april 2021 aan de orde geweest. In de in oktober 2021 gehouden Bijzondere Algemene Vergadering is de benoeming door de Raad van Commissarissen van mevrouw Daphne de Kluis als lid van de Raad van Bestuur en de benoeming door de Algemene Vergadering van de heer Tjahny Berx als commissaris aan de orde geweest. In de in december gehouden Bijzondere Algemene Vergadering is ingestemd met de partiële inkoop van aandelen van Fundo de Pensões do Grupo Banco Comercial Português en Stichting Beheer Aandelen Achmea.

Stemrecht

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

CORPORATE GOVERNANCE

Statutaire bepalingen dividendbeleid

De regeling rondom uitkering van dividend is vastgelegd in de statuten van Achmea. Dividend is verschuldigd en betaalbaar vier weken nadat de Algemene Vergadering dat dividend heeft vastgesteld (tenzij een andere datum wordt bepaald).

De Raad van Bestuur kan de Algemene Vergadering voorstellen om het dividend geheel of gedeeltelijk anders dan in contanten uit te keren. De Algemene Vergadering kan besluiten het geheel of een deel van het nettoresultaat uit te keren. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de Raad van Bestuur besluiten tot de uitkering van een interim-dividend. Het dividendbeleid van Achmea wordt nader toegelicht in het hoofdstuk Kapitaal- en Risicomanagement.

DOMEIN ONBEZORGD WONEN EN WERKEN;
PRETTIG, VEILIG EN KLIMAAT NEUTRAAL LEVEN EN WERKEN

Het klimaatakkoord leidt tot een enorme duurzaamheids-slag van zowel bestaande als nieuwe woningen en bedrijfspanden.

Ondertussen willen mensen wel prettig en veilig kunnen wonen en werken. Met vernieuwende diensten, deels met partners, en financiële ondersteuning maakt Achmea deze beweging mede mogelijk.

achmea 



BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Raad van Bestuur



BIANCA E.M. TETTEROO (1969)

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Bianca Tetteroo is in juni 2015 toegetreden tot de Raad van Bestuur en vervulde sinds 1 januari 2020 de rol van vicevoorzitter. Op 13 april 2021 is mevrouw Tetteroo benoemd tot voorzitter van de Raad van Bestuur.

Mevrouw Tetteroo is sinds 1997 gekwalificeerd registeraccountant en rondde haar studie informatiemanagement af aan Universiteit Nyenrode. Daarnaast heeft ze verschillende executive opleidingsprogramma's gevolgd waaronder corporate governance en leiderschap aan Insead. Zij is haar loopbaan in 1988 begonnen bij het huidige accountantskantoor Mazars. In 1996 deed zij haar intrede in de financiële sector bij het toenmalige Fortis, waar zij diverse functies vervulde binnen onder meer Asset Management en de Verzekeraar. In 2009 maakte zij de overstap naar Achmea, waar zij financieel directeur werd van pensioenuitvoerder Syntrus Achmea. Sinds 2012 was mevrouw Tetteroo voorzitter van de divisie Pensioen & Leven.

Op 31 december 2021 was mevrouw Tetteroo verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden Strategie, Achmea IT, Management Development Directieraad, Bestuursbureau, Corporate Communicatie en Internal Audit.

Mevrouw Tetteroo was tot 12 oktober 2021 lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Investment Management en Syntrus Achmea Real Estate & Finance.

Mevrouw Tetteroo zit daarnaast in de Raad van Toezicht van Netspar en de Kunsthal Rotterdam. Tevens is zij bestuurslid van Garanti Emklilik en per oktober 2020 van de Nationale Coöperatieve Raad. Sinds 23 juni 2021 is mevrouw Tetteroo lid van het bestuur van het Verbond van Verzekeraars. Verder maakt zij sinds april 2021 onderdeel uit van het bestuur van de Achmea Foundation.

MICHEL A.N. LAMIE (1966)

Vicevoorzitter en Chief Financial Officer

Michel Lamie is per 1 januari 2017 toegetreden tot de Raad van Bestuur. Hij is per 1 april 2017 benoemd tot Chief Financial Officer en op 13 april 2021 tot vice-voorzitter van de Raad van Bestuur.

De heer Lamie was op 31 december 2021 verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden Balansmanagement, Strategie (M&A en Programmabureau) en Achmea Reinsurance. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V. en statutair bestuurder van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. Bij Interamerican Greece is hij Vice-voorzitter van de Board of Directors.

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

DAPHNE C. DE KLUIS (1969)

Daphne de Kluis is op 12 oktober 2021 benoemd tot lid van de Raad van Bestuur van Achmea.

Mevrouw De Kluis studeerde Arbeids- en Organisationspsychologie aan de Universiteit van Amsterdam. In 1998 trad zij in dienst bij ABN AMRO. Na diverse functies binnen Commercial Clients en Corporate & Institutional Banking werd zij in 2009 Global Head of Debt Solutions en in 2013 Global Head of Financial Restructuring & Recovery. In 2017 volgde haar benoeming tot CEO Commercial Banking en werd zij lid van het Executive Committee van ABN AMRO.

Op 31 december 2021 was mevrouw De Kluis verantwoordelijk voor divisie Pensioen & Leven, divisie Achmea Pensioenservices, Achmea Investment Management, Syntrus Achmea Real Estate & Finance en Achmea Bank.

Mevrouw De Kluis is sinds 12 oktober 2021 lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V., van de Raad van Commissarissen van Syntrus Achmea Real Estate &

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Finance B.V. alsmede van de Raad van Commissarissen van Achmea Investment Management B.V. Zij is statutair bestuurder van Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V.

Mevrouw De Kluis is daarnaast lid van de Raad van Commissarissen van Euronext Amsterdam en van StadsHerstel Amsterdam. Ook is mevrouw De Kluis bestuurslid bij het Hoge Veluwe Fonds en bij ITVItae.

ROBERT OTTO (1967)

Robert Otto is in augustus 2015 toegetreden tot de Raad van Bestuur. De heer Otto studeerde Rechten aan de Universiteit Leiden. Na zijn studie begon de heer Otto in 1992 zijn loopbaan bij ING. In zijn laatste functie bij de bankverzekeraar was hij verantwoordelijk voor ING Verzekeringen en Postbank Verzekeringen. Na een periode van twee jaar als CEO van OHRA werd de heer Otto in 2010 algemeen directeur van de commerciële divisie van Delta Lloyd. Medio 2013 maakte hij de overstap naar Achmea, waar hij voorzitter werd van de divisie Schade & Inkomen.

Op 31 december 2021 de heer Otto verantwoordelijk voor Human Resources/Management Development, InShared, de buitenlandse operating companies (OpCo's) in Australië, Canada, Griekenland, Turkije en Slowakije en divisie Zilveren Kruis.

De heer Otto is voorzitter van het bestuur van Eureko Sigorta en Interamerican Greece. Ook is hij SOOA (senior officer outside Australia) en voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Australia. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Union en van InShared alsmede lid van de Raad van Commissarissen van Onlia. Tot 12 oktober 2021 was de heer Otto lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V. Tot 12 oktober was hij ook statutair bestuurder van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

De heer Otto is daarnaast onder meer bestuurslid bij Thuiswinkel.org en bestuurslid van AMICE en ICMIF. Sinds november 2021 is hij ook bestuurslid van de iFHP.

LIDWIEN T. SUUR (1974)

Lidwien Suur trad in september 2019 toe tot de Raad van Bestuur van Achmea. Mevrouw Suur studeerde International Business aan de Universiteit Maastricht en begon haar loopbaan in 1998 bij ING/Nationale-Nederlanden. Daar was zij onder meer directeur Inkomensverzekeringen en programmadirecteur Strategie. Zij bekleedde vanaf begin 2012 de functie van algemeen directeur van Unigarant en ANWB Verzekeren en maakte sinds 2014 deel uit de ANWB-directie. In 2016 werd zij CFO van de ANWB.

Op 31 december 2021 was mevrouw Suur verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden divisie Schade & Inkomen, divisie Centraal Beheer, divisie Interpolis, Marktstrategie & Innovatie en Achmea Corporate Relations & Partnerships.

Zij is statutair bestuurder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast is zij lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V. en voorzitter van de Raad van Commissarissen van N.V. Hagelunie.

Mevrouw Suur is daarnaast voorzitter van het Sectorbestuur Schadeverzekeringen van het Verbond van Verzekeraars en voorzitter van het Bestuurlijk Overleg tussen het Verbond van Verzekeraars en NVGA. Zij is ook bestuurslid van het Waarborgfonds Motorverkeer en bestuurslid van het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars. Sinds april 2021 is mevrouw Suur bestuurslid van het Achmea Innovation Fund. Verder is zij sinds 21 mei 2021 voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden. Mevrouw Suur was tot eind 2021 lid van de Raad van Toezicht van Microkrediet voor Moeders.

HENK TIMMER (1961)

Chief Risk Officer

Henk Timmer is in maart 2014 toegetreden tot de Raad van Bestuur. De heer Timmer studeerde Economie in Utrecht en volgde de postdoctorale opleiding IT Audit in Tilburg. Hij heeft verschillende functies gehad in auditing, consultancy en ICT. Zijn loopbaan bij Achmea is hij in 1997 gestart in de functie van auditor en manager voor verschillende business units waaronder IT, Zorg, Schade en het Intermediair bedrijf. Per 2008 werd hij benoemd als algemeen directeur Group Audit & Risk Services. In die rol heeft hij leiding gegeven aan de stafdiensten Audit, Risk en Integrity. In 2012 werd hij Directeur Internal Audit, met als scope de gehele Achmea Groep, zowel nationaal als internationaal.

Op 31 december 2021 was de heer Timmer verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden Governance, Risk & Compliance, Juridische Zaken, Centrale Dienstverlening en Toezichthouders.

De heer Timmer neemt namens Achmea deel in het CRO Forum. Deze groep van professionele risk managers houdt zich vanuit de Europese verzekeringsindustrie bezig met het ontwikkelen en promoten van best practices in Risk Management.

In januari 2022 heeft de heer Timmer zijn terugtreden uit de Raad van Bestuur van Achmea per 1 maart 2022 aangekondigd.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Raad van Commissarissen



JAN VAN DEN BERG (1964)

Jan van den Berg is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen, Achmea Schadeverzekeringen N.V. Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De heer Van den Berg is op 13 april 2021 benoemd tot voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. Hij is sinds 13 april 2021 tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en de Raad van Commissarissen van Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V.

De heer Van den Berg is daarnaast lid van de Raad van Commissarissen van MyTomorrows en van Health Tech Global (Singapore). Daarnaast is hij werkzaam als adviseur van het Ministry of Healthcare Singapore. Sinds 1 juli 2021 is de heer Van den Berg bestuurslid bij het Oranjefonds. Hij heeft meer dan 20 jaar bestuurlijke ervaring in de internationale verzekeringsmarkt.

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

WIM H. DE WEIJER (1953)

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

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

PETRI H.M. HOFSTÉ (1961)

Petri Hofsté is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Investment Management B.V.

Mevrouw Hofsté is registeraccountant en is haar loopbaan gestart bij KPMG waar zij tot 2006 partner was in de Financial Services Audit-praktijk. Vervolgens was zij onder meer group controller en deputy CFO van ABN AMRO Group, divisie-directeur Toezicht banken van De Nederlandsche Bank (DNB) en CFRO van APG Groep N.V.

Mevrouw Hofsté is lid van de Raad van Commissarissen van Rabobank, Fugro N.V. en Pon Holdings N.V. en voorzitter van het bestuur van de Stichting Nyenrode. Ook is zij bestuurslid van de Vereniging Hendrick de Keyser, Stichting Capital Amsterdam, Stichting Radix Nederland en lid van de Raad van Advies van SER Topvrouwen.nl en de Raad van Advies van WIFS.

LEX A.M. KLOOSTERMAN (1956)

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

Na de voltooiing van zijn rechtenstudie aan de Universiteit van Leiden vervulde hij gedurende 20 jaar verschillende (internationale) functies bij ABN AMRO Bank in de VS, Brazilië, Singapore en in Europa. Van 2006 tot 2008 was hij verantwoordelijk voor Asset Management en Private Clients in het executive committee van Fortis SA/NV en van 2009 tot 2018 was hij werkzaam als directeur bij Rabobank International.

De heer Kloosterman is bestuurder bij de Stichting AGRI3 en Investor Director bij Cerberus Global Investments B.V. Verder was hij tot augustus 2021 penningmeester bij Stichting De Oude Kerk Amsterdam.

LINEKE A.C.W. SNELLER (1965)

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

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

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Mevrouw Sneller is lid van de Raad van Commissarissen van ProRail B.V., Infomedics Holding B.V. en Van Wijnen Holding B.V. Ook is zij lid van de Audit Advies Commissie van het UWV. Sinds april 2021 is mevrouw Sneller lid van de Raad van Advies van het Institute of Internal Auditors, en sinds mei 2021 bestuurslid bij Stichting Berenschot Beheer. Tot en met december 2021 was zij lid van het bestuur van de coöperatie Wigo4IT.

ROEL TH. WIJMENGA (1957)

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

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

MIRIAM R. VAN DONGEN (1969)

Miriam van Dongen is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. en van Achmea Bank N.V.

Mevrouw Van Dongen startte haar loopbaan bij onderzoeksbureau IRIS (Rabobank/Robeco Groep) en McKinsey & Company. Verder heeft zij diverse functies bekleed bij Delta Lloyd N.V., waaronder als CFO van Delta Lloyd België. Van 2007 tot 2009 was zij CFO van Zilveren Kruis Achmea. Ook is zij lid van de Raad van Commissarissen van Optiver en vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Mollie B.V. alsmede vicevoorzitter van de Raad van Toezicht van Kadaster. Tevens is zij non-executive director van Spear Investments B.V. Mevrouw Van Dongen was tot juni 2021 vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van PGGM.

TJAHNY R. BERCX (1963)

Tjahny Bercx is sinds 11 oktober 2021 lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De heer Bercx begon zijn carrière als marineofficier en maakte in 1997 de overstap naar het bedrijfsleven en de HR-discipline. Hij werkte achtereenvolgend als Vice President HR bij ING Barings en KLM. Hij trad in 2005 in dienst bij mobiliteitsbedrijf LeasePlan, waar hij momenteel Chief People & Performance Officer is. De heer Bercx heeft een master in psychologie, een master in Work and Organisation in Occupational Health, voltooide een MBA aan Keele University (UK) en schreef diverse HR-boeken. Hij is ook lid van de Raad van Commissarissen van ProRail en lid van de Raad van Toezicht van de Foundation 'help them come home'.

JAARREKENING

Geconsolideerde jaarrekening	110
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	116
Enkelvoudige jaarrekening	236
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	238

INHOUDSOPGAVE

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

<i>Geconsolideerd overzicht van de financiële positie</i>	<i>110</i>
<i>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</i>	<i>111</i>
<i>Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat</i>	<i>112</i>
<i>Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen</i>	<i>113</i>
<i>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</i>	<i>114</i>
<i>Algemeen</i>	<i>116</i>
1. Algemene waarderingsgrondslagen	116
2. Kapitaal- en risicomanagement	123
3. Gesegmenteerde informatie	152
<i>Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening</i>	<i>157</i>
4. Vastgoedbeleggingen	157
5. Beleggingen	158
6. Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	164
7. Financiële verplichtingen	175
8. Reële waarde hiërarchie	180
9. Netto verdiende premies	189
10. Beleggingsopbrengsten	191
11. Netto lasten uit verzekeringscontracten	193
<i>Overige toelichtingen</i>	<i>194</i>
12. Immateriële activa	194
13. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	198
14. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	198
15. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen	200
16. Vorderingen en overlopende activa	201
17. Liquide middelen	202
18. Eigen vermogen	203
19. Overige voorzieningen	206
20. Activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop en desinvesteringen	210
21. Overige opbrengsten	211
22. Rente- en vergelijkbare lasten	211
23. Bedrijfskosten	212
24. Overige lasten	213
25. Vennootschapsbelasting	214
26. Netto overig totaalresultaat	216
27. Resultaat per aandeel	216
28. Hedge accounting	217
29. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	218
30. Kredietkwaliteit financiële activa	220
31. Overdracht van financiële activa en zekerheden	224
32. Belangen in dochtermaatschappijen	227
33. Transacties met verbonden partijen	228
34. Gebeurtenissen na balansdatum	233

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Activa			
Immateriële activa	12	748	735
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13	41	55
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	14	473	551
Vastgoedbeleggingen	4	1.028	973
Beleggingen	5		
Beleggingen voor eigen rekening		50.895	53.664
Beleggingen voor rekening en risico van polishouders		15.305	15.250
Kredietportefeuille bankbedrijf		11.932	12.725
Latente belastingvorderingen	15	560	626
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	6	737	685
Vorderingen en overlopende activa	16	6.211	6.207
Liquide middelen	17	1.569	2.184
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'	20	7	
Totaal activa		89.506	93.655
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		10.624	10.552
Minderheidsaandeelhouders		9	7
Totaal eigen vermogen	18	10.633	10.559
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6		
Verzekeringsverplichtingen eigen rekening		41.539	43.629
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen		14.629	14.772
Overige voorzieningen	19	1.007	1.113
Financiële verplichtingen	7	20.083	20.564
Derivaten	5	1.427	2.870
Latente belastingverplichtingen	15	32	31
Verschuldigde vennootschapsbelasting		156	117
Totaal verplichtingen		78.873	83.096
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		89.506	93.655

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2021	2020
Bruto geschreven premies		20.026	20.175
Uitgaande herverzekeringspremies		-381	-349
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-295	-190
Netto verdiende premies	9	19.350	19.636
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-19	5
Beleggingsopbrengsten	10	1.446	3.507
Overige opbrengsten	21	458	410
Totale baten		21.235	23.558
Bruto lasten uit verzekeringscontracten		18.309	20.502
Aandeel herverzekeraars		-241	-216
Netto lasten uit verzekeringscontracten	11	18.068	20.286
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten		9	1
Rente- en vergelijkbare lasten	22	202	237
Bedrijfskosten	23	2.299	2.256
Overige lasten	24	72	148
Totale lasten		20.650	22.928
Resultaat voor belasting		585	630
Vennootschapsbelasting naar het resultaat		136	80
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging		-19	-92
Totaal vennootschapsbelasting	25	117	-12
Nettoresultaat		468	642
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		467	642
Minderheidsaandeelhouders		1	0
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		388.901.403	390.002.711
Resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	27	1,02	1,46

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

(€ MILJOEN)			
	TOELICHTING	2021	2020
Posten die niet worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹			
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen ²		-21	30
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik ³		-19	6
		-40	36
Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹			
Valutaverschillen bij omrekening van vreemde valuta (inclusief realisaties) bij dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, goodwill en joint ventures ⁴		-42	-46
Aandeel in overig totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures ³		1	1
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' ³		-331	688
Onttrekking uit en toevoeging aan Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van ongerealiseerde beleggingsopbrengsten ³		559	-614
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ³		-443	-418
Reclassificatie naar de Winst- en verliesrekening als Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van gerealiseerde beleggingsopbrengsten ³		244	249
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ³		11	59
		-1	-81
Netto overig totaalresultaat	26	-41	-45
Nettoresultaat		468	642
Totaalresultaat		427	597
Totaalresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		426	597
Minderheidsaandeelhouders		1	0

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

² Verantwoord als onderdeel van de Overige reserves.

³ Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve.

⁴ Verantwoord als onderdeel van Reserve valutakoersverschillen.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTE- LIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE VALUTA- KOERS- VER- SCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESER- VES	RESUL- TAAT OVER HET BOEKJAAR	OVERIGE EIGEN VER- MOGENS INSTRU- MENTEN	SUB TOTAAL EIGEN VER- MOGEN ¹	MINDER- HEIDS- AANDEEL- HOUDERS	TOTAAL EIGEN VER- MOGEN
Balans 1 januari 2020	11.357	-335	53	1.120	-429	-7	-3.312	480	1.250	10.177	8	10.185
Netto overig totaalresultaat				-29	-46		30			-45		-45
Nettoresultaat								642		642		642
Totaalresultaat				-29	-46		30	642		597		597
Bestemming van reserves			12	-22			490	-480				
Dividend- en couponbetalingen							-222			-222	-1	-223
Balans 31 december 2020	11.357	-335	65	1.069	-475	-7	-3.014	642	1.250	10.552	7	10.559
Netto overig totaalresultaat				22	-42		-21			-41		-41
Nettoresultaat								467		467	1	468
Totaalresultaat				22	-42		-21	467		426	1	427
Bestemming van reserves			-10	68			583	-642		-1	1	
Dividend- en couponbetalingen							-222			-222		-222
Uitgifte, terugkoop en verkoop van vermogensinstrumenten ²		-131								-131		-131
Balans 31 december 2021	11.357	-466	55	1.159	-517	-7	-2.674	467	1.250	10.624	9	10.633

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

² In 2021 heeft Achmea eigen aandelen ingekocht van aandeelhouders Fundo de Pensões do Grupo Banco Comercial Português en Stichting Beheer Aandelen Achmea voor een koopprijs van €131 miljoen.

In het aandelenkapitaal/agio is €10.923 miljoen agioreserve opgenomen (31 december 2020: €10.923 miljoen). Voor meer informatie hierover zie Toelichting 18.

In 2021 is door de Algemene Vergadering besloten tot een uitkering van dividend ter grootte van €169 miljoen (2020: €169 miljoen). Vervolgens is in april 2021 ten laste van de overige reserves een uitkering gedaan aan de houders van gewone aandelen ter grootte van €150 miljoen (2020: €150 miljoen), en aan de houders van preferente aandelen ter grootte van €20 miljoen (2020: €20 miljoen). Achmea B.V. heeft hiervan €3 miljoen (2020: €3 miljoen) ontvangen uit hoofde van de certificaten die zij houdt in Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding.

Aan couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten is €55 miljoen (2020: €55 miljoen) uitgekeerd. Deze bedragen zijn opgenomen onder Dividend en couponbetalingen waarbij het belastingeffect (€17 miljoen) op couponbetalingen in de geconsolideerde Winst- en verliesrekening wordt verantwoord.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat voor belasting	585	630
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>		
(On)gerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid	389	-1.878
Afschrijving en bijzondere waardevermindering van Immateriële activa, Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen (inclusief resultaten vreemde valuta)	158	102
Afschrijving van Overlopende acquisitiekosten opgenomen onder Vorderingen en overlopende activa (inclusief resultaten vreemde valuta)	26	29
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	19	-5
(Opgelopen) Rentelasten	7	-9
Overige mutaties en herrubriceringen	-2	34
	1.182	-1.097
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen:</i>		
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa (exclusief overlopende acquisitiekosten) en Overige schulden opgenomen onder Financiële verplichtingen	-284	1.097
Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek aandeel herverzekeraars	-1.569	-246
Mutaties in Overige voorzieningen	-136	37
Mutaties in Financiële verplichtingen (exclusief financieringsactiviteiten)	-12	-116
Mutaties in Vastgoedbeleggingen	55	131
Mutaties in Beleggingen	1.581	1.333
Mutaties in Overlopende acquisitiekosten opgenomen onder Vorderingen en overlopende activa	-21	-20
	-386	2.216
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>		
Ontvangen vennootschapsbelasting	223	40
Betaalde vennootschapsbelasting	-222	-138
Overige mutaties		-3
	1	-101
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten	797	1.018

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (VERVOLG)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	2021	2020
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aankopen van Dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen en joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		-48	-19
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		-61	-83
Investeringen in Immateriële activa		-21	-31
Verkopen van Dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		2	11
Verkopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		15	13
Ontvangen dividend van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		5	12
		-108	-97
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Aflossing van schuldbewijzen			-750
Uitgifte van schuldbewijzen			743
Aflossing van leningen en opgenomen gelden		-874	615
Inkoop van eigen aandelen		-131	
Dividenden en couponbetalingen		-222	-222
Betaalde rente		-49	-55
Betaalde leaseverplichtingen		-28	-31
		-1.304	300
Netto kasstroom		-615	1.221
Netto liquide middelen per 1 januari		2.184	963
Netto liquide middelen per 31 december	17	1.569	2.184
Liquide middelen omvatten de volgende posten:			
Kas- en banksaldi		1.569	2.184
Liquide middelen per 31 december	17	1.569	2.184

¹ De betaalde rente in de kasstroom uit financieringsactiviteiten heeft uitsluitend betrekking op Achmea B.V.

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2021 zijn ontvangen rente van €1.303 miljoen (2020: €1.366 miljoen), ontvangen dividenden van €73 miljoen (2020: €71 miljoen) en betaalde rente van €101 miljoen (2020: €91 miljoen) inbegrepen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ALGEMEEN

A. ALGEMENE INFORMATIE

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

1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

B. GOEDKEURING JAARREKENING

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. voor het jaar eindigend op 31 december 2021 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de Raad van Bestuur op 9 maart 2022. Op dezelfde datum adviseerde de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering om de jaarrekening vast te stellen. De Raad van Bestuur kan besluiten om de jaarrekening te wijzigen zolang deze nog niet is vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering kan besluiten om de jaarrekening niet vast te stellen, maar mag deze niet wijzigen.

C. BASIS VOOR DE PRESENTATIE

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2021 en aangenomen door de Europese Unie (hierna te noemen: EU en EU-IFRS). De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW. Alle bedragen in de geconsolideerde jaarrekening zijn in miljoenen euro's, tenzij anderszins vermeld. De activa en verplichtingen in de balans zijn ingedeeld naar liquiditeit. Indien in deze geconsolideerde jaarrekening de definitie balans is genoemd, wordt hiermee het overzicht van de financiële positie bedoeld.

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

Daarnaast heeft Achmea de toelichtingen gesplitst in het hoofdstuk 'Toelichting onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en 'Overige toelichtingen'. De toelichtingen die betrekking hebben op de activiteiten van Achmea met een verzekeringskarakter zijn opgenomen in 'Toelichting onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en de resterende toelichtingen die wel voldoen aan de criteria voor kwantitatieve en kwalitatieve relatieve betekenis in het hoofdstuk 'Overige toelichtingen'.

D. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

In 2021 zijn de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen of interpretaties van de IASB van kracht geworden. Deze hebben geen significante impact op het Totaal eigen vermogen per 31 december 2021, Nettoresultaat over het boekjaar 2021 en vergelijkende cijfers van Achmea B.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, IFRS 4 and IFRS 16);
- Amendments to IFRS 16 Leases: Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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 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 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 30 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9.

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

IFRS 17 Insurance contracts

IFRS 17 geeft uniforme grondslagen voor de opname, waardering, presentatie en toelichting van verzekeringscontracten. Het doel van de standaard is ervoor te zorgen dat de jaarrekening van een 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 oorspronkelijk standaard in 2017 is Achmea een implementatietraject gestart, waarbij rekening wordt gehouden met de interactie met de toekomstige standaard voor financiële instrumenten (IFRS 9).

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

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 verijnd 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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:

- 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 met een toekomstige toepassingsdatum of (wijzigingen) in eerdere jaren die niet door Achmea 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 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 B.V., anders dan de hierna beschreven aanpassingen.

Vanaf 2021 worden de beleggingen in het geconsolideerd overzicht van de financiële positie uitgesplitst naar de categorieën Beleggingen voor eigen rekening, Beleggingen voor rekening en risico van polishouders en Kredietportefeuille bankbedrijf. Tevens zijn de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten uitgesplitst naar Verzekeringsverplichtingen eigen rekening en Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen. Daarnaast wordt vanaf 2021 het aandeel herverzekeraars in de schadelast separaat gepresenteerd in de winst-en-verliesrekening en niet meer gesaldeerd binnen de netto lasten uit verzekeringscontracten. Achmea heeft deze aanpassingen gedaan omdat de afzonderlijke presentatie het inzicht in deze post vergroot. 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 Vastgoedbeleggingen, Beleggingen en Overlopende acquisitiekosten opgenomen onder Vorderingen en overlopende activa gepresenteerd. Gelijktijdig zijn onder de operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting de posten aankopen en desinvesteringen van Vastgoedbeleggingen en Beleggingen en Geactiveerde overlopende acquisitiekosten opgenomen onder Vorderingen en overlopende activa geherrubriceerd. Daarnaast zijn de Mutaties in Financiële verplichtingen voortkomend uit bankactiviteiten gepresenteerd in de kasstroom uit Financieringsactiviteiten. Achmea 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.

In 2021 is de benaming van voorziening Winstdeling en kortingen voor polishouders voor het levenbedrijf, zoals opgenomen in toelichting 6 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, gewijzigd naar Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen. Deze wijziging is een betere typering van het karakter van de post als gevolg van de langdurig lage rentes. Deze voorziening omvat momenteel voornamelijk bedragen die voortkomen uit de waardering van bepaalde vastrentende beleggingen en derivaten tegen reële waarde die worden gehouden om het renterisico inherent aan de gerelateerde verzekeringsverplichtingen te beperken. (On-)gerealiseerde winsten en verliezen die samenhangen met de waardering van deze beleggingen worden overgeboekt naar Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

G. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

Bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening worden schattingen en aannames gebruikt (bijvoorbeeld voor een aantal in de balans opgenomen activa en verplichtingen en de verantwoorde baten en lasten in de verslagleggingsperiode). De werkelijke uitkomst kan afwijken van deze schattingen. Bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening zijn de aard van gehanteerde aannames en schattingen bij het toepassen van de waarderingsgrondslagen van Achmea B.V. en de belangrijkste bronnen voor schattingsonzekerheden dezelfde als bij de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2020, met uitzondering van de schattingswijziging inzake de buitenlandschaden in de Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds, zie Toelichting 9 Netto verdiende premies. 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 en bij de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. De belangrijkste schattingsonzekerheden en schattingswijzigingen zijn opgenomen in de toelichting op de balansposten.

H. CONSOLIDATIE

Basis voor de consolidatie

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

Dochtermaatschappijen

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

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

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

Joint ventures

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Geassocieerde deelnemingen

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

Intercompany transacties

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

Bedrijfscombinaties van entiteiten onder gemeenschappelijke leiding

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

I. VERSLAGGEVINGSRAAMWERK

In deze paragraaf zijn de algemene waarderingsgrondslagen opgenomen. Alle activa en verplichtingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, tenzij een andere grondslag wordt genoemd in de waarderingsgrondslagen. De specifieke waarderingsgrondslagen die van toepassing zijn op een bepaalde post in de geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen bij de toelichting van de betreffende post.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het geconsolideerde kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode met een onderverdeling naar kasstromen uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's. Rekening courantschulden, die direct opeisbaar zijn en een integraal onderdeel vormen van het kasbeheer van Achmea, zijn opgenomen als een onderdeel van de Liquide middelen. In de totale kasstroom uit operationele activiteiten is het Resultaat vóór belasting gecorrigeerd voor posten in de Winst- en verliesrekening en mutaties in de operationele activa en verplichtingen die niet daadwerkelijk leiden tot kasstromen in het boekjaar. Vanwege de aard van de operationele activiteiten van Achmea zijn kasstromen met betrekking tot Vastgoedbeleggingen, Beleggingen 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. De posten in de jaarrekeningen van dochtermaatschappijen van Achmea worden gewaardeerd in de valuta van de economische omgeving waarin deze dochtermaatschappij voornamelijk actief is (de functionele valuta).

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

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

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

Transacties in valuta anders dan de functionele valuta worden omgerekend naar de functionele valuta tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoersen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Opname in de balans van financiële instrumenten

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

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

In het geval van overdrachten waarbij de beschikkingsmacht over bepaalde activa blijft, zullen deze activa in de balans van Achmea opgenomen blijven tot het belang waarvoor Achmea betrokken blijft. Het belang waarvoor Achmea betrokken blijft wordt bepaald door de mate waarin Achmea blootstaat aan veranderingen in de waarde van het actief. Bij realisatie wordt het verschil tussen de verkoopopbrengst en de boekwaarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening als een gerealiseerde winst of verlies. De cumulatieve ongerealiseerde winsten en verliezen die tot dat moment werden opgenomen in het Totaal Eigen vermogen, worden dan overgeboekt van het Totaal Eigen vermogen naar de Winst- en verliesrekening.

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

Salderen van financiële activa en verplichtingen

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

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

Bijzondere waardevermindering

Er is sprake van een bijzondere waardevermindering indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde van een actief minus de verkoopkosten en de bedrijfswaarde. Op elk rapportagemoment beoordeelt Achmea of er aanwijzingen zijn voor een mogelijke bijzondere waardevermindering van een actief en of het noodzakelijk is een bijzondere waardevermindering op te nemen. De goodwill gerelateerd aan bedrijfscombinaties en andere immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur wordt elk jaar beoordeeld op bijzondere waardevermindering. Bijzondere waardeverminderingen van Beleggingen worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen onder Beleggingsopbrengsten - *Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen*. Alle overige bijzondere waardeverminderingen worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen onder Overige lasten. Bijzondere waardeverminderingen op een actief die in voorgaande jaren zijn verantwoord, worden teruggedragen 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 teruggedragen via de Winst- en verliesrekening. Nadien optredende veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de Herwaarderingsreserve (onderdeel van het Totaal Eigen vermogen). Een bijzondere waardevermindering met betrekking tot goodwill kan niet worden teruggedragen. Voor meer details met betrekking tot de specifieke waarderingsgrondslagen voor bijzondere waardevermindering wordt verwezen naar de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen bij de toelichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

J. BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN VOOR WAARDERING

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

K. EFFECTEN COVID-19

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 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 impact en onzekerheden verwijzen wij naar de volgende toelichtingen: Vastgoedbeleggingen (Toelichting 4), Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten (Toelichting 6), Reële waarde hiërarchie (Toelichting 8), Netto verdiende premies (Toelichting 9) en Vorderingen en overlopende activa (Toelichting 16).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

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

Risicomanagement betreft 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. Dit betreft zowel de doelstellingen van Achmea als groep als de doelstellingen van de afzonderlijke entiteiten.

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

In het Bestuursverslag is reeds aandacht besteed aan het Risico Management raamwerk en een aantal belangrijke risicothema's. In deze paragraaf wordt het kapitaal- en risicomanagement binnen Achmea nader 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.

De Raad van Bestuur en de directies van de bedrijfsonderdelen voeren jaarlijks met de Strategische Risico Analyse een integrale beoordeling uit van de belangrijkste risicothema's. De samenstelling van het risicoprofiel, waaronder de geïdentificeerde belangrijkste risicothema'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. 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 transitierisico's van de 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. Bij leven- en zorgverzekeringen speelt de impact vooral op langere termijn. 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 onzeker. Zolang het virus nog onder ons is, is er risico op economische schade en kan er onrust ontstaan op de financiële markten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

In 2021 is er per saldo geen sprake geweest van een majeure negatieve impact van Covid-19 op het resultaat en de solvabiliteit van Achmea, mede als gevolg van de ontvangen baten uit hoofde van de catastrofereregeling. Bij de catastrofereregeling worden kosten van zorgverzekeraars gerelateerd aan Covid-19 in Nederland voor een belangrijk deel gecompenseerd door aanvullende bijdragen vanuit het Zorgverzekeringsfonds. Deze catastrofereregeling is ultimo 2021 afgelopen. Voor 2022 vervallen de aanvullende bijdragen uit hoofde van de catastrofereregeling. Vanaf 2022 worden Covid-19 kosten, net als reguliere zorgkosten, ingebracht in de risicoverevening.

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 voorsnag 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 monitort de ontwikkelingen nauwgezet en onderzoekt de mogelijkheid en de wenselijkheid om inflatierisico af te dekken.

Risicomanagement systeem

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 hanteert een goedgekeurd partieel intern model voor de Solvency II bepaling van de verzekeringsrisico's van de schade- en inkomensverzekeringen en voor marktrisico. Deze interne modellen geven Achmea 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 de historische data. Daarnaast heeft Achmea in 2021 een aanpassing doorgevoerd voor het intern model voor overstromingsrisico, 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.

B. KAPITAALPOSITIE

Kapitaalmanagement bij Achmea is gebaseerd op het wettelijke kader, economische grondslagen en uitgangspunten van rating bureaus. Het wettelijke kader wordt bepaald door IFRS zoals door de Europese Unie goedgekeurd, Solvency II en de Richtlijn Kapitaalvereisten IV ('Capital Requirements Directive IV', CRD IV) en Verordening Kapitaalvereisten ('Capital Requirements Regulation', CRR). CRD/CRR is een kader dat specifiek is gericht op het bancaire bedrijf en op het beheer van beleggingsfondsen. Voor beleggingsinstellingen (binnen Achmea: Investment Management B.V. en Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V.) zijn met ingang van 2021 de 'Investment Firm Directive' (IFD) en de 'Investment Firm Regulation' (IFR) ook van toepassing.

Zoals vastgelegd in de risicobereidheid en het kapitaalbeleid van Achmea streeft Achmea op groepsniveau bij Solvency II naar een doelratio van minimaal 165%.

Per 31 december 2021 zijn Achmea en alle onder toezicht staande entiteiten die daar deel van uitmaken voldoende gekapitaliseerd volgens de wettelijke vereisten.

Achmea

De kapitaalvereisten voor verzekeraars en Achmea als groep zijn onderhevig aan Solvency II, het solvabiliteitsregime voor verzekeraars dat in de Europese Unie van kracht is. Sinds eind 2020 worden de entiteiten met bancaire activiteiten en activiteiten op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer die onder een ander toezicht vallen (hierna: bancaire en beleggingsinstellingen) meegenomen in de solvabiliteitsberekening van Achmea gebaseerd op hun lokale sectorale grondslagen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

SOLVABILITEITSRATIO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	10.363	10.696
Vereist kapitaal	4.853	5.153
Surplus	5.510	5.543
Ratio (%)	214%	208%

Voor de berekening van het vereist kapitaal hanteert Achmea als risicomodel een goedgekeurd partieel intern model. Voor een nadere toelichting op het partieel intern model en een overzicht met de opbouw van het vereist kapitaal wordt verwezen naar onderdeel C Risicoprofiel.

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	8.231	8.445
Tier 2	1.578	1.699
Tier 3	554	552
Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen	10.363	10.696

Het Tier 1 vermogen is afgenomen door een aanpassing van inflatie- en kostenaannames, inkoop van eigen aandelen en een aanpassing in de verwerking van bancaire instellingen. De daling wordt deels gecompenseerd door positieve waardeontwikkeling van aandelen en vastgoed. Het Tier 2 vermogen daalt door de gestegen rente.

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 merkt deze producten eind 2021 nog aan als kortlopende contracten. DNB zal de Q&A vanaf 1 juli 2023 in haar toezicht betrekken.

Een voorlopige eerste inschatting van het effect van de gewijzigde behandeling van de AOV producten zou leiden tot een beperkte daling van de solvabiliteit. Het toegestaan Solvency II eigen vermogen zou met circa €101 miljoen stijgen tot €10.464 miljoen en het vereist kapitaal met circa €77 miljoen tot €4.930 miljoen. Hierdoor zou de solvabiliteitsratio met 1%-punt dalen.

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

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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
IFRS eigen vermogen	10.633	10.559
Solvency II herwaarderingen en reclassificaties	846	951
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen en verwachte dividenden	-1.116	-814
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	10.363	10.696

De Solvency II herwaarderingen en reclassificaties van €846 miljoen (2020: €951 miljoen) omvatten posten die onder Solvency II niet worden erkend (o.a. goodwill en geactiveerde acquisitiekosten), posten die onder Solvency II anders worden gewaardeerd (Solvency II hanteert voor alle posten economische waarde) alsmede reclassificatie van achtergestelde schulden en ingekochte eigen aandelen.

Niet kwalificeerbaar eigen vermogen en verwachte dividenden omvatten wijzigingen in de beschikbaarheid van het eigen vermogen van Achmea in overeenstemming met de Solvency II regelgeving. Dit betreft voornamelijk aanpassingen voor verwachte dividenden en de waarde van ingekochte eigen aandelen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Belangrijkste aannames en schattingen bij de Solvency II berekening

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

De belangrijkste additionele schattingen zijn:

- 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 schade gerelateerd aan deze premie-inkomsten; deze verwachtingen zijn mede gebaseerd op aannames op het gebied van sterfte, schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente.
- Economische waarde van niet uit de balans blijvende verplichtingen.
- Geprojecteerde fiscale resultaten (na schok) en analyse van toekomstige realisaties.
- De compensatiemogelijkheden van uitgestelde belastingen.

De finale omvang van de gerapporteerde Solvency II cijfers is onderhevig aan beoordeling door De Nederlandsche Bank als onderdeel van het toezichtproces van de toezichthoudende autoriteiten en als gevolg daarvan kunnen interpretaties wijzigen.

Bancaire en beleggingsinstellingen

De Totale Kapitaalratio gebaseerd op CRD/CRR, IFD/IFR is toegenomen van 19,8% in 2020 naar 20,3% in 2021 vanwege een afname van de risicogewogen activa (als gevolg van afname van de hypotheekportefeuille) en een afname van het kapitaal (door de uitkering van dividend).

KAPITAALRATIO CRD/CRR, IFD/IFR

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Kernkapitaal - Tier 1	854	873
Aanvullend kapitaal - Tier 2	0	1
Toetsingsvermogen	854	874
Risicogewogen activa	4.198	4.409
Kernkapitaal - Tier 1 ratio	20,3%	19,8%
Totaal Kapitaalratio	20,3%	19,8%

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

C. RISICOPROFIEL

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

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

Daarnaast loopt Achmea strategische risico's. Dit betreffen specifieke risicogebeurtenissen die betrekking hebben op de realiseerbaarheid van de strategie van Achmea. Deze risicogebeurtenissen zijn opgenomen in het overzicht van de belangrijke risicothema's in de volgende paragraaf.

Een beschrijving van het algemene risicoprofiel van Achmea volgt hierna aan de hand van de SCR 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 als risicomodel een door het college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model.

Scope partieel intern model

De scope van het interne model op groepsniveau is:

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

De andere risico's en risicotypen zijn berekend met het gebruik van de standaardformule. Achmea gebruikt voor de aggregatie een mix van onder Solvency II toegestane aggregatie-technieken voor het interne model en delen van de standaardformule. In 2021 zijn geen veranderingen in de scope van het partieel intern model doorgevoerd.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Uitkomsten partieel intern model

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

VEREIST KAPITAAL SOLVENCY II

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Marktrisico	2.315	2.423
Tegenpartijrisico	202	250
Levenrisico	1.849	1.977
Zorgrisico	1.800	1.746
Schaderisico	1.014	953
Diversificatie	-2.602	-2.639
Basis vereist kapitaal	4.578	4.710
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-217	-188
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-682	-659
Operationeel risico	596	607
Vereist kapitaal (geconsolideerd)	4.275	4.470
Vereist kapitaal andere financiële sectoren & andere entiteiten	578	683
Vereist kapitaal	4.853	5.153

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

Een groot deel van het vereist kapitaal komt direct voort uit het productenaanbod en wordt gevormd door het verzekeringsrisico dat bestaat uit het levenrisico, schaderisico en zorgrisico. Het vereist kapitaal is afgenomen door een combinatie van effecten. De gestegen rente leidt tot een lagere marktwaarde en duratie van beleggingen en verplichtingen, waardoor het renterisico afneemt. Verder zorgt de gestegen rente ook voor een lager levenrisico. Een aanpassing van het intern model voor het aandelen- en vastgoedrisico heeft het marktrisico verlaagd. De aanpassing van het intern model is goedgekeurd door DNB. De groei van het schaderisico komt door de groei van de portefeuille leidend tot een hogere begrote schadelast en door hogere voorzieningen voor letsels in het schadebedrijf. De toename van het zorgrisico komt voornamelijk door een hoger premierisico in het zorgbedrijf door een toename van het aantal verzekerden en hogere premies in 2022. De kapitaalseis voor andere financiële sectoren & andere entiteiten is afgenomen door de herbeoordeling van DNB van de risico's van Achmea Bank.

Belangrijke risicothema's

Op de volgende pagina zijn een aantal belangrijke risicothema's beschreven, waarbij er geen sprake is van een specifieke rangschikking. Deze risicothema's worden jaarlijks met de directies van de bedrijfssonderdelen en de Raad van Bestuur geïdentificeerd en beoordeeld op de genomen maatregelen. De risicothema's kenmerken zich door hun specifieke karakter die bij het optreden zonder genomen beheersingsmaatregelen een grote impact kunnen hebben. Achmea 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Belangrijke risicothema's	Toelichting	Beheersingsmaatregelen
Toekomstige verdienmodel	Het is belangrijk dat Achmea tijdig haar processen en producten/diensten vernieuwt en aanpast op nieuwe ontwikkelingen. Nieuwe ontwikkelingen hebben betrekking op onder meer duurzaamheid en klimaatverandering, de mogelijkheid dat andere aanbieders nieuwe distributie-, product- en/of dienstverleningsmodellen introduceren en de mogelijkheid dat de verzekeringsbehoefte bij de schadeverzekeringen afneemt, doordat als gevolg van technologische ontwikkelingen bepaalde risico's niet of minder voorkomen. Hierbij geldt o.a. dat de Covid-19-pandemie tot wijzigingen kan leiden in de maatschappij, klantenbehoeften, gedragspatronen en economie waardoor voor Achmea (naast kansen) ook mogelijke negatieve effecten kunnen ontstaan op de bedrijfsvoering en de commerciële positie.	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 synergie en efficiency te vergroten en het bedrijfsresultaat van Achmea structureel te verhogen.
Duurzaamheid en klimaatverandering	Risico's met betrekking tot duurzaamheid en klimaatverandering zijn te onderscheiden in fysieke risico's en transitierisico's bij de verzekeringen, bij de beleggingen en bij de bedrijfsvoering van Achmea. 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.	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 centrale 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.
Distributiepartners	Voor de verkoop van de producten maakt Achmea 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.	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.
Wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen	Achmea heeft met veel wet- en regelgeving te maken. Het risico bestaat dat Achmea's bedrijfsvoering, verdienmodel en meer specifiek de solvabiliteitsvereisten worden geraakt door de politiek en wijzigende wet- en (fiscale) regelgeving en/of door het anders organiseren van solidariteit in de samenleving. Dit risico raakt alle productlijnen van Achmea. Daarnaast loopt Achmea een reputatierisico wanneer niet wordt voldaan aan (aankomende) wet- en regelgeving.	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 IFRS17.
Langlevenrisico	In verband met lange looptijden van pensioen- en levencontracten loopt Achmea langlevensrisico. Door bijvoorbeeld doorbraken in de medische wetenschap en veranderende leefstijl gewoontes kan het toekomstige uitkeringspatroon van de leven- en pensioenactiviteiten sterk veranderen.	Het langlevensrisico wordt bewaakt door een actief productbeheer voor het spreiden van de leven- en pensioenportefeuille.
Financiële markten	Achmea heeft als financiële dienstverlener, vanwege haar beleggingsportefeuille, producten met minimumgaranties en winstdelingsbepalingen een grote blootstelling aan de financiële markten. Door (geo)politieke instabiliteit, wereldwijde economische ontwikkelingen en besluiten van financiële autoriteiten kan volatiliteit op de financiële markten ontstaan met gevolgen voor de waardering van onze beleggingen en verplichtingen. Een specifiek risico is dat het beleggingsrendement structureel achterblijft als gevolg van lagere spreads en lagere overrendementen waardoor de Volatility Adjustment die wordt gebruikt bij de waardering van de verzekeringsverplichtingen op de economische balans niet kan worden terugverdiend. Specifiek aandacht gaat uit naar de gevolgen van de energietransitie op onze beleggingsportefeuille.	Dit risico wordt beheerst door de risicobeheersingsmaatregelen zoals beschreven in de paragraaf Marktrisico.
Volatiliteit Schade- en inkomenportefeuille	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	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 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 heeft

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

	kunnen afwijken ten opzichte van eerdere inschattingen; dit speelt met name bij de letselportefeuille. In de inkomenportefeuille kunnen zich tegenvallers manifesteren als gevolg van afwijkingen in de geschatte invaliderings- en revalideringskansen waardoor de schades hoger uitkomen dan de huidige reserveringsniveaus.	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 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.
Volatiliteit zorgresultaten	Fluctuatie van de winstgevendheid van Achmea en Achmea Zorgverzekeringen N.V. als gevolg van grote schommelingen gedurende het jaar en ook tussen jaren in de zorgkostenramingen en risicoverevening. Wanneer door de volatiliteit in de zorgkosten de afwijking in de premiestelling ten opzichte van de concurrentie te groot wordt, kan dit impact hebben op het portefeuille verloop.	Dit risico wordt beheerst door o.a. het proces zorgkostenraming, inrichting van de bedrijfsprocessen (o.a. afhandeling declaraties) alsmede periodieke monitoring van de ontwikkelingen in de portefeuille.
Cybercriminaliteit	Cybercriminaliteit is een maatschappelijk vraagstuk dat ook voor Achmea in belang blijft toenemen. Dit betreft het risico dat materiële schade ontstaat door bijvoorbeeld verlies of ongewenste verwerking van gegevens, langdurig stilliggen van bedrijfsactiviteiten en hardware disrupties als gevolg van onvoldoende beveiligingsmaatregelen. Ook is hier sprake van het risico van negatieve reputatie van Achmea als gevolg van incidenten op social media en/of verlies/diefstal van privacygevoelige gegevens.	Via een specifiek volwassenheidsmodel voor Cybersecurity wordt de mate van beveiliging in kaart gebracht waarbij ook gebruik wordt gemaakt van scenario analyses. Voor de beheersing is een Integrale Security Aanpak geïmplementeerd waarbij veel aandacht wordt besteed aan awareness en uitbestedingen. De reputatie van Achmea wordt continu gemonitord. Daarnaast heeft Achmea een eigen cyberrisico verzekering afgesloten. Met informatiebeveiligings- en privacy beheersmaatregelen in het internal control framework worden de belangrijkste security en privacy risico's beheerst.
Zorgplicht	Het risico dat Achmea meer moet uitkeren of vergoeden door mogelijke aansprakelijkheidsclaims en/of vanuit druk van media, klanten of toezichthouders.	Achmea monitort klantsignalen, maatschappelijke en juridische ontwikkelingen ten aanzien van zorgplicht. Veel aandacht voor zorgplicht gaat uit naar productontwikkeling, periodieke reviews, distributievormen en reclame- en website uitingen.

D. RISICOMANAGEMENT SYSTEEM

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

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

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

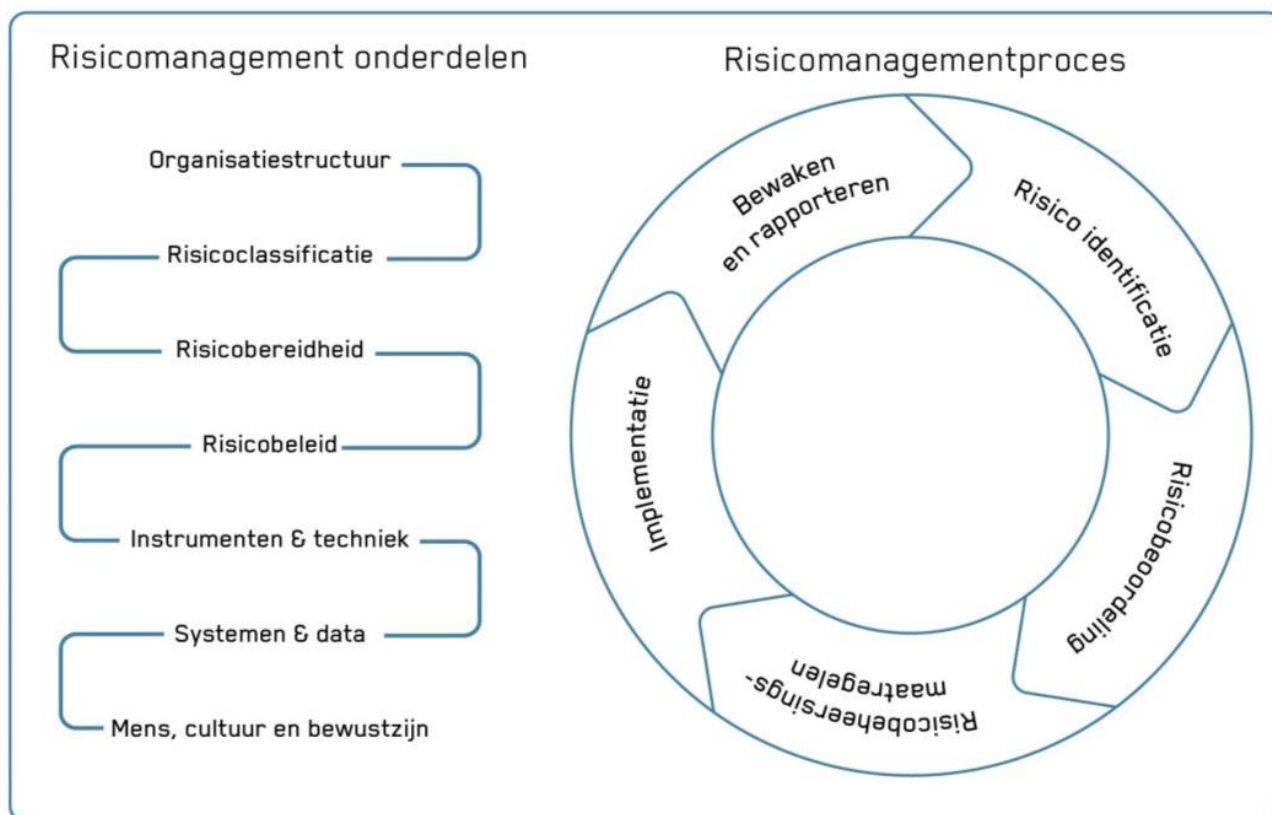
Het Integrale Risico Management Framework (IRMF) van Achmea beschrijft het risicomanagement systeem van Achmea en geeft een nadere invulling van de uitgangspunten ten aanzien van de risicostrategie.

Integral Risk Management Framework (IRMF)

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

RISICOMANAGEMENT RAAMWERK



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

Three Lines model

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

EERSTE LIJN	TWEEDE LIJN	DERDE LIJN
UITVOERING EN BEHEERSING	ONDERSTEUNING, BEWAKING EN BEHEERSING	TOETSING EN BEOORDELING
- Raad van Bestuur en risk committees op groepsniveau - Business management en decentrale risk committees binnen de bedrijfsonderdelen	- De afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial 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 afdeling vanwege afwijkende wettelijke eisen, specifieke kennis of efficiëntie	- De stafafdeling Internal Audit werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeelniveau

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risk 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 risicomanagement systeem.

- Het Group Risk Committee (GRC) is een kaderstellend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en de compliance, risicomanagement en actuariële sleutelfunctiehouders op groepsniveau voor het beheer, monitoring en advisering ten aanzien van het risicomanagement systeem van Achmea inclusief de interne beheersing en de belangrijkste risico's.
- Het GRC heeft als 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.
- Analoot met het GRC op groepsniveau zijn er binnen de bedrijfsonderdelen decentrale risk committees die zich richten op het beheersen van de risico's, eventueel aangevuld met specifieke comités zoals Product Beoordelings Commissies voor de PARP, het Underwriting Committee bij Achmea Reinsurance Company N.V. en het Asset & Liability Committee en het Credit Committee bij Achmea Bank N.V.

Solvency II sleutelfuncties

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

- Op groepsniveau worden de compliance, risicomanagement functie en actuariële functie uitgevoerd binnen de afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial. Deze functies rapporteren aan de Chief Risk Officer in de Raad van Bestuur en hebben directe toegang tot de business, de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen, evenals een formele escalatielijn tot de voorzitter van de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen.
- De interne auditfunctie wordt op groepsniveau uitgevoerd door de afdeling Internal Audit. Deze functie rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, heeft een formele informatie- en escalatielijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en heeft een directe, onbeperkte toegang tot alle bedrijfsonderdelen.
- Voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten zijn de compliance, risicomanagement, actuariële en internal audit functie ook ingericht, waarbij deze voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten door de genoemde afdelingen worden uitgevoerd. Achmea Reinsurance Company N.V. heeft een eigen risk management en compliance afdeling. Deze functies rapporteren aan de statutaire directies van de entiteiten, hebben een formele informatie- en escalatielijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en een directe, onbeperkte toegang tot alle bedrijfsonderdelen.

Model governance

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

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

Risicobereidheid

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Financieel	Uitgangspunten	KRI's
Rendement, resultaat en resultaatvolatiliteit	Achmea behaalt een verantwoord rendement dat een blijvende toegang tot de kapitaalmarkt waarborgt. Extreme schommelingen in het economisch resultaat worden voorkomen.	- Fixed Charge Coverage Ratio
Kapitaal	Achmea heeft een solide kapitaalpositie.	- Solvabiliteitsratio Solvency II - Kapitaalsurplus S&P - Kapitaalsurplus Fitch - Economische solvabiliteit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. - Debt ratio - Double leverage ratio
Liquiditeit	Achmea's liquiditeitspositie is nu en in de toekomst voldoende om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen.	- Beschikbare liquiditeit in een going concern situatie - Liquiditeitscapaciteit na een stress situatie
Financieel risicobeleid	Achmea kent als verzekeraar haar financiële risico's en voert een adequaat financieel risicobeleid dat erop gericht is om ongewenste risico concentraties te voorkomen. Achmea wendt een belangrijk deel van haar risicokapitaal aan voor het verzekeringsrisico.	- Afwijking marktrisicobudget - Impact renteschok Solvency II - Impact renteschok economisch Eigen vermogen Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. - Limietoverschrijdingen bij tegenpartijen - Omvang vereist kapitaal voor de verzekeringsrisico's - Afwijking verwacht jaarresultaat door catastrofegebeurtenissen
Niet-financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kwaliteit van producten en diensten	Achmea biedt een zekere en transparante oplossing aan klanten die voortdurend past bij de klantbehoefte, inclusief een faire prijsstelling.	- Klantbelang Centraal Score
Operationeel risico/Interne beheersing	Achmea kent als verzekeraar en dienstverlener haar operationele risico's en voert een adequaat Operationeel risicobeleid dat gericht is op het voorkomen van materiële financiële schade als gevolg van ontoereikende of falende interne processen of mensen en systemen of van externe gebeurtenissen.	- Internal Control Framework - Reputatiescore - Financiële schade door operationele risico's - Very urgent issues - Uitval bedrijfskritieke ketens
Compliance	Achmea heeft een adequaat Compliance beleid om te voldoen aan wet- en regelgeving. Medewerkers, klanten, leveranciers en overige samenwerkingspartners van Achmea handelen integer.	- Overtredingen wet- en regelgeving - Implementatie wet- en regelgeving - Integriteitsschendingen
Maatschappelijk verantwoord ondernemen	Achmea realiseert op een maatschappelijk verantwoorde wijze haar bedrijfsvoering uit en streeft ernaar via haar verzekerings- en beleggingsactiviteiten een aantoonbare maatschappelijke toegevoegde waarde te hebben. Bovendien speelt Achmea adequaat in op maatschappelijke ontwikkelingen en behoudt daarmee haar relevantie.	- MSCI ESG rating - Benchmark Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling - Praktijkonderzoeken van de Eerlijke verzekeringswijzer

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

Risicomanagement proces

In het risicomanagement proces worden risico's geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, bewaakt en gerapporteerd. De risico's worden beoordeeld in verschillende risicoanalyses, per risico en op verschillende niveaus.

In deze paragraaf is een toelichting opgenomen op de risicobeoordelingen die gedurende het jaar worden uitgevoerd en is een toelichting opgenomen op de bewaking en rapportages. De risicobeheersingsmaatregelen worden beschreven in de volgende paragrafen waarin een toelichting is opgenomen op de diverse hoofd risico's. Gedurende het jaar worden diverse risicobeoordelingen uitgevoerd:

- Risk Self Assessments zijn gericht op onder meer de strategie, projecten en operationele risico's. Dit betreft onder meer een kwalitatieve risicoanalyse met de directies van de bedrijfsonderdelen, statutaire directies en de Raad van Bestuur waarin de belangrijkste risico's worden geïdentificeerd en beoordeeld.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Jaarlijks wordt op groepsniveau en voor de bedrijfsonderdelen de Strategische Risico Analyse uitgevoerd met een kwalitatieve inschatting door management van de belangrijkste risico's. De inzichten uit deze Strategische Risico Analyse worden gebruikt voor het beheersen van de specifiek geïdentificeerde belangrijkste risico's, het herijken van de stress- en scenario set voor de ORSA en het Voorbereidend Crisisplan van Achmea en kunnen aanleiding zijn voor de evaluatie van de strategie. Aanvullend wordt een gedetailleerd inzicht in het integrale risicoprofiel van Achmea, onder toezicht staande organisaties en bedrijfsonderdelen verkregen door de output van alle risicomangement processen, instrumenten en technieken binnen Achmea op zowel strategisch, tactisch als operationeel niveau te consolideren en in samenhang te beoordelen in de Integrale Risico Analyse.

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

Naast de periodieke bewaking van het risicoprofiel wordt jaarlijks het groepsbrede risico- en solvabiliteits-beoordelingsrapport ORSA opgesteld. Voor de bankonderdelen wordt een ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process)/ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) rapportage opgesteld. Deze rapportages geven inzicht in en een beoordeling van de ontwikkeling van het risicoprofiel, solvabiliteit en liquiditeit in de planperiode, zowel onder normale als onder stressomstandigheden. Deze rapportages worden jaarlijks verstrekt aan het college van toezichthouders. In de ORSA wordt vastgesteld in hoeverre de huidige en toekomstige kapitaal- en liquiditeitspositie voldoende worden geacht onder normale en onder extreme omstandigheden. Tevens wordt in de ORSA de geschiktheid van het partieel intern model beoordeeld.

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

E. VERZEKERINGSRISICO

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

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

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

Productontwikkeling en productreview

Voor het introduceren van nieuwe en de periodieke review van bestaande verzekeringsproducten heeft Achmea een productgoedkeurings- en reviewbeleid ('Product Approval & Review Process Policy') opgesteld. Achmea wil aan klanten een zekere en transparante oplossing bieden die voortdurend aansluit bij de klantbehoefte, inclusief een eerlijke prijsstelling. Producten mogen niet op de markt gebracht of gedistribueerd worden zonder een zorgvuldige afweging van de risico's en een zorgvuldige toetsing van andere relevante aspecten, waaronder de zorgplicht jegens de klant. Ook bestaande producten worden periodiek en dynamisch – met oog voor maatschappelijke ontwikkelingen – gereviewd en zo nodig aangepast om te borgen dat deze blijvend in het belang zijn van de klant. Daarnaast richt de periodieke review zich op het strategische belang van een product, de businesscase van een portefeuille, de premieopbouw, de winstgevendheid en de verhouding tot normrendement van het product.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Herverzekering

Achmea heeft een herverzekeringsbeleid waarin alle verantwoordelijkheden met betrekking tot het herverzekeringsproces zijn vastgelegd. Achmea Reinsurance Company N.V. (hierna te noemen: Achmea Reinsurance) is de herverzekeringsmaatschappij van de Groep waar het vanuit de drie rollen adviseur, risicodragers en inkoper de herverzekering voor de verzekeringsentiteiten van Achmea verzorgt. Zij sluit hiervoor herverzekeringscontracten met de verzekeringsentiteiten van Achmea, inclusief de buitenlandse verzekeringsentiteiten. De contracten worden via retrocessie gedeeltelijk geplaatst bij externe herverzekeraars. Naast het groepsherverzekeringsprogramma heeft Achmea Reinsurance zowel voor leven als schade een aantal inkomende herverzekeringscontracten met strategische partners, Eurapco partners en andere externe (her)verzekeraars afgesloten.

De 'Underwriting Committee' van Achmea Reinsurance beslist over het eigen behoud binnen de kaders van het herverzekeringsbeleid, de risicobereidheid van Achmea en de risicobereidheid van Achmea Reinsurance. Na goedkeuring door de Raad van Bestuur wordt het herverzekeringsprogramma in de markt geplaatst.

In 2021 heeft verdere integratie van de herverzekeringsprogramma's van de buitenlandse entiteiten plaatsgevonden. Met een beperkt aantal uitzonderingen zijn de herverzekeringsprogramma's van de buitenlandse entiteiten nu geïntegreerd in het herverzekeringsprogramma 2021 van Achmea Groep. Hiermee worden kostenvoordelen en een hogere kwaliteit van het herverzekeringsprogramma gerealiseerd.

Het herverzekeringsprogramma bestaat voornamelijk uit catastrofe 'excess-of-loss' contracten en per risico 'excess-of-loss' contracten. Individuele risico's die de contractlimiet in het 'per risico' programma overschrijden, worden op een facultatieve basis gedekt. Het herverzekeringsprogramma bestaat verder uit verschillende 'layers' om het herverzekeringsprogramma zo efficiënt mogelijk te plaatsen. In 2021 was het catastrofeprogramma het belangrijkste herverzekeringsprogramma. De renewal van dit programma vindt jaarlijks op 1 juli plaats. Voor het beschermen van het financiële resultaat onder IFRS heeft Achmea Reinsurance een aggregate excess-of-loss dekking ingekocht. Verder maakt Achmea op beperkte schaal gebruik van 'insurance-linked securities (catastrophe bonds)'.

Reservering

In het reserveringsproces wordt de waarde van de verplichtingen bepaald voor de lopende verzekeringscontracten. De methodologie die hiervoor wordt gebruikt kan per regime verschillen: IFRS verslaggeving, waaronder IFRS toereikendheidstoets, Solvency II, lokale verslaggeving en lokale solvabiliteit (voor de entiteiten die niet onder het Solvency II regime vallen). De verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten worden tenminste vier keer per jaar bepaald, waarbij deze aanvullend tenminste twee keer per jaar worden getoetst op toereikendheid, en vaker als dit noodzakelijk wordt geacht of wanneer dit wettelijk vereist is.

Levenrisico

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

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

Risicoprofiel

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

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

LEVENRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Sterfte	169	185
Langleven	1.414	1.537
Arbeidsongeschiktheid	6	14
Verval	208	287
Kosten	717	681
Catastrofe	125	129
Diversificatie	-790	-856
Vereist kapitaal Levenrisico	1.849	1.977

Het vereist kapitaal van het levenrisico is in 2021 afgenomen van €1.977 miljoen naar €1.849 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met de standaardformule van Solvency II. De hogere rente leidt tot een lagere voorziening en daarmee tot een daling van het vereist kapitaal. Dit effect wordt versterkt door de krimpende levenportefeuille in Nederland en deels gecompenseerd door het effect van wijzigingen in aannames, waaronder de kostenaannames en de kosteninflatie.

Risicobeheersingsmaatregelen

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

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

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

Herverzekering wordt bij het levenrisico gebruikt om het sterfte- en catastroferisico te beperken. Dit betreft Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Interamerican Greece. Achmea Reinsurance heeft een quota-share overeenkomst met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. waarvan het een deel extern plaatst. Aanvullend heeft Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een portefeuille van ingegane tijdelijke lijfrentes die extern herverzekerd zijn. Het risico op een pandemie wordt door Achmea niet herverzekerd, waarbij periodiek wordt geëvalueerd om te beoordelen of herverzekering gunstig is. In de afgelopen periode heeft Achmea geconstateerd dat de oversterfte als gevolg van Covid-19 onder de verzekerde populatie beperkt is gebleven.

De sterftetabellen die in Nederland worden gebruikt, houden rekening met een toekomstige toename van de levensverwachting en worden aangepast aan het specifieke karakter en samenstelling van het verzekeringsbestand van Achmea. In de andere landen waar Achmea levensverzekeringen verkoopt worden de standaard sterftetabellen, om de toereikendheid van de voorziening te kunnen garanderen, op verschillende manieren aangepast, zoals op basis van leeftijd. De impact van Covid-19 op de levensverwachting is nog moeilijk te voorspellen doordat data beperkt beschikbaar is en toekomstige ontwikkelingen rondom dit virus nog niet duidelijk zijn.

Schaderisico

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

Risicoprofiel

Nederland is de grootste markt waar Achmea schaderisico loopt met een volledig aanbod van schadeverzekeringen. Griekenland (Interamerican), Turkije (Eureko Sigorta), Slowakije (Union), Australië, Canada en Duitsland zijn de andere schadeverzekeringsmarkten waar Achmea aanwezig is. In Griekenland, Turkije en Slowakije geldt een volledig aanbod van schadeverzekeringen. In Australië worden producten aangeboden voor de agrarische sector. In Canada worden via het digitale kanaal auto- en woonverzekeringen aangeboden via een joint venture (Onlia), waarbij het schaderisico buiten Achmea is ondergebracht. In Duitsland biedt Achmea (InShared) sinds kort schadeverzekeringen aan. Daarnaast biedt Achmea in het buitenland verzekeringen aan de glastuinbouwsector (Hagelunie).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

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

SCHADERISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Verval	144	139
Premie en reserve	744	644
Catastrofe	513	546
Diversificatie	-387	-376
Vereist kapitaal Schaderisico	1.014	953

Het vereist kapitaal van het schaderisico is in 2021 gestegen van €953 miljoen naar €1.014 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. De stijging wordt vooral veroorzaakt door de groei van de portefeuille leidend tot een hogere begrote schadelast en door hogere voorzieningen voor letselschades.

Binnen de schadeverzekeringsentiteiten is catastroferisico een groot risico. Met name de objecten gedekt onder brandverzekeringen en casco motorrijtuigen zijn blootgesteld aan catastroferisico's. Storm en hagel vormen de belangrijkste bronnen van risico in Nederland. Bij de buitenlandse entiteiten in Griekenland (Interamerican) en Turkije (Eureko Sigorta) is dat het aardbevingsrisico. In Nederland wordt onder casco motorrijtuigen ook het risico van overstromingen gedekt. Voor de schadeverzekeringsactiviteiten zijn de concentratierisico's grote schades als gevolg van de genoemde natuurrampen en grote branden. Door klimaatverandering zal de kans op hagel naar verwachting toenemen. Achmea heeft nauwe contacten met de bedrijven die de catastrofemodellen ontwikkelen, met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt klimaatverandering nauwlettend gevolgd en de impact geëvalueerd.

Risicobeheersingsmaatregelen

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

Herverzekering wordt gebruikt om de exposure aan weersomstandigheden, natuurrampen, ongevallen met meerdere slachtoffers, grote branden, grote aansprakelijkheidsclaims en wettelijke aansprakelijkheidsverzekering (WA-verzekering) voor motorrijtuigen te beheersen, waarbij een deel van het eigen behoud wordt aangehouden bij Achmea Reinsurance.

Het herverzekeringsprogramma bevat onder andere de volgende dekkingen:

- Schade catastrofeprogramma: Dit programma is een 'excess-of-loss' programma voor de gecumuleerde (hoofdzakelijk natuurlijke) catastrofeschades van de portefeuilles brand/technische verzekeringen (residential, commercial, agro farmers), glastuinbouw (horticulture) en motorrijtuigen (hull - casco). Deze portefeuilles worden gepoold in een extern programma met verschillende eigen behouden. Voor de Nederlandse entiteiten verzorgt Achmea Reinsurance hiervoor drie individuele programma's ('excess-of-loss') met ook hierbij verschillende eigen behouden.
- Voor de buitenlandse entiteiten is Achmea Reinsurance risicodragend in de herverzekeringsprogramma's voor het aardbevingsrisico in Griekenland, Turkije en Slowakije en het overstromingsrisico in Turkije en Slowakije. Eureko Sigorta heeft hierbij haar grootste catastroferisico, het aardbevingsrisico, deels herverzekerd via de Turkish Catastrophe Insurance Pool en overige toepasselijke overeenkomsten. Achmea Reinsurance past ook aggregate (jaarlijkse) excess-of-loss dekkingen toe voor het beschermen van het financiële resultaat en de kapitaalspositie.
- Property: Dit programma is een 'excess-of-loss' programma voor de individuele (voornamelijk brand) schades van de betreffende portefeuilles. Achmea Reinsurance heeft een eigen behoud op dit programma.
- General Liability and Motor Third Party Liability: Dit is een herverzekeringsprogramma voor algemene en motor aansprakelijkheidsrisico's en grote letselschades.

De ontwikkelingen rond klimaatverandering worden gevolgd. Klimaatverandering wordt meegenomen bij premiestelling en herverzekering. De premies en de herverzekeringsprogramma's kunnen ieder jaar worden aangepast. Voor de lange termijn worden bij verzekeren 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Zorgrisico

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

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

- Veranderingen in het niveau, de trend of volatiliteit van de medische kosten gedekt door de verzekeringscontracten (health NSLT);
- Veranderingen in het niveau, trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (langlevens-, invalidering-, verval-, kosten-, revalidering- en herzieningspercentages) voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (health SLT);
- Fluctuaties in het tijdstip, de frequentie en de hoogte van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schadeafhandeling (health NSLT);
- Grote onzekerheid bij de aannames voor de voorzieningen in verband met het risico van de uitbraak van grote epidemieën evenals de ongebruikelijke accumulatie van risico's onder dergelijke extreme omstandigheden (health CAT).

Risicoprofiel

De risico's van de ziekteverzuim- en ongevallenverzekering zijn vergelijkbaar met het schaderisico en worden overeenkomstig beheerst, zie de paragraaf over het schaderisico. In deze paragraaf wordt nader ingegaan op de branches zorgkosten en arbeidsongeschiktheid.

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

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

Bij het schattingsproces van de verzekeringsverplichtingen en inkomsten uit het Zorgverzekeringsfonds zijn er onzekerheden vanwege de tijdigheid van facturering door zorgaanbieders en de beperkingen van de ex-ante budgettering. De omvang van de bate inzake Covid-19 uit de catastrofereregeling, die betaald wordt vanuit het Zorgverzekeringsfonds, wordt regelmatig geactualiseerd op basis van actuele Covid-19 ontwikkelingen. De eerste voorlopige uitkering door het Zorgverzekeringsfonds wordt verwacht aan het eind van het eerste kwartaal van 2022.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Arbeidsongeschiktheidsproducten dekken het risico van inkomensverlies door arbeidsongeschiktheid (lange termijn, health SLT). In Nederland biedt Achmea arbeidsongeschiktheidsproducten aan op basis van lokaal geldende wet- en regelgeving. In de Nederlandse wet- en regelgeving wordt een onderscheid gemaakt tussen werkgevers (inclusief zelfstandigen) en werknemers. Voor werkgevers en zelfstandigen is er geen algemene verzekering en is een volledige private verzekering beschikbaar (AOV). Voor werknemers is er een publieke verzekering, de Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen (WIA) die uit twee dekkingen bestaat: de inkomensvoorziening volledig duurzaam arbeidsongeschikten (IVA) bij volledige en permanente arbeidsongeschiktheid en de werkhervatting gedeeltelijk arbeidsgeschikten (WGA) bij gedeeltelijke of niet permanente arbeidsongeschiktheid. Er zijn twee typen private verzekeringen: aanvullingen op de publieke verzekering en (her)verzekering van de WGA, omdat een 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	201	210
Zorgrisico NSLT	1.674	1.617
Zorgcatastrofe	61	50
Diversificatie	-136	-131
Vereist kapitaal Zorgrisico	1.800	1.746

Het vereist kapitaal van het zorgrisico is in 2021 gestegen van €1.746 miljoen naar €1.800 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij voor de inkomensverzekeringstechnische risico's (health SLT) berekend met een goedgekeurd partieel intern model en voor de andere zorgrisico's met de standaardformule van Solvency II. De toename van het risico komt voornamelijk door een hoger premierisico in het zorgbedrijf door een toename van het aantal verzekerden en hogere premies in 2022.

Risicobeheersingsmaatregelen

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

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

F. MARKTRISICO

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicoprofiel

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

MARKTRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Rente	1.192	1.401
Aandelen	1.361	1.254
Vastgoed	486	406
Spread	1.124	1.305
Valuta	128	124
Marktconcentratie	0	0
Diversificatie	-1.976	-2.067
Vereist kapitaal Marktrisico	2.315	2.423

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2021 gedaald van €2.423 miljoen naar €2.315 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. De hogere rente in 2021 leidt tot lagere marktwaardes waardoor het rente- en spreadrisico afnemen. In 2021 is het intern model voor marktrisico aangepast voor het aandelen- en vastgoedrisico. De aanpassing heeft een impact van +5%-punt op de solvabiliteit. Hierdoor zijn de weergaven van het risicoprofiel verbeterd. Het gewijzigde marktrisicomodel is vanaf het derde kwartaal van 2021 gehanteerd.

Conform de Q&A van DNB inzake spaarwaarden zijn in 2021 de spaarhypotheek zonder additionele zekerheden, meegenomen bij het spreadrisico. In 2020 werd dit meegenomen onder het kredietrisico.

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

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

	31 DECEMBER 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%	-669	-99	-10%	-567	-83	-8%
Rente -50 basispunten	274	125	0%	350	151	1%
Rente +50 basispunten	-333	-100	-3%	-447	-135	-3%
Vastgoed -20%	-337	-7	-7%	-308	1	-6%
Spread -50 basispunten	332	37	5%	475	65	7%
Spread +50 basispunten	-88	-35	0%	-246	-70	-2%

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 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 kapitaalwaarde 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.

De gevoeligheid aandelen -20% wordt bepaald door een verlaging van 20% van de marktwaarde van de aandelen. In 2021 leidt dit tot een daling van de solvabiliteit van 10%-punt (2020: -8%-punt). De impact in 2021 is hoger dan 2020 door hogere aandelenkoersen en een toename van de aandelen portefeuille. De gevoeligheid spread +/-50 basispunten wordt bepaald door een schok van +/- 50 basispunten op alle spreadgevoelige beleggingen. In 2021 leidt de -50 basispunten schok tot een verhoging van de solvabiliteit van 5%-punt (2020: 7%-punt). De +50 basispunten schok heeft in 2021 geen impact op de solvabiliteit (2020: -2%-punt). De spreadgevoeligheid is in 2021 lager dan 2020 door lagere marktwaardes door gestegen rentes.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het marktrisicobeleid beschrijft de onderdelen van het marktrisicomanagementproces:

- Hedging van het renterisico voor verzekeringsactiviteiten heeft als primair doel om de Solvency II ratio te stabiliseren. Voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. wordt de rentegevoeligheid ook beleidsmatig 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 en de Nederlandse en buitenlandse dochtermaatschappijen.
- In het beleggingsplan wordt vervolgens een optimale portefeuille (de strategische beleggingsmix) bepaald die voldoet aan het vastgestelde marktrisicobudget en het hoogste rendement biedt, gegeven additionele restricties voor bijvoorbeeld liquiditeit en maximum omvang per beleggingscategorie. Het marktrisico wordt periodiek bewaakt, waarbij specifiek gelet wordt op afwijkingen van de strategische mix en het beheersen van het renterisico.

Renterisico

Renterisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in de rentetermijnstructuur (zowel nominaal als reëel) of rentevolatiliteit.

Verzekeringsactiviteiten

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

Het marktrisicobeleid beschrijft hoe dit renterisico wordt beheerst:

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

Het afdekken van het renterisico gebeurt door middel van een maandelijks rentebeheersingsproces dat gebruik maakt van rentederivaten (swaps en swaptions). De waarde van de rentederivatenpositie is €4.898 miljoen (2020: €6.161 miljoen) met een nominaal bedrag van €45,8 miljard (2020: €42,5 miljard).

Bancaire activiteiten

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

GEVOELIGHEDEN BANCAIRE ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	2021 ACHMEA BANK	2020 ACHMEA BANK
Looptijd van het Eigen Vermogen (in jaren)	2.6	2.2
Stresstest -200 basispunten	-19	-1
Stresstest +200 basispunten	-72	-44
Income at Risk (inkomstengevoeligheid) +100 basispunten	14	14

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De impact van een +200 basispunten op de economische waarde van het eigen vermogen bedraagt €-72 miljoen per 31 december 2021 (2020 €-44 miljoen). Door toepassing van een nieuw model, welke gevoeliger is voor rente mutaties, neemt de impact op de economische waarde van het eigen vermogen toe. In geval van hogere markrentes, wordt verondersteld dat hypotheek langer op de balans staan. Dit is minder gunstig als hypotheek een lage coupon hebben. De impact van een -200 basispunten op de economische waarde van het eigen vermogen bedraagt €-19 miljoen per 31 december 2021 (2020 €-1 miljoen). Hogere rentes leiden tot een hogere renteschok en hogere (negatieve) economische waarde van het eigen vermogen.

Aandelenrisico

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

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

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

Vastgoedrisico

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

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

Spreadrisico

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

Achmea loopt spreadrisico op haar vastrentende beleggingen. Voor een verdeling van de vastrentende beleggingen over de creditratings wordt verwezen naar Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9. Bij de vaststelling van de economische balans gebruikt Achmea bij veel van haar verzekeringsentiteiten ook de Volatility Adjustment voor de waardering van de verzekeringsverplichtingen. Wijzigingen in de spreads leiden tot veranderingen in de Volatility Adjustment en daardoor de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

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

Er is sprake van een gering spreadrisico tussen de verplichtingen uit hoofde van spaarwaarden, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek en de bijbehorende vorderingen op Rabobank

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Valutarisico

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

Achmea loopt valutarisico, met name in US dollars, als onderdeel van de reguliere beleggingsportefeuille (aandelen, vastrentende beleggingen en beursgenoteerde vastgoedondernemingen) en buitenlandse inkomende herverzekeringscontracten die zijn opgesteld in vreemde valuta. Een andere belangrijke blootstelling is naar de Turkse Lira via dochtermaatschappij Eureka Sigorta en geassocieerde deelneming Garanti Emeklilik Ve Hayat AS. De Turkse Lira is in de eerste maanden van 2022 verder in waarde gedaald ten opzichte van de Euro. De waardedaling leidt er niet toe dat Turkije als hyperinflatie wordt aangemerkt.

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

VALUTA RISICO

(€ MILJOEN)

	2021 TOTALE BLOOT- STELLING	2021 NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS- INSTRUMENTEN	2021 NETTO BLOOT- STELLING	2020 TOTALE BLOOT- STELLING	2020 NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS- INSTRUMENTEN	2020 NETTO BLOOT- STELLING
Netto-positie						
US dollar	1.382	1.294	88	1.056	1.011	45
Pond sterling	342	370	-28	189	209	-20
Japanse yen	179	177	2	147	145	2
Zwitserse franc	650	628	22	611	599	12
Turkse lira	22		22	38	-8	46
Australische dollar	66	70	-4	54	56	-2
Canadese dollar	34	34		25	25	
Overige	222	37	185	251	88	163
Totaal	2.897	2.610	287	2.371	2.125	246

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.

Achmea Reinsurance Company N.V. dekt het valutarisico van de verwachte winst van de herverzekerings- en retrocessiecontracten af.

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

Marktconcentratierisico

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

G. TEGENPARTIJRISICO

Tegenpartijrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit onverwachte faillissementen of een verslechtering van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en debiteuren van Achmea.

Risicoprofiel

Achmea is blootgesteld aan tegenpartijrisico op het gebied van derivaten, banktegoeden, retail kredieten, herverzekeringen, securities lending en kortlopende vorderingen op zorgaanbieders, tussenpersonen en polishouders. Het kredietrisico op hypotheek en landen wordt voor de berekening van het vereist kapitaal onder Solvency II meegenomen onder het spreadrisico.

Een overzicht van de financiële beleggingen naar credit rating, een overzicht van activa en verplichtingen waarop verrekening en vergelijkbare overeenkomsten van toepassing zijn en een overzicht van financiële activa met betalingsachterstanden of waarop bijzondere waardevermindering is toegepast zijn opgenomen in Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het tegenpartijrisico. In 2021 is het vereist kapitaal gedaald van €250 miljoen ultimo 2020 naar €202 miljoen ultimo 2021. De afname wordt met name veroorzaakt door de Q&A van DNB inzake spaarwaarden. In 2021 zijn de spaarhypotheken die geen cessie of participatiestructuur kennen, onderdeel van het spreadrisico (zie paragraaf F 'Marktrisiko'). In 2020 werd dit meegenomen onder het tegenpartijrisico. Door de hogere rente is het risico van de derivatenportefeuille afgenomen.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het tegenpartijrisicobeheersingsraamwerk op groepsniveau is uitgewerkt in het tegenpartijrisicobeleid waarin onder meer het proces voor het aangaan van transacties met nieuwe tegenpartijen, de limieten en verdeling per tegenpartij binnen de afdelingen en entiteiten van Achmea en het proces van herziening van de limieten en het bewaken hiervan is beschreven. Het belangrijkste 'preventiedoeel' bij het beheersen van het tegenpartijrisico op groepsniveau is het voorkomen van ongewenste concentraties en het waarborgen dat de portefeuilles goed gediversifieerd zijn. Daarnaast zijn belangrijke maatregelen bij het beheersen van het tegenpartijrisico ingeregeld zoals gedegen terugvorderingsprocedures om kredietproblemen op te vangen. Voor zorgaanbieders wordt aangestuurd op het zo laag mogelijk houden van negatieve netto posities om het tegenpartijrisico te beperken.

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

MAXIMALE BLOOTSTELLING OP GROEPSNIVEAU

(€ MILJOEN)

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

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

Achmea gebruikt ratings van S&P, Moody's, Fitch en DBRS en daarnaast AMBest (alleen voor herverzekeraars). Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument dan wordt de tweede beste beoordeling gebruikt. Zie Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa en toelichting uitstel IFRS 9. Voor tegenpartijen met een lagere rating of zonder een rating wordt de kredietwaardigheid per tegenpartij beoordeeld om de maximale blootstelling te bepalen die passend is bij het risicoprofiel.

Het tegenpartijrisicobeleid bevat daarnaast voor specifieke blootstellingen afwijkende limieten en biedt de mogelijkheid om voor specifieke situaties een vrijstelling aan te vragen. Zo geldt er een afwijkend exposurelimiet op groepsniveau voor de blootstelling aan de Rabobank Groep. Deze blootstelling bestaat hoofdzakelijk uit aan kapitaalpolissen gekoppelde tegoeden, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek (Toelichting 5 Beleggingen). Met de Rabobank Groep zijn additionele zekerheden overeengekomen om dit risico te mitigeren. In Q3 2021 heeft DNB een Q&A document uit over de Solvency II behandeling van deze spaarwaarden uitgebracht. De impact van deze Q&A is beperkt; er is alleen sprake van tegenpartijrisico op het gedeelte van de portefeuille waar geen zekerheden voor zijn ingeregeld. Dit heeft tot een zeer geringe negatieve impact op de Solvency II ratio geleid.

Derivaten

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Herverzekeraars

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

Polishouders

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

Zorgaanbieders

Het tegenpartijrisico met betrekking tot zorgaanbieders wordt beperkt door het totaalbedrag aan onderhanden werk minus bevoorschotting te monitoren. Wanneer de bevoorschotting hoger is dan het onderhanden werk is er sprake van een negatieve netto positie. Gedurende 2021 zijn er negatieve netto posities ontstaan omdat de nog te factureren bevoorschotting is gestegen vanwege het ontbreken van de prijslijsten. Als gevolg van de Covid-19 pandemie zijn de prijslijsten in 2021 later overeengekomen dan gebruikelijk. Ultimo 2021 zijn de declaraties grotendeels verrekend met de bevoorschotting, waardoor de negatieve netto posities weer zijn teruggebracht.

Retail kredieten

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

H. LIQUIDITEITSRISICO

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

Risicoprofiel

Achmea loopt liquiditeitsrisico op groepsniveau en bij de verzekerings- en bancaire activiteiten.

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

Vanuit het perspectief van de verzekeringsactiviteiten is het liquiditeitsrisico met name verbonden aan stress scenario's als catastrofes in de vorm van extreme stormen en hagelbuien bij schadeverzekeringen of massale afkoop bij de levenactiviteiten. Looptijdanalyses van de verzekeringsverplichtingen worden gegeven in Toelichting 6 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Daarnaast is liquiditeitsrisico verbonden aan onderpandverplichtingen die voortkomen uit derivatenposities die voornamelijk worden aangehouden voor het afdekken van het renterisico.

Voor de bancaire activiteiten bestaat een liquiditeits- en herfinancieringsrisico vanwege het verschil in looptijd van de activa en verplichtingen onder andere tussen de hypotheekleningen en het kortlopende spaargeld. De tabel op de volgende pagina geeft inzicht in de contractuele looptijden van de bancaire activiteiten in 2021 en 2020.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BLOOTSTELLING LIQUIDITEITSRISICO BANCAIRE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

2021	MINDER DAN 3 MAANDEN	TUSSEN 3 EN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	TOTAAL
Activa					
Beleggingen	559	956	4.023	6.459	11.997
Liquide middelen	799				799
Overige activa	58				58
Totaal activa	1.416	956	4.023	6.459	12.854
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen	4.848	1.375	3.331	1.337	10.891
Derivaten	2	6	119	213	340
Totaal verplichtingen	4.850	1.381	3.450	1.550	11.231
Netto liquiditeitstekort/overschot	-3.434	-425	573	4.909	1.623

BLOOTSTELLING LIQUIDITEITSRISICO BANCAIRE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

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

Risicobeheersingsmaatregelen

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

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

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

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

I. OPERATIONEEL RISICO

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

Risicoprofiel

Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten. De risico's voor cybercriminaliteit zijn hoog, als gevolg van malware en ransomware aanvallen door cybercriminelen waarbij gebruik wordt gemaakt van veranderende technieken. Risico's rond de beveiliging van websites en privacygevoelige informatie blijven tevens hoog. Dit als gevolg van de digitalisering van onze diensten waarbij wijzigingen in de onze websites en IT-omgeving worden doorgevoerd. Het risico van onverantwoord omgaan met big data neemt toe in een wereld waarin data een steeds belangrijkere rol spelen. De reputatie van verzekeraars als onderdeel van de financiële sector staat nog steeds onder druk. Alles 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 gedaald van €607 miljoen ultimo 2020 naar €596 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 van uitbestedingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Voor de geïdentificeerde risico's en beheersmaatregelen wordt het Internal Control Framework gebruikt dat is gebaseerd op het COSO-model en gangbare marktstandaarden/normeringen en waarin gebruik wordt gemaakt van key risks en key controls. Jaarlijks na de uitvoering van de risicoanalyses worden de key risks en key controls in het framework geactualiseerd waarna het wordt gebruikt om de effectiviteit van de beheersing systematisch binnen de gehele organisatie te bewaken. In het framework zijn referenties opgenomen naar het toetsingskader informatiebeveiliging van 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. Het niet naleven kan resulteren in juridische of bestuurlijke sancties, substantiële financiële verliezen of reputatieschade.

Risicoprofiel

Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Zorgplicht, Productontwikkeling, Ken uw Client (CDD), Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Integriteit, 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. 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 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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 de compliance met wet- en regelgeving en hierbij kunnen zich gevallen van non-compliance voordoen. Uit de monitoring zijn aandachtspunten geconstateerd op gebied van CDD, Privacy, Cyber security en Uitbestedingen. Voor het onderdeel Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is een on-site onderzoek uitgevoerd door DNB naar de naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme. De voorlopige bevindingen van DNB naar aanleiding van dit onderzoek zijn ontvangen en bevindingen worden opgevolgd. Van handhaving is geen sprake. De Wet normering topinkomens (WNT) in de publieke en semipublieke sector, stelt bepaalde eisen aan de omvang van de beloning van topfunctionarissen in deze sectoren. Voor enkele directieleden van divisie Zilveren Kruis is een marginale afwijking geconstateerd. Dit zal worden gecorrigeerd en verbetermaatregelen worden geïmplementeerd. Alle Risk Management en Compliance rapportages en de daarin benoemde aandachtspunten en bijsturingsacties van de eerste lijn zijn gedeeld met de toezichthouders.

K. KAPITAALMANAGEMENT

Het doel van kapitaalmanagement is dat de Achmea-groep en alle entiteiten te allen tijde adequaat gekapitaliseerd zijn om daarmee op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen.

Kapitaalpositie

Paragraaf B Kapitaalpositie bevat een toelichting op de solvabiliteitsratio onder 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.

KAPITAALINSTRUMENTEN

(€ MILJOEN)

COUPON	NOMINAAL	UITGIFTEDATUM	VERVALDATUM	EERTSE CALL DATUM	EIGEN VERMOGEN TIER	SOLVENCY II WAARDE 31 DECEMBER 2021	SOLVENCY II WAARDE 31 DECEMBER 2020
4,625%	500	2019	Perpetual	24-03-2029	Restricted Tier 1	510	531
2,5%	250	2019	24-09-2039	24-06-2029	Tier 2	246	262
6,0%	500	2013	04-04-2043	04-04-2023	Tier 2 ¹	535	545
4,25%	750	2015	Perpetual	04-02-2025	Tier 2	797	892
5,5%	311 ²	2004	Perpetual ³		Restricted Tier 1 ¹	311	311

¹ Grandfathering.

² Preferente aandelen.

³ Coupon reset datum 01-01-2024.

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

RATINGS

ENTITEIT	TYPE	S&P	FITCH	MOODY'S
Holding				
Achmea B.V.	ICR/IDR	BBB+	A	
Verzekeringssentiteiten				
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Reinsurance Company N.V.	FSR	A-		
ENTITEIT	TYPE	S&P	FITCH	MOODY'S
Achmea Bank N.V.				
	Lange termijn	A-	A	
	Korte termijn	A-2	F1	
	Conditional Pass-Through Covered Bond Programma		AAA	Aaa
	Soft Bullet Covered Bond Programma	AAA		

Achmea stuurt in aanvulling op de wettelijke kaders voor IFRS, Solvency II, de Richtlijn Kapitaalvereisten IV (CRD IV) en de Verordening Kapitaalvereisten (CRR) ook op het kapitaalsurplus (volgens de kapitaalmodellen van S&P en Fitch), de 'debt leverage ratio'¹, de 'fixed charge coverage ratio'² en de 'double leverage ratio'³. De debt leverage ratio ontwikkelde zich in 2021 naar 23,9% (2020: 24,0%) als gevolg van een gestegen eigen vermogen. De fixed charge coverage ratio kwam uit op 6,0 (2020: 5,9) als gevolg van het toegenomen operationeel resultaat. De double leverage ratio is ultimo 2021 met 103,3% iets gestegen ten opzichte van 2020 (102,4%) door een toename van het vermogen van de werkmaatschappijen ten opzichte van dat van Achmea B.V.

Kapitaalbeleid

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

- Het primaire uitgangspunt van het kapitaalbeleid is dat alle entiteiten adequaat gekapitaliseerd zijn, waarbij op entiteitsniveau een buffer aangehouden wordt boven het wettelijke minimumniveau dat voldoende is om tegenvallers te kunnen opvangen.
- 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 Achmea en de daaronder vallende entiteiten worden beheerst door het monitoren van de actuele kapitaalpositie, het prognosticeren en analyseren van de toekomstige kapitaalpositie inclusief het doorrekenen van scenario's en stresstesten en door het verdelen van kapitaal binnen Achmea.

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

- Financiering op holdingniveau kan afkomstig zijn van dividenden van dochtermaatschappijen, uitgifte van schuldbewijzen en kredietfaciliteiten bij een aantal nationale en internationale banken. Achmea houdt daarnaast op groepsniveau geïmmiteerde en niet-geïmmiteerde kredietfaciliteiten aan bij een aantal voornamelijk internationale banken. De geïmmiteerde kredietfaciliteiten ter grootte van €1 miljard zijn ultimo 2021 niet aangesproken.
- Voor de verzekeringssentiteiten wordt de holding betrokken bij het financieren van operationele activiteiten van bepaalde dochtermaatschappijen door kapitaalverhogingen.

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

- De belangrijkste financieringsbronnen van de bancaire activiteiten van Achmea zijn securitisaties, gedekte obligaties, ongedekte financiering en retailfunding (deposito's en spaarrekeningen). Achmea streeft hierbij naar het behouden van een balans tussen continuïteit van funding en flexibiliteit door gebruik te maken van schulden met verschillende looptijden.

Dividend- en couponbetalingen

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

Conform het dividendbeleid toetst de Raad van Bestuur hierbij of de solvabiliteit aan het eind van het boekjaar - op basis van het partieel intern model - boven de 130% ligt en naar verwachting de komende 12 maanden boven de 130% blijft. Aanvullend wordt een afweging gemaakt of de solvabiliteit boven het doelratio van 165% blijft. Tevens wordt getoetst op de solvabiliteitsontwikkeling bij de juridische entiteiten. Het voorstel is gebaseerd op de lange termijn financiële outlook voor de Groep waarbij de belangen van de bij Achmea betrokken stakeholders in aanmerking worden genomen. Daarbij wordt onder meer gekeken naar restricties uit hoofde van wettelijke reserves, de kapitaal- en liquiditeitsontwikkeling over de planperiode, de uitkomsten van scenario- en stresstesten en diverse ratio's vanuit een rating agency perspectief, zoals de kapitaalpositie onder S&P en Fitch, de debt leverage ratio en de fixed charge coverage ratio.

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

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

3. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

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

Schade & Inkomen Nederland

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

Zorg Nederland

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

Pensioen & Leven Nederland

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

Oudedagsvoorziening Nederland

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

Internationale activiteiten

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

Overige activiteiten

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2021

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS- VOORZIENING NEDERLAND	INTER- NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	641			11	71	25		748
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	6				28	7		41
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	78	3			50	342		473
Vastgoedbeleggingen		2	988		5	33		1.028
Beleggingen								
Beleggingen voor eigen rekening	7.484	4.568	37.732	62	1.070	1.184	-1.205	50.895
Beleggingen voor rekening en risico van polishouders			15.252		156		-103	15.305
Kredietportefeuille bankbedrijf				11.932				11.932
Latente belastingvorderingen			670		23		-133	560
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	421		73		294	231	-282	737
Vorderingen en overlopende activa	1.398	4.133	275	122	297	194	-208	6.211
Liquide middelen	99	183	102	897	251	54	-17	1.569
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'					7			7
Totaal activa	10.127	8.889	55.092	13.024	2.252	2.070	-1.948	89.506
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.943	3.548	4.514	893	456	-730		10.624
Minderheidsaandeelhouders	7		1			1		9
Totaal eigen vermogen	1.950	3.548	4.515	893	456	-729		10.633
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten								
Verzekeringsverplichtingen eigen rekening	7.347	4.219	29.507		1.207	481	-1.222	41.539
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen			14.608		21			14.629
Overige voorzieningen	24	1	2	3	57	-18	938	1.007
Financiële verplichtingen	642	1.118	5.360	11.787	492	2.215	-1.531	20.083
Derivaten	11	3	1.072	339		2		1.427
Latente belastingverplichtingen	143			2		20	-133	32
Verschuldigde vennootschapsbelasting	10		28		19	99		156
Totaal verplichtingen	8.177	5.341	50.577	12.131	1.796	2.799	-1.948	78.873
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	10.127	8.889	55.092	13.024	2.252	2.070	-1.948	89.506

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS- VOORZIENING NEDERLAND	INTER- NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	636			15	51	33		735
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	5				38	12		55
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	79	4			57	411		551
Vastgoedbeleggingen		2	931		4	36		973
Beleggingen								
Beleggingen voor eigen rekening	7.154	3.850	41.257	82	1.045	1.140	-864	53.664
Beleggingen voor rekening en risico van polishouders			15.186		169		-105	15.250
Kredietportefeuille bankbedrijf				12.725				12.725
Latente belastingvorderingen			731		36		-141	626
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	349		95		280	176	-215	685
Vorderingen en overlopende activa	1.358	4.178	277	126	261	207	-200	6.207
Liquide middelen	96	348	360	1.046	271	77	-14	2.184
Totaal activa	9.677	8.382	58.837	13.994	2.212	2.092	-1.539	93.655
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.974	3.503	4.288	925	461	-599		10.552
Minderheidsaandeelhouders	6		1					7
Totaal eigen vermogen	1.980	3.503	4.289	925	461	-599		10.559
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten								
Verzekeringsverplichtingen	7.019	3.664	32.653		1.173	389	-1.269	43.629
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen			14.745		27			14.772
Overige voorzieningen	25	4	2	5	59	-37	1.055	1.113
Financiële verplichtingen	471	1.210	4.748	12.601	450	2.268	-1.184	20.564
Derivaten	8	1	2.384	457		20		2.870
Latente belastingverplichtingen	140			1		31	-141	31
Verschuldigde vennootschapsbelasting	34		16	5	42	20		117
Totaal verplichtingen	7.697	4.879	54.548	13.069	1.751	2.691	-1.539	83.096
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	9.677	8.382	58.837	13.994	2.212	2.092	-1.539	93.655

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT 2021

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS- VOORZIENING NEDERLAND	INTER- NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Bruto geschreven premies	3.766	14.025	859		1.260	312	-196	20.026
Uitgaande herverzekeringspremies	-216	-1	-18		-171	-168	193	-381
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-17	-256			-21	-4	3	-295
Netto verdiende premies	3.533	13.768	841		1.068	140		19.350
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures					-4	-15		-19
Beleggingsopbrengsten	115	51	890	308	50	30	2	1.446
Overige opbrengsten	27	123	3	253	51	39	-38	458
Totale baten (exclusief niet-operationele posten)	3.675	13.942	1.734	561	1.165	194	-36	21.235
Bruto lasten uit verzekeringscontracten	2.600	13.461	1.197		980	154	-83	18.309
Aandeel herverzekeraars	-103		-5		-147	-67	81	-241
Netto lasten uit verzekeringscontracten	2.497	13.461	1.192		833	87	-2	18.068
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten					9			9
Rente- en vergelijkbare lasten	4	2	6	165	1	58	-34	202
Bedrijfskosten met betrekking tot verzekeringsactiviteiten	874	353	144		240	52		1.663
Bedrijfskosten voor niet-verzekeringsactiviteiten	35	116		372	8	105		636
Overige lasten	1			6	27	38		72
Totale lasten (exclusief niet-operationele posten)	3.411	13.932	1.342	543	1.118	340	-36	20.650
Operationeel resultaat	264	10	392	18	47	-146		585
Transactieresultaten (fusies en overnames)								
Resultaat voor belasting	264	10	392	18	47	-146		585
Vennootschapsbelasting naar het resultaat	68	-1	97	5	7	-40		136
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging	2		-29		6	2		-19
Totaal vennootschapsbelasting	70	-1	68	5	13	-38		117
Nettoresultaat	194	11	324	13	34	-108		468
Kostenratio ¹	24,6%	2,6%			22,3%			
Schaderatio ^{1&2}	69,3%	97,8%			77,5%			
Combined ratio ^{1&2}	93,9%	100,4%			99,8%			
Afschrijvingskosten	2	1		5	21	56		85
(Terugdraaien van) Bijzondere waardeverminderingverliezen	4	3	5			1		13

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

² De ratio's van segment Schade & Inkomens worden berekend door de Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening (onderdeel van de post Netto lasten uit verzekeringscontracten), voor €41 miljoen te corrigeren voor de oprenting van de voorzieningen voor inkomensproducten. Deze oprenting heeft plaatsgevonden op basis van de rente zoals gehanteerd voor de premiestelling van deze contracten (zogenaamde tariefrente).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT 2020

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS- VOORZIENING NEDERLAND	INTER- NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Bruto geschreven premies	3.668	14.284	1.005		1.104	289	-175	20.175
Uitgaande herverzekeringpremies	-204	-1	-21		-143	-155	175	-349
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-38	-119			-23	-10		-190
Netto verdiende premies	3.426	14.164	984		938	124		19.636
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures						5		5
Beleggingsopbrengsten	118	44	3.011	327	28	-19	-2	3.507
Overige opbrengsten	30	114	5	237	35	25	-36	410
Totale baten (exclusief niet-operationele posten)	3.574	14.322	4.000	564	1.001	135	-38	23.558
Bruto lasten uit verzekeringscontracten	2.512	13.557	3598		810	111	-86	20.502
Aandeel herverzekeraars	-119		-4		-113	-64	84	-216
Netto lasten uit verzekeringscontracten	2.393	13.557	3.594		697	47	-2	20.286
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten					1			1
Rente- en vergelijkbare lasten	4	2	4	190	1	72	-36	237
Bedrijfskosten met betrekking tot verzekeringsactiviteiten	868	363	149		236	51		1.667
Bedrijfskosten voor niet-verzekeringsactiviteiten	33	114		346	5	91		589
Overige lasten	16	51		6	38	37		148
Totale lasten (exclusief niet-operationele posten)	3.314	14.087	3.747	542	978	298	-38	22.928
Operationeel resultaat	260	235	253	22	23	-163		630
Transactieresultaten (fusies en overnames)								
Resultaat voor belasting	260	235	253	22	23	-163		630
Vennootschapsbelasting naar het resultaat	66	-2	62	6	15	-67		80
Vennootschapsbelasting effect tariefswijziging	9		-102	1				-92
Totaal vennootschapsbelasting	75	-2	-40	7	15	-67		-12
Nettoresultaat	185	237	293	15	8	-96		642
Kostenratio ¹	25,1%	2,6%			24,9%			
Schaderatio ^{1&2}	67,8%	95,7%			73,6%			
Combined ratio ^{1&2}	92,9%	98,3%			98,5%			
Afschrijvingskosten	3	2		4	20	60		89
(Terugdraaien van) Bijzondere waardeverminderingverliezen	20	14	36			4		74

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

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

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

(€ MILJOEN)

	NEDERLAND	TURKIJE	GRIEKENLAND	SLOWAKIJE	OVERIGE ¹	TOTAAL 2021	TOTAAL 2020
Bruto geschreven premies	18.766	236	367	609	48	20.026	20.175
Overige opbrengsten	407	18	30	3		458	410
Totaal activa	87.254	498	1.243	413	98	89.506	93.655
Langlopende activa	72.997	138	1.070	304	18	74.527	77.629

¹ Overige bestaat uit Australië en Canada.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

4. VASTGOEDBELEGGINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Balans per 1 januari	973	1.104
Aankopen	32	14
Verkopen	-99	-145
Reële waardeveranderingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening	122	-1
Overboeking van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		1
Balans per 31 december	1.028	973

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Woningen	676	544
Retail	168	194
Kantoren	180	232
Overige	4	3
Totaal	1.028	973

Achmea's contractuele verplichtingen tot onderhoud op vastgoedbeleggingen waren per eind 2021 gelijk aan €1 miljoen (31 december 2020: €1 miljoen).

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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Minder dan 1 jaar	19	27
1- 5 jaar	42	62
Langer dan 5 jaar	29	42
Totaal	90	131

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE WAARDERING VAN VASTGOEDBELEGGINGEN

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

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

Er zijn voldoende referentietransacties aanwezig voor de waardering per 31 december 2021. Achmea ziet geen aanleiding om de waarderingen van de externe taxateurs bij te stellen.

In de waardering van Vastgoedbeleggingen per 31 december 2021 is een aanpassing van de overdrachtsbelasting per 1 januari 2021 opgenomen.

WAARDERINGSGRONDSLAG VASTGOEDBELEGGINGEN

Beleggingen in onroerend goed worden gewaardeerd tegen reële waarde. Alle wijzigingen in de reële waarden worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen onder Beleggingsopbrengsten - *Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen*. Huuropbrengsten uit Vastgoedbeleggingen worden als directe Beleggingsopbrengsten verantwoord in de Winst- en verliesrekening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

5. BELEGGINGEN

BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		BELEGGINGEN - LENINGEN EN VORDERINGEN		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Beleggingen voor eigen rekening								
Aandelen en soortgelijke beleggingen	86	98	3.293	2.699			3.379	2.797
Vastrentende beleggingen	2.669	2.960	35.788	36.364	2	59	38.459	39.383
Derivaten	6.363	9.087					6.363	9.087
Overige financiële beleggingen	56	48	1.517	984	1.121	1.365	2.694	2.397
Beleggingen voor rekening en risico polishouders								
Aandelen en soortgelijke beleggingen	3.831	3.841					3.831	3.841
Vastrentende beleggingen	4.711	4.342					4.711	4.342
Derivaten	154	86					154	86
Overige financiële beleggingen ¹	6.609	6.981					6.609	6.981
Kredietportefeuille bankbedrijf								
Vastrentende beleggingen	146	171			11.786	12.554	11.932	12.725
Totaal	24.625	27.614	40.598	40.047	12.909	13.978	78.132	81.639

¹ Onder Overige financiële beleggingen zijn mede opgenomen liquide middelen die betrekking hebben op beleggingen (in fondsen/depots) voor rekening en risico polishouders.

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal €3.379 miljoen (31 december 2020: €2.797 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen €1.830 miljoen (31 december 2020: €1.390 miljoen), alternatieve beleggingen €720 miljoen (31 december 2020: €684 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van €501 miljoen (31 december 2020: €368 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van €265 miljoen (31 december 2020: €286 miljoen) en overige beleggingen van €63 miljoen (31 december 2020: €69 miljoen).

In 2021 bedragen de bijzondere waardeverminderingen €13 miljoen (2020: €74 miljoen). Deze bijzondere waardeverminderingen zijn in de Winst- en verliesrekening verantwoord als onderdeel van de Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen.

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN VOOR EIGEN REKENING		BELEGGINGEN VOOR REKENING EN RISICO POLISHOUDERS		KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF		TOTAAL	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Balans per 1 januari	53.664	49.714	15.250	15.662	12.725	13.374	81.639	78.750
Wijziging in de samenstelling van de groep ¹	42						42	
Investerings en verstrekte leningen	28.372	28.659	5.334	11.555	1.332	1.258	35.038	41.472
Desinvesteringen en verkopen	-28.115	-28.287	-6.456	-12.653	-2.048	-1.865	-36.619	-42.805
Mutaties in de reële waarde	-3.535	3.084	877	423	-26	-3	-2.684	3.504
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting					-138	10	-138	10
Valutakoersverschillen	-47	-107	51	-60	16	2	20	-165
Amortisatie					7	-39	7	-39
Te ontvangen rente en huur	11	40	173	194		4	184	238
Mutaties liquide middelen			68	133			68	133
Herrubricering	-8	4	8	-4				
Overige mutaties ²	511	557			64	-16	575	541
Balans per 31 december	50.895	53.664	15.305	15.250	11.932	12.725	78.132	81.639

¹ Betreft mutatie als gevolg van de overname van Poštová poisťovňa door dochtermaatschappij Union poisťovňa.

² Overige mutaties houden verband met het consolideren van een aantal beleggingspools. Deze pools worden door Achmea meegeconsolideerd omdat er sprake is van control op grond van IFRS 10. De toename van het deel van de beleggingen waartoe Achmea niet gerechtigd is, wordt gepresenteerd als 'Overige mutaties'.

Beleggingen voor eigen rekening

Beleggingen voor eigen rekening waarvoor Achmea gebruik heeft gemaakt van de optie deze te classificeren als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' per 31 december 2021 bedragen €2.811 miljoen (31 december 2020: €3.106 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van €34.258 miljoen (31 december 2020: €35.684 miljoen) aan vastrentende beleggingen en overige financiële beleggingen worden gerealiseerd. Voor alle activa zonder contractuele vervaldatum wordt verondersteld dat deze naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd.

VASTRENTENDE BELEGGINGEN VOOR EIGEN REKENING NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	11.987	13.956
Gesecuritiseerde obligaties ¹	1.482	1.133
Bedrijfsobligaties	14.121	13.857
Converteerbare obligaties	251	236
Leningen gedekt door hypotheek	8.818	8.571
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	388	182
Investeringskredieten	1.405	1.439
Overige	7	9
Totaal	38.459	39.383

¹ Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor €163 miljoen (2020: €289 miljoen) aan 'asset backed' (met onderpand) obligaties uitgegeven door gestructureerde entiteiten.

Achmea's beleggingen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals obligaties met als onderpand hypotheek, onderpand van vorderingen inzake autoleasing en overige onderpanden van activa worden opgenomen onder Beleggingen - *Gesecuritiseerde obligaties*. De samenstelling van de portefeuilles van de beleggingen in gestructureerde entiteiten van Achmea is, bekeken vanuit de individuele waarde per entiteit, zeer divers. Voor het grootste deel belegt Achmea in effecten met een senior rating, op onderpand van activa, waardoor zij potentiële kredietverliezen beperkt. Voor de belangrijkste niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten toont de navolgende tabel de maximale blootstelling aan verlies voor Achmea per 31 december 2021, die gelijk is aan de boekwaarde van de effecten per die datum. Bovendien toont de tabel een vergelijking van Achmea's belang met het totaalbedrag van door de gestructureerde entiteit uitgegeven Notes (effecten). Het getoonde bedrag bij Totaal waarde van uitgegeven effecten op uittgiftedatum is gebaseerd op de omvang van de transactie bij uittgifte van de effecten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELEGGINGEN IN NIET-GECONSOLIDEERDE GESTRUCTUREERDE ENTITEITEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021		31 DECEMBER 2020	
	MAXIMALE BLOOT-STELLING AAN VERLIES	TOTAAL WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM	MAXIMALE BLOOT-STELLING AAN VERLIES	TOTAAL WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM
Effecten op onderpand van hypotheek	109	11.216	164	10.793
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing	29	1.964	48	3.929
Overige effecten	25	2.225	77	3.415
Boekwaarde van belang in gestructureerde entiteit per 31 december	163	15.405	289	18.137

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

DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	SALDO 31 DECEMBER 2021	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	SALDO 31 DECEMBER 2020
Rentederivaten	6.307	1.409	4.898	9.004	2.843	6.161
Valutaderivaten	8	18	-10	33	8	25
Aandelenderivaten	46		46	49	19	30
Overige derivaten	2		2	1		1
	6.363	1.427	4.936	9.087	2.870	6.217

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

(€ MILJOEN)

	BINNEN 1 JAAR	1-3 JAAR	3-5 JAAR	> 5 JAAR	TOTAAL 31 DECEMBER 2021	BINNEN 1 JAAR	1-3 JAAR	3-5 JAAR	> 5 JAAR	TOTAAL 31 DECEMBER 2020
Rentederivaten	120	178	130	910	1.338	211	396	306	1.795	2.708
Valutaderivaten	17				17	7				7
Aandelenderivaten						19				19
	137	178	130	910	1.355	237	396	306	1.795	2.734

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

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021			31 DECEMBER 2020		
	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING
Rentederivaten	45.813	6.307	1.358	42.535	9.004	2.827
Cross currency renteswaps	587		51	379		16
Valutatermijncontracten	2.031	8	18	1.632	33	8
	48.431	6.315	1.427	44.546	9.037	2.851

Beleggingen voor rekening en risico polishouders

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Voor bepaalde geblokkeerde spaarrekeningen gekoppeld aan spaarhypotheek binnen het segment Pensioen & Leven Nederland is de wijze waarop de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve voor het bepalen van de reële waarde gewijzigd. De tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve was voorheen gebaseerd op het risico op oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten die door de betreffende partij waar de spaarrekening wordt aangehouden zijn uitgegeven. Door de publicatie van een Q&A en Good Practice door DNB in het tweede halfjaar 2021 met betrekking tot de waardering van spaarwaarden is een verfijning van de methodiek voor het bepalen van de opslag voor tegenpartijkredietrisico aangebracht. In de gewijzigde bepaling wordt de tegenpartijkredietopslag gebaseerd op het risico van oninbaarheid rekening houdend met de kasstroomkarakteristieken van de spaartegoeden. Ingeval er geen sprake is van zekerheden blijft de tegenpartijkredietopslag gebaseerd op het risico op oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten die door de betreffende partij waar de spaarrekening wordt aangehouden zijn uitgegeven. Er worden in de verfijnde methodiek dus meerdere disconteringscurves gehanteerd, waarbij de tegenpartijkredietopslagen zijn verbijzonderd naar groepen met een gelijk tegenpartijkredietrisico. De schattingswijziging heeft op 31 december 2021 een positieve impact van €256 miljoen op de Beleggingen en een even grote impact op Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en derhalve geen impact op het Nettoresultaat en het Totaal eigen vermogen.

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

Kredietportefeuille bankbedrijf

KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF GECLASSIFICEERD NAAR SOORT¹

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Leningen gedekt door hypotheek	11.364	12.108
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	574	629
Voorziening voor afwaarderingen	-6	-12
	11.932	12.725

¹ In de Kredietportefeuille bankbedrijf is mede opgenomen een voorziening met betrekking tot kredietverliezen. De toevoeging aan de voorziening bedraagt €17 miljoen (2020: €14 miljoen) en de onttrekking bedraagt €24 miljoen (2020: €17 miljoen).

Een bedrag van €574 miljoen (31 december 2020: €629 miljoen) is niet direct opeisbaar en bestaat uit onderpanden voor derivaten en reservefondsen met betrekking tot securitisatietransacties. Een bedrag van €10.424 miljoen (31 december 2020: €11.248 miljoen⁴) van de Kredietportefeuille bankbedrijf kan na twaalf maanden na balansdatum worden teruggevorderd.

De reële waarde van de kredietportefeuille bankbedrijf gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per einde boekjaar is €12.089 miljoen (31 december 2020: €12.719 miljoen). Per 31 december 2021 zijn er bijzondere waardeverminderingen geweest op een deel van de leningen. Dit deel van de leningen heeft een boekwaarde van €78 miljoen (31 december 2020: €94 miljoen). Zowel in 2021 als in 2020 zijn er geen terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen. De boekwaarde wordt verminderd door middel van een voorziening voor kredietverliezen. De bijzondere waardeverminderingen zijn hoofdzakelijk een gevolg van individuele beoordelingen van de verwachte kasstromen in relatie tot de leningen. Voor 2021 bedroegen de rentebaten met betrekking tot financiële instrumenten waarop bijzondere waardevermindering is toegepast €1 miljoen (31 december 2020: €2 miljoen).

Vanaf 2021 wordt de vergoedingsrente welke, binnen de Leningen gedekt door hypotheek, is opgenomen als opslag in het rentetarief uit hoofde van de zogenaamde rentemiddeling, voor de nieuwe contracten toegerekend aan de resterende (kortere) looptijd van de oude lening. Voor de contracten tot en met 2020 wordt de nog te ontvangen vergoedingsrente direct in het resultaat verantwoord.

⁴ Voor het vaststellen van het terug te vorderen bedrag uit hoofde van de kredietportefeuille is de berekening systematiek aangepast, omdat dit beter aansluit bij de bepaling van het liquiditeitsrisico. In tegenstelling tot voorgaande periode wordt nu gerekend met de contractuele looptijden (rekening houden met de Constant Prepayment Rate, CPR) in plaats van de rente typische looptijden. De aanpassing is ook verwerkt in de vergelijkende cijfers.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Beoordelen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa

Op elke balansdatum beoordeelt Achmea of er sprake is geweest van een situatie die een bijzondere waardevermindering tot gevolg heeft voor een belegging. Wanneer de financiële situatie van de tegenpartij verandert, beoordeelt Achmea of een tegenpartij zowel de hoofdsom- als rentebetalingen op een vastrentende belegging kan voldoen. Objectieve aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering van een belegging in aandelen, 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.

De Kredietportefeuille bankbedrijf wordt beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen aan de hand van de contractuele kasstromen van de activa in de portefeuille en historische verliesgegevens voor activa met vergelijkbare kredietrisico's. Er is sprake van een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat één of meerdere gebeurtenissen na de eerste opname een betrouwbaar in te schatten negatief effect hebben gehad op de kredietwaardigheid van de leningnemer en op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief. Objectieve indicatoren kunnen wijzigingen in werkloosheidscijfers, achterstanden, vastgoed- en grondstofprijzen en waarde van het onderpand en rente- en valutaontwikkelingen omvatten. De methode en aannames die worden toegepast voor het schatten van toekomstige kasstromen worden regelmatig geëvalueerd om verschillen tussen verliesramingen en daadwerkelijk opgetreden verliezen te beperken.

Reële waarde van beleggingen vastgesteld met behulp van waarderingstechnieken

Bij afwezigheid van een (actieve) markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde beleggingen geschat op basis van de contante waarde van de kasstromen of andere waarderingstechnieken. Voor een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methodes wordt verwezen naar Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde beleggingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN BELEGGINGEN

Classificatie beleggingen

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

- Beleggingen die worden aangehouden voor bancaire verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en verzekeringsverplichtingen gekoppeld aan spaarrekeningen voor eigen rekening worden geclassificeerd als 'Leningen en vorderingen';
- Beleggingen die worden aangehouden voor bancaire verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde, verzekeringsverplichtingen waarvan de kasstromen contant zijn gemaakt op basis van actuele rentepercentages, verzekeringsverplichtingen waarbij de polishouder het beleggingsrisico draagt en beleggingscontracten worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening';
- Beleggingen die worden aangehouden voor handelsdoeleinden, voornamelijk derivaten, en beleggingen in Private equity (durfkapitaal) in de vorm van kapitaalbelangen in beleggingsfonds(en) worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. Achmea gebruikt derivaten om haar blootstelling aan marktrisico's die voortvloeien uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en/of financieringsactiviteiten te beheersen;
- Beleggingen waarbij Achmea geen invloed van betekenis heeft, ook al bezit het een belang van 20% of meer, worden geclassificeerd 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' of als 'Beschikbaar voor Verkoop';
- Overige beleggingen worden geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'.

Waardering bij eerste opname in de balans

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Vervolgwaardering*Beleggingen geclassificeerd als 'Leningen en vorderingen'*

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

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

Beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

6. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	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
Schadeverzekering				
Niet-verdiende premies	1.427	118	1.383	99
Voorziening voor lopende risico's	34		41	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	6.753	539	6.428	486
Winstdeling en kortingen voor polishouders	27		20	
Totaal Schadeverzekering	8.241	657	7.872	585
Zorgverzekering				
Niet-verdiende premies	29		28	
Voorziening voor lopende risico's	394		138	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	3.960	1	3.642	
Totaal Zorgverzekering	4.383	1	3.808	
Levensverzekering				
Voorziening voor levensverzekeringen	19.209	79	20.058	100
Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen	9.706		11.891	
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen	14.629		14.772	
Totaal Levensverzekering	43.544	79	46.721	100
Totaal	56.168	737	58.401	685

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.

De toename van verplichtingen uit hoofde van zorgverzekeringen wordt veroorzaakt door een hogere voorziening voor Te betalen schaden en een hogere Voorziening voor lopende risico's. De hogere schadevoorziening is het gevolg van een lagere vordering uit hoofde van de continuïteitsbijdrage, die in mindering wordt gebracht op de schadevoorziening. Dit wordt deels gecompenseerd door lagere zorgkosten. De hogere voorziening voor lopende risico's is het gevolg van de premiestelling 2022. Daartegenover staat de aanpassing van de verwerking voor buitenlandschaden.

De afname van verplichtingen uit hoofde van levensverzekeringen wordt met name veroorzaakt door een lagere Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen als gevolg van de ontwikkeling van de ongerealiseerde waardemutaties op de beleggingen. Hiernaast neemt de Voorziening voor levensverzekering af in lijn met de service book strategie bij Pensioen & Leven.

De afname van Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het risico dragen wordt voornamelijk veroorzaakt door de afbouw van het service book. Hiertegenover staat een stijging op de bijbehorende beleggingen door een positieve marktontwikkeling.

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ MILJOEN)

2021	BINNEN 1 JAAR	1-5 JAAR	5-15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Schadeverzekeringen					
Inkomensverzekeringen	643	1.230	1.030	280	3.183
Schade en Ongevallen	2.224	1.983	781	70	5.058
Zorgverzekeringen	4.235	123	14	11	4.383
Levensverzekeringen	2.196	6.378	16.366	18.604	43.544
Balans per 31 december	9.298	9.714	18.191	18.965	56.168

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

(€ MILJOEN)

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

ANALYSE SCHADEPORTEFEUILLE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021		31 DECEMBER 2020	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%
Ongevallen	3.183	39%	3.205	41%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	2.351	29%	2.106	27%
Motorrijtuigen casco	368	4%	352	4%
Transport/luchtvaart aansprakelijkheid	64	1%	64	1%
Brand en andere roerende zaken	1.100	13%	1.030	13%
Algemene aansprakelijkheid	988	12%	926	12%
Rechtsbijstand	176	2%	181	2%
Overige	11	0%	8	0%
	8.241	100%	7.872	100%

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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 SCHADE				
Balans per 1 januari	1.383	99	1.338	98
Toegevoegd tijdens het boekjaar	4.399	352	4.257	324
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-4.315	-310	-4.179	-307
Valutakoersverschillen	-40	-23	-33	-16
Balans per 31 december	1.427	118	1.383	99
VOORZIENING VOOR LOPENDE RISICO'S SCHADE				
Balans per 1 januari	41		36	
Toegevoegd tijdens het boekjaar			5	
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-7			
Balans per 31 december	34		41	
NOG TE BETALEN SCHADEN/UITKERINGEN (INCLUSIEF IBNR) SCHADE				
Balans per 1 januari	6.428	486	6.222	412
Gemelde schade huidige periode	2.711	134	2.696	156
Wijziging in gemelde schade voorgaande perioden	97	61	-41	41
Plus gemelde schaden	2.808	195	2.655	197
Schade-uitkering huidige periode	1.153	17	1.159	25
Schade-uitkering voorgaande perioden	1.307	65	1.282	60
Minus schade-uitkeringen	2.460	82	2.441	85
Valutakoersverschillen	-79	-60	-67	-38
Oprenting	56		60	
Effect van wijzigingen in aannames			-1	
Balans per 31 december	6.753	539	6.428	486
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	8.241	657	7.872	585

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(VOOR HERVERZEKERING)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schade:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.711	2.696	2.734	2.805	2.737	2.930	2.594	2.593	2.780	2.733	
Na één jaar		2.657	2.643	2.744	2.645	2.909	2.622	2.532	2.615	2.482	
Na twee jaar			2.734	2.704	2.611	2.814	2.658	2.587	2.634	2.437	
Na drie jaar				2.844	2.558	2.815	2.597	2.542	2.641	2.435	
Na vier jaar					2.564	2.785	2.564	2.419	2.598	2.369	
Na vijf jaar						2.767	2.513	2.366	2.507	2.330	
Na zes jaar							2.530	2.356	2.494	2.324	
Na zeven jaar								2.357	2.499	2.312	
Na acht jaar									2.486	2.319	
Na negen jaar										2.314	
Schatting van cumulatieve schade	2.711	2.657	2.734	2.844	2.564	2.767	2.530	2.357	2.486	2.314	25.964
Cumulatieve betalingen	-1.153	-1.761	-2.032	-2.286	-2.077	-2.377	-2.147	-2.077	-2.296	-2.139	-20.345
	1.558	896	702	558	487	390	383	280	190	175	5.619
Verzekeringsverplichtingen schade voorgaande jaren (<2012)											1.543
Effect van discontering											-409
Openstaande schade per 31 december 2021											6.753

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(NA AFTREK VAN HERVERZEKERING)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schade:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.577	2.540	2.594	2.668	2.616	2.653	2.477	2.525	2.677	2.692	
Na één jaar		2.485	2.509	2.628	2.574	2.696	2.555	2.468	2.519	2.433	
Na twee jaar			2.616	2.598	2.540	2.606	2.602	2.548	2.540	2.402	
Na drie jaar				2.762	2.492	2.619	2.528	2.507	2.560	2.400	
Na vier jaar					2.506	2.590	2.506	2.385	2.523	2.335	
Na vijf jaar						2.576	2.454	2.335	2.436	2.299	
Na zes jaar							2.478	2.326	2.475	2.287	
Na zeven jaar								2.329	2.480	2.287	
Na acht jaar									2.470	2.295	
Na negen jaar										2.289	
Schatting van cumulatieve schade	2.577	2.485	2.616	2.762	2.506	2.576	2.478	2.329	2.470	2.289	25.088
Cumulatieve betalingen	-1.136	-1.716	-1.995	-2.223	-2.046	-2.202	-2.131	-2.066	-2.289	-2.132	-19.936
	1.441	769	621	539	460	374	347	263	181	157	5.152
Verzekeringsverplichtingen schade voorgaande jaren (<2012)											1.471
Effect van discontering											-409
Openstaande schade per 31 december 2021											6.214

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ANALYSE ZORGPORTEFEUILLE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021		31 DECEMBER 2020	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%
Basisverzekering	4.156	95%	3.607	95%
Aanvullende zorgverzekering	63	1%	58	1%
Overige	164	4%	143	4%
	4.383	100%	3.808	100%

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN ZORG

(€ 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 ZORG				
Balans per 1 januari	28		29	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	14.689	10	14.839	4
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-14.688	-10	-14.840	-4
Balans per 31 december	29		28	
VOORZIENING VOOR LOPENDE RISICO'S ZORG				
Balans per 1 januari	138		19	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	394		138	
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-138		-19	
Balans per 31 december	394		138	
NOG TE BETALEN SCHADEN/UITKERINGEN (INCLUSIEF IBNR) ZORG				
Balans per 1 januari	3.642		3.851	
Gemelde schade huidige periode	14.022	9	14.153	3
Wijziging in gemelde schade voorgaande perioden	-56		-169	
Plus gemelde schade	13.966	9	13.984	3
Schade-uitkering huidige periode	10.401	8	10.752	3
Schade-uitkering voorgaande perioden	3.247		3.441	
Minus schade-uitkeringen	13.648	8	14.193	3
Balans per 31 december	3.960	1	3.642	
TOTAAL VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN ZORG	4.383	1	3.808	

Voor informatie over de schattingswijziging voor de verantwoording van buitenlandschaden in de Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds wordt verwezen naar Toelichting 9 Netto verdiende premies.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR ZORG

(€ MILJOEN)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schade											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	14.022	14.153	14.041	13.954	13.873	13.458	13.105	12.551	12.777	12.840	
Na één jaar		14.118	13.911	13.856	13.663	13.229	12.897	12.321	12.598	12.553	
Na twee jaar			13.852	13.817	13.624	13.218	12.844	12.216	12.473	12.641	
Na drie jaar				13.843	13.618	13.243	12.885	12.186	12.541	12.235	
Na vier jaar					13.618	13.252	12.960	12.209	12.556	12.213	
Na vijf jaar						13.252	12.954	12.254	12.582	12.219	
Na zes jaar							12.954	12.251	12.685	12.228	
Na zeven jaar								12.252	12.685	12.340	
Na acht jaar									12.685	12.340	
Na negen jaar										12.340	
Schatting van cumulatieve schade	14.022	14.118	13.852	13.843	13.618	13.252	12.954	12.252	12.685	12.340	132.936
Cumulatieve betalingen	-10.401	-13.792	-13.842	-13.840	-13.618	-13.252	-12.954	-12.252	-12.685	-12.340	-128.976
Openstaande schade per 31 december 2021	3.621	326	10	3							3.960

ANALYSE LEVENSPORTEFEEUW

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021		31 DECEMBER 2020	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%
Levensverzekeringen met garanties t.a.v. beleggingsopbrengsten ¹	28.848	66%	31.884	68%
Overige levensverzekeringen	14.696	34%	14.837	32%
	43.544	100%	46.721	100%

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN LEVEN

(€ 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 LEVENSVZERKERINGEN				
Balans per 1 januari	20.058	100	21.103	126
Betaalde uitkeringen	-1.793	-28	-2.254	-33
Netto ontvangen premies	590	19	661	21
Technisch resultaat	-123	-10	-114	-16
Oprenting	535	-2	649	2
Vrijval van kostendekking	-57		-64	
Mutaties als gevolg van herrubricering ¹	-27		73	
Wijziging in samenstelling van de groep ²	25			
Afschrijving overlopende rentestandkorting	1		4	
Balans per 31 december	19.209	79	20.058	100
VOORZIENING VOOR OPRENTING VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN				
Balans per 1 januari	11.891		9.838	
Mutaties voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden via het Vermogen	-740		819	
Mutaties voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden en interestderivaten via de Winst- en verliesrekening	-1.503		1.182	
Toegekende winstdelingsrechten ³	58		52	
Balans per 31 december	9.706		11.891	
VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN WAARBIJ POLISHOUDERS HET BELEGGINGSRISICO DRAGEN				
Balans per 1 januari	14.772		15.312	
Betaalde uitkeringen	-1.427		-1.349	
Netto ontvangen premies	348		417	
Technisch resultaat	-28		-61	
Oprenting	40		39	
Vrijval van kostendekking	-25		-26	
Effect van mutaties in de reële waarde	922		513	
Mutaties als gevolg van herrubricering ¹	27		-73	
Balans per 31 december	14.629		14.772	
TOTAAL VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN LEVEN	43.544	79	46.721	100

¹ Mutaties als gevolg van herrubricering bevat in zowel 2021 als 2020 wijzigingen van en naar Verzekeringsverplichtingen waar polishouders het beleggingsrisico dragen en Beleggingscontracten door veranderingen in classificatie als gevolg van een gewijzigde beoordeling van het onderliggende risico en als gevolg van contractwijzigingen.

² Betreft de mutatie als gevolg van de overname van Poštová poisťovňa door dochtermaatschappij Union poisťovňa.

³ Afhankelijk van het behaalde beleggingsrendement komt een deel van de Toegekende winstdelingsrechten toe aan Achmea. Deze bedraagt naar verwachting 40 bps van de gemiddelde gerelateerde verzekeringsverplichtingen.

De Voorziening voor levensverzekeringen omvat een bedrag van €2,5 miljard (31 december 2020: €2,7 miljard) voor contracten zonder winstdeling, dat is berekend op basis van actuele rentepercentages.

Van de Voorziening voor levensverzekeringen (voor herverzekeringen) en Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen heeft €17 miljard (31 december 2020: €17,8 miljard) respectievelijk €14,6 miljard (31 december 2020: €14,7 miljard) betrekking op de 'service book' activiteiten in Nederland, uitkeringen gerelateerd aan deze 'service book' activiteiten bedragen €1,4 miljard (2020: €1,5 miljard), respectievelijk €1,4 miljard (2020: €1,3 miljard).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Met betrekking tot Levensverzekeringen heeft Achmea in 2012 een compensatieregeling voor beleggingsverzekeringen uitgevoerd die was overeengekomen met consumentenorganisaties. Achmea voldoet bovendien aan de destijds door de minister van Financiën geformuleerde aanvullende maatregelen. Volgens een aantal klanten zijn de compensatieregeling en het beleid niet voldoende geweest. Hiermee is bij de berekening van de voorziening verzekeringsverplichtingen rekening gehouden. In januari 2019 ontving Achmea een dagvaarding van Vereniging Woekerpolis.nl en de Consumentenbond. De rechtbank Gelderland deed in juni 2020 uitspraak. Het vonnis van de rechtbank was voor de Vereniging Woekerpolis.nl en de Consumentenbond reden om in hoger beroep te gaan. Op 19 oktober 2021 is de memorie van grieven ingediend door de Vereniging Woekerpolis.nl en Achmea dient nu een memorie van antwoord in te dienen. De recentelijke uitspraak van de Hoge Raad op 11 februari 2022 in een casus van een andere verzekeraar met betrekking tot de compensatieregeling voor beleggingsverzekeringen is door Achmea overwogen en heeft niet geleid tot aanpassing van de voorziening verzekeringsverplichtingen.

Voor informatie over de schattingswijziging voor het bepalen van de reële waarde van de tegoeden gekoppeld aan spaarpolissen wordt verwezen naar Toelichting 5 Beleggingen onder sectie 'Beleggingen voor rekening en risico polishouders'.

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

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

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

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

De disconteringsvoet die is gebruikt om de voorzieningen te bepalen voor levensverzekeringen waarvan de waardering van de kasstromen is gebaseerd op vaste aannames heeft betrekking op Nederlandse verzekeringsactiviteiten en heeft een bandbreedte tussen 3% en 4%. Voorzieningen voor levensverzekeringen met betrekking tot Nederlandse activiteiten waarvan kasstromen zijn verdisconteerd op basis van markttrente zijn gebaseerd op de Euro Swap Curve, inclusief een illiquiditeitspremie afhankelijk van de winstdelingskenmerken van het verzekeringscontract, die is geëxtrapoleerd door middel van een Ultimate Forward Rate (UFR, ultimo 2021: 3,6%, ultimo 2020: 3,75%). De UFR wordt gebruikt om de risicovrije disconteringsvoet na de 'Last Liquid Point (LLP)' in de euroswapmarkt te bepalen en is gebaseerd op een langetermijnevenwichtswaarde van historische gegevens. De voorzieningen voor levensverzekeringen voor buitenlandse werkmaatschappijen zijn over het algemeen berekend op basis van discontering met een rentevoet die gegarandeerd is voor het product of in sommige gevallen op basis van geprognosticeerde rendementen op gerelateerde beleggingen.

Achmea beoordeelt de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa op elke rapportagemoment (zie Waarderingsgrondslagen van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten). Voor het beoordelen van de toereikendheid worden actuele schattingen betrokken van alle contractuele kasstromen van de verzekeringsverplichtingen, waarbij deze voor het levenbedrijf en bepaalde verzekeringscontracten binnen het schadebedrijf (arbeidsongeschiktheidsverzekeringen) contant worden gemaakt. De curve gehanteerd in de toereikendheidstoets voor de betreffende schadeverzekeringen is gebaseerd op de tariefgrondslagen; de curve gehanteerd voor levensverzekeringen is gebaseerd op de Euro Swap Curve, inclusief een aanpassing voor kredietrisico, een landen-opslag en een opslag voor illiquiditeit, geëxtrapoleerd met een UFR. Deze UFR is gelijk aan de UFR zoals gehanteerd voor de Solvency II berekening op hetzelfde rapportagemoment (ultimo 2021: 3,6%, ultimo 2020: 3,75%). Bij het bepalen van de toereikendheid maakt Achmea gebruik van de meest recente sterftetabels (AG2020), aangepast aan het specifieke karakter en samenstelling van het verzekeringsbestand van Achmea.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Covid-19

Voor de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten in het segment Schade & Inkomen Nederland geldt dat de impact van Covid-19 mede wordt beïnvloed door de aard en duur van de overheidsmaatregelen, zoals ingeschat per 31 december 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 Voorziening voor lopende risico's Zorg omvat het voorcalculatorische negatieve resultaat op de basiszorgverzekering voor 2022. Deze voorziening wordt bepaald op basis van de beste schatting van de toekomstige schadelasten, verdiende premies, vereveningsbijdragen, beleggingsopbrengsten en bedrijfskosten. Hierbij is tevens rekening gehouden met een aantal specifieke regelingen die als gevolg van Covid-19 in werking zijn getreden. Een belangrijke onzekerheid betreft het verdere verloop van Covid-19 en de impact daarvan op de schadelasten in 2022.

De declaratiepatronen die de basis vormen voor de inschatting van de Te betalen schade (inclusief IBNR) Zorg zijn per jaareinde 2021, in mindere mate dan in 2020, verstoord door extra kosten inzake Covid-19, de afgesproken continuïteitsbijdragenregelingen met zorgverzekeraars en uitval van zorg. De effecten daarvan zijn per zorgkostensegment uitvoerig geanalyseerd en betrokken in het schattingsproces. Voor het schadejaar 2021 zijn tussen zorgverzekeraars en ziekenhuizen aanneemsommen afgesproken, waardoor de schattingsonzekerheid als gevolg van Covid-19 ten opzichte van een regulier schadejaar wordt beperkt.

De dure geneesmiddelen maken geen onderdeel uit van de aanneemsom en worden op nacalculatiebasis vergoed. Voor GGZ zijn de schadejaren 2020 en 2021 relatief onzeker vanwege de impact die covid-19 mogelijk heeft op de zorgvraag en declaraties. Voor de eerstelijns segmenten (o.a. huisarts en wijkverpleging) is voldoende aantal declaraties aanwezig om een goede prognose te kunnen opstellen. De onzekerheid is in dit segment hierdoor beperkt.

Bepaling inbreng en baten uit de catastroferegeling en solidariteitsregeling

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

De baten en lasten die voortvloeien uit de catastroferegeling worden voor een deel door zorgverzekeraars onderling verrekend. De inschatting van de catastrofeschadelast, de catastrofebijdrage en de hoogte van de onderlinge verrekening uit hoofde van de solidariteitsregeling kent de volgende belangrijkste onzekerheden:

- Er is voor 2021 nog geen informatie vanuit ziekenhuizen beschikbaar om individuele Covid-19-patiënten volledig te kunnen identificeren. Tevens is het zicht op de zorgkosten beperkter dan voor 2020. Voor 2021 is de inschatting van de kosten en bijdrage voornamelijk gebaseerd op macrodata.
- Nog niet alle Covid-19 vergoedingen zijn door het ZIN goedgekeurd als 'in te brengen in de catastrofe-regeling'.
- Om zorgaanbieders tegemoet te komen in de dekking van doorlopende kosten en meerkosten als gevolg van Covid-19 zijn diverse regelingen voor Continuïteitsbijdragen en Meerkosten opengesteld. In de balans ultimo 2021 is hiervoor een best estimate inschatting opgenomen als onderdeel van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Het is mogelijk dat zich na het opstellen van de jaarrekening 2021 zorgkosten manifesteren die samenhangen met regelingen doordat deze op een later tijdstip bijgesteld worden als gevolg van nacalculaties en aanspraken op hardheidsclausules die mogelijk worden gedaan maar waarvan de omvang op dit moment nog niet (volledig) betrouwbaar is in te schatten.
- Het verdere verloop van Covid-19 kan een materiële impact hebben op de verwachte Covid-19-schade en eventuele vraaguitval van reguliere zorg. Met ingang van 1 januari 2022 is de catastroferegeling (artikel 33 Zorgverzekeringswet) niet meer van toepassing en vallen Covid-19 kosten en reguliere kosten beide onder de reguliere risicovereeniging.
- Over de vergoeding van reguliere zorg en inhalen van uitgestelde zorg in 2022 maken ziekenhuizen en zorgverzekeraars individueel afspraken. Mogelijk worden voor nog meer sectoren (toekomstige) landelijke afspraken over de bekostiging van inhaalzorg, meerkosten Covid-19 en zorguitval gemaakt. Tevens kunnen nog (toekomstige) afspraken worden gemaakt ten aanzien van de verdeling van (meer)kosten voor 2022 tussen zorgverzekeraars onderling.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Tegenover de geschetste onzekerheden ten aanzien van het resultaat 2021 staan de effecten van de mitigerende maatregelen van de catastrofereregeling en de solidariteitsafspraken voor 2021. Deze regelingen hebben op landelijk niveau een mitigerend effect. Op individueel verzekeraarsniveau kunnen de effecten van deze regelingen afwijken.

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 verzekeringcontract die zelfstandig geen verzekeringsrisico bevatten en niet nauw zijn verbonden aan het onderliggend verzekeringcontract worden apart opgenomen als derivaat. Opties en garanties die nauw zijn verbonden aan het verzekeringcontract worden in de berekening van de verzekeringsverplichtingen meegenomen.

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

Achmea beoordeelt de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa (Value Of Business Acquired (VOBA)), zie Toelichting 12 Immateriële activa, en overlopende acquisitiekosten, zie Toelichting 16 Vorderingen in overlopende activa) op elke rapportagemoment en vaker indien noodzakelijk. In de toetsing worden actuele schattingen betrokken van alle contractuele kasstromen van de verzekeringsverplichtingen, inclusief de verwachte kosten voor het afhandelen van schade, garanties en opties. Als uit de toetsing blijkt dat de verzekeringsverplichtingen niet toereikend zijn, wordt eerst de opgenomen VOBA en vervolgens de overlopende acquisitiekosten verlaagd ten laste van de Winst- en verliesrekening. Elk resterend tekort wordt vervolgens gecompenseerd door het verhogen van de gerelateerde verzekeringsverplichtingen.

Winstdeling en kortingen voor polishouders (Schade)

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

Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen (Leven)

De Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen omvat bedragen die voortkomen uit de waardering op reële waarde van bepaalde beleggingen gerelateerd aan verplichtingen uit hoofde van verzekeringcontracten waarvan de kasstromen zijn gebaseerd op vaste ('locked') aannames. Het betreft beleggingen in vastrentende waarden gewaardeerd tegen reële waarde en derivaten die worden gehouden om het renterisico inherent aan de gerelateerde verzekeringsverplichtingen, te beperken. (On-)gerealiseerde winsten en verliezen die samenhangen met de waardering van deze beleggingen worden overgeboekt naar Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen. Deze voorziening heeft als effect dat de totale waarde van deze verplichtingen uit hoofde van deze verzekeringcontracten (dus Voorziening voor levensverzekering en Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen gezamenlijk) meebeweegt met de actuele rentepercentages. De toevoegingen en onttrekkingen aan de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen volgen uit de overboekingen vanuit de beleggingen en worden als volgt verantwoord:

- Ongerealiseerde herwaarderingen op gerelateerde rentederivaten via de Winst- en verliesrekening;
- Ongerealiseerde herwaardering op gerelateerde vastrentende waarden via het Totaal eigen vermogen (voor instrumenten geclassificeerd als 'Available for sale') of Winst- en verliesrekening (voor instrumenten geclassificeerd als 'Fair value through Profit and Loss');
- Gerealiseerde herwaardering op gerelateerde vastrentende waarden via de Winst- en verliesrekening (verkoopresultaten van instrumenten geclassificeerd als 'Available for sale').

De vrijval uit Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen wordt bepaald als het verschil tussen de directe beleggingsopbrengsten van de gerelateerde vastrentende waarden en de benodigde interest voor de verzekeringsverplichtingen rekening houdend met een beleggingsmarge. De overboeking van de (on-)gerealiseerde waardeveranderingen op gerelateerde beleggingen aan Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen vindt niet langer plaats wanneer Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen negatief zou worden. Indien de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen naderhand weer positief wordt (door positieve waardeveranderingen van gerelateerde beleggingen) worden de eerder genoemde overboekingen naar Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen weer voortgezet.

Voorzieningen voor niet-verdiende premies (Zorg en Schade)

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voorziening voor lopende risico's (Zorg en Schade)

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

Voorziening voor te betalen schaden inclusief opgetreden, maar nog niet gemelde schaden (Zorg en Schade)

De Voorziening voor te betalen schaden heeft betrekking op verzekeringsschaden die al zijn opgetreden maar op de balansdatum nog niet zijn afgewikkeld. De hoogte van deze voorziening wordt ofwel per schade of statistisch vastgesteld. De voorziening bevat ook bedragen voor per balansdatum opgetreden, maar nog niet gemelde schade.

De Voorziening voor te betalen schaden is gebaseerd op schattingen van verwachte schade-uitkeringen. Bij het bepalen van de voorziening inzake arbeidsongeschiktheidsvoorzieningen wordt rekening gehouden met herstelkansen op basis van gemiddelden en worden wachttijden meegenomen. Voor sommige risico's zijn er geen toereikende statistische gegevens voorhanden, zoals milieu- en asbestschadeclaims en grootschalige individuele schaden, omdat een aantal aspecten van dit type claims nog steeds in ontwikkeling is. Voorzieningen voor dit soort schaden zijn bepaald op basis van een analyse van de portefeuille waarin deze risico's zich voordoen.

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

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

Voorzieningen voor levensverzekering

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

- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle gebruikte aannames zijn gebaseerd op actuele aannames en actuele rentepercentages. Mutaties in de reële waarde van de verzekeringsverplichtingen worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De gerelateerde financiële beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'.
- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten waarvan de kasstromen zijn gebaseerd op vaste ('locked') aannames en contant zijn gemaakt op basis van actuele rentepercentages dan wel op basis van het (verwachte) marktrendement van gerelateerde financiële beleggingen. Mutaties in de waarde van deze verzekeringsverplichtingen worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De gerelateerde financiële beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'.
- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten waarvan de kasstromen zijn gebaseerd op vaste ('locked') aannames en contant worden gemaakt tegen vaste disconteringsvoeten (veelal 3% of 4% afhankelijk van de ingangsdatum van het contract). Voor de Nederlandse levensverzekeringsbranche wordt voor deze verzekeringscontracten een Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen aangehouden als onderdeel van de verzekeringsverplichtingen in verband met de waardeverandering van bepaalde beleggingen die worden aangehouden om de renterisico's uit hoofde van deze verzekeringsverplichtingen af te dekken.
- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten waarvan de kasstromen rechtstreeks worden beïnvloed door winstdeling, worden gecorrigeerd door middel van 'shadow accounting'. Ongerealiseerde wijzigingen in de reële waarde van beleggingen (geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop') die deze verzekeringsverplichtingen afdekken, worden overgeboekt naar Totaal eigen vermogen. De gerelateerde wijziging in de waarde van de verzekeringsverplichting wordt ook opgenomen in Totaal eigen vermogen.

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

Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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 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 Schadeverzekering, Zorgverzekering en Levensverzekering. Deze activiteiten zijn ingericht naar het risicoprofiel van de onderliggende verzekeringscontracten.

Voor de Schadeverzekeringsentiteiten wordt de toereikendheidstoets op entiteitsniveau uitgevoerd.

De Zorgverzekeringsactiviteiten worden beoordeeld op het niveau van de Nederlandse zorgactiviteiten gezamenlijk, alsmede op entiteitsniveau voor de buitenlandse zorgportefeuilles.

Levensverzekering omvat Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., de Leven-portefeuille van Achmea Reinsurance Company N.V. en de leven- en pensioenportefeuilles van de buitenlandse entiteiten, inclusief de verzekeringscontracten die onder licentie van het levenbedrijf zijn afgesloten.

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.

7. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Beleggingscontracten	226	224
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	6.745	6.641
Leningen en opgenomen gelden	5.653	6.563
Leaseverplichtingen	147	169
Overige schulden	7.312	6.967
Totaal financiële verplichtingen	20.083	20.564

Beleggingscontracten

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

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Balans per 1 januari	224	234
Ontvangen vergoeding	50	71
Betaalde vergoeding	-57	-82
Effect van mutaties in de reële waarde met betrekking tot financiële activa	9	1
Balans per 31 december	226	224

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ANALYSE NAAR CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM BELEGGINGSCONTRACTEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Binnen 1 jaar	9	11
1-5 jaar	29	35
5-15 jaar	13	16
Langer dan 15 jaar	175	162
	226	224

Toevertrouwde middelen bankbedrijf

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

(€ MILJOEN)

	TOEVERTROUWDE MIDDELEN BANKBEDRIJF	RENTE BETALINGEN	TOTAAL 31 DECEMBER 2021	TOEVERTROUWDE MIDDELEN BANKBEDRIJF	RENTE BETALINGEN	TOTAAL 31 DECEMBER 2020
Minder dan 3 maanden	4.427	8	4.435	4.141	9	4.150
3-12 maanden	331	18	349	410	18	428
1-5 jaar	1.168	90	1.258	1.200	108	1.308
Langer dan 5 jaar	819	130	949	890	163	1.053
	6.745	246	6.991	6.641	298	6.939

De reële waarde van de toevertrouwde middelen bankbedrijf gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per balansdatum is €6.906 miljoen (2020: €6.824 miljoen).

Leningen en opgenomen gelden

LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN GECLASSIFICEERD NAAR FINANCIERINGSACTIVITEIT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Leningen met zekerheidsstelling	2.228	1.851
Leningen zonder zekerheidsstelling	2.612	3.572
Achtergestelde leningen	749	749
Overig	64	391
	5.653	6.563

De reële waarde van leningen en opgenomen gelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per balansdatum bedraagt €5.684 miljoen (31 december 2020: €6.656 miljoen). De geamortiseerde waarde van deze leningen en opgenomen gelden is €5.666 miljoen (31 december 2020: €6.561 miljoen).

De nominale waarde van de leningen gewaardeerd tegen reële waarde bedraagt €1 miljoen (31 december 2020: €2 miljoen). De reële waarde is eveneens €1 miljoen (31 december 2020: €2 miljoen).

VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN 2021¹

(€ MILJOEN)

	LENINGEN MET ZEKERHEIDS- STELLING	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDS- STELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2021
Balans per 1 januari	1.851	3.572	749	391	6.563
Opgenomen bedragen	490	1.674		109	2.273
Afgeloste bedragen	-71	-2.640		-436	-3.147
Amortisatie	3	-2			1
Valutakoersverschillen		17			17
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting	-45	-9			-54
Balans per 31 december	2.228	2.612	749	64	5.653

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN 2020¹

(€ MILJOEN)

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

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

² Binnen de Leningen en opgenomen gelden zijn de uitgifte (€743 miljoen) en de aflossing (€750 miljoen) van leningen opgenomen in de bedragen op de lijnen 'Opgenomen bedragen' en 'Afgeloste bedragen'. Zie ook het Kasstroomoverzicht.

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM

(€ MILJOEN)

	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2021	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2020
Minder dan 3 maanden	387	3	390	1.124	24	1.148
3-12 maanden	1.050	19	1.069	732	17	749
1-5 jaar	2.700	44	2.744	3.157	56	3.213
Langer dan 5 jaar	1.516	15	1.531	1.550	7	1.557
	5.653	81	5.734	6.563	104	6.667

Leningen met zekerheidsstelling

De bancaire activiteiten van Achmea worden deels gefinancierd door leningen waarvoor als zekerheidsstelling hypothecaire vorderingen worden verpand. Achmea Bank doet dit via afzonderlijke entiteiten (SPV's), middels een Conditional Pass Through Covered Bond programma en middels een Soft Bullet Covered Bonds programma. Bij de SPV's draagt Achmea Bank de hypotheek over naar de SPV, waarbij de SPV's obligaties uitgeven die door woninghypotheken worden gedekt. Onder het Conditional Pass Through Covered Bond programma en het Soft Bullet Covered Bonds programma met beiden een omvang van maximaal €5 miljard geeft Achmea Bank obligaties uit die gedekt worden door woninghypotheken. Alle obligaties zijn uitgegeven in euro's. Achmea Bank heeft tevens een trustovereenkomst, waarbij hypotheekvorderingen aan Stichting Trustee Achmea Bank verpand worden als onderpand voor een aantal bankverplichtingen. De boekwaarde van de hypothecaire vorderingen die als zekerheid zijn verstrekt is €5,1 miljard (31 december 2020: €3,3 miljard).

In 2021 zijn er door Achmea voor een bedrag van €71 miljoen leningen met zekerheidsstellingen afgelost. Het belangrijkste deel hiervan betreft de periodieke aflossingen van SPV's bij Achmea Bank N.V.

Achmea Bank N.V. heeft in september 2021 €500 miljoen aan Soft Bullet Covered Bonds geplaatst met een looptijd van 15 jaar met een einddatum op 29 september 2036. De obligaties staan genoteerd aan Euronext Amsterdam. De coupon op deze lening bedraagt 0,25%.

Leningen zonder zekerheidsstelling

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Senior ongedekte obligaties Achmea Bank N.V.	1.397	2.148
Commercial Paper	470	681
Schuldinstrumenten Achmea B.V.	745	743
	2.612	3.572

In oktober 2012 heeft Achmea Bank N.V. een 'Unsecured Medium Term Note programme (EMTN)' opgezet van €10 miljard. Ultimo 2021 bedraagt het totaal uitstaande bedrag €1,4 miljard, waaronder €345 miljoen Private Placements (31 december 2020: €350 miljoen). Gedurende 2021 heeft er een aflossing plaatsgevonden van €750 miljoen (2020: €35 miljoen).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea Bank N.V. heeft in 2013 ook een Frans commercial paperprogramma opgezet van €1,5 miljard. Dit programma geeft Achmea Bank N.V. toegang tot de internationale geldmarkt om zo de financieringsmix te diversifiëren. Eind 2021 bedraagt het totaal uitstaande bedrag €470 miljoen (31 december 2020: €681 miljoen).

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

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

Achtergestelde leningen

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

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

De achtergestelde leningen zijn achtergesteld bij alle andere huidige en toekomstige verplichtingen en hebben allen dezelfde status. De gemiddelde rente voor 2021 was 3,17% (2020: 3,17%).

Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen is als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Korter dan één jaar	23	26
Tussen één en vijf jaar	74	80
Langer dan vijf jaar	50	63
Balans per 31 december	147	169

In de waardering van de Leaseverplichtingen is geen rekening gehouden met non-lease (bijvoorbeeld servicekosten) componenten voor een bedrag van €9 miljoen (2020: €9 miljoen).

Overige schulden

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Verplichtingen uit directe verzekering		
Polishouders	1.362	1.164
Tussenpersonen	89	77
Vooruitontvangen premies	716	678
Terugbetalingsverplichting van ontvangen onderpand in de vorm van liquide middelen ¹	2.679	2.888
Beleggingsschulden ²	1.574	1.198
Herverzekeringsverplichtingen	80	62
Belastingen en sociale verzekeringspremies	176	200
Crediteuren	114	193
Verplichtingen aan personeel	34	31
Overlopende verplichtingen	185	189
Overige	303	287
	7.312	6.967

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

² In de beleggingsschulden is het belang derden in de geconsolideerde beleggingspools verwerkt van €1.526 miljoen als gevolg van het consolideren van een aantal beleggingspools. Deze pools worden door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. meegeconsolideerd omdat er sprake is van control op grond van IFRS 10.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Een bedrag van €510 miljoen (31 december 2020: €469 miljoen) opgenomen onder Overige schulden wordt naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. Voor Overige schulden die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, is de boekwaarde een redelijke benadering van de reële waarde. De reële waarde van schulden die naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, bedraagt €564 miljoen per 31 december 2021 (31 december 2020: €409 miljoen).

De afdracht met betrekking tot de solidariteitsregeling bedraagt €2 miljoen en betreft per saldo een schuld aan andere Nederlandse zorgverzekeraars. In Toelichting 9 is nadere informatie opgenomen ten aanzien van de solidariteitsregeling.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALINGEN VAN DE REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Bij afwezigheid van een (actieve) markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële verplichtingen geschat op basis van de contante waarde of andere waarderingstechnieken. Voor een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methodes wordt verwezen naar Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde financiële verplichtingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Beleggingscontracten

Financiële instrumenten die een belegger het contractuele recht geven om een aandeel in de opbrengsten van een bepaalde beleggingspool te ontvangen waarbij geen of een te verwaarlozen verzekeringsrisico wordt gelopen, worden verantwoord als Beleggingscontracten. Beleggingscontracten worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening. Deze overeenkomsten worden aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening', omdat zij, samen met de beleggingen ter dekking van de gerelateerde verplichtingen, als een groep worden beheerd. De reële waarde van de beleggingscontracten is de hoogste van de reële waarde van de financiële instrumenten gekoppeld aan de beleggingscontracten, de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en de verdisconteerde eindwaarde (tegen een risicovrije rentevoet). De reële waarde voor niet-gekoppelde beleggingscontract is de hoogste van de verdisconteerde uitstapwaarde op basis van een risicovrije rentevoet en de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes).

Toevertroouwde middelen bankbedrijf en Leningen en opgenomen gelden

Toevertroouwde middelen bankbedrijf worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Leningen en opgenomen gelden heeft betrekking op alle leningen van externe partijen aan Achmea, financiële leaseverplichtingen en financiële herverzekeringsverplichtingen. Deze bestaan uit deposito's van banken, bankleningen met een onderpand, bankleningen zonder een onderpand en achtergestelde leningen. Deze verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Onderpand verkregen van leningnemers, voor zover hiermee wordt belegd binnen het securities lending programma, wordt verantwoord als een financiële verplichting aangezien er een verplichting is om de als onderpand ontvangen geldmiddelen terug te betalen. Deze verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Aangezien er geen agio of disagio wordt ontvangen op het onderpand, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde. Reële waarde hedge accounting wordt toegepast op sommige leningen wanneer dit in overeenstemming is met het beleid voor financieel risicobeheer. Sommige financiële verplichtingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' wanneer deze verplichtingen worden opgenomen vanwege de beëindiging van verzekeringscontracten en de toekomstige verkoop van gerelateerde financiële activa om inconsistenties in de waardering te beperken.

Leaseverplichtingen

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

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.

Overige schulden

Overige schulden worden opgenomen tegen de geamortiseerde kostprijs.

8. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Reële waarde hiërarchie en reële waardebepaling

Deze toelichting geeft een analyse van activa en verplichtingen die na eerste opname worden gewaardeerd tegen reële waarde. Deze activa en verplichtingen worden ingedeeld in drie categorieën op basis van het belang van de gebruikte inputs om de reële waarde te bepalen (reële waarde hiërarchie). De hiërarchie bestaat uit de volgende categorieën:

- Categorie 1: Genoteerde prijzen (niet-gecorrigeerd) op actieve markten voor identieke activa of schulden.
- Categorie 2: Waarderingstechnieken op basis van waarneembare inputs, hetzij direct (dat wil zeggen als prijzen), hetzij indirect (afgeleid van prijzen). Deze categorie heeft betrekking op activa en verplichtingen die worden gewaardeerd op basis van genoteerde prijzen op actieve markten voor vergelijkbare activa en verplichtingen, genoteerde prijzen voor identieke of vergelijkbare activa en verplichtingen op minder actieve markten of waarderingstechnieken waar alle belangrijke inputs direct of indirect waarneembaar zijn vanuit de marktgegevens.
- Categorie 3: Waarderingstechnieken gebaseerd op belangrijke niet-waarneembare inputs. Deze categorie omvat alle activa en verplichtingen waarvoor de waarderingstechniek inputs omvat die niet zijn gebaseerd op waarneembare gegevens en waarbij de niet-waarneembare inputs een belangrijk effect hebben op de waardering van de activa en verplichtingen, zoals beleggingen in vastgoed, durfkapitaal en private equity, consumptieve kredieten en hypothecaire leningen en voorschotten die deel uitmaken van de Kredietportefeuille bankbedrijf.

Liquide middelen worden geclassificeerd als categorie 1 wanneer hierop geen restricties van toepassing zijn. Commercial papers, onderdeel van deposito's bij kredietinstellingen, worden geclassificeerd als categorie 1 vanwege het feit dat deze worden verhandeld op geldmarkten. Overige deposito's bij kredietinstellingen worden over het algemeen geclassificeerd als categorie 2, doordat deze niet worden verhandeld en hierop restricties van toepassing zijn.

ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2021

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebepaling				
Vastgoedbeleggingen			1.028	1.028
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	6.076	282	852	7.210
Vastrentende beleggingen	30.683	3.664	8.967	43.314
Derivaten	98	6.419		6.517
Overige financiële beleggingen	769	7.413		8.182
Liquide middelen	1.569			1.569
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	39.195	17.778	10.847	67.820
Incidentele reële waardebepaling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			473	473
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een incidentele basis			473	473
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebepaling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		226		226
Leningen en opgenomen gelden		1		1
Derivaten	5	1.422		1.427
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	5	1.649		1.654

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Vastgoedbeleggingen			973	973
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	5.200	725	713	6.638
Vastrentende beleggingen	31.853	3.237	8.747	43.837
Derivaten	2	9.171		9.173
Overige financiële beleggingen	686	7.327		8.013
Liquide middelen	2.184			2.184
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	39.925	20.460	10.433	70.818
Incidentele reële waardebeoordeling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			551	551
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op incidentele basis			551	551
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		224		224
Leningen en opgenomen gelden		2		2
Derivaten	1	2.850	19	2.870
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	1	3.076	19	3.096

Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2021

Ieder rapportagemoment beoordeelt Achmea de classificatie van activa en verplichtingen die zijn gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor de bepaling van de classificatie in de reële waarde hiërarchie is een belangrijke mate van inschatting vereist, bijvoorbeeld het belang van (niet-)waarneembare inputs die worden gebruikt voor het bepalen van de reële waarde of met betrekking tot de marktactiviteit. Bij inactieve markten is een beoordeling vereist van de waarderingstechnieken die worden gebruikt om de reële waarde te bepalen, evenals van de interpretatie van de categorie van de (markt)gegevens die wordt gebruikt. De uitkomst van het classificatieproces kan daardoor verschillen per verslagperiode. Het beleid van Achmea is overboekingen naar en van de categorieën binnen de reële waarde hiërarchie aan het begin van de verslagperiode in de balans te verwerken. Er waren geen overdrachten tussen niveau 1 en 2 voor terugkerende waarderingen tegen reële waarde gedurende het jaar. Zie hieronder voor overdrachten van en naar niveau 3-metingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2021

(€ MILJOEN)

	VASTGOED- BELEGGINGEN	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL 2021	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL 2021
Balans per 1 januari	973	713	8.747	10.433	19	19
Investerings en verstrekte leningen	32	174	1.214	1.420		
Desinvesteringen en verkopen	-99	-170	-955	-1.224	-18	-18
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	122	1	-2	121	-1	-1
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat		122	-37	85		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)		12		12		
Balans per 31 december	1.028	852	8.967	10.847	0	0

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2020

(€ MILJOEN)

	VASTGOED- BELEGGINGEN	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL 2020	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL 2020
Balans per 1 januari	1.104	718	8.128	9.950	18	18
Investerings en verstrekte leningen	14	73	1.398	1.485		
Desinvesteringen en verkopen	-145	-60	-829	-1.034		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	-1	9	-4	4	1	1
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat		-22	49	27		
Mutaties als gevolg van herrubricering	1	-5		-4		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)			5	5		
Balans per 31 december	973	713	8.747	10.433	19	19

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2021

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET WAAR- NEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Vastgoedbeleggingen	1.028	Huur- waarde- kapitali- satie- methode	Bruto aanvangs rende- ment	3,0 - 10,0 (5.2) (%)	Toename leidt tot waardedaling
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	852	Netto Vermogen s- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Voor eigen rekening	8.822	Contant gemaakte kas- stromen	Totale spread	118 - 356(bp)	Een toename heeft geen direct effect op de Winst- en verliesrekening of het Totaal eigen vermogen, maar wordt overgeboekt naar de voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen middels een rechtstreekse vermogensboekings.
Kredietportefeuille bankbedrijf	145	Contant gemaakte kas- stromen	Totale spread	56-170 (bp)	Een stijging van 10 basispunten leidt tot €0,4 miljoen lagere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.
Derivaten	0	Black Scholes model	Onder- liggende waarde aandelen	N.v.t.	N.v.t.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2020

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET WAAR- NEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Vastgoedbeleggingen	973	Huur- waarde- kapitali- satie- methode	Bruto aanvangs rende- ment	3,4 - 18,3 (6,1) (%)	Toename leidt tot waardedaling
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	713	Netto Ver- mogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Voor eigen rekening	8.576	Contant gemaakte kas- stromen	Totale spread	120 - 352 (bp)	Een toename heeft geen direct effect op de Winst- en verliesrekening of het Totaal eigen vermogen, maar wordt overgeboekt naar de voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen middels een rechtstreekse vermogensboekings.
Kredietportefeuille bankbedrijf	171	Contant gemaakte kas- stromen	Totale spread	133 - 258 (bp)	Een stijging van 10 basispunten leidt tot €0,5 miljoen lagere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.
Derivaten	19	Black Scholes model	Onder- liggende waarde aandelen	N.v.t.	Een stijging van 10% leidt tot €3,0 miljoen hogere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van €257 miljoen (31 december 2020: €248 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van €449 miljoen (31 december 2020: €323 miljoen) en infrastructuurfondsen ter hoogte van €115 miljoen (31 december 2020: €109 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. Omdat voor het grootste deel van deze investeringen de reële waarde van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van de intrinsieke waarde (nettovermogenswaarde) zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of de beherend vennoot, is er geen belangrijke niet-waarneembare input of combinatie van inputs die kan worden gebruikt om een gevoeligheidsanalyse uit te voeren voor deze portefeuille.

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

Afhankelijk van de specifieke activa en verplichtingen heeft Achmea waarderingsrichtlijnen en -procedures opgesteld voor het bepalen van de reële waarde. Voor elk type activa of 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 die balansposten waarvan de reële waarde beïnvloed wordt door Achmea's eigen aannames en schattingen (bij het ontbreken van een marktinput). De onzekerheid hangt samen met de toegenomen bandbreedte waarbinnen aannames en schattingen kunnen fluctueren als gevolg van de financiële/economische impact van Covid-19. Meer informatie hierover is opgenomen in de toelichting bij de betreffende balanspost.

Vastgoedbeleggingen

Onder vastgoedbeleggingen vallen commercieel vastgoed en woningen. De reële waarde wordt gebaseerd op prijzen in een actieve markt, indien nodig aangepast voor verschillen in aard, locatie of conditie van het specifieke actief. Al het vastgoed wordt elk kwartaal getaxeerd. De waarderungen worden uitgevoerd door externe onafhankelijke erkende taxateurs met relevante professionele kwalificaties. Alle waarderungen worden uitgevoerd volgens in de branche gebruikelijke waarderingsrichtlijnen. In de taxaties per 31 december 2020 is (conform brancheafspraken) geen rekening gehouden met de wijziging in de overdrachtsbelasting die met ingang van 1 januari 2021 van toepassing was. Achmea zag op basis van eigen aanvullende analyses geen aanleiding de taxaties van de externe taxateurs te heroverwegen.

De categorie 3 vastgoedbeleggingen binnen Beleggingen bevinden zich in Nederland. De reële waarde van deze vastgoedbeleggingen wordt bepaald aan de hand van de inkomstenkapitalisatie-methode en daarnaast getoetst op basis van de Discounted Cash Flow (DCF)-methode. Volgens de inkomstenkapitalisatie methode wordt de reële waarde van een object geschat op basis van de genormaliseerde huuropbrengsten gedeeld door het geactualiseerde rendementspercentage voor het vastgoedobject (het markttrendement). Voor het verschil tussen bruto en netto huuropbrengsten gelden dezelfde kostencategorieën als bij de DCF-methode, behalve dat bepaalde kosten niet aan de periode van de kasstroom worden toegerekend, maar de gemiddelde kosten over de looptijd van de huurovereenkomst in de genormaliseerde huuropbrengsten worden meegenomen.

In het geval van de DCF-methode wordt de reële waarde van de vastgoedbeleggingen bepaald op basis van schattingen van toekomstige kasstromen, gebruik makend van een disconteringsvoet die de huidige marktonzekerheden weergeeft van de waarde en tijdstip van de kasstromen. Transacties van verkocht vastgoed in Nederland kunnen niet (eenvoudig) worden vergeleken door het gebrek aan openbaar beschikbare informatie. Hierdoor heeft de waardering van een vastgoedbelegging een hogere mate van onzekerheid in vergelijking tot een actievare marktsituatie waar vergelijkbare, actuele, transacties worden gebruikt om het waarderingsproces te valideren. De aannames bij de toepassing van de genoemde waarderingsmethoden worden ondersteund door huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends en huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. Reguliere kosten en verplichtingen met betrekking tot vastgoedbeleggingen zoals leegstand, huurvrije periodes, onderhoud en reparatie, evenals eventuele verplichtingen die de realiseerbaarheid van de inkomsten en opbrengsten bij verkoop van het vastgoed beperken, zijn meegewogen in de DCF-methode. Huurverhogingsstarieven zijn gebaseerd op algemene economische trends waarbij rekening is gehouden met de specifieke kenmerken van het vastgoed dat wordt gewaardeerd. Bij de DCF-methode worden prognoses voor de kasstromen voor ten minste 10 jaar gemaakt. De gebruikte disconteringsvoet is afhankelijk van zowel het type vastgoed dat wordt gewaardeerd (dat wil zeggen commercieel vastgoed en woningen) als van de specifieke kenmerken van het vastgoed dat wordt gewaardeerd. Vanwege de karakteristieken van de inputs voor beide waarderingsmethoden worden alle vastgoedbeleggingen in Nederland geclassificeerd als categorie 3.

Beleggingen - Aandelen en soortgelijke beleggingen

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

De als categorie 2 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen zijn hoofdzakelijk Beleggingen voor rekening en risico van polishouders, die voornamelijk bestaan uit beleggingen in unit-linked fondsen. Beleggingen voor rekening en risico van polishouders zijn beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten waarbij de polishouder beleggingsrisico's draagt. Deze beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De reële waarde van de beleggingen in unit-linked fondsen is Achmea's aandeel in de Nettovermogenswaarde van deze fondsen. Deze unit-linked fondsen beleggen voornamelijk in genoteerde effecten en daarmee is de nettovermogenswaarde van het fonds afgeleid van waarneembare input (onder andere genoteerde prijzen voor deze effecten in actieve markten).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

De als categorie 3 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan uit private equity en alternatieve beleggingen die hoofdzakelijk zijn geclassificeerd als beleggingen 'Beschikbaar voor verkoop'. De private equity-beleggingsportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit beleggingen met een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. De alternatieve beleggingsportefeuille, geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop', bestaat hoofdzakelijk uit beleggingen met betrekking tot infrastructuur. De reële waarde van deze portefeuilles wordt bepaald op basis van de nettovermogenswaarde, zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of general partner. Dit wordt beschouwd als de beste benadering voor reële waarde van de belegging. Als er een correctie moet worden aangebracht in de gerapporteerde nettovermogenswaarde, komt dit tot uitdrukking in de reële waarde. Een deel van de private equity-beleggingsportefeuille heeft betrekking op het durfkapitaal van Achmea en wordt geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op modellen die worden aanbevolen in de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV-waarderingsrichtlijnen). Achmea beoordeelt de waarderingen en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden plausibel zijn.

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

In de regel wordt de reële waarde van deze vastrentende beleggingen door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 2 geclassificeerde Obligaties en overige vastrentende beleggingen hebben hoofdzakelijk betrekking op het obligatiedeel van een converteerbare obligatie. Het gerelateerde derivatendeel van het instrument wordt gepresenteerd als onderdeel van derivaten. In het algemeen is de converteerbare obligatie genoteerd en de waarde van het instrument is daardoor op de markt waarneembaar. Voor het aparte obligatiedeel is dit echter niet het geval. De reële waarde wordt geschat aan de hand van de waardering van een vergelijkbare obligatie met dezelfde kenmerken, of wanneer die niet beschikbaar is, op basis van geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 2 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan hoofdzakelijk uit investeringskredieten. De reële waarde van deze investeringskredieten wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van een intern berekend rendement waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 3 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan hoofdzakelijk uit hypothecaire leningen binnen de verzekeringsbranche. De reële waarde van deze hypotheekleningen wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen, gebruik makend van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt aangepast met een totale spread voor het prijsrisico tijdens de offerte periode. Een deel van de aannames die zijn gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet-waarneembaar.

De uit het tariefmodel afgeleide reële waarde wordt opnieuw afgezet tegen marktinformatie die is afgeleid van recente markttransacties voor vergelijkbare hypotheekleningen (voor zover beschikbaar) en/of interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

De als categorie 2 geclassificeerde Deposito's bij kredietinstellingen bestaan uit kortetermijnde 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 tijdswaarde van geld, voor zover materieel. De als categorie 2 geclassificeerde Liquide middelen en overige financiële beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen gedurende de rentevaste periode, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten met vergelijkbare rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 3 geclassificeerde Kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk kredieten aan de particuliere sector, die worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De reële waarde van deze kredieten wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen met behulp van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt, aangepast voor onder andere het prijsrisico tijdens de offerte periode. Enkele aannames die gebruikt zijn bij het bepalen van de reële waarde zijn niet waarneembaar. De reële waarde verkregen door het waarderingsmodel wordt afgezet tegen marktinformatie afkomstig van recente markttransacties voor gelijkwaardige hypotheekleningen (indien beschikbaar) en/of de interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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 het tegenpartijrisico bij derivatencontracten door waar mogelijk zekerheden in contracten op te nemen.

Beleggingen - Overige financiële beleggingen

De als categorie 2 geclassificeerde Overige financiële beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, rekening houdend met actuele rentevoeten en de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve. De tegenpartijkredietopslag is gebaseerd op het risico van oninbaarheid rekening houdend met de kasstroomkarakteristieken van de spaartegoeden. Afhankelijk van deze kasstroomkarakteristieken en verkregen zekerheden wordt de tegenpartijkredietopslag bepaald. Voor de spaartegoeden waar geen zekerheden zijn verkregen wordt de tegenpartijkredietopslag gebaseerd op het risico van oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten uitgegeven door de partij waar de spaarrekening wordt aangehouden.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

De reële waarde van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is volledig gebaseerd op de waardebepaling door onafhankelijke gekwalificeerde taxateurs. De waardering is gebaseerd op waarnemingen in de markt en verschillende berekeningsmethoden, zoals de 'Discounted Cash Flow'-methode. In lijn met het economische klimaat en de marktomstandigheden in de afgelopen jaren is het aantal vastgoedtransacties gedaald. Voor de waardebepaling wordt daarom meestal de 'Discounted Cash Flow'-methode gebruikt. Bij deze methode wordt de reële waarde bepaald op basis van de huuropbrengsten van het vastgoed. De taxateurs passen een marktconforme disconteringsvoet toe, gecorrigeerd voor de ouderdom, locatie en resterende duur van het huurcontract. Vanwege het gebrek aan feitelijke markttransacties die kunnen worden gebruikt om dit waarderingproces te valideren, heeft de waarde van het Vastgoed voor eigen gebruik een hoge mate van onzekerheid. Voor 100% van de totale reële waarde van Vastgoed voor eigen gebruik in Nederland werd de waardebepaling in de loop van 2020 uitgevoerd.

Financiële verplichtingen - Beleggingscontracten

De als categorie 2 geclassificeerde beleggingscontracten bestaan uit aan beleggingen gekoppelde ('linked') en niet rechtstreeks aan beleggingen gekoppelde ('non-linked') beleggingscontracten. De reële waarde van de aan beleggingen gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de reële waarde van de financiële instrumenten die zijn gekoppeld aan de beleggingscontracten, de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en de verdisconteerde eindwaarde. De reële waarde voor niet-gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en verdisconteerde uitstapwaarde (op basis van een risicovrij rentepercentage).

Financiële verplichtingen - Leningen en opgenomen gelden

De als categorie 2 geclassificeerde Leningen en opgenomen gelden betreffen leningen in verband met waardeoverdrachten. De reële waarde van deze leningen wordt bepaald door middel van waarderingsmodellen waarbij de contractuele toekomstige kasstromen contant worden gemaakt door middel van actuele rentevoeten op basis van de swapcurve inclusief een credit spread. Mutaties in de reële waarde met betrekking tot Vastgoedbeleggingen en Aandelen en soortgelijke beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen; mutaties in de reële waarde met betrekking tot Vastrentende beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van Beleggingsopbrengsten.

Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat met betrekking tot Aandelen en soortgelijke beleggingen en Leningen en hypotheekleningen worden gepresenteerd als onderdeel van de Mutaties in de herwaarderingsreserve. Mutaties als gevolg van herrubricering zijn reclassificaties tussen Vastgoedbeleggingen en Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik in verband met wijzigingen in het gebruik.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ 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					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	11.788		572	11.518	12.090
Overige financiële beleggingen	1.121		1.230		1.230
Vorderingen	6.175		6.194		6.194
Verplichtingen					
Toevertouwde middelen bankbedrijf	6.745		6.906		6.906
Leningen en opgenomen gelden	5.652	1.493	4.191		5.684
Overige schulden	7.312		7.318		7.318

(€ 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					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	12.613		688	12.089	12.777
Overige financiële beleggingen	1.365		1.505		1.505
Vorderingen	6.166		6.212		6.212
Verplichtingen					
Toevertouwde middelen bankbedrijf	6.641		6.824		6.824
Leningen en opgenomen gelden	6.561	1.491	5.096		6.587
Overige schulden	6.967		6.974		6.974

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

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

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

De reële waarde van de als categorie 2 geclassificeerde leningen aan kredietinstellingen is gelijk aan de netto contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten met vergelijkbare rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De als categorie 3 geclassificeerde Kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk kredieten aan en vorderingen op de private sector. Deze kredieten worden geclassificeerd als 'Leningen en vorderingen' en worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. De reële waarde van deze kredieten wordt bepaald op basis van de tegen actuele rentevoeten contant gemaakte geschatte toekomstige kasstromen. De rente is gebaseerd op de tarieven in de consumenten markt, aangepast voor spreads voor onder andere het prijsrisico tijdens de offerte periode. Enkele aannames gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet waarneembaar.

De als categorie 3 geclassificeerde Deposito's bij herverzekeraars, als onderdeel van de vastrentende beleggingen, bestaan uit rekeningen waarop premies en verwachte schade-uitkeringen worden verwerkt met betrekking tot een specifiek risicoverzekerings-programma waarover een afgesproken rentepercentage wordt verdiend. De niet-waarneembare inputs bestaan onder meer uit modellen die worden gebruikt voor het bepalen van geleden, maar nog niet gemelde schade met betrekking tot het verzekeringscontract.

De als categorie 2 geclassificeerde Beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, rekening houdend met actuele rentevoeten en de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve. De tegenpartijkredietopslag is gebaseerd op het risico van oninbaarheid rekening houdend met de kasstroomkarakteristieken van de spaartegoeden. Afhankelijk van deze kasstroomkarakteristieken en verkregen zekerheden wordt de tegenpartijkredietopslag bepaald. Voor de spaartegoeden waar geen zekerheden zijn verkregen wordt de tegenpartijkredietopslag gebaseerd op het risico van oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten uitgegeven door de partij waar de spaarrekening wordt aangehouden.

Vorderingen

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

De als categorie 2 en 3 geclassificeerde Vorderingen bestaan hoofdzakelijk uit bedragen die op korte termijn te ontvangen zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.

De reële waarde van deze vorderingen wordt bepaald op basis van de contant gemaakte waarde van de verwachte kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met verwachte kredietverliezen. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op actuele marktgegevens, zoals de Euro Swap Curve. Naast de swapcurve zijn er ook niet-waarneembare markt-inputs. De niet waarneembare markt-inputs kunnen spreads bevatten die zijn besloten in de disconteringscurve. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden ontvangen is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

Financiële verplichtingen

De reële waarde van de als categorie 2 geclassificeerde Toevertrouwde middelen bankbedrijf bestaan uit spaarrekeningen en deposito's. De reële waarde is gebaseerd op de contant gemaakte actuele waarde van de verwachte toekomstige kasuitstromen, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuele marktrente.

Het grootste deel van de totale Leningen en opgenomen gelden wordt niet tegen reële waarde gewaardeerd.

De reële waarde van de categorie 2 leningen wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op actuele marktgegevens, zoals de Euro Swap Curve. Naast de swapcurve zijn er ook niet-waarneembare markt-inputs. De niet-waarneembare markt-inputs kunnen spreads bevatten die zijn besloten in de disconteringscurve.

Overige schulden

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

9. NETTO VERDIENDE PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Bruto geschreven premies schade	4.399	4.258
Herverzekeringspremies	-352	-324
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-35	-66
Netto verdiende premies Schade	4.012	3.868
Bruto geschreven premies zorg	14.689	14.839
Herverzekeringspremies	-10	-4
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-259	-121
Netto verdiende premies Zorg	14.420	14.714
Bruto geschreven premies leven	938	1.078
Herverzekeringspremies	-19	-21
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-1	-3
Netto verdiende premies Leven	918	1.054
Totaal netto verdiende premies	19.350	19.636

UITSPLITSING BRUTO GESCHREVEN PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Schade		
Ongevallen	730	760
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	967	913
Motorrijtuigen casco	767	758
Transport/luchtvaart aansprakelijkheid	59	52
Brand en andere roerende zaken	1.352	1.271
Algemene aansprakelijkheid	315	304
Rechtsbijstand	189	184
Overige	20	16
Bruto geschreven premies Schade	4.399	4.258
Zorg		
Basiszorgverzekering	5.595	5.486
Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds	7.237	7.565
Aanvullende zorgverzekering	1.209	1.220
Overige zorgverzekering	648	568
Bruto geschreven premies Zorg	14.689	14.839
Leven		
Koopsommen eigen rekening	280	336
Periodieke premies eigen rekening	310	336
Koopsommen verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	43	39
Periodieke premies verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	305	367
Bruto geschreven premies Leven	938	1.078
Totaal bruto geschreven premies	20.026	20.175

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Met ingang van 1 januari 2022 worden de buitenlandschaden in de Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds op transactiebasis verantwoord in plaats van op kasbasis, waardoor de bijdrage over buitenlandschaden vanaf 2022 gelijktijdig wordt verwerkt met verantwoorde zorgkosten buitenland. Als gevolg hiervan zal ter compensatie van effecten uit oudere jaren in 2022 eenmalig een hogere bijdrage worden ontvangen. Achmea heeft in 2021 voor haar verwachte aandeel een vordering op het Zorgverzekeringsfonds opgenomen van €75 miljoen. Hiervan heeft €34 miljoen betrekking op het huidige jaar en €41 miljoen op voorgaande jaren. Het effect op toekomstige jaren zal onderdeel zijn van de reguliere Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALINGEN VAN DE NETTO VERDIENDE PREMIES

Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen

De Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen bevat ook de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds. Het waarderen van vorderingen op het Zorgverzekeringsfonds is een inherent onzeker proces, dat uitgaat van aannames voor nationale gezondheidskosten en de toewijzing van gezondheidskosten aan budgetparameters.

Aanvullende bijdrage catastroferegeling

Artikel 33 van de Zorgverzekeringswet betreft de catastroferegeling. In deze regeling is vastgelegd dat een zorgverzekeraar een extra bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds kan ontvangen wanneer de zorgkosten per verzekerde ten gevolge van een pandemie, gerekend over het kalenderjaar van de uitbraak én het opvolgende kalenderjaar, boven een bepaalde drempelwaarde uitkomen. De vergoeding kan niet meer bedragen dan de ingebrachte zorgkosten. De zorgkosten waarop de catastroferegeling van toepassing is betreffen:

- Reguliere directe kosten voor Covid-19 zorg voor Covid-19 patiënten;
- Toeslagen op reguliere tarieven in verband met verhoogde kosten als gevolg van de Covid-19-pandemie;
- Indirecte meerkosten.

De zorgkosten per verzekerde ten gevolge van de Covid-19-pandemie (gerekend over 2020 en 2021) komen boven de drempel uit van artikel 33 van de Zorgverzekeringswet (catastroferegeling). Op basis van deze regeling ontvangen zorgverzekeraars daarom een aanvullende bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds. Deze aanvullende bijdrage is opgenomen als onderdeel van de Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds.

De aanvullende bijdrage catastroferegeling is berekend op basis van Achmea's beste inschatting van de onder deze regeling vallende Covid-19-kosten, aangevuld met zorgkostenramingen die op sectorniveau tussen de zorgverzekeraars zijn verzameld en gedeeld. De zorgkostenramingen zijn door Achmea, waar mogelijk, gevalideerd op basis van eigen data en inzichten. Zoals beschreven in de Covid-19 toelichting inzake Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten (Toelichting 6) zijn de zorgkostenramingen ten gevolge van Covid-19 en daarmee de ingeschatte bijdrage met verhoogde onzekerheden omgeven.

In 2021 is er per saldo geen sprake geweest van een belangrijke negatieve impact van Covid-19 op het resultaat en de solvabiliteit van Achmea, mede als gevolg van de ontvangen baten uit hoofde van de catastroferegeling. Bij de catastroferegeling worden kosten van zorgverzekeraars gerelateerd aan Covid-19 in Nederland voor een belangrijk deel gecompenseerd door aanvullende bijdragen vanuit het Zorgverzekeringsfonds. Deze catastroferegeling is ultimo 2021 afgelopen. Voor 2022 vervallen de aanvullende bijdragen uit hoofde van de catastroferegeling. In de bijdrages die zorgverzekeraars ontvangen en in de verdeling uit het Zorgverzekeringsfonds wordt er vanaf 2022 rekening gehouden met reguliere Covid-zorg en Covid-patiënten.

Bijdrage solidariteitsregeling

De solidariteitsregeling is gerelateerd aan de catastroferegeling. De Covid-19 gerelateerde kosten zijn sterk afhankelijk van de regio waarin de verzekeraar het meest actief is en/of het aantal verzekerden dat Covid-19 zorg nodig heeft. Er is daarom een solidariteitsregeling tussen de zorgverzekeraars opgesteld waarbij de Covid-19 kosten, de eventuele bijdragen uit de catastroferegeling en overige Covid-19-effecten onderling worden verevend. Op basis van de contractuele voorwaarden zal deze verevening voortdurend in een aantal stappen plaatsvinden. Deze is opgenomen onder Overige zorgverzekering. Het voor 2021 opgenomen bedrag betreft de, op basis van de huidige inzichten en beschikbare informatie, beste inschatting van de aan Achmea toekomende bijdrage over 2021. Vanwege de verhoogde schattingonzekerheden inzake de uiteindelijke Covid-19 zorgkosten en de bijdragen uit de catastroferegeling op zowel sector als entiteitsniveau kan de werkelijke bijdrage over 2021 afwijken van de ultimo 2021 gemaakte inschatting.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN NETTO VERDIENDE PREMIES

Bruto geschreven premies voor Levensverzekeringscontracten worden over het algemeen opgenomen in de Winst- en verliesrekening zodra deze verschuldigd zijn. Wanneer de premies worden verwerkt, wordt een verplichting voor toekomstige uitkeringen uit hoofde van verzekeringscontracten opgenomen, zodat de uitkeringen en kosten worden gematcht met opbrengsten en ontvangsten die gedurende de looptijd van de contracten worden verantwoord. Bruto geschreven premies voor Schadeverzekeringen (met uitzondering van arbeidsongeschiktheidsverzekeringscontracten) en Zorgverzekeringen worden verantwoord op het moment van ingang van het verzekeringscontract voor de gedurende de looptijd van het contract te ontvangen premies. De Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen bevat de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds. De looptijd is hierbij gelijk gesteld aan de grenzen van het contract, dat wil zeggen de periode waarin Achmea niet in staat is om de premies (volledig) aan te passen c.q. de verzekeringsvoorwaarden aan te passen aan het gewijzigde risicoprofiel van de polishouders. Premie voor Schade- en Zorgverzekeringscontracten en Bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds voor huidig jaar wordt over het algemeen verantwoord als verdiend naar rato van de periode van de verstrekte verzekeringsdekking. De Bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds voor oude jaren wordt direct opgenomen in de Winst- en verliesrekening.

10. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING ¹		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		BELEGGINGEN - LENINGEN EN VORDERINGEN		TOTAAL	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Directe beleggingsopbrengsten								
Beleggingen voor eigen rekening ²	349	371	450	500	60	63	859	934
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	217	236					217	236
Kredietportefeuille bankbedrijf		3			304	332	304	335
Beleggingskosten ²	-12	-14	-13	-13	-1		-26	-27
Directe bedrijfskosten vastgoedbeleggingen	-15	-18					-15	-18
	539	578	437	487	363	395	1.339	1.460
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten								
Beleggingen voor eigen rekening	-1.672	1.362	820	460			-852	1.822
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	875	432					875	432
Kredietportefeuille bankbedrijf	119	-9			-115		4	-9
Bijzondere waardeverminderingen								
Beleggingen voor eigen rekening			-13	-74			-13	-74
Valutakoersverschillen ³	56	-60	37	-40		-24	93	-124
	-622	1.725	844	346	-115	-24	107	2.047
Totaal beleggingsopbrengsten	-83	2.303	1.281	833	248	371	1.446	3.507

¹ In de Beleggingen - met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening zijn tevens de beleggingsopbrengsten uit vastgoedbeleggingen opgenomen. De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten voor Beleggingen voor eigen rekening van €-1,7 miljard bestaat voornamelijk uit ongerealiseerd resultaat op rentederivaten.

² In 2021 is €15 miljoen van de beleggingskosten geherrubriceerd naar de Directe beleggingsopbrengsten voor eigen rekening, voor vergelijkingsdoeleinden zijn de vergelijkende cijfers met €14 miljoen aangepast.

³ Het valutarisico wordt middels valutaderivaten voor een belangrijk deel afgedekt. De posities van de valutaderivaten zijn verwerkt onder de Beleggingen voor eigen rekening en de Beleggingen voor rekening en risico polishouders. Voor meer informatie omtrent deze afdekking zie Toelichting 28 Hedge accounting.

De opbrengsten uit de beleggingsportefeuille bedragen in 2021 €1,4 miljard (2020: €3,5 miljard). De lagere opbrengsten worden met name veroorzaakt door een daling van de (on)gerealiseerde waardeveranderingen van Beleggingen voor eigen rekening (€2,7 miljard). De lagere (on)gerealiseerde waardeveranderingen van Beleggingen voor eigen rekening komen hoofdzakelijk door gestegen rentes in 2021. Daartegenover staan positieve ontwikkelingen van de aandelenmarkten welke zorgen voor hogere opbrengsten van de (on)gerealiseerde waardeveranderingen van Beleggingen voor rekening en risico polishouder (€0,4 miljard).

Een totaal van €0,2 miljoen (2020: €0,2 miljoen) van de Directe bedrijfskosten vastgoedbeleggingen heeft betrekking op vastgoed dat geen huuropbrengsten heeft gegenereerd in 2021.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN EIGEN REKENING		BELEGGINGEN REKENING EN RISICO POLISHOUDERS		KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF		TOTAAL	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Directe opbrengsten naar soort:								
Dividenden	63	58	10	13			73	71
Huuropbrengsten	47	57					47	57
Rente ¹	749	819	207	223	304	335	1.260	1.377
Totaal	859	934	217	236	304	335	1.380	1.505

¹ In 2021 is om het inzicht van de gebruiker te verbeteren een deel van de beleggingskosten geherrubriceerd naar de Directe beleggingsopbrengsten voor eigen rekening, voor vergelijkingsdoeleinden zijn de vergelijkende cijfers aangepast.

Onder directe renteopbrengsten uit hoofde van beleggingen voor eigen rekening geassocieerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' is mede begrepen opbrengsten uit hoofde van derivaten van €269 miljoen (2020: €262 miljoen).

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen die voortvloeien uit financiële activa die bij eerste opname zijn aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' bedroegen voor de beleggingen eigen rekening €41 miljoen (2020: €95 miljoen), beleggingen voor rekening en risico polishouders €-808 miljoen (2020: €436 miljoen) en kredietportefeuille bankbedrijf €-16 miljoen (2020: €-7 miljoen).

Een totaal van €129 miljoen (2020: €-43 miljoen) van de ongerealiseerde resultaten uit wijzigingen in de reële waarde heeft betrekking op beleggingen voor eigen rekening die zijn gewaardeerd gebruikmakend van een waarderingstechniek. Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op vastgoedbeleggingen, niet-genoteerde derivaten en aandelen.

Bijzondere waardeverminderingverliezen op beleggingen geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' bedroegen in 2021 €13 miljoen (2020: €74 miljoen).

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BELEGGINGSOPBRENGSTEN

Voor de waarderingsgrondslagen voor beleggingsopbrengsten wordt verwezen naar de grondslagen voor beleggingen. Zie hiervoor Toelichting 5.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

11. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)			
	2021 BRUTO	2021 HERVERZEKERING	2020 BRUTO	2020 HERVERZEKERING
Schade				
Uitbetaalde schade	2.460	82	2.442	79
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	455	143	277	127
Schadebehandelingskosten	305		287	
Verhaal	-180		-157	
Mutaties voorziening Winstdeling en kortingen voor polishouders	9			
	3.049	225	2.849	206
Zorg				
Uitbetaalde schade	13.648	8	14.194	3
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	318		-209	
Schadebehandelingskosten	74		75	
Verhaal	-26		-28	
	14.014	8	14.032	3
Leven				
Uitkeringen eigen rekening	1.793	28	2.254	33
Uitkeringen voor verzekeringen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen	1.427		1.349	
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	-874	-20	-1.052	-26
Mutaties in verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen	-143		-539	
Afschrijving rentestandkortingen	1		4	
Overrente- en winstdeling aan polishouders	161		39	
Mutaties in de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen voor gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden via het Vermogen	326		332	
Mutaties in de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden en derivaten via de Winst- en verliesrekening	-1.503		1.182	
Mutaties in de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van toegekende winstdelingsrechten en overige mutaties	58		52	
	1.246	8	3.621	7
Totaal lasten uit verzekeringscontracten	18.309	241	20.502	216

Voor een toelichting op de belangrijkste ontwikkelingen als gevolg van Covid-19 wordt verwezen naar Toelichting 6 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

De waardeontwikkeling van rentederivaten die worden gebruikt ter afdekking van het renterisico van de verzekeringsverplichtingen wordt opgenomen als onderdeel van de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen. Het gaat hierbij om de verplichtingen van het Nederlandse verzekeringsbedrijf waarvan de kasstromen zijn gebaseerd en contant gemaakt op basis van vaste aannames.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALINGEN VAN DE NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

Continuïteitsregeling

Met de continuïteitsregeling kunnen zorgaanbieders bij de zorgverzekeraar een continuïteitsbijdrage aanvragen. Hiermee komen zorgverzekeraars de zorgaanbieders tegemoet die door minder inkomsten als gevolg van vraagtuitval door Covid-19 in financiële problemen zouden zijn gekomen. De continuïteitsbijdrage is als onderdeel van de zorgkosten opgenomen en wordt verantwoord onder de Nettolasten uit verzekeringscontracten.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

Voor de waarderingsgrondslagen voor Netto lasten uit verzekeringscontracten wordt verwezen naar de grondslagen van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. Zie hiervoor Toelichting 6.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERIGE TOELICHTINGEN

Overige Balans

12. IMMATERIËLE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	GOODWILL	SOFTWARE ¹	MERKNAAM	WAARDE VAN VERWORVEN VERZEKERINGS- PORTEFEUILLE	DISTRIBUTIE NETWERKEN	TOTAAL 2021
Kostprijs						
Balans per 1 januari	621	275		7	135	1.038
Wijzigingen in de samenstelling van de groep	16	3	3	3	6	31
Intern ontwikkeld		7				7
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-5				-5
Aankoop en investeringen		12			1	13
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties		-1		1	2	2
Valutakoersverschillen		-1			-15	-16
Balans per 31 december	637	290	3	11	129	1.070
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen						
Balans per 1 januari		196		7	100	303
Wijzigingen in de samenstelling van de groep		1				1
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-5				-5
Afschrijvingskosten in het boekjaar		21			7	28
Bijzondere waardeverminderingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening		5				5
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties				1		1
Valutakoersverschillen					-11	-11
Balans per 31 december		218		8	96	322
Boekwaarde per						
Per 1 januari	621	79			35	735
Per 31 december	637	72	3	3	33	748

¹ In de categorie Software is ultimo 2021 een bedrag van €24 miljoen aan intern ontwikkelde software opgenomen.

Een bedrag van €715 miljoen (31 december 2020: €708 miljoen) van de Immateriële activa zal naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden gerealiseerd. De valutakoersverschillen gedurende 2021 in distributienetwerken van €-4 miljoen (31 december 2020: €-5 miljoen) hebben betrekking op Eureka Sigorta.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

(€ MILJOEN)

	GOODWILL	SOFTWARE ²	MERKNAAM	WAARDE VAN VERWORVEN VERZEKERINGS- PORTEFEUILLE	DISTRIBUTIE NETWERKEN	TOTAAL 2020
Kostprijs						
Balans per 1 januari ¹	628	249		7	153	1.037
Wijzigingen in de samenstelling van de groep	-6					-6
Intern ontwikkeld		4				4
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-4				-4
Aankoop en investeringen		27				27
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties	-1					-1
Valutakoersverschillen		-1			-18	-19
Balans per 31 december	621	275		7	135	1.038
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen						
Balans per 1 januari ¹	7	180		6	106	299
Wijzigingen in de samenstelling van de groep	-6					-6
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-4				-4
Afschrijvingskosten in het boekjaar		18		1	7	26
Bijzondere waardeverminderingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening		1				1
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties	-1					-1
Valutakoersverschillen		1			-13	-12
Balans per 31 december		196		7	100	303
Boekwaarde per						
Per 1 januari	621	69		1	47	738
Per 31 december	621	79			35	735

¹ Voor in waarde verminderde goodwill en immateriële vaste activa die in 2020 niet meer dienstbaar waren aan het bedrijfsproces, maar nog wel waren opgenomen in de kostprijs en afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen, zijn de bedragen retrospectief aangepast. De boekwaarden per 31 december 2020 zijn ongewijzigd.

² In de categorie Software is ultimo 2020 een bedrag van €18 miljoen aan intern ontwikkelde software opgenomen.

GOODWILL PER KASSTROOM GENERERENDE EENHEID

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Schade & Inkomen Nederland	617	617
Overige	20	4
	637	621

De goodwill heeft vrijwel volledig betrekking op Nederlandse bedrijfsactiviteiten van Achmea.

De meest gevoelige aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde ten behoeve van de jaarlijkse test op de bijzondere waardeverminderingen zijn:

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	2021	2020
Gemiddelde jaarlijkse premie/omzetgroei	2,6%	1,9%
Gemiddelde schaderatio ¹	68,8%	68,4%
Gemiddelde kostenratio ^{2&3}	25,7%	27,2%
Eindgroeivoet	0,0%	0,0%
Disconteringsvoet	7,7%	8,8%

¹ De gemiddelde schaderatio is gecorrigeerd voor de technische interest (impact -1,3%, 2020: impact -1,7%).

² De gemiddelde kostenratio omvat naast kosten gerelateerd aan personeel, IT, huisvesting en acquisitie, ook holdingkosten.

³ De gemiddelde kostenratio is gecorrigeerd voor de niet technische kosten (impact -0,1%, 2020: -0,6%).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het surplus, dat wil zeggen het positieve verschil tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde, bedraagt voor Schade & Inkomen Nederland €1.059 miljoen (2020: €496 miljoen). De realiseerbare waarde voor deze kasstroom genererende eenheid is gevoelig voor negatieve afwijkingen binnen belangrijke aannames.

EFFECTEN VAN WIJZIGING IN DE AANNAMES SCHADE & INKOMEN

		(€ MILJOEN)
2021	WIJZIGING VAN DE RATIO MET	Δ SURPLUS
Gemiddelde jaarlijkse premiegroei	-0,5%	-77
Gemiddelde schaderatio	0,5%	-264
Gemiddelde kostenratio	0,5%	-264
Eindgroeivoet	-0,5%	-105
Disconteringsvoet	0,5%	-270

Voor de overige immateriële vaste activa heeft Achmea op basis van analyses vastgesteld dat er geen aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering per 31 december 2021.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ HET BEOORDELEN VAN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN OP IMMATERIËLE ACTIVA

Bij het beoordelen van bijzondere waardeverminderingen wordt de boekwaarde vergeleken met de realiseerbare waarde, dat wil zeggen de hoogste van de reële waarde van een actief minus de verkoopkosten en de bedrijfswaarde ervan. Voor het bepalen van de bedrijfswaarde is het oordeel van het management nodig, waarbij bekeken moet worden of de boekwaarde van activa kan worden 'terug verdiend' uit de contante waarde van de netto toekomstige kasstromen van die activa op basis van prognoses van kasstromen die contant worden gemaakt tegen een toepasselijk disconteringsvoet. Bij het bepalen van de contante waarde van de netto toekomstige kasstromen moeten er aannames worden gemaakt met betrekking tot onzekere elementen zoals tijdstip en omvang van de geprognosticeerde kasstromen en de ontwikkeling van toekomstige disconteringsvoeten.

Goodwill

Voor de kasstroom genererende eenheid Schade & Inkomen Nederland berekent Achmea de realiseerbare waarde met behulp van een Dividend Discount Model (DDM). De kasstroomprognoses (voor bepaling van dividend) voor de eerste drie jaar zijn gebaseerd op het budget dat is goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Achmea. Na deze drie jaar wordt het eeuwigdurende dividend bepaald door het gebruik van een eindgroeivoet, dat wil zeggen de gemiddelde groeiratio op lange termijn. In de prognose is rekening gehouden met de effecten van Covid-19 via de best estimate van de kasstroomprognoses van de eerste drie jaar en de jaren hierna via de lagere eindgroeivoet (bepaling van de eindwaarde). Daarnaast worden Covid-19-effecten gereflecteerd via de hogere disconteringsvoet vanwege het risico dat ten grondslag ligt aan de kasstromen en eindwaarde. Achmea gebruikt de disconteringsvoet om de geschatte kasstromen te verdisconteren.

Waar mogelijk worden de aannames gekalibreerd op basis van externe bronnen. De disconteringsvoeten zijn bepaald op advies van een externe partij en zijn gebaseerd op het zogenaamde CAPM-model (Capital Asset Pricing Model). Deze methode is gebaseerd op een risicovrije rentevoet vermeerderd met een risicopremie. De risicopremie is gebaseerd op de marktrisicopremie (rendementseis op eigen vermogen boven de risicovrije rentevoet) vermenigvuldigd met de bèta die het specifieke risicoprofiel vertegenwoordigt van de kasstroom genererende eenheid. De eindgroeivoet, dat wil zeggen de gemiddelde groeiratio op de lange termijn, is op een bruto basis (niet gecorrigeerd voor inflatie) en geeft verwachte branchegemiddelden weer. Achmea heeft een analyse uitgevoerd op de meeste gevoelige aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN IMMATERIËLE ACTIVA

Hierna wordt per categorie immaterieel vast actief de specifieke eerste waarderingsgrondslag beschreven. Op basis van managementverwachtingen beoordeelt Achmea of de gebruiksduur beperkt (doorgaans niet meer dan twintig jaar) of onbepaald is. Activa met een beperkte gebruiksduur worden na de eerste waardering lineair afgeschreven tenzij een andere methode meer geschikt is (eventueel minus bijzondere waardeverminderingen). Activa met een onbepaalde gebruiksduur worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering. Uitgaven voor intern gegenereerde goodwill, merknamen, onderzoekskosten en servicekosten worden als kosten in de Winst- en verliesrekening opgenomen op het moment dat deze zich voordoen.

Software

Aangeschafte en intern ontwikkelde software worden tegen kostprijs (inclusief financieringskosten) gewaardeerd. De maximale gebruiksduur is vijf of tien jaar wanneer de software betrekking heeft op verzekeringstechnische systemen. Software dat een integraal deel is van een computer of een computergestuurde tool en waarbij die tool of computer niet werkt zonder de software (bijvoorbeeld besturingssoftware), wordt geclassificeerd onder bedrijfsmiddelen.

Merknaam

Gekochte merknamen worden als immaterieel actief gewaardeerd. De eerste waardering van een merknaam is gebaseerd op de 'relief from royalty-methode' (vrijstelling ten aanzien van royalty's), waarbij wordt uitgegaan van waarneembare marktvariabelen en, indien deze niet beschikbaar zijn, van managementverwachtingen die hiermee vergelijkbaar moeten zijn.

Waarde van verworven verzekeringsportefeuilles

Bij een acquisitie van een portefeuille van (verzekerings-)contracten neemt Achmea de waarde van de verworven verzekeringsportefeuilles (VOBA, "Value Of Business Acquired") onder de Immateriële activa op. De eerste waardering van VOBA wordt bepaald als het verschil tussen de reële waarde van 'lopende' (verzekerings-)contracten in de verworven bedrijfsactiviteiten op basis van actuele schattingen en aannames op het moment van de bedrijfscombinatie en de verplichting gewaardeerd in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving van Achmea.

Distributienetwerken

Wanneer Achmea een bedrijfscombinatie aangaat, waardeert zij distributienetwerken als een immaterieel actief. De eerste waardering van dit immaterieel actief is gebaseerd op de 'multi-period excess earnings'-methode, waarbij wordt uitgegaan van waarneembare marktvariabelen en managementverwachtingen. De gebruikte waarderings technieken zijn binnen de markt gebruikelijk.

Overige immateriële activa

Overige immateriële activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Overige immateriële activa worden geactiveerd en geamortiseerd over de verwachte economische levensduur, die over het gemiddeld genomen tussen de 5 jaar en 20 jaar is.

Goodwill

Goodwill is het surplus van de verkrijgingsprijs op overnamedatum van een bedrijf boven de reële waarde van het saldo van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, verworven op overnamedatum. Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardeverminderingen waarop jaarlijks wordt getoetst. Achmea heeft de verworven goodwill uit bedrijfscombinaties toegewezen aan kasstroomgenererende eenheden (CGU's) op basis van de verwachte synergie die de combinatie zal opleveren. De waarde van goodwill wordt gemonitord op het niveau van een bedrijfsonderdeel, dat gevormd wordt door een verzameling producten of productgroepen met dezelfde risicokenmerken zijnde het niveau waarop de risico's worden beheerd en kapitaal wordt toegewezen. Een eventueel overschot van de boekwaarde van het business onderdeel tegenover de realiseerbare waarde zal eerst worden toegewezen aan de goodwill. Het toetsen van bijzondere waardevermindering op CGU-niveau wordt elk jaar op een vast moment uitgevoerd en vaker als omstandigheden daartoe aanleiding geven. In geval van een bijzonder waardeverminderingverlies zal dit worden toegewezen aan de betreffende CGU. Een voor goodwill verwerkte bijzondere waardevermindering kan niet in een volgende periode worden teruggeboekt.

Bijzondere waardevermindering

Op elk rapportagemoment beoordeelt Achmea of er een indicatie is voor een bijzondere waardevermindering voor immateriële activa met een beperkte economische levensduur. Er worden verschillende indicatoren gebruikt, zoals of het immateriële actief niet langer wordt gebruikt, gemakkelijk verkrijgbaar is in de markt en of de kosten om het immateriële actief te onderhouden aanmerkelijk hoger zijn dan verwacht. Een bijzondere waardevermindering wordt in de Winst- en verliesrekening onder Overige lasten opgenomen. Daarnaast beoordeelt Achmea op elk rapportagemoment of er een indicatie is dat een in een voorgaande periode opgenomen bijzonder waardeverminderingverlies voor immateriële activa niet langer bestaat of is afgenomen. Achmea baseert zich op verschillende indicatoren, zoals: of de marktwaarde van het actief aanmerkelijk is toegenomen gedurende de periode; of er in de periode belangrijke positieve wijzigingen (technologisch, markt-, economisch of juridisch kader) hebben plaatsgevonden; of de marktrente is gedaald en het waarschijnlijk is dat dit effect zal hebben op de disconteringsvoet die wordt gebruikt voor het berekenen van de gebruikswaarde en of de realiseerbare waarde wezenlijk zal toenemen. Indien dit het geval is, wordt de boekwaarde van het immaterieel actief verhoogd tot het terug te verdienen bedrag. De verhoogde boekwaarde van het actief door de terugname mag niet hoger zijn dan de boekwaarde die zou zijn opgenomen indien er in de vorige periode geen verlies door een bijzondere waardevermindering zou zijn geboekt. Een terugname van een bijzondere waardevermindering wordt in de Winst- en verliesrekening onder Overige lasten opgenomen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

13. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES

(€ MILJOEN)									
NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	LAND	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
Garanti Emeklilik ve Hayat A.S.	Turkije	Levens- verze- keringen	2007	15,00%	15,00%	15	24	15	24
Onlia Holding Inc.	Canada	Volmacht- bedrijf	2018	50,00%	50,00%	13	11	13	11
InAdmin RiskCo Holding B.V.	Nederland	Admini- stratieve dienst- verlener	2020	50,00%	50,00%	3	6	3	6
Overig						10	14	10	14
								41	55

Alhoewel Achmea minder dan 20% van de aandelen houdt van Garanti Emeklilik ve Hayat A.S., oefent Achmea invloed van betekenis uit dankzij haar strategische belang, nauwe samenwerking met Eureka Sigorta en het contractuele recht om een Board member te benoemen. De daling bij Overig wordt voornamelijk veroorzaakt doordat Money Market Insurance Agents SA. geen geassocieerde deelneming meer is maar een volledige dochter is van Interamerican Hellenic Life Insurance Company SA. in Griekenland.

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

14. TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN

(€ MILJOEN)		
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		
In ontwikkeling		
In gebruik	229	273
Bedrijfsmiddelen		
Software	5	5
Hardware	21	24
Kantoormeubilair	10	11
Overige	94	97
Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		
Gebouwen voor eigen gebruik	102	128
Bedrijfsmiddelen	12	13
	473	551

In 2021 heeft Achmea nagenoeg al haar terreinen en gebouwen voor eigen gebruik door externe taxateurs laten taxeren en op basis daarvan de balanswaarde aangepast.

De overige bedrijfsmiddelen betreft met name leaseauto's. Het bijbehorende resultaat wordt verantwoord als Overige opbrengsten.

Gedurende 2021 is de boekwaarde van het gebruiksrecht van €141 miljoen gedaald met €27 miljoen, bestaande uit een toename van nieuwe leasecontracten (€3 miljoen) en een afname door afschrijvingen van geactiveerde gebruiksrechten (€30 miljoen).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING VAN DE REËLE WAARDE VAN TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK

Diverse aannames dienen te worden gemaakt en waarderingstechnieken te worden gebruikt bij de waardering van vastgoed, waarbij deze gehanteerde aannames en technieken belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de waardering van de activa. De gebruikte methoden voor het bepalen van de reële waarde van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden beschreven in Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. De aannames bij de toepassing van een aantal van deze methoden worden ondersteund door de bepalingen van bestaande huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends, huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. Onderdelen van activa en gerelateerde verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', als het zeer waarschijnlijk is dat de boekwaarde primair gerealiseerd zal worden door verkoop en niet door een voortgezet gebruik.

Er zijn voldoende referentietransacties aanwezig voor de waardering per 31 december 2021 die de waarderingen van de externe taxateurs bevestigen.

WAARDERINGSGRONDSLAG TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden gewaardeerd tegen de reële waarde op de datum van herwaardering verminderd met (latere) cumulatieve afschrijvingen en eventuele (latere) cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik die in aanbouw of ontwikkeling zijn worden verantwoord tegen kostprijs totdat de reële waarde op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Veranderingen in de boekwaarde als gevolg van herwaarderingen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden, onder aftrek van latente belastingen, verantwoord in de Herwaarderingsreserve onder het Totaal eigen vermogen. Een afname van de boekwaarde als gevolg van de herwaardering wordt in de Herwaarderingsreserve onder het Totaal eigen vermogen opgenomen voor zover de herwaarderingsreserve die op dat actief betrekking heeft over een positief saldo beschikt vanuit eerder verwerkte waardeverminderingen en voor het resterende gedeelte in de Winst- en verliesrekening. Een afname van de herwaardering wordt in de volgende jaren in de Winst- en verliesrekening teruggenomen als het geherwaardeerde bedrag hoger is dan de boekwaarde, maar niet hoger dan tot de kostprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. Wanneer Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik niet langer meer in de balans worden opgenomen, worden herwaarderingen in de Herwaarderingsreserve direct en niet via de Winst- en verliesrekening overgeboekt naar Overige reserves. Als Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik uit meerdere elementen met een verschillende gebruiksduur bestaat, worden ze verantwoord als afzonderlijke posten.

Afschrijvingen worden lineair ten laste van de Winst- en verliesrekening gebracht gedurende de geschatte economische gebruiksduur van doorgaans maximaal vijftig jaar. De afschrijvingsmethode en economische gebruiksduur worden elk jaar beoordeeld en aangepast als de omstandigheden of verwachtingen aanmerkelijk zijn veranderd. Op grond wordt niet afgeschreven. Wanneer herwaardering plaatsvindt, worden de cumulatieve afschrijvingen afgeboekt tegen de bruto boekwaarde van het geherwaardeerde onderdeel van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik.

Bedrijfsmiddelen

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

Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen

Achmea maakt gebruik van de optie om voor leasecontracten met een korte looptijd (12 maanden of korter) of een lage waarde (USD 5.000 of kleiner) geen gebruiksrecht en leaseverplichting in de balans op te nemen. De geactiveerde gebruiksrechten inzake de leasecontracten worden lineair afgeschreven en verantwoord in de Winst- en verliesrekening verantwoord gedurende de leaseperiode.

Achmea neemt op de ingangsdatum, de datum waarop de verhuurder het onderliggend actief beschikbaar stelt voor gebruik, een gebruiksrecht in de balans op. Het gebruiksrecht wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. Deze kostprijs is bij initiële opname gelijk aan de omvang van de leaseverplichting, vermeerderd met leasebetalingen voorafgaand aan de aanvangsperiode van de lease, vermeerderd met initiële directe kosten, rekening houdend met eventuele kosten voor ontmanteling of het verwijderen of in originele staat terugbrengen van de onderliggende activa en verminderd met ontvangen huurkortingen.

De gebruiksrechten worden vervolgens over de duur van het leasecontract lineair afgeschreven, tenzij de economische levensduur korter is, dan wordt deze aangehouden als afschrijvingsperiode. Daarnaast worden de gebruiksrechten indien van toepassing periodiek verminderd voor bijzondere waardeverminderingen en herwaarderingen van de leaseverplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

15. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

De mutaties in latente belastingvorderingen en -verplichtingen gedurende het boekjaar kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	BALANS PER 1 JANUARI 2021	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2021
(€ MILJOEN)				
Immateriële activa	-8	2		-6
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	-25	10	5	-10
Beleggingen	-2.366	496	-9	-1.879
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	2.972	-501	-2	2.469
Overige voorzieningen	-17	-8	8	-17
Afschrijving	2	-1		1
Financiële verplichtingen	27	-64		-37
Te verrekenen verliezen	10	-3		7
	595	-69	2	528
Omvat:				
Latente belastingvorderingen				560
Latente belastingverplichtingen				32

	BALANS PER 1 JANUARI 2020	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2020
(€ MILJOEN)				
Immateriële activa	-10	1	1	-8
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	-22		-3	-25
Beleggingen	-1.942	-429	5	-2.366
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	2.400	574	-2	2.972
Overige voorzieningen	-4	-4	-9	-17
Afschrijving	4	-2		2
Financiële verplichtingen	27			27
Te verrekenen verliezen	8	2		10
Tariefswijzigingen	-71	91	-20	
	390	233	-28	595
Omvat:				
Latente belastingvorderingen				626
Latente belastingverplichtingen				31

In het Belastingplan 2022 is besloten om het vennootschapsbelastingtarief in Nederland per 1 januari 2022 van 25% naar 25,8% te verhogen. Door Achmea 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 bate in het resultaat 2021 van €25 miljoen en een onttrekking uit het eigen vermogen van €8 miljoen.

De gebruikte belastingtarieven voor het berekenen van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen verschillen per belastinggebied en lagen zowel in 2021 als in 2020 tussen 10% en 36%. Het belastinggebied met het grootste resultaat en belastingaandeel betreft Nederland

Een bedrag van €509 miljoen (2020: €626 miljoen) binnen Latente belastingvorderingen en -verplichtingen wordt naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld.

Een bedrag van €59 miljoen (2020: €60 miljoen) aan latente belastingvorderingen uit hoofde van fiscale verliezen uit voorgaande jaren is niet gewaardeerd. Voor deze verliezen is het niet waarschijnlijk dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het tijdelijke verschil kan worden verrekend. De opgenomen latente belastingvorderingen met betrekking tot de verrekenbare verliezen uit voorgaande jaren zijn gewaardeerd op basis van de vigerende wetgeving.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Resultaten binnen de Nederlandse Zorgverzekeringsactiviteiten worden verantwoord als niet-belastbare resultaten conform huidige fiscale wetgeving. De belastingvrijstelling is van toepassing voor zover deze resultaten niet worden uitgekeerd. Wanneer de resultaten deels of volledig worden uitgekeerd, zijn de jaarresultaten van het Nederlandse Zorgverzekeringsstelsel niet langer vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De jaarresultaten zijn dan belastbaar met het op dat moment vigerende vennootschapsbelastingtarief.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING VAN DE BELASTINGLATENTIES

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

WAARDERINGSGRONDSLAG LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN VERPLICHTINGEN

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

16. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Overlopende acquisitiekosten	36	41
Vorderingen uit directe verzekeringen	1.256	1.202
Vorderingen uit indirecte verzekeringen	189	177
Vorderingen uit herverzekeringen	12	15
VWS-arrangementen	163	187
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	85	73
Bijdrage uit Nederlands Zorgverzekeringsfonds	2.327	2.337
Vooruitbetaling aan Nederlandse ziekenhuizen	933	867
Betalingen gerelateerd aan GGZ	2	365
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen	375	392
Voorschotten aan zorgaanbieders	525	206
Vorderingen uit hoofde van regres	117	105
Overig	191	240
Balans per 31 december	6.211	6.207

Een bedrag van €2.584 miljoen (31 december 2020: €2.697 miljoen) van de Vorderingen en overlopende activa zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum worden gerealiseerd. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde. De reële waarde van vorderingen die naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, bedraagt €2.425 miljoen per 31 december 2021 (31 december 2020: €2.722 miljoen). Bijzondere waardeverminderingen die in 2021 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen €-4 miljoen (31 december 2020: €48 miljoen) en zijn opgenomen onder Overige lasten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De Bijdrage uit Nederlands Zorgverzekeringsfonds bevat naast de reguliere vereveningsbijdrage ook de bijdrage vanuit de catastroferegeling. De bijdrage vanuit de solidariteitsregeling betrof per ultimo 2021 een schuld aan de andere Nederlandse zorgverzekeraars en is daarom opgenomen in de Financiële Verplichtingen.

In Toelichtingen 9 en 11 is nadere informatie opgenomen ten aanzien van de catastroferegeling, solidariteitsregeling en continuïteitsbijdrage. Toelichting 9 bevat tevens nadere informatie over de schattingswijziging met betrekking tot de 'buitenlandschaden'. Hiervoor is een vordering opgenomen onder de Bijdrage uit Nederlands Zorgverzekeringsfonds.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

Vorderingen

Het private zorgverzekeringsstelsel in Nederland bestaat uit twee onderdelen: een basiszorgverzekering en een aanvullende zorgverzekering. Dekking binnen de basiszorgverzekering wordt grotendeels bepaald door de wet en wordt beïnvloed door politieke processen. Het basiszorgsysteem omvat (inherent) onzekerheden vanwege de toegepaste berekeningsmethoden. In Nederland is er een systeem van risicobeperkende factoren om de onzekerheden die voortkomen uit het systeem te beperken. Het waarderen van vorderingen op het Zorgverzekeringsfonds is een inherent onzeker proces, dat uitgaat van aannames voor nationale gezondheidskosten en de toewijzing van gezondheidskosten aan budgetparameters. Voor meer details over de onzekerheden en de risicobeperkende factoren voor de gezondheidsverzekering wordt verwezen naar Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement. Eventuele wijzigingen in de aannames kunnen effect hebben op de verevening met de Nederlandse overheid (Zorgverzekeringsfonds).

Overlopende acquisitiekosten

Deze staan toegelicht bij de toelichting van belangrijkste aannames en schattingen van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

Vorderingen en overlopende activa worden gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de nominale waarde, gecorrigeerd voor cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

Overlopende acquisitiekosten die direct of indirect betrekking hebben op de verkoop van verzekeringscontracten die niet gewaardeerd zijn tegen reële waarde, worden geactiveerd voor zover deze gedekt worden uit toekomstige opbrengsten. Overlopende acquisitiekosten moeten worden getoetst op inbaarheid op het moment van het uitgeven van de polis en worden, aan het einde van elke verslagperiode, in aanmerking genomen bij de toereikendheidstoets op de verzekeringsverplichtingen. Elke oninbaarheid van overlopende acquisitiekosten die blijkt uit de toereikendheidstoets wordt verwerkt als een bijzondere waardevermindering en verantwoord onder Bedrijfskosten. Overlopende acquisitiekosten worden afgeschreven over de looptijd van de gerelateerde contracten.

17. LIQUIDE MIDDELEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Kas- en banksaldi	1.569	2.184
Balans per 31 december	1.569	2.184

Liquide middelen waarop restricties van toepassing zijn bedragen €49 miljoen (31 december 2020: €40 miljoen). De restricties hebben met name betrekking op de minimumreserve die moet worden aangehouden bij De Nederlandsche Bank N.V. voor €42 miljoen (2020: €38 miljoen).

WAARDERINGSGRONDSLAG LIQUIDE MIDDELEN

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

18. EIGEN VERMOGEN

De mutaties in het Eigen vermogen zijn gespecificeerd in het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen.

Aandelen

OVERZICHT AANDELENKAPITAAL

	AANTAL GEWONE AANDELEN	NOMINALE WAARDE GEWONE AANDELEN	AANTAL PREFERENTE AANDELEN	NOMINALE WAARDE PREFERENTE AANDELEN	AANTAL A-AANDELEN	NOMINALE WAARDE A-AANDELEN
	(NOMINALE WAARDE €1 PER AANDEEL)	(€ MILJOEN)	(NOMINALE WAARDE €1 PER AANDEEL)	(€ MILJOEN)	(NOMINALE WAARDE €1 PER AANDEEL)	(€ MILJOEN)
Maatschappelijk kapitaal	2.103.943.009	2.104	60.000.000	60	1	
Aandelen geplaatst 1 januari 2020	410.820.173	411	23.904.060	24	1	
Aandelen geplaatst 31 december 2020	410.820.173	411	23.904.060	24	1	
Aandelen geplaatst 1 januari 2021	410.820.173	411	23.904.060	24	1	
Aandelen geplaatst 31 december 2021¹	410.820.173	411	23.904.060	24	1	

¹ Alle geplaatste aandelen zijn volgestort. Van een deel van de aandelen is Achmea B.V. zelf de aandeelhouder, zie hierna alinea Eigen aandelen. Voor een specificatie van de overige aandeelhouders zie Toelichting Aandeelhouders van Achmea B.V. per 31 december 2021 onder de Overige informatie.

Agio

In het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het Totaal eigen vermogen is een bedrag van €11.357 miljoen opgenomen als Aandelenkapitaal/Agio. Hiervan is een bedrag van €10.923 miljoen door de aandeelhouders gestort als agio. Deze agioreserve omvat agio gestort door zowel de houders van gewone aandelen als door de houder van preferente aandelen.

Aandeelrechten, goedkeuringsrechten en beperkingen

Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in de Algemene Vergadering. Stichting Administratie-Kantoor Achmea is houder van het A-aandeel. Voor het A-aandeel gelden speciale rechten. Veel beslissingen van de Algemene Vergadering van Achmea B.V. kunnen alleen worden genomen na goedkeuring van de houder van het A-aandeel. De Algemene Vergadering besluit over het al dan niet uitkeren van dividend aan de houders van preferente en gewone aandelen.

De houders van preferente aandelen hebben recht op het ontvangen van dividend zodra toegekend. Voor de preferente aandelen blijft het recht op uitbetaling van het achterstallige dividend bestaan indien Achmea tijdelijk niet in staat is om dividend op deze aandelen uit te keren. Uitgekeerde dividenden zijn 3,7% per jaar op de nominale waarde van het aandelenkapitaal en het op die aandelen betaalde agio. Het hiervoor genoemde percentage, vastgesteld in februari 2014, wordt elke tien jaar beoordeeld. De eerstvolgende beoordeling zal voor 1 januari 2024 plaatsvinden. De Raad van Bestuur kan, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het vastgestelde percentage jaarlijks verhogen met een maximum van 1,8%. Bij de uitkering van extern dividend vindt een toetsing plaats of een uitkering verantwoord is aan de hand van een toetsing aan de risk appetite. Belangrijke factor daarin is de beschikbare Holdingliquiditeit. Deze hangt af van de bedragen die aan Achmea B.V. worden uitgekeerd vanuit de juridische entiteiten, vooral vanuit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. De hoogte van de rente voor het disconteren van de verzekeringsverplichtingen heeft een grote invloed op de bedragen die vanuit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen kunnen worden uitgekeerd aan Achmea B.V. en daarmee op de holdingliquiditeit.

Alle preferente aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. zijn uitgegeven aan Achmea Tussenholding B.V. De aandelen in het kapitaal van Achmea Tussenholding B.V. zijn gecertificeerd. Via Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding zijn de certificaten van deze aandelen uitgegeven aan een aantal institutionele beleggers. Een deel van deze certificaten wordt gehouden door Achmea B.V. De waarde van de door Achmea B.V. gehouden certificaten bedraagt €45 miljoen en maakt deel uit van 'Eigen aandelen' zoals gepresenteerd onder Totaal eigen vermogen.

Een overzicht van de aandeelhouders van Achmea B.V. per 31 december 2021 wordt gepresenteerd onder Overige informatie.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Eigen aandelen

De post Eigen aandelen bestaat uit de door Achmea B.V. ingekochte (gewone) aandelen en uit het belang dat Achmea B.V. heeft als houder van door Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding uitgegeven certificaten. Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding is aandeelhouder van Achmea Tussenholding B.V., welke vennootschap houder is van de preferente aandelen in het kapitaal van Achmea B.V.

Aan de ingekochte aandelen is geen stemrecht verbonden en er wordt geen dividend op uitgekeerd. Voor wat betreft de certificaten die indirect betrekking hebben op de preferente aandelen van Achmea B.V., geldt dat het aan de preferente aandelen verbonden stemrecht wordt uitgeoefend door Achmea Tussenholding B.V. Dividenden die worden uitgekeerd op de preferente aandelen komen geheel toe aan Achmea Tussenholding B.V., met dien verstande dat het aan Achmea B.V. als certificaathouder toekomende deel op de uitkering wordt ingehouden. Voor de inkoop eigen aandelen in 2021 verwijzen wij naar de toelichting onder de tabel van het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen.

Wettelijke reserve

Een wettelijke reserve moet worden aangehouden voor de ingehouden winsten met betrekking tot geassocieerde deelnemingen en joint ventures, intern ontwikkelde geactiveerde software en zorgkantoren.

Een bedrag van €55 miljoen (31 december 2020: €65 miljoen) van het Totaal eigen vermogen per einde boekjaar 2021 is gerelateerd aan een aantal dochtermaatschappijen die onderworpen zijn aan wettelijke restricties. Bedragen die zijn opgenomen in de wettelijke reserve kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Naast deze Wettelijke reserve zijn er nog andere beklemdes reserves die niet mogen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders, zoals hieronder toegelicht.

Herwaarderingsreserve

Op basis van de waarderingsgrondslagen die door Achmea worden gebruikt, wordt er een herwaarderingsreserve gevormd. Daarnaast moet Achmea op basis van Nederlandse regelgeving een beklemdes 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, 2021 €349 miljoen (31 december 2020: €240 miljoen). De reserve wordt gevormd door het overboeken van de vereiste bedragen van Overige reserves naar de Herwaarderingsreserve.

Een deel van de Herwaarderingsreserve heeft betrekking op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik. Het surplus in de herwaarderingsreserve voor terreinen en gebouwen voor eigen gebruik staat ultimo 2021 op €39 miljoen (2020: €58 miljoen). Het grootste deel van de resterende herwaarderingsreserve heeft betrekking op beleggingen beschikbaar voor verkoop.

De totale Herwaarderingsreserve bedraagt €1.159 miljoen (2020: €1.069 miljoen) en bevat een negatief bedrag van €212 miljoen (31 december 2020: €58 miljoen) met betrekking tot ongerealiseerde verliezen na aftrek van uitgestelde belastingen op activa gewaardeerd tegen reële waarde. De positieve Herwaarderingsreserve bedraagt derhalve €1.371 miljoen (31 december 2020: €1.127 miljoen), welke niet kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Reserve valutakoersverschillen

Activa en verplichtingen van buitenlandse dochtermaatschappijen, met een functionele valuta anders dan de euro, worden omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers op balansdatum. De baten en lasten van deze dochterondernemingen worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers voor het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per balansdatum op de openingsbalans van netto activa en goodwill van dochtermaatschappijen, alsmede omrekeningswinsten en -verliezen voor het verslagjaar, worden opgenomen onder Reserve valutakoersverschillen. Bedragen die zijn opgenomen in de Reserve valutakoersverschillen kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Het grootste deel van de activiteiten in vreemde valuta vindt plaats in Turkse Lira bij de dochteronderneming Eureko Sigorta en de geassocieerde deelneming Garanti Emeklilik ve Hayat A.S.

Hedging reserve

De bedragen die zijn opgenomen in de Hedging reserve uit hoofde van kasstroomhedge-accounting kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Bij het vaststellen van de niet-uitkeerbare bedragen onder Nederlandse wetgeving kunnen deze posities niet worden verrekend. Hierdoor kan met betrekking tot de Hedging reserve een bedrag van €7 miljoen (2020: €7 miljoen) niet worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Wanneer de hedgerelatie is beëindigd schrijft Achmea de hieraan gerelateerde reële waardeaanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Overige reserves

Resultaten binnen de Nederlandse Zorgverzekeringsactiviteiten worden verantwoord als niet-belastbare resultaten conform huidige fiscale wetgeving. De belastingvrijstelling is van toepassing voor zover deze resultaten niet worden uitgekeerd. Wanneer de resultaten deels of volledig worden uitgekeerd, zijn de resultaten van de zorgverzekeraars niet langer vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De jaarresultaten zijn dan belastbaar met het op dat moment vigerende tarief voor de vennootschapsbelasting.

De Overige reserves omvatten een bedrag van €-127 miljoen met betrekking tot toegezegde pensioenrechten (31 december 2020: €-106 miljoen). Wijzigingen in de waardering van beleggingen, die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken, en gerelateerde verplichtingen met betrekking tot Achmea's toegezegde pensioenrechten zijn opgenomen onder Netto overig totaalresultaat.

Het voorstel inzake de resultaatbestemming is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening 2021 van Achmea B.V., Toelichting 22 Voorstel inzake bestemming van het resultaat.

Overige eigen vermogensinstrumenten

Achmea heeft ter ondersteuning van de financiering van de organisatie een tweetal Overige eigen vermogensinstrumenten in haar bezit. Deze Overige eigen vermogensinstrumenten bestaan uit hybride leningen van €500 miljoen aan Perpetual Capital Securities met een coupon van 4,625% en een hybride lening van €750 miljoen met een coupon van 4,25%. Deze vermogensinstrumenten worden aangemerkt als Overige eigen vermogensinstrumenten en dient ter ondersteuning van de financiering van de organisatie. De Perpetual Capital Securities kwalificeren als Restricted Tier 1 notes.

Deze hybride leningen, welke genoteerd zijn bij de Irish Stock Exchange, hebben een zeer lange looptijd. De contractuele voorwaarden zijn zodanig dat de (uit)betaling van coupon en aflossing in de beschikkingsmacht ligt van de vennootschap en er geen vooraf afgesproken betalingsverplichtingen gelden. Als gevolg daarvan kwalificeren de leningen onder IFRS als Eigen vermogen.

Couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten worden vastgesteld door Achmea en zijn onderworpen aan de in de prospectus beschreven beperkingen. De couponbetalingen worden ten laste gebracht van Overige reserves, onderdeel van Totaal eigen vermogen.

WAARDERINGSGRONDSLAG EIGEN VERMOGEN

Aandelen

De aandelen van Achmea B.V. die door de vennootschap worden gehouden (eigen aandelen) worden in mindering gebracht op het Totaal eigen vermogen op het moment van verwerving door Achmea of haar dochtermaatschappijen op basis van de betaalde aankoop prijs. Resultaten na de hierop volgende verkoop van deze eigen aandelen worden direct verwerkt binnen het Totaal eigen vermogen.

Minderheidsbelang

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

19. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Pensioenvoorzieningen	860	955
Andere voorzieningen	147	158
Balans per 31 december	1.007	1.113

PENSIOENVOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)		
31 DECEMBER 2021	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	TOTAAL
Huidige waarde van toegezegde pensioenverplichting	858	2	860
Reële waarde van totale beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	-940		-940
Reële waarde van niet-kwalificerende beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	940		940
Niet gedekte positie	858	2	860
Effect van beperking in activering			
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	858	2	860

	(€ MILJOEN)		
31 DECEMBER 2020	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	TOTAAL
Huidige waarde van toegezegde pensioenverplichting	946	9	955
Reële waarde van totale beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	-1.054		-1.054
Reële waarde van niet-kwalificerende beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	1.054		1.054
Niet gedekte positie	946	9	955
Effect van beperking in activering			
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	946	9	955

Achmea kent een pensioenregeling voor het merendeel van de medewerkers. De pensioenregeling, die wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea, is van toepassing op de meerderheid van de ruim 11.000 medewerkers in Nederland en is een zogenaamde collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling). De verplichting van Achmea is beperkt tot het betalen van de overeengekomen premie voor het huidige dienstjaar.

De bijdragen betaald aan de collectieve vaste bijdrageregeling bedroegen in 2021 €275 miljoen (2020: €256 miljoen). De bijdrage wordt vastgesteld als de actuariële benodigde premie voor de koopsom voor de in dat jaar te verwerven pensioenopbouw, rekening houdend met de actuele rente.

Achmea's toegezegde pensioenverplichting is grotendeels gerelateerd aan opgebouwde rechten met betrekking tot voormalige toegezegde pensioenverplichtingen van een aantal (voormalige) medewerkers. Deze toegezegde pensioenverplichtingen zijn van toepassing in Nederland en voor een beperkt bedrag in Griekenland. Een uitkering ten behoeve van medische kosten is niet opgenomen in deze regeling.

De opgebouwde rechten van de voormalig toegezegde pensioenverplichtingen in Nederland van een aantal (voormalige) medewerkers zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en daarmee behoudt Achmea de financiële en actuariële risico's. De beleggingen gerelateerd aan de verzekeringscontracten kunnen als gevolg van de bij Achmea Pensioen- en Levensverzekering N.V. verzekerde regeling niet worden aangemerkt als kwalificerende beleggingen ter dekking van toegezegde pensioenverplichtingen.

Voor de opgebouwde rechten van de voormalig toegezegde pensioenregelingen in Nederland van een aantal (voormalige) medewerkers in Nederland die zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en SBZ is een toeslagverlening van toepassing die op basis van de uitvoeringsovereenkomst wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea. De uitvoeringsovereenkomst tussen Achmea en het pensioenfonds is afgesloten voor onbepaalde tijd, waarbij de uitvoering van de toeslagverlening voor zowel deze (voormalige) medewerkers als de overige deelnemers in het pensioenfonds wordt voldaan uit het beschikbare vermogen van het pensioenfonds. In de cao en de uitvoeringsovereenkomst met het pensioenfonds is vastgelegd dat de

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

verplichting van Achmea niet verder gaat dan betaling van premie voor de collectieve vaste bijdrageregeling zoals die op grond van de cao wordt vastgesteld. Gezien deze afspraken, wordt de kans dat deze toeslagverlening bij Achmea leidt tot additionele verplichtingen, als zeer gering ingeschat.

VERLOOPOVERZICHT PENSIOENVOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	TOEGEZEGDE PENSIOENVERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN BELEGGINGEN DIE TOEGEZEGDE PENSIOEN- VERPLICHTINGEN AFDEKKEN	NETTOVERPLICHTING UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN 2021
Balans per 1 januari	955		955
Netto rentelast op nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	6		6
Overige mutaties	-7		-7
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in demografische aannames			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in financiële aannames	-59		-59
Ervaringswinsten en -verliezen	-2		-2
Betaalde uitkeringen op grond van regeling			
Betaalde uitkeringen	-33		-33
Balans per 31 december	860		860

VERLOOPOVERZICHT PENSIOENVOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	TOEGEZEGDE PENSIOEN- VERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN BELEGGINGEN DIE TOEGEZEGDE PENSIOEN- VERPLICHTINGEN AFDEKKEN	NETTO- VERPLICHTING UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOEN- RECHTEN 2020
Balans per 1 januari	952		952
Netto rentelast op nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	9		9
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in demografische aannames	-18		-18
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in financiële aannames	46		46
Ervaringswinsten en -verliezen	-1		-1
Betaalde uitkeringen op grond van regeling			
Betaalde uitkeringen	-33		-33
Balans per 31 december	955		955

BELANGRIJKE ACTUARIËLE AANNAMES OP BALANSDATUM (UITGEDRUKT ALS GEWOGEN GEMIDDELDE AANNAMES)

	2021		2020	
	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	NEDERLAND	ANDERE LANDEN
Disconteringsvoet	1,10	0,41	0,60	0,30
Toekomstige salarisverhogingen ¹		1,50		1,35
Toekomstige pensioenverhogingen ¹				
Toekomstige pensioenverhogingen voor lopende uitkeringen	0,50		0,50	
Ratio personeelsverloop ¹		1,75		3,04

¹ In Nederland zijn er geen actieve deelnemers meer met een DB-regeling. Hierdoor worden deze actuariële aannames niet meer gepresenteerd.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De gewogen gemiddelde duur van de Toegezegde pensioenverplichting is 14 jaar (2020: 15 jaar). De looptijd van de verwachte niet verdisconteerde kasstromen met betrekking tot de toegezegde pensioenverplichting is voor een bedrag van €357 miljoen (31 december 2020: €358 miljoen) korter dan tien jaar.

ANDERE VOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

2021	REORGANISATIE	JURIDISCHE CLAIMS	PERSONEELS-BELONINGEN (EXCLUSIEF PENSIOENEN)	OVERIGE	TOTAAL
Balans per 1 januari	25	17	42	74	158
Toevoegingen	23	2	5	11	41
Onttrekkingen	-27	-1	-2	-6	-36
Vrijgevallen	-3	-6	-2	-4	-15
Mutaties als gevolg van herrubricering		-2		2	
Valutakoersverschillen			-1		-1
Balans per 31 december	18	10	42	77	147
Kortlopend	18	2	5	39	64
Langlopend		8	37	38	83
Balans per 31 december	18	10	42	77	147

(€ MILJOEN)

2020	REORGANISATIE	JURIDISCHE CLAIMS	PERSONEELS-BELONINGEN (EXCLUSIEF PENSIOENEN)	OVERIGE	TOTAAL
Balans per 1 januari	47	13	38	56	154
Toevoegingen	33	9	9	23	74
Onttrekkingen	-43		-2	-3	-48
Vrijgevallen	-12	-5	-2	-2	-21
Valutakoersverschillen			-1		-1
Balans per 31 december	25	17	42	74	158
Kortlopend	23	7	8	41	79
Langlopend	2	10	34	33	79
Balans per 31 december	25	17	42	74	158

Reorganisatie

In het kader van eerder aangekondigde reorganisatieprogramma's zijn per 31 december 2021 voorzieningen opgenomen ten bedrage van €18 miljoen (31 december 2020: €25 miljoen). De belangrijkste aannames die worden gebruikt bij het vaststellen van de voorziening voor de reorganisatie hebben betrekking op het gemiddelde salaris, de overplaatsingsperiode en de kans op een overstap naar een andere functie binnen Achmea of elders.

Juridische claims

Deze voorziening heeft betrekking op juridische claims en de mogelijke vergoedingen met betrekking tot verzekerings- en niet-verzekeringsactiviteiten van Achmea. Door de aard van deze voorzieningen is de verwachte looptijd onzeker, maar de meeste claims zullen naar verwachting een langere looptijd hebben dan twaalf maanden na balansdatum. De waarde van juridische claims wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring. In de Winst- en verliesrekening zijn de kosten gerelateerd aan deze voorziening gepresenteerd als het bedrag na aftrek van ingeschatte restituties. Het bedrag dat in 2021 in mindering op de voorziening juridische claims is gebracht heeft een geringe impact op het nettoresultaat.

Personeelsbeloningen (exclusief Pensioenvoorzieningen)

Voorzieningen voor personeelsbeloningen hebben betrekking op personeelsbeloningen uitkeerbaar na meer dan twaalf maanden na balansdatum, met inbegrip van voorzieningen voor jubileumuitkeringen. Deze voorzieningen verschillen in verwachte afwikkelingsdatum, maar het grootste deel heeft een looptijd langer dan twaalf maanden na balansdatum. De waarde van Voorzieningen voor personeelsbeloningen wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Overige

Overige voorzieningen bestaan uit verplichtingen met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten en diverse andere verplichtingen. Deze verplichtingen verschillen in verwachte afwikkelingsdatum, maar de meeste zullen naar verwachting een kortere looptijd hebben dan twaalf maanden na balansdatum. De Overige voorzieningen worden bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring. Slowakije kent een wettelijke voorziening voor Zorgverzekeraars gebaseerd op premievolume. Er heeft in 2021 een vrijval plaatsgevonden waardoor de voorziening bij Union Zdravotná Poist'ovna A.S. ultimo 2021 €35 miljoen bedraagt (31 december 2020: €40 miljoen).

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN OVERIGE VOORZIENINGEN

Pensioenvoorzieningen

Het bepalen van de voorziening voor de toegezegde pensioenregeling is gebaseerd op actuariële modellen en berekeningen op basis van de 'projected unit credit-methode'. Inherent aan deze actuariële modellen zijn aannames voor disconteringsvoeten, stijgingspercentages voor toekomstige salaris- en uitkeringsniveaus, sterftecijfers, verwachte stijgingen van de kosten van de gezondheidszorg en de consumentenprijsindex. De aannames zijn gebaseerd op beschikbare marktgegevens en worden jaarlijks bijgesteld. De disconteringsvoet voor de toegezegde pensioenverplichting wordt bepaald aan de hand van marktrendementen op bedrijfsobligaties met een hoge kredietwaardigheid (AA-rating of beter). Achmea gebruikt de Willis Towers Watson Rate: Link-curve. Aannames met betrekking tot toekomstige sterftecijfers worden bepaald op basis van actuariële adviezen in overeenstemming met gepubliceerde statistieken en ervaringen in elk land. Voor het vaststellen van de toegezegde pensioenverplichting wordt in Nederland de prognosetafel 'AG2020, inclusief fondsspecifieke ervaringssterfte' toegepast. De actuariële aannames kunnen verschillen van de feitelijke resultaten vanwege gewijzigde marktomstandigheden, economische trends, sterftecijfers en andere aannames. Eventuele wijzigingen in de aannames kunnen effect hebben op de waardering van toegezegde pensioenregelingen.

Andere voorzieningen

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

WAARDERINGSGRONDSLAG OVERIGE VOORZIENINGEN

Pensioenvoorzieningen

Verschuldigde premies uit hoofde van pensioenregelingen met een toegezegde bijdrage worden als kosten opgenomen in de Winst- en verliesrekening op het moment dat deze zich voordoen. De nettoverplichting met betrekking tot pensioenregelingen met toegezegde aanspraken wordt afzonderlijk voor elke regeling berekend op basis van de 'projected unit credit-methode'. Op grond van deze methode worden de toekomstige uitkeringen die toegerekend worden aan het dienstverband in de huidige periode en eerdere perioden, geschat. De percentages die worden gebruikt voor loonontwikkelingen, het contant maken en andere aanpassingen zijn in overeenstemming met de specifieke omstandigheden van elk land. De verplichting wordt contant gemaakt om de actuele waarde te bepalen. Vervolgens wordt de reële waarde van de pensioenbeleggingen in mindering gebracht om de Nettoverplichting/bezittingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten te berekenen.

De kosten voor opbouw huidige dienstjaar en netto rente over de Nettoverplichting/bezittingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten, gebaseerd op de aannames aan het begin van de verslagperiode, worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De herwaarderingen van de Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten zijn opgenomen in het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat. Bij de berekening van de Nettoverplichting toegezegde pensioenrechten worden de toekomstige werknemersbijdragen meegenomen.

Achmea neemt servicekosten voor verstreken dienstverband als kosten op, op het eerste moment van:

- A. Een wijziging van de pensioenregeling of een inperking (curtailment) daarvan; en
- B. Wanneer zij gerelateerde servicekosten of ontslagvergoedingen opneemt.

Achmea verantwoordt een optredende winst of verlies bij de afwikkeling van een toegezegde pensioenregeling op het moment van afwikkeling. De contante waarde van activa uit hoofde van toegezegde pensioenrechten op de balansdatum wordt verantwoord tot het bedrag van het economisch voordeel dat beschikbaar is voor Achmea in de vorm van een restitutie vanuit de regeling of toekomstige bijdrageverminderingen. Wanneer Achmea niet onvoorwaardelijk gerechtigd is tot het surplus binnen de pensioenregeling, wordt het surplus niet als vordering opgenomen in het Overzicht van de financiële positie.

Andere voorzieningen

Andere voorzieningen worden opgenomen wanneer er een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die voortvloeit uit een eerdere gebeurtenis, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen nodig is om de verplichting af te handelen en die betrouwbaar kan worden geschat. Als de voorziening over een periode langer dan een jaar moet worden aangewend, worden de verwachte kasstromen contant gemaakt.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Een voorziening voor reorganisatie wordt opgenomen wanneer het management een gedetailleerd en formeel reorganisatieplan heeft goedgekeurd en de reorganisatie voor de balansdatum ofwel is begonnen dan wel dat de belangrijkste kenmerken van het plan aangekondigd zijn aan de betrokken partijen. Er wordt geen voorziening gevormd voor de kosten met betrekking tot de lopende activiteiten van Achmea. De nettoverplichting van Achmea met betrekking tot personeelsbeloningen op lange termijn, anders dan een pensioenregeling, betreft het bedrag voor toekomstige beloningen die werknemers hebben verdiend op grond van hun dienstverband in de huidige periode en eerdere perioden. De verplichting wordt berekend op basis van de 'projected unit credit-methode' en wordt contant gemaakt. De reële waarde van activa die worden aangehouden ten behoeve van deze verplichting wordt in mindering gebracht.

20. ACTIVA EN VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN DESINVESTERINGEN

Activa aangehouden voor verkoop

Achmea heeft een portefeuille vastgoedbeleggingen waarvan per 31 december 2021 €7 miljoen voldoet aan de criteria voor 'Aangehouden voor verkoop' en dit gedeelte is geclassificeerd als Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'.

WAARDERINGSGRONDSLAG ACTIVA EN VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

Activa of onderdelen van activa en gerelateerde verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', als het zeer waarschijnlijk is dat de boekwaarde primair gerealiseerd zal worden door verkoop en niet door een voortgezet gebruik.

De verkoop van een actief of een samenhangend geheel van activa is zeer waarschijnlijk indien:

- Achmea gecommitteerd is aan een plan om deze activa te verkopen en activiteiten in gang heeft gezet om een koper te vinden;
- Er sprake is van verkoopinspanning om de activa af te stoten tegen een prijs die in redelijke verhouding staat tot de huidige reële waarde; en
- De verkoop naar verwachting binnen één jaar na de datum van de classificatie 'Aangehouden voor verkoop' zal gaan plaatsvinden.

Activa en verplichtingen, geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop' worden gewaardeerd op de laagste van de boekwaarde of de reële waarde verminderd met verkoopkosten en worden afzonderlijk gepresenteerd in het Overzicht van de financiële positie.

Indien er zich een verlies voordoet wanneer de activa en verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', wordt dit verlies in de Winst- en verliesrekening verantwoord onder Overige lasten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Overige Winst- en verliesrekening

21. OVERIGE OPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Provisiebaten uit trust en andere fiduciaire activiteiten	237	221
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	158	144
Opbrengsten uit hoofde van subleasing van een gebruiksrecht	2	3
Overige baten	61	42
	458	410

De overige opbrengsten hebben met name betrekking op vergoedingen voor vastgoedontwikkeling, voor het beheren van vermogen en vergoedingen voor het voeren van pensioenadministratie voor aangesloten pensioenfondsen. Deze opbrengsten worden grotendeels verdiend gedurende de contractperiode (doorlopende dienstverlening) en voornamelijk in Nederland.

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 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.

22. RENTE- EN VERGELIJKBARE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Rentelasten:		
Toevertrouwde middelen	42	45
Uitgegeven schuldbewijzen	30	54
Derivaten aangehouden voor risicobeheer	59	61
Rentelasten leaseverplichtingen	2	3
Overige rentelasten	70	70
Mutatie voorziening afwaardering kredietportefeuille	-2	3
Overige bancaire lasten	1	1
	202	237

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

23. BEDRIJFSKOSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Salarissen	903	853
Sociale lasten	77	81
Pensioenen	254	241
Overige	309	310
Personeelskosten	1.543	1.485
Afschrijvingskosten Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	33	35
Afschrijving geactiveerde gebruiksrechten	24	28
Algemene kosten ¹	532	510
Bruto bedrijfskosten	2.132	2.058
Betaalde en te betalen commissies	573	585
Herverzekering winstdeling en commissie	-26	-23
	2.679	2.620
Af: toegerekende schadebehandelingskosten	379	362
Af: toegerekende beleggingskosten	1	2
	2.299	2.256

¹ Onder de algemene kosten zijn mede opgenomen de lasten van leasecontracten met een lage waarde (low value leases) €0,7 miljoen (2020: €0,2 miljoen), lasten uit leasecontracten met een looptijd vanaf 1 maand tot en met één jaar €0 miljoen (2020: €0 miljoen) en variabele lasten van leasecontracten niet opgenomen in waardering leaseverplichting €1,1 miljoen (2020: €1,0 miljoen). Uit hoofde van 'sale-and-leaseback'-transacties zijn onder algemene kosten lasten van €0,3 miljoen (2020: €0 miljoen) en baten van €0,3 miljoen (2020: €0 miljoen) opgenomen.

Bedrijfskosten die voldoen aan de definitie van schadebehandelingskosten respectievelijk beleggingskosten worden gepresenteerd als onderdeel van Netto lasten uit verzekeringscontracten respectievelijk Beleggingsopbrengsten. Voor meer informatie over Pensioenen zie Toelichting 19 Overige voorzieningen.

Afschrijving geactiveerde gebruiksrechten van in totaal €24 miljoen (2020: €23 miljoen) betreft gebouwen voor eigen gebruik voor €16 miljoen (2020: €17 miljoen) en bedrijfsmiddelen voor €8 miljoen (2020: €6 miljoen).

Achmea maakt geen gebruik van de Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW-regeling).

Het aantal interne medewerkers dat hieronder wordt genoemd betreft de medewerkers met wie Achmea een arbeidsovereenkomst heeft. Een fte wordt gebaseerd op een volledige werkweek van 34 uur (2020: 36 uur).

AANTAL MEDEWERKERS (AAN HET EINDE VAN HET JAAR OP BASIS VAN FTE)

	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2021
Interne fte's	11.894	814	703	1.284	105	14.800
Externe fte's	1.778	79	11	148	8	2.024
	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2020
Interne fte's	11.113	772	658	1.266	112	13.921
Externe fte's	2.187	56	11	126	26	2.406

Ter vergelijking van de fte's in 2021 zijn in het volgende overzicht de fte's van 2020 omgerekend naar dezelfde norm van 34 uur.

	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2020
Interne fte's	11.747	818	697	1.340	118	14.720
Externe fte's	2.315	58	12	134	28	2.547

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onder Algemene kosten zijn de kosten opgenomen met betrekking tot de controle van de jaarrekening van Achmea B.V. en haar dochtermaatschappijen. De kosten met betrekking tot de accountantscontrole zijn opgenomen in onderstaande tabel.

Met ingang van 2021 is Ernst & Young Accountants LLP benoemd als onafhankelijke externe accountant van Achmea. De bedragen die zijn opgenomen, onder 'Controle jaarrekeningen' in de tabel zijn gebaseerd op de kosten met betrekking tot de controle van de jaarrekening van het betreffende boekjaar, ongeacht of de diensten van de onafhankelijke externe accountant en het accountantskantoor al in dat boekjaar zijn verleend. De kosten zijn inclusief btw. De kosten over 2020 zijn de kosten van PricewaterhouseCoopers en zijn opgenomen in onderstaande tabel.

KOSTEN MET BETREKKING TOT DE ACCOUNTANTSCONTROLE:

(€ MILJOEN)

	ACHMEA NEDERLAND	BUITENLAND	TOTAAL 2021	ACHMEA NEDERLAND	BUITENLAND	TOTAAL 2020
Controle jaarrekening	7	1	8	6	1	7
Andere controlewerkzaamheden	1		1	1		1
	8	1	9	7	1	8

De andere controlewerkzaamheden uitgevoerd door de onafhankelijke externe accountant zijn 1) de wettelijke opdrachten; dit is de controle op overige jaarrekeningen en controle van toezichtrapportages uit hoofde van de Wet op het Financieel Toezicht, en 2) de niet wettelijke opdrachten; de controle op specifieke processen in de interne beheersing; controle van de verantwoording van provisies en subsidies; controle van externe verantwoordingen ZvW en WLZ ten behoeve van de toezichthouders; controle van Solvency II verslagstaten uit hoofde van groepstoezicht; specifiek overeengekomen werkzaamheden voor derden; controle van prospectussen en comfort letters; assurance-werkzaamheden met betrekking tot dataconversie; controle van een enkel financieel overzicht, of een controle van een specifiek element, rekening of post van een financieel overzicht; assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie; assurance-opdrachten betreffende het jaarverslag; assurance-werkzaamheden met betrekking tot kostprijsmodellen.

Kosten voor andere accountantskantoren dan Ernst & Young Accountants LLP (2021) of PricewaterhouseCoopers (2020) zijn als volgt: andere controlewerkzaamheden €0 miljoen (2020: €0 miljoen), andere niet-controlediensten €4 miljoen (2020: €4 miljoen), hoofdzakelijk met betrekking tot advies- en consultancydiensten.

WAARDERINGSGRONDSLAG VAN BEDRIJFSKOSTEN

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

24. OVERIGE LASTEN

(€ MILJOEN)

	2021	2020
Afschrijvingen op Immateriële activa	28	26
Bijzondere waardeverminderingen op Immateriële activa	5	1
Bijzondere waardeveranderingen op Vorderingen en overlopende activa	-11	52
Overige lasten	50	69
	72	148

Overige lasten bestaat met name uit dotatie Overige voorzieningen van €7 miljoen (2020: €17 miljoen), schenkingen van €12 miljoen (2020: €11 miljoen) en mutaties als gevolg van het beëindigen van leaserechten op materiële vaste activa van €10 miljoen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

25. VENNOOTSCHAPSBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGBEDRAG

(€ MILJOEN)

	2021	2020
Resultaat voor belasting	585	630
Tarief vennootschapsbelasting in Nederland	25,0%	25,0%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting is toegepast	146	158
Effect van belastingtarieven in buitenlandse jurisdicties	-3	-1
Belastingeffect op:		
Niet-afrekbare kosten	3	-1
Van belasting vrijgestelde inkomsten	-4	-62
Deelnemingsvrijstelling	-1	-6
Niet-gewaardeerde verliezen	9	11
Perpetuals ¹	-14	-14
Overige		-5
Reguliere (tijdelijke) verschillen	-7	-77
Tariefswijzigingen	-19	-92
Effectief belastingbedrag	117	-12

¹ De belastingeffecten op perpetuals waren in de 2020 jaarrekening gepresenteerd onder Overige. In de vergelijkende cijfers is dit uitgesplitst.

Het effectieve belastingtarief in 2021 bedroeg 19,9% (2020: -1,8%).

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2021	2020
Acute belasting		
Huidig boekjaar	103	221
Onder voorzien in voorgaande boekjaren	2	
	105	221
Latente belasting		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	12	-233
	12	-233
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	117	-12

De Latente belasting van €12 miljoen (2020: €-233 miljoen) wordt in meer detail behandeld in Toelichting 15: Latente Belastingvorderingen en -verplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERZICHT BELASTINGEN ACHMEA TOEGEDEELD NAAR BRUTO PREMIE OMZET PER SEGMENT

(€ MILJOEN)

	BRUTO GESCHREVEN PREMIES 2021	BRUTO GESCHREVEN PREMIES 2020	RESULTAAT VOOR BELASTING 2021	RESULTAAT VOOR BELASTING 2020	VENNOOTSCHAPS- BELASTING 2021	VENNOOTSCHAPS- BELASTING 2020
Belaste activiteiten per segment						
Schade & Inkomen Nederland	3.766	3.668	264	260	70	75
Pensioen & Leven Nederland	859	1.005	392	253	68	-40
Oudedagsvoorziening Nederland			18	22	5	7
Internationale activiteiten	1.260	1.104	47	23	13	15
Overige activiteiten	312	289	-146	-163	-38	-67
	6.197	6.066	575	395	118	-10
Onbelaste activiteiten per segment						
Zorg Nederland ¹	14.025	14.284	10	235	-1	-2
Intersegment eliminaties	-196	-175				
Totaal activiteiten	20.026	20.175	585	630	117	-12
Internationale activiteiten						
Turkije	236	231	13	27	2	5
Slowakije	609	487	27	-2	4	1
Griekenland	367	351	45	27	7	9
Overige	48	35	-38	-29		
Totaal Internationale activiteiten	1.260	1.104	47	23	13	15

¹ De primaire zorgactiviteiten van Achmea zijn vrijgesteld van de vennootschapsbelasting (artikel 5 lid 1, letter e Wet op de vennootschapsbelasting 1969). Achmea voldoet aan de gestelde voorwaarde dat de winsten alleen aangewend worden ten bate van instellingen voor de volksgezondheid.

Waardering verschuldigde vennootschapsbelasting

De waardering van de acute vennootschapsbelasting is onder andere afhankelijk van de toepassing van de fiscale wetgeving en uitspraken in gerechtelijke procedures. Specifieke in de fiscale wetgeving opgenomen bepalingen kunnen van toepassing zijn op bepaalde transacties of omstandigheden en kunnen leiden tot andere uitkomsten. De daadwerkelijk acute vennootschapsbelasting kan daarom leiden tot andere kasstromen uit hoofde van de fiscale positie.

WAARDERINGSGRONDSLAG VENNOOTSCHAPSBELASTING

Vennootschapsbelasting op de winst of het verlies voor het boekjaar bestaat uit huidige en latente belastingen. Vennootschapsbelasting wordt opgenomen in de Winst- en verliesrekening tenzij deze betrekking heeft op posten opgenomen onder Totaal eigen vermogen, in welk geval deze posten netto (na belasting) worden opgenomen onder Totaal eigen vermogen. Verwachte te ontvangen/betalen belastingen worden gebaseerd op de belastbare winst of verlies voor het boekjaar op basis van de op de balansdatum vastgestelde of substantieel vastgestelde belastingtarieven, evenals op eventuele aanpassingen in de te ontvangen of verschuldigde vennootschapsbelasting over voorgaande jaren. Bij de berekening van de actuele vennootschapsbelastingpositie is rekening gehouden met onzekerheden over inbaarheid.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

26. 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
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen	-28	7	-21	40	-10	30
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	-25	6	-19	8	-2	6
Valutaverschillen bij omrekening van vreemde valuta (inclusief realisaties) bij dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, goodwill en joint ventures	-46	4	-42	-47	1	-46
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'	-463	132	-331	932	-244	688
Aandeel in overig totaalresultaat van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1		1	1		1
Mutaties van de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van ongerealiseerde beleggingsopbrengsten	740	-181	559	-819	205	-614
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	-573	130	-443	-540	122	-418
Reclassificatie naar de Winst- en verliesrekening als Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van gerealiseerde beleggingsopbrengsten	326	-82	244	332	-83	249
Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	14	-3	11	74	-15	59
Totaal overig totaalresultaat	-54	13	-41	-19	-26	-45

27. RESULTAAT PER AANDEEL

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Nettoresultaat	468	642
Couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten	-55	-55
Dividend op preferente aandelen ¹	-17	-17
Nettoresultaat beschikbaar voor uitkering aan houders van gewone aandelen	396	570

¹ Aan de houders van preferente aandelen is een uitkering gedaan ter grootte van €20 miljoen (2020: €20 miljoen). Achmea B.V. heeft hiervan €3 miljoen (2020: €3 miljoen) ontvangen uit hoofde van de certificaten die zij houdt in Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding.

Het nettoresultaat beschikbaar voor uitkering aan houders van gewone aandelen heeft volledig betrekking op voortgezette activiteiten.

GEWOGEN GEMIDDELD AANTAL GEWONE AANDELEN

	2021	2020
Geplaatste gewone aandelen per 1 januari	390.002.711	390.002.711
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	388.901.403	390.002.711

Resultaat per aandeel wordt berekend als het quotiënt van Nettoresultaat toekomend aan houders van gewone aandelen en het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen. Het verwaterde resultaat per aandeel is gelijk aan het resultaat per aandeel uit voortgezette activiteiten.

RESULTAAT PER AANDEEL

	2021	2020
Resultaat per aandeel voortgezette activiteiten (in euro's per aandeel)	1,02	1,46
Resultaat per gewoon aandeel (in euro's per aandeel)	1,02	1,46

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Overige toelichtingen

28. HEDGE ACCOUNTING

Achmea past reële waarde hedge accounting toe voor het renterisico in verband met de bancaire activiteiten. De reële waarde van de rentederivaten van de bankactiviteiten aangewezen als hedging instrument voor de toepassing van hedge accounting per 31 december 2021 bedroeg €276 miljoen (31 december 2020: €373 miljoen). Reële waarde hedge accounting houdt in dat de reële waarde mutaties van het hedging instrument en die van de afgedekte positie worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De rentederivaten van de bankactiviteiten bestaan uit rentederivaten als afdekkingsinstrumenten met betrekking tot de Kredietportefeuille bankbedrijf alsmede uit rentederivaten als afdekkingsinstrumenten voor financieringstransacties.

De reële waarde van de rentederivaten aangemerkt als hedging instrument met betrekking tot de Kredietportefeuille bankbedrijf bedroeg €276 miljoen per 31 december 2021 (31 december 2020: €426 miljoen). In overeenstemming met hedge accounting richtlijnen wordt de hedge relatie door Achmea elk half jaar vastgesteld. De mutatie in de reële waarde van de Kredietportefeuille bankbedrijf die als afgedekte positie is aangemerkt, wordt verantwoord als onderdeel van de Kredietportefeuille bankbedrijf en vervolgens via de Winst- en verliesrekening afgeschreven voor de resterende duur van het afdekkingsinstrument, rekening houdend met de ontwikkeling van de rente curve. De reële waarde van de rentederivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten met betrekking tot de financieringstransacties van het bankbedrijf bedroeg nihil per 31 december 2021 (31 december 2020: €-53 miljoen). In overeenstemming met hedge accounting richtlijnen wordt de hedge relatie door Achmea vastgesteld voor de periode dat het afdekkingsinstrument loopt. De mutatie in de reële waarde van de financieringstransacties die als afgedekte positie zijn aangemerkt, worden verantwoord als onderdeel van de Financiële verplichtingen en vervolgens als winst of verlies afgeschreven over de resterende duur van het afdekkingsinstrument, rekening houdend met de ontwikkeling van de rente curve.

De resultaten van reële waarde hedge accounting voor het bankbedrijf zijn als volgt samen te vatten:

RESULTATEN VAN HEDGE ACCOUNTING

	(€ MILJOEN)					
	WINSTEN	VERLIEZEN	TOTAAL 2021	WINSTEN	VERLIEZEN	TOTAAL 2020
Reële waardeveranderingen van de afgedekte positie toewijsbaar aan het afgedekte risico	128	-211	-83	142	-134	8
Reële waardeveranderingen van de gerelateerde derivaten (inclusief beëindiging)	230	-127	103	142	-148	-6
Reële waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument - ineffectief deel	358	-338	20	284	-282	2

Valutaderivaten worden gebruikt als afdekkingsinstrumenten. De reële waarde van de valutaderivaten aangewezen als afdekkingsinstrument voor de toepassing van reële waarde hedge accounting per 31 december 2021 bedroeg €7 miljoen (31 december 2020: €-19 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 waardeontwikkeling 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 €53 miljoen (2020: €-55 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen €-72 miljoen (2020: €53 miljoen), inclusief waardewijzigingen als gevolg van de wijzigingen in de forward premie.

WAARDERINGSGRONDSLAG HEDGE ACCOUNTING

Achmea past 'reële waarde hedge accounting' toe voor haar bancaire activiteiten, liquiditeitsbeheer en voor bepaalde beleggingsportefeuilles. Wanneer Achmea 'Reële waarde hedge accounting' toepast wordt een reële waardeverandering van de afgedekte positie in de Winst- en verliesrekening verantwoord die samenhangt met het afgedekte risico. Achmea beoordeelt de effectiviteit van de hedgerelatie op elk rapportagemoment. De hedgerelatie wordt verbroken wanneer de effectiviteit buiten de bandbreedte van 80%-125% valt of wanneer de hedge wordt beëindigd of ingetrokken. Wanneer de hedgerelatie is beëindigd schrijft Achmea de hieraan gerelateerde reële waardeaanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie. Wanneer Achmea 'Cashflow hedge accounting' toepast of hedge accounting toepast voor een netto-investering in een buitenlandse entiteit, worden de netto reële waardeveranderingen van de hedge-instrumenten, voor het effectieve deel van de hedgerelatie, opgenomen onder Hedging reserve, als onderdeel van het Totaal eigen vermogen. Reële waardeveranderingen als gevolg van ineffectiviteit van de hedgerelatie worden verantwoord in de Winst- en verliesrekening. Bedragen die zijn verantwoord in het Totaal eigen vermogen worden overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening in dezelfde perioden waarin de afgedekte positie worden verantwoord in het Nettoresultaat.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

29. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Gerechtelijke procedures

Achmea B.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten, inclusief de activiteiten die zijn uitgevoerd in de hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of toekomstige gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is de Raad van Bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea B.V.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen die betrekking hebben op de activiteiten van deze dochtermaatschappijen, in hun hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Ook heeft Achmea B.V. garanties verstrekt ten behoeve van derden uit hoofde van verkooptransacties.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Garanties	86	87
Totaal	86	87

De in Nederland gevestigde maatschappijen van Achmea hebben aan Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. garanties verstrekt tot een maximum van €38 miljoen (2020: €39 miljoen). Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld.

Achmea B.V. heeft Vereniging Achmea en Rabobank vrijwaring verleend voor bedragen die door de Australische toezichthouder worden opgelegd met betrekking tot de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V., voor het geval de Australische toezichthouder Vereniging Achmea en Rabobank als aandeelhouder van de moedermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. extra verplichtingen en verantwoordelijkheden oplegt met betrekking tot deze Australische activiteiten. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN CONTRACTUELE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten	1.466	1.155
Totaal	1.466	1.155

Achmea kent eind boekjaar 2021 contractuele verplichtingen in verband met aan klanten toegezegde kredieten die onderdeel zijn van bouwdepotovereenkomsten. Indien de klanten voldoen aan de voorwaarden, heeft Achmea de verplichting om €115 miljoen (2020: €86 miljoen) aan kredieten te verstrekken.

Achmea verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening en voor rekening en risico van haar klanten (pensioenfondsen). In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien de klanten de offertes accepteren heeft Achmea de verplichting om €1 miljard (2020: €717 miljoen) aan hypothecaire leningen te verstrekken. Tegenover deze verplichting staat een ontvangen garantie van €164 miljoen (2020: €143 miljoen).

Niet uit de balans blijkende verplichtingen met betrekking tot aandelen die vallen onder een putoptieovereenkomst

Op grond van de op 30 mei 2005 gesloten 'Assignment of Put Option Agreements' hebben enkele minderheidsaandeelhouders van Achmea B.V. (destijds genaamd Eureko B.V.) bij uitoefening van hun putoptie het recht om alle of een deel van hun aandelen te verkopen aan een derde partij. Hiermee is de contractuele verplichting van Achmea B.V. tot inkoop van de aandelen, bij uitoefening van een putoptie door een minderheidsaandeelhouder, overgenomen door de betreffende derde partij.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Wanneer vervolgens een putoptie wordt uitgeoefend en de aangeboden aandelen worden overgedragen aan deze derde partij, heeft een door Achmea B.V. aangewezen groepsmaatschappij ('Achmea entiteit'), de verplichting een derivatentransactie aan te gaan met die derde partij. Bij het aangaan van deze transactie betaalt de Achmea entiteit aan die derde partij als koper van de aandelen een 'upfront amount' die gelijk is aan de koopprijs die deze koper verschuldigd is aan de verkopende aandeelhouder onder de betreffende putoptie en welke wordt vastgesteld op de wijze zoals contractueel bepaald. De waarde van de uitstaande putopties zal bij uitoefening of overdracht worden bepaald tussen koper en verkoper en is per balansdatum niet nauwkeurig vast te stellen. Gebaseerd op het aantal uitstaande putopties bevindt de waarde van de 'upfront amount' zich naar verwachting binnen een bandbreedte van €60 miljoen en €75 miljoen.

Door de derivatentransactie wordt een deel van het risico van waardeverandering op de aandelen door de Achmea entiteit overgenomen van de derde partij.

Op 25 juni 2013 is de Achmea entiteit de eerste derivatentransactie aangegaan met de derde partij volgend op de uitoefening van de putoptie door een van de minderheidsaandeelhouders van Achmea B.V. Die derde partij heeft vervolgens de aandelen van de betreffende aandeelhouder gekocht en op haar beurt ten titel van beheer overgedragen aan Stichting Beheer Aandelen Achmea tegen uitgifte van certificaten van die aandelen aan die derde partij.

Gedurende de looptijd van de derivatentransactie en indien en voor zover de derde partij dividend ontvangt van Achmea B.V. op de door haar gehouden certificaten van aandelen in Achmea B.V., heeft die derde partij de verplichting het bedrag van ontvangen dividend aan de Achmea entiteit te betalen. Dit dividend blijft echter achter in Achmea B.V. vanwege het op 30 mei 2005 gedane afstand van recht op dividend door die derde partij. Ter compensatie voor dit verlies aan inkomsten bij de Achmea entiteit wordt, voor zover door Achmea B.V. dividend wordt uitgekeerd, door Achmea B.V. een betaling aan die Achmea entiteit verricht ter hoogte van de anders van die derde te ontvangen betaling. De Achmea entiteit is op haar beurt jaarlijks een vaste fee verschuldigd aan de derde partij.

Op 21 december 2021 heeft Achmea B.V. de door Stichting Beheer Aandelen Achmea gehouden aandelen ingekocht en is de hieraan gekoppelde derivatentransactie beëindigd. De Achmea entiteit heeft van de derde partij de vooraf betaalde 'upfront amount', gecorrigeerd met dat deel van de waardeverandering van de (certificaten van) aandelen van Achmea B.V. dat gedurende de looptijd van de derivatentransactie voor rekening van de Achmea entiteit blijft, terugontvangen.

Aantal nog uitstaande opties:

AANTAL UITSTAANDE OPTIES

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Schweizerische Mobiliar Holding AG	2.769.246	2.769.246
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	1.849.108	1.849.108
Gothaer Finanz Holding AG	2.206.482	2.206.482
Totaal	6.824.836	6.824.836

Voorwaardelijke activa

Conflict tussen de Slowaakse regering en Achmea B.V.

In strijd met een overeenkomst voor het stimuleren van investeringen tussen Slowakije en Nederland heeft de Slowaakse regering een verbod op het uitkeren van winst opgelegd aan de Slowaakse zorgverzekeraars, inclusief Union Zdravotná Poist'ovna A.S., een Slowaakse dochtermaatschappij van Achmea, in de periode 2007 tot augustus 2011.

Achmea heeft via een internationaal arbitrage TRIBUNAAL compensatie geëist voor de geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. In december 2012 stelde het tribunaal Achmea in het gelijk. Op grond van deze uitspraak moet de Slowaakse regering Achmea compenseren voor geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. Deze compensatie bedroeg circa €25 miljoen.

De Slowaakse regering heeft publiekelijk verklaard de aan Achmea toegekende bedragen niet te zullen betalen en heeft het arbitragevonnis ter vernietiging voorgelegd aan een Duitse rechter. In eerste instantie is de claim van Slowakije afgewezen. Tegen die uitspraak heeft Slowakije beroep aangetekend bij het Bundesgerichtshof in Karlsruhe. Het Bundesgerichtshof heeft vervolgens enkele rechtsvragen gesteld aan het Europese Hof van Justitie. In maart 2018 oordeelde het Europese Hof van Justitie dat de

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

arbitrageclausule in het bilaterale investeringsverdrag waarop de arbitrageprocedure gebaseerd was ongeldig was. Mede op basis van deze uitspraak van het Europese Hof van Justitie heeft het Bundesgerichtshof vonnis gewezen en daarbij het arbitragevonnis vernietigd. Achmea heeft hiertegen in 2018 een laatste rechtsmiddel in Duitsland ingesteld en een vordering tot schadevergoeding in Slowakije ingediend. Deze procedures lopen nog.

Vanwege de oplopende wettelijke rente is de vordering van Achmea uit hoofde van het arbitragevonnis inmiddels toegenomen tot circa €31 miljoen (2020: €31 miljoen). Gezien de ontwikkelingen in de procedure in Duitsland beschouwt Achmea de vordering onvoldoende zeker om het als een actief op te nemen.

30. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA

Onderstaande tabel geeft inzicht in de kredietkwaliteit van de financiële activa door informatie te geven over de hoogte van de (externe) rating. Tevens is aangegeven voor welk deel van de financiële activa geen (externe) rating beschikbaar is.

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2021	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen ¹	7.911	4.847	6.028	6.802	7.867	753	20.894	55.102
Derivaten		97	3.633	1.997	13	10	767	6.517
Overige financiële beleggingen				7.727	3	16	1.557	9.303
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			275	275	8	4	175	737
Vorderingen		2.501	45	46	12	7	3.564	6.175
Liquide middelen		817	341	369	1	13	28	1.569

¹ Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor €6.306 miljoen betrekking op hypotheeklen die met NHG zijn verstrekt.

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

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2020	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen ¹	9.184	4.333	6.555	6.682	7.803	723	21.170	56.450
Derivaten		1	5.673	2.863	104	8	524	9.173
Overige financiële beleggingen			1.365	6.976	3		1.033	9.377
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			389	160	6	35	95	685
Vorderingen		2.537	47	29	11	9	3.533	6.166
Liquide middelen		938	258	908	1	48	31	2.184

¹ Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor €6.624 miljoen betrekking op hypotheeklen die met NHG zijn verstrekt.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de boekwaarde van de financiële activa met betalingsachterstanden of waarop bijzondere waardevermindering is toegepast.

FINanciële activa met betalingsachterstanden of waarop bijzondere waardevermindering is toegepast

(€ MILJOEN)

BETALINGSACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD						BIJZONDERE WAARDE- VERMINDERING ACTIVA
31 DECEMBER 2021	0 - 3 MAANDEN	3 MAANDEN - 1 JAAR	OUDER DAN EEN JAAR	BEDRAG BETALINGS- ACHTERSTANDEN	BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDE- VERMINDERING	
Beleggingen						
Vastrentende beleggingen						81
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	2	3	3	8		
Vorderingen en overlopende activa	46	9	70	125		130
31 DECEMBER 2020						
Beleggingen						
Vastrentende beleggingen						98
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	1	1	1	3		
Vorderingen en overlopende activa	55	11	57	123		121

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

FINanciële activa waar verrekening op van toepassing is, afdwingbare master netting overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2021	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	NETTO BEDRAGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA/ VERPLICHTINGEN, OPGENOMEN IN DE BALANS ¹	SALDO VAN DE IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN CONTANTE ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
Derivaten actief	6.315		6.315				
Derivaten verplichting		1.427	1.427				
				4.888	1.647	2.353	888
Liquide middelen	6.644	5.595	1.049	1.049			1.049
31 DECEMBER 2020							
Derivaten actief	9.038		9.038				
Derivaten verplichting		2.851	2.851				
				6.187	2.865	2.515	807
Liquide middelen	6.807	4.745	2.062	2.062			2.062

¹ De netto bedragen voor de derivaten zijn voor zowel de activa als de verplichting niet gelijk aan de balansposities. Per 31 december 2021 is het verschil voor de activa €48 miljoen (2020: €49 miljoen) door aandelenderivaten zonder netting overeenkomst. Voor de verplichtingen is het verschil per 31 december 2021 €0 miljoen (2020: €19 miljoen) dit derivaat heeft een relatie met een uitgeoefende put-optie.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Toelichtingen in het kader van uitstel IFRS 9

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

Achmea heeft sindsdien jaarlijks vastgesteld dat uitstel van toepassing van IFRS 9 is toegestaan. Met ingang van boekjaar 2021 voert Achmea 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, ongeacht of het voldoet aan de voorwaarden van de uitstel benadering, IFRS 9 per 1 januari 2023 zal toepassen.

Binnen Achmea passen de verzekeringsentiteiten voor hun statutaire jaarrekening 2021 ook uitstel van IFRS 9 toe. Achmea Bank past, als niet verzekeraar, IFRS 9 wel in haar statutaire jaarrekening 2021 toe. Deze jaarrekening is verkrijgbaar via de website van Achmea Bank. De meeste overige entiteiten binnen de groep stellen hun statutaire jaarrekeningen niet op basis van IFRS op.

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

In de eerste tabel op de volgende pagina is voor alle financiële activa informatie opgenomen over de kasstroomkarakteristieken. Achmea is momenteel bezig met de invulling van de beginselen in IFRS 9, waaronder de invulling van het business model. Vooruitlopend op een definitieve invulling van het business model zijn beleggingen ten bedrage van €836 miljoen (2020: €871 miljoen), waarvan €519 miljoen (2020: €537 miljoen) betrekking heeft op beleggingen in vastrentende waarden, in de tabel op de volgende pagina opgenomen onder de kolom Overige (niet-“Solely Payments of Principal and Interest” (hierna niet-SPPI), inclusief aangehouden voor handelsdoeleinden dan wel beheerd op een reële waarde basis). Deze beleggingen werden onder IAS 39 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.

Tevens zijn in de tabel op de volgende pagina alle beleggingen die worden aangemerkt als rekening risico polishouders en die onder IAS 39 zijn aangewezen als Fair Value through Profit & Loss (FVPL) opgenomen onder de kolom Overige (niet SPPI, inclusief aangehouden voor handelsdoeleinden dan wel beheerd op een reële waarde basis). Dit op basis van de verwachting dat deze beleggingen bij introductie van IFRS 9 in combinatie met IFRS 17 zullen worden gewaardeerd als FVPL vanwege de accounting mismatch die ontstaat door het naar verwachting te hanteren waarderingmodel voor de verzekeringsverplichtingen onder IFRS 17 dan wel het business model voor deze beleggingen. Concreet gaat het hierbij om de Beleggingen voor rekening en risico polishouders voor een bedrag van €15.305 miljoen (2020: €15.250 miljoen) waarvan €10.638 miljoen (2020: €10.698 miljoen) betrekking heeft op beleggingen in vastrentende waarden. Indien de voorlopige conclusies over het business model wijzigen dan wel de voorlopige conclusies over het te hanteren waarderingmodel voor de verzekeringsverplichtingen onder IFRS 17 kan dit impact hebben op de toelichting zoals opgenomen in tabel op de volgende pagina en kan een groter deel van de financiële activa worden opgenomen in de onderstaande tabel als SPPI compliant.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

	FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDE VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDE VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			TOTAAL		
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2021	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2021	BOEK WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 ¹	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2021
Beleggingen									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				7.210	7.210	1.394	7.210	7.210	1.394
Vastrentende beleggingen	48.973	49.276	-892	6.122	6.122	-59	55.095	55.398	-951
Derivaten				6.517	6.517	-2.827	6.517	6.517	-2.827
Overige financiële beleggingen	1.137	1.246	-30	8.111	8.111	-136	9.248	9.357	-166
Vorderingen en overlopende activa	969	974	-4				969	974	-4
Liquide middelen	1.569	1.569					1.569	1.569	

KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

	FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDE VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDE VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			TOTAAL		
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2020	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2020	BOEK WAARDE PER 31 DECEMBER 2020 ¹	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2020	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2020
Beleggingen									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				6.638	6.638	541	6.638	6.638	541
Vastrentende beleggingen	50.630	50.795	665	5.811	5.811	59	56.441	56.606	724
Derivaten				9.173	9.173	2.206	9.173	9.173	2.206
Overige financiële beleggingen	1.365	1.504	-34	7.964	7.964	-125	9.329	9.468	-159
Vorderingen en overlopende activa	1.313	1.321	3				1.313	1.321	3
Liquide middelen	2.184	2.184					2.184	2.184	

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 5 Beleggingen en Toelichting 16 Vorderingen en overlopende activa. Dit betreft bijvoorbeeld premiedebiteuren en vorderingen op verzekeraars uit hoofde van regres.

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

Voor financiële instrumenten opgenomen onder Beleggingen met 'geen rating' moet de invulling van laag kredietrisico nog plaatsvinden. Deze zijn in de tabel op de volgende pagina opgenomen onder "Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben". Voor een bedrag van €20.182 miljoen (2020: €20.679 miljoen) gaat het om hypothecaire vorderingen waarvoor het de verwachting is dat geen gebruik zal worden gemaakt van de toegestane vereenvoudiging voor het bepalen of er sprake is geweest van een significante verslechtering in kredietkwaliteit. Tevens zijn in de tabel op de volgende pagina Vorderingen opgenomen in de kolom "Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben", omdat Achmea voornemens is om bij de toepassing van IFRS 9 de zogenaamde vereenvoudigde methodiek voor het bepalen van kredietverliezen te gaan toepassen. Hierbij worden verwachte kredietverliezen over de gehele looptijd van een instrument berekend waardoor het niet noodzakelijk is om vast te stellen of er sprake is geweest van een significant verslechtering in kredietkwaliteit.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2021								FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIETRISICO HEBBEN		
	AAA STAATS- OBLI- GATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTALE BOEK- WAARDE SPPI ASSET	TOTALE REËLE WAARDE	TOTALE BOEK- WAARDE
Beleggingen										
Vastrentende beleggingen	6.398	4.682	4.448	5.950	6.549	132	20.814	48.973	21.248	20.946
Overige financiële beleggingen				1.121		16		1.137	16	16
Vorderingen en overlopende activa			14	9	10	0	936	969	937	936
Liquide middelen		817	341	369	1	13	28	1.569	41	41

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

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2020								FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIETRISICO HEBBEN		
	AAA STAATS- OBLI- GATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTALE BOEK- WAARDE SPPI ASSET	TOTALE REËLE WAARDE	TOTALE BOEK- WAARDE
Beleggingen										
Vastrentende beleggingen	7.674	4.191	5.053	5.984	6.490	167	21.071	50.630	21.403	21.238
Overige financiële beleggingen			1.365					1.365		
Vorderingen en overlopende activa			15	9	4	1	1.284	1.313	1.289	1.285
Liquide middelen		938	258	908	1	48	31	2.184	79	79

31. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

Achmea draagt financiële activa over op het moment dat zij de contractuele rechten op de ontvangst van kasstromen uit financiële activa overdraagt. Daarnaast draagt Achmea financiële activa over wanneer ze de genoemde contractuele rechten behoudt, maar een contractuele verplichting aangaat om de ontvangen kasstromen aan één of meer derden te betalen. Bij Achmea worden de volgende transacties in het kader van overdracht van rechten (activa en zekerheden) onderscheiden:

- Overgedragen financiële activa die niet (in zijn geheel) van de balans worden gehaald in geval van securities lending. Bij deze transacties draagt Achmea juridisch (maar niet economisch) activa over en ontvangt onderpand in de vorm van beleggingen dan wel liquide middelen. De overgedragen activa blijven in de balans opgenomen;
- Overgedragen financiële activa die in hun geheel van de balans worden gehaald en waarbij Achmea geen verdere betrokkenheid heeft (normale verkoop);
- Het als onderpand geven van hypothecaire vorderingen bij het aantrekken van financieringen ten behoeve van het bank-bedrijf; en
- Het verkrijgen of verstrekken van onderpand in geval van derivatentransacties. Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt in de balans opgenomen onder gelijktijdige opname van een verplichting tot terugbetaling in de balans.

Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt normaal gesproken belegd in vooraf aangewezen hoge kwaliteit, liquide beleggingen. Verstrekt onderpand in de vorm van liquide middelen wordt niet langer opgenomen in de balans. Voor recht op terug ontvangen van het onderpand wordt een vordering in de balans opgenomen. Het verkregen onderpand in de vorm van beleggingen wordt niet in de balans opgenomen, verstrekt onderpand in de vorm van beleggingen blijft in de balans opgenomen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

SECURITIES LENDING ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans	3.706	4.010
Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen	3.867	4.269
Netto positie	-161	-259

Achmea leent obligaties uit en ontvangt hiervoor een vergoeding (ook wel securities lending genoemd). Het proces van securities lending wordt gefaciliteerd door een lending agent die tegen een vergoeding bemiddelt tussen Achmea en de inlener. Bij securities lending gaat het juridische eigendom over naar de inlener, maar blijft het economisch eigendom bij Achmea. De uitgeleende effecten blijven daarom opgenomen in de balans.

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

Aangetrokken leningen ten behoeve van het bankbedrijf met als onderpand hypothecaire vorderingen

Om haar aangetrokken leningen ten behoeve van de bancaire activiteiten te financieren heeft Achmea verschillende funding instrumenten uitgegeven, die zijn gedekt door onderpand op hypothecaire vorderingen die onderdeel zijn van de beleggingen van het bankbedrijf. Door deze onderpanden is een deel van de hypothecaire vorderingen niet vrij verkoopbaar.

AANGETROKKEN LENINGEN TEN BEHOEVE VAN HET BANKBEDRIJF MET ALS ONDERPAND HYPOTHECAIRE VORDERINGEN

	(€ MILJOEN)			
	BOEKWAARDE 31 DECEMBER 2021	BOEKWAARDE 31 DECEMBER 2020	REËLE WAARDE 31 DECEMBER 2021	REËLE WAARDE 31 DECEMBER 2020
Hypothecaire vorderingen bankbedrijf	11.364	12.108	11.664	12.261
Aangetrokken leningen en opgenomen gelden met zekerheidsstelling	2.228	1.851	2.191	1.811
Netto positie	9.136	10.257	9.473	10.450

IN ONDERPAND GEGEVEN HYPOTHECAIRE VORDERINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Onderpand gegeven voor trustovereenkomsten	148	115
Onderpand gegeven voor gedekte obligaties	2.793	2.117
Onderpand gegeven voor securitisatie	2.153	1.094
	5.094	3.326

Onderpand gegeven voor trustovereenkomsten

Achmea Bank N.V. (een dochtermaatschappij van Achmea B.V.) verpandt periodiek hypothecaire vorderingen aan een Trustee, als zekerheid voor aangewezen verplichtingen. Indien Achmea Bank N.V. in gebreke blijft kunnen beleggers de schuld uit de in onderpand gegeven hypothecaire vorderingen terugkrijgen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onderpand gegeven voor gedekte obligaties

Achmea Bank N.V. heeft een programma met gedekte obligaties. De betaling van de hoofdsom en rente op de uitgegeven obligaties wordt gegarandeerd door een 'special purpose vehicle' (SPV). De garantie die door deze entiteit wordt verstrekt, wordt ondersteund door hypothecaire vorderingen, die door Achmea Bank N.V. in onderpand zijn gegeven aan deze entiteit. Het openstaande bedrag van deze verpande hypothecaire vorderingen zal te allen tijde ten minste 7% hoger zijn dan de obligaties die zijn uitgegeven onder het programma. Indien Achmea Bank N.V. in gebreke blijft, kan een belegger een beroep doen op de bank en de onderliggende hypotheekportefeuille.

Onderpand gegeven voor securitisatie

Achmea Bank N.V. gebruikt securitisaties als bron van financiering. Bij al deze securitisatietransacties wijst Achmea Bank een portefeuille van hypothecaire vorderingen toe aan een SPV die Notes uitbrengt op de kapitaalmarkten. Met de ontvangen rente op de hypothecaire vorderingen kan de SPV de rente op de Notes betalen. Het maximumverlies voor Achmea over de overgedragen activa en verplichtingen bedroeg €1.920 miljoen per 31 december 2021 (31 december 2020: €785 miljoen) en is vastgesteld op basis van door de SPV's uitgegeven Notes die worden gehouden door Achmea en de 'Deferred Purchase Price (excess margin)'.

Onderpand beleggingen in het kader van derivatentransacties

ONTVANGEN OF GESTORT ONDERPAND BELEGGINGEN IN HET KADER VAN DERIVATEN TRANSACTIES

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Netto positie activa en verplichtingen derivaten	4.936	6.217
Waarvan gedekt door effecten	1.647	2.865
In onderpand ontvangen liquide middelen	2.320	2.486
Netto positie	969	866

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

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

In de meeste gevallen is sprake van centrale clearing van derivatenposities, waarbij altijd een initial margin wordt gestort door Achmea. De initial margin wordt aangevuld met een te storten of te ontvangen variation margin die afhankelijk is van de gezamenlijke positie van activa en verplichtingen-derivaten met de betreffende clearing partner. In de totale waarde van het aangehouden onderpand ultimo 2021 is mede opgenomen een gestort onderpand, initial margin, van €851 miljoen (31 december 2020: €931 miljoen). Voor alle derivaten waarbij er sprake is van centrale clearing geldt dat de netto positie van activa en verplichtingen uit hoofde van derivaten per individuele tegenpartij volledig is gedekt door onderpand.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

32. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

Onderstaand overzicht toont de belangrijkste dochtermaatschappijen van Achmea per 31 december 2021. Dit zijn de dochtermaatschappijen die direct dan wel indirect in volledig eigendom zijn, tenzij anders aangegeven, en zijn betrokken bij verzekerings- of herverzekeringsactiviteiten, bancaire activiteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. De opgenomen Nederlandse dochtermaatschappijen vallen in de bedrijfsklasse middel of groot. Van de buitenlandse dochtermaatschappijen zijn de moedermaatschappijen opgenomen en als er geen moeder is, dan alle maatschappijen. Het stemrecht van Achmea in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit. In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats. In het overzicht zijn de dochtermaatschappijen van Achmea B.V. geografisch ingedeeld.

	STATUTAIRE VESTIGING	% DEELNEMING GEHOUDEN DOOR DE GROEP
NEDERLAND		
Achmea Bank N.V.	Den Haag	100%
Achmea Interne Diensten N.V.	Zeist	100%
Achmea Investment Management B.V.	Zeist	100%
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	Apeldoorn	100%
Achmea Pensioenservices N.V.	Zeist	100%
Achmea Reinsurance Company N.V.	Tilburg	100%
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	Apeldoorn	100%
Achmea Services N.V.	Zeist	100%
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	Zeist	100%
InShared Holding B.V.	Hoevelaken	100%
N.V. Hagelunie	Den Haag	100%
Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V.	Amsterdam	100%
GRIEKENLAND		
Interamerican Hellenic Life Insurance Company S.A.	Athene	99,89%
TURKIJE		
Eureko Sigorta A.S.	Istanbul	100%
SLOWAKIJE		
Union Poist'ovna A.S.	Bratislava	100%
Union Zdravotná Poist'ovna A.S.	Bratislava	100%

De activiteit in Australië is een branche office van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De volledige lijst van deelnemingen zoals bedoeld in artikel 2:379 en 2:414 BW is gedeponneerd bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Achmea Bank N.V. gebruikt securitisaties als bron van financiering. Bij al deze securitisatietransacties wijst Achmea Bank N.V. een portefeuille van hypothecaire vorderingen toe aan een Special Purpose Vehicle (SPV) die Notes uitbrengt op de kapitaalmarkten. Met de opbrengsten van de obligaties kan de SPV de toegewezen hypothecaire vorderingen financieren en met de ontvangen rente op de hypothecaire vorderingen kan de SPV de rente op de obligaties betalen. De namen van deze SPV's zijn Dutch Residential Mortgage Portfolio II B.V., Securitised Residential Mortgage Portfolio I B.V. en Securitised Residential Mortgage Portfolio II B.V.

Conform IFRS heeft Achmea control over al deze SPV's en deze zijn daarom mee geconsolideerd. Voor meer informatie over deze geconsolideerde gestructureerde entiteiten wordt verwezen naar Toelichting 5 Beleggingen - Kredietportefeuille bankbedrijf en Toelichting 31 Overdracht van financiële activa en zekerheden.

Belangrijke beperkingen met betrekking tot dochtermaatschappijen

Voor een aantal van Achmea's dochtermaatschappijen, voornamelijk verzekeringsmaatschappijen, gelden beperkingen over de geldmiddelen die zij mogen uitkeren in de vorm van dividenden in contanten of anderszins naar hun moedermaatschappijen. Voor meer informatie over deze dochtermaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 18 Eigen vermogen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Belangrijkste wijzigingen in de samenstelling van Achmea Groep

In december 2020 is bekendgemaakt dat Achmea haar aanwezigheid in Slowakije gaat vergroten door de overname van verzekeraar Poštová poisťovňa voor een overnameprijs van €23 miljoen. De transactie is gedaan door het dochterbedrijf van Achmea, Union poisťovňa. De overname van Poštová poisťovňa is goedgekeurd door de toezichthouders in Slowakije en op 2 juli 2021 afgerond. Per 17 december 2021 is Poštová poisťovňa gefuseerd met Union poisťovňa.

In december 2021 heeft Interamerican Property & Casualty Insurance Company Single Member SA 52% van de aandelen in Money Market Agents SA verkregen voor een overnameprijs van €10 miljoen, waarbij sprake is van een earn-out-constructie, en is hierdoor houder van 100% van de aandelen in de vennootschap. Hierdoor verandert de classificatie van Money Market Agents SA van een geassocieerde deelneming naar een dochtermaatschappij.

33. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Aard van transacties met verbonden partijen

Partijen worden als verbonden aangemerkt als een partij zeggenschap of belangrijke invloed kan uitoefenen op de andere partij (bijvoorbeeld dochtermaatschappij) bij het nemen van financiële of operationele beslissingen. Bij de normale bedrijfsvoering heeft Achmea verschillende soorten relaties (met name op het gebied van verzekeringen, bancaire zaken en vermogensbeheer) met verbonden maatschappijen en partijen met wie reguliere transacties zijn aangegaan.

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

Daarnaast vallen onder de transacties met verbonden partijen, transacties met geassocieerde deelnemingen, joint ventures, managementleden op sleutelposities en naaste familie van verbonden partijen. De transacties met die partijen worden niet als materieel voor Achmea aangemerkt, noch individueel noch voor de groep als geheel. Een overzicht van Achmea's belangrijkste dochtermaatschappijen is opgenomen onder Toelichting 32 Belangen in dochtermaatschappijen.

Achmea kan transacties aangaan met entiteiten waarover de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen of hun naaste familie zeggenschap hebben. Deze transacties met verbonden partijen waren er niet in 2021 en 2020.

Beloning van de leden van de Raad van Bestuur

De leden van de Raad van Bestuur zijn de (voormalige) bestuurders van Achmea B.V. die de sleutelposities bekleden op Groepsniveau.

De beloning van de Raad van Bestuur is in overeenstemming met de verantwoordelijkheid van hun posities. De verschillende posities worden gewogen, waarbij wordt gelet op aspecten als omvang en aard van de verantwoordelijkheden, complexiteit van de bestuurlijke context waarin men acteert en de benodigde kennis, ervaring en competenties.

Behalve het vaste salaris maakt ook de variabele beloning deel uit van het reguliere beloningspakket van een lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen besluit, op advies van de Remuneratiecommissie, over de toekenning van een variabele beloning in het jaar volgend op de geleverde prestatie. De toegekende variabele beloning in enig boekjaar heeft betrekking op prestaties in eerdere jaren. In geval van toekenning van een variabele beloning over het voorgaande prestatiejaar, wordt de helft ervan uitgesteld voor vijf jaar. De uitgestelde variabele beloning is opgenomen als onderdeel van de Overige lange termijn beloning. Naast het salaris hebben de leden van de Raad van Bestuur een pensioenregeling. Deze is sinds 1 januari 2015 hetzelfde als die van het (CAO) personeel van Achmea. De uitvoering van de pensioenregeling is ondergebracht bij de Stichting Pensioenfonds Achmea. De tot en met 31 december 2014 opgebouwde rechten van (voormalige) leden van de Raad van Bestuur zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De indexatie over de bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. opgebouwde rechten van (voormalige) leden van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door Stichting Pensioenfonds Achmea en wordt gefinancierd door Stichting Pensioenfonds Achmea.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERZICHT BELONING VAN DE RAAD VAN BESTUUR TEN LASTE VAN HET BOEKJAAR

(€ MILJOEN)

	2021	2020
Korte termijn personeelsbeloning	5,31	5,53
Pensioenlasten	2,41	2,55
Overige lange termijn beloning	0,44	0,37
Werkgeversaandeel sociale lasten	0,06	0,07
Overige lasten	0,04	0,13
Totaal	8,26	8,65

Het totaalbedrag aan beloning voor de Raad van Bestuur dat ten laste van boekjaar 2021 is gebracht bedraagt €8,26 miljoen (2020: €8,65 miljoen). Deze totale last heeft betrekking op het prestatiejaar c.q. boekjaar 2021, met uitzondering van variabele beloningen over 2021. Bij de variabele beloning gaat het om de bedragen die in enig boekjaar zijn toegekend met betrekking tot het voorgaande prestatiejaar c.q. boekjaar, omdat ten tijde van de vaststelling van de jaarrekening over het voorgaande boekjaar nog niet was besloten om variabele beloning over dat prestatiejaar toe te kennen. Dit was voor zowel 2021 als 2020 het geval. Over prestatiejaar 2020 is na de vaststelling van de jaarrekening 2020 de besluitvorming over de toekenning variabele beloning 2020 afgerond en variabele beloning 2020 toegekend aan leden van de Raad van Bestuur. In de jaarlast 2021 is €0,88 miljoen als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2020. In de jaarlast 2020 is €0,75 miljoen als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2019.

Hieronder staat het overzicht van de reguliere beloning van de leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot het prestatiejaar 2021. Variabele beloningen worden gepresenteerd met betrekking tot het prestatiejaar. Dit kan afwijken van het boekjaar waarin de last wordt verantwoord omdat de besluitvorming over feitelijke toekenning van de variabele beloning plaatsvindt na het vaststellen van de jaarrekening. Dit overzicht bevat op totaalniveau ook een vergelijking met 2020.

OVERZICHT REGULIERE BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HUIDIG PRESTATIEJAAR

(€ MILJOEN)

	JAARSALARIS (KORTE TERMIJN PERSONEELS- BELONING) ¹	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (OVERIGE KORTE TERMIJN PERSONEELS- BELONING) ¹	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (OVERIGE LANGE TERMIJN BELONING) ¹	PENSIOEN (GRENSEN €112.189) ²	BIJDRAGE NETTO- PENSIOEN (BOVEN €112.189) ²	LOON- TOESLAG (BOVEN €112.189) ²	TOTAAL
Actieve leden Raad van Bestuur per 31 december 2021							
B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter ^{3,4}	1,03	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,19	0,26	1,53
M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter/CFO ³	0,88	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,16	0,19	1,28
D.C. (Daphne) de Kluis (vanaf 12 oktober)	0,18	n.n.b.	n.n.b.	0,01	0,03	0,04	0,26
R. (Robert) Otto	0,85	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,17	0,20	1,27
L.T. (Lidwien) Suur	0,79	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,13	0,17	1,13
H. (Henk) Timmer, CRO	0,82	n.n.b.	n.n.b.	0,05	0,19	0,23	1,29
Voormalig lid Raad van Bestuur							
W.A.J. (Willem) van Duin ^{3,4,5}	0,32	n.n.b.	n.n.b.	0,02	0,09	0,09	0,52
Totaal 2021	4,87	n.n.b.	n.n.b.	0,27	0,96	1,18	7,28
Totaal 2020	5,16	0,44	0,44⁶	0,29	1,06	1,20	8,59

Gemiddeld aantal actieve en voormalige leden RvB 2021: 5,5

Gemiddeld aantal actieve en voormalige leden RvB 2020: 6

¹ Exclusief werkgeversaandeel in de sociale lasten.

² De pensioenlast kent als elementen: de last voor de opbouw over het maximaal pensioengevend salaris tot €112.189. Dit is het fiscale grensbedrag in 2021 (2020: €110.111); de bruto bijdrage aan het netto pensioen boven het fiscale grensbedrag op basis van de leeftijdsafhankelijke 3% DC-staffel en de loontoeslag pensioen boven het fiscale grensbedrag. Zie toelichting Pensioen hierna. In de kolom 'loontoeslag boven €112.189' is in individuele gevallen ook een compensatie opgenomen in verband met het vervallen van voordelen uit de oude directieregeling.

³ Mevrouw Tetteroo heeft de heer Van Duin op 13 april 2021 opgevolgd als Voorzitter van de Raad van Bestuur. Tot 13 april 2021 was mevrouw Tetteroo actief als Vice-voorzitter van de Raad van Bestuur, welke rol per diezelfde datum is overgenomen door de heer Lamie. De salarissen zijn conform de beleidsbedragen aangepast.

⁴ De totale beloning van de voormalige Voorzitter Raad van Bestuur is exclusief een oude compensatie in de vorm van bruto loon, compensatie voor de versobering in zijn arbeidsvoorwaarden die verband hield met de invoering van de Vroegpensioen- en Levensloop wetgeving in 2006. Dit betreft een persoonlijk recht en is geen onderdeel van de reguliere beloning van de Raad van Bestuur. Wel is deze oude compensatie in de totale beloning van de Raad van Bestuur ten laste van het boekjaar, als overige lasten, voor €0,04 miljoen (2020: €0,13 miljoen) meegenomen. Voor de huidige Voorzitter van de Raad van Bestuur was in 2021 ook sprake van een persoonlijk recht in de vorm van een bijdrage aan de voormalige personeelshypotheekregeling van €1,4 duizend. Zie 'Overige lasten' in tabel 'Overzicht beloning van de Raad van Bestuur ten laste van het boekjaar'.

⁵ De heer Van Duin is per 13 april 2021 teruggetreden als Voorzitter van de Raad van Bestuur. Hij is op verzoek van de Raad van Commissarissen de resterende maanden van 2021 werkzaam gebleven als adviseur ten behoeve Achmea B.V. en om Achmea in diverse internationale organisaties te vertegenwoordigen.

⁶ Uit hoofde van de uitgestelde variabele beloningen die in voorgaande jaren (voorwaardelijk) zijn toegekend aan de huidige en voormalige bestuursleden is per balansdatum €1,5 miljoen als verplichting opgenomen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Jaarsalaris

Het salaris van de Raad van Bestuur is het vaste all-in salaris op jaarbasis inclusief vakantiegeld. Voor zover van toepassing, is in het vaste jaarsalaris ook het voordeel privégebruik leaseauto verwerkt.

Op 1 januari 2021 is het salaris van de leden van de Raad van Bestuur verhoogd met 3,1% (per 1 januari 2020: 1%). Voor leden van de Raad van Bestuur geldt op grond van het Achmea Beloningsbeleid de afspraak dat het vaste salaris wordt verhoogd met de afgesproken cao salarisstijging. Deze had voor cao-medewerkers de vorm van een 34-urige werkweek per 1 januari 2021, met behoud van het salaris bij 36 uur. Dat komt overeen met een (cao-) salarisstijging van 5,88%. Leden van de Raad van Bestuur hebben andere contractuele afspraken over arbeidsduur, waardoor een vergelijkbaar alternatief voor de salarisstijging in de vorm een 34urige werkweek niet mogelijk was. In de geest van de cao-afpraak en uitgangspunten van het Achmea beloningsbeleid over de werk/privé-balans is voor de Raad van Bestuur afgesproken om de cao-verhoging te vertalen in Vitaliteitsverlof (op jaarbasis 7 dagen) en een salarisverhoging van 3,1% per 1 januari 2021.

Toegekende variabele beloning

Ten tijde van het opstellen van de jaarrekening 2021 was nog niet besloten om variabele beloning over prestatiejaar 2021 toe te kennen. Mocht dit alsnog worden toegekend, wordt dit gerapporteerd in het Remuneratierapport 2021 dat naar verwachting in mei 2022 verschijnt. Het toegekende bedrag zal als last worden opgenomen in de jaarrekening 2022. Over prestatiejaar 2020 is variabele beloning toegekend aan leden van de Raad van Bestuur na het vaststellen van de jaarrekening over 2020, en derhalve verwerkt als last in 2021, voor een bedrag van €0,88 miljoen. Dit is gerapporteerd in het Remuneratierapport 2020 dat in mei 2021 is uitgebracht.

Pensioen

Voor de Raad van Bestuur geldt de pensioenregeling die voor de overige medewerkers van toepassing is. Dit is een CDC gefinancierde pensioenregeling met middelloonambitie, met onder meer de volgende kenmerken per eind 2021:

- Maximaal pensioengevend salaris €112.189.
- Opbouw 1,875% per jaar.
- Franchise €14.844.
- Pensioenleeftijd: eerste dag van de maand waarop de 68-jarige leeftijd wordt bereikt.
- Nabestaandenpensioen.
- Premievrije voortzetting van de pensioenopbouw bij gedeeltelijke of volledige arbeidsongeschiktheid.
- Voorwaardelijke indexatie.
- Eigen bijdrage standaard 3,25% van de pensioengrondslag.

Pensioen boven het fiscaal grensbedrag

Sinds 1 januari 2015 geldt een grens voor het inkomen waarover met fiscale ondersteuning pensioenopbouw kan plaatsvinden. In 2021 is deze grens €112.189.

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

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

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

1. Een leeftijdsafhankelijke bijdrage van de werkgever die de medewerker na belastingheffing kan besteden aan deelname in een netto pensioenverzekering voor de pensioenopbouw boven het fiscaal grensbedrag ("bijdrage aan netto pensioen" in de vorige tabel). De leeftijdsafhankelijke bijdrage wordt berekend op basis van de (maximum) fiscale staffel die het ministerie van Financiën vaststelt;
2. Een zogenaamde bruto "loontoeslag pensioen". Van het eventueel resterende bedrag aan werkgeverspremie, wordt voor iedereen met een pensioengevend inkomen boven €112.189 een gelijk percentage toeslag berekend. Deze toeslag bedraagt in 2021 25,2% van het pensioengevend inkomen boven de fiscale grens. De berekening ervan vindt in januari plaats door Willis Towers Watson.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Beëindigingsvergoedingen

Zowel in 2021 als in 2020 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging van een arbeidsovereenkomst.

'Claw back'

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

Leningen

Leden van de Raad van Bestuur hebben per balansdatum 2021 geen leningen (31 december 2020: €0,2 miljoen) uitstaan bij Achmea Bank N.V. Gedurende 2021 zijn de uitstaande leningen van €0,2 miljoen volledig afgelost (2020: nihil). De gewogen rente van die leningen was 0,93% (2020: 5,7%) na renteherzieningen als gevolg van het bereiken van het einde van de rentevastperiode. Het betroffen hypothecaire leningen die deel uitmaakten van de Kredietportefeuille van Achmea Bank N.V.

Beloning van de leden van de Raad van Commissarissen

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

OVERZICHT BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN PER JAAR¹

(€ MILJOEN)

Raad van Commissarissen per 31 december 2021:	
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter	0,17
W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter	0,14
T.R. (Tjahny) Bercx (vanaf 11 oktober)	0,02
M.R. (Miriam) van Dongen	0,15
P.H.M. (Petri) Hofsté	0,16
A.M. (Lex) Kloosterman	0,10
A.C.W. (Lineke) Sneller	0,13
R.Th. (Roel) Wijmenga	0,13
Voormalige leden Raad van Commissarissen	
A.W. (Aad) Veenman (Voorzitter tot 13 april)	0,05
M. (Mijntje) Lückérath (tot 13 april)	0,03
Totaal 2021	1,08
Totaal 2020	1,12

¹ Exclusief BTW en onkostenvergoedingen, inclusief vergoedingen voor commissies en commissariaten bij groepsmaatschappijen.

In 2021 waren er mutaties in de bezetting van de Raad van Commissarissen. De heer Veenman en mevrouw Lückérath zijn per 13 april uit de Raad van Commissarissen teruggetreden in verband met het bereiken van hun maximale zittingstermijn. De heer Van den Berg, die al lid was van de Raad van Commissarissen, is de heer Veenman per 13 april als Voorzitter van de Raad van Commissarissen opgevolgd en ontvangt in verband met zijn voorzitterschap een hogere bezoldiging. Verder is de heer Bercx per 11 oktober als nieuw lid toegetreden tot de Raad van Commissarissen.

Leden van de Raad van Commissarissen hebben ultimo 2021 en 2020 geen leningen uitstaan bij Achmea Bank N.V.

Bestuurdersaansprakelijkheid

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

Rabobank

Achmea maakt voor haar activiteiten gebruik van diverse reguliere bankdiensten van de Rabobank Groep. Alle diensten en transacties met de Rabobank zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere markttarieven.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Distributiekanaal

Lokale Rabobankkantoren vormen een belangrijk distributiekanaal voor de Nederlandse verzekeringsproducten van Achmea. Voor de distributie van verzekeringsproducten heeft Achmea over 2021 €256 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2020: €254 miljoen). Aangesloten leden van de Rabobank krijgen 5% korting op de basiszorgverzekeringspremies en een korting van 17,5% voor premies voor de aanvullende zorgverzekering.

Facilitaire diensten

Tot en met 2020 heeft Achmea ten behoeve van ICT-diensten aan Rabobank Groep fees betaald (2020: €1,6 miljoen). Deze diensten zijn begin 2021 uitbesteed aan een derde partij.

Verzekeringsdiensten geleverd aan Rabobank

Rabobank heeft verschillende risico's bij Achmea verzekerd, waaronder een collectief Zorgverzekeringscontract met Zilveren Kruis. De premies met betrekking tot deze verzekeringsdekking over 2021 zijn €68 miljoen (2020: €67 miljoen).

Balansposities en verplichtingen per 31 december 2021 met de Rabobank Groep

De balanspositie bij de Rabobank Groep omvat aan commodityfondsen gerelateerde aandelen, spaarrekeningen voor rekening en risico van de polishouders, (allen Toelichting 5) bankrekeningen (Toelichting 17) en een kredietfaciliteit die verantwoord is onder Leningen en opgenomen gelden (Toelichting 7).

Vereniging Achmea

Vereniging Achmea is de vereniging van klanten van Achmea en heeft tot doel de continuïteit van Achmea te beschermen. Vereniging Achmea maakt gebruik van personeel en kantoorruimte van Achmea. Deze worden tegen kostprijs doorbelast. Ultimo 2021 heeft Achmea hiervoor een vordering op Vereniging Achmea van €0,1 miljoen (2020: €0,1 miljoen). Vereniging Achmea heeft één termijndeposito verstrekt aan Achmea B.V met einddatum 1 april 2022 en met een rentepercentage van -0,52%. Ultimo 2021 bedraagt het totaalbedrag aan deposito's €4,5 miljoen (31 december 2020: €10 miljoen). Overige transacties met Vereniging Achmea houden verband met haar relatie met Achmea als aandeelhouder en zijn toegelicht in Toelichting 18 Eigen vermogen.

Stichting Pensioenfonds Achmea

Stichting Pensioenfonds Achmea (SPA) voert de pensioenregeling uit voor werknemers op wie de Achmea-cao van toepassing is en voor werknemers met wie deelname aan de pensioenregeling van SPA bij arbeidsovereenkomst is overeengekomen. Voor het grootste deel van de Nederlandse werknemers is de pensioenregeling een collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling). In 2021 heeft Achmea €275 miljoen (2020: €256 miljoen) aan premies afgedragen voor deze CDC-regeling. Voor meer informatie over de pensioenregelingen die worden uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea wordt verwezen naar Toelichting 19 Overige voorzieningen - Pensioenvoorziening. Achmea voert diensten uit voor Stichting Pensioenfonds Achmea op het gebied van administratie en vermogensbeheer. Voor deze diensten is in 2021 €9,2 miljoen (2020: €9,3 miljoen) aan fees ontvangen.

Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds

Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds voert onder de naam Centraal Beheer APF meerdere pensioenregelingen uit. Achmea B.V. heeft deposito's verstrekt aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds. Dit betreffen 2 termijndeposito's met een einddatum van 12 juli 2026 en 22 december 2026, en met een rentepercentage van 2,06%. Ultimo 2021 bedraagt het totaalbedrag aan deposito's €1,5 miljoen (31 december 2020: €1,5 miljoen). Daarnaast heeft Achmea B.V. in 2021 schenkingen gedaan aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds van in totaal €9,5 miljoen (2020: €7,4 miljoen) ter versterking van het weerstandsvermogen. Achmea voert diensten uit voor Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds op het gebied van administratie en vermogensbeheer. Voor deze diensten is in 2021 €7,0 miljoen (2020: €6,9 miljoen) aan fees ontvangen.

Stichting Achmea Foundation

Achmea heeft de verplichting op zich genomen om voor onbepaalde tijd jaarlijks 0,5% van haar nettoresultaat aan Stichting Achmea Foundation af te dragen. In 2021 is na vaststellen van het resultaat over boekjaar 2020 de bijdrage van het voorgaande boekjaar €3,2 miljoen (2020: €2,4 miljoen) bepaald en afgedragen. Stichting Achmea Foundation gebruikt deze fondsen voor het financieren van haar projecten wereldwijd voor een duurzame verbetering van economische en/of sociale leefomgeving van groepen van hulpbehoevenden in de maatschappij. Stichting Achmea Foundation maakt gebruik van personeel en kantoorruimte van Achmea. Deze worden tegen kostprijs doorbelast.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

34. 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 €200 miljoen, na herverzekering bedraagt de impact op het resultaat ongeveer €100 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 in Oekraïne, Rusland en Belarus houdt is zeer beperkt.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Zeist, 9 maart 2022

Raad van Bestuur

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO

D.C. (Daphne) de Kluis

R. (Robert) Otto

L.T. (Lidwien) Suur

Raad van Commissarissen

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

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

T.R. (Tjahny) Bercx

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

INHOUDSOPGAVE

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Balans	236
Winst- en verliesrekening	237
1. Waarderingsgrondslagen	238
2. Immateriële activa	238
3. Financiële vaste activa	239
4. Latente belastingvorderingen	239
5. Vorderingen	240
6. Liquide middelen	240
7. Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	240
8. Overige voorzieningen	241
9. Langlopende verplichtingen	241
10. Kortlopende verplichtingen	242
11. Derivaten	242
12. Transacties met verbonden partijen	243
13. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	243
14. Overige bedrijfsopbrengsten	244
15. Opbrengsten van vorderingen die tot de vaste activa behoren en soortgelijke opbrengsten	244
16. Rentelasten en soortgelijke kosten	244
17. Overige lasten	245
18. Vennootschapsbelasting	245
19. Statutaire vestiging	245
20. Aantal medewerkers	245
21. Gebeurtenissen na balansdatum	246
22. Voorstel inzake bestemming van het resultaat	246

ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BALANS

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Activa			
Immateriële activa	2	609	609
Financiële vaste activa	3	11.899	11.728
Latente belastingvorderingen	4	10	8
Totaal vaste activa		12.518	12.345
Vorderingen	5	45	97
Liquide middelen	6	33	20
Totaal vlottende activa		78	117
Totaal activa		12.596	12.462
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal		434	434
Agioreserve		10.923	10.923
		11.357	11.357
Eigen aandelen		-466	-335
Wettelijke reserve		55	65
Herwaarderingsreserve		1.159	1.069
Reserve koersverschillen		-517	-475
Hedging reserve		-7	-7
Overige reserves		-2.674	-3.014
Resultaat over het boekjaar		467	642
		9.374	9.302
Overige eigen vermogensinstrumenten		1.250	1.250
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	7	10.624	10.552
Verplichtingen			
Overige voorzieningen	8	110	118
Langlopende verplichtingen	9	1.493	1.520
Kortlopende verplichtingen	10	369	272
Derivaten	11		
Totaal verplichtingen		1.972	1.910
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		12.596	12.462

ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WINST- EN VERLIESREKENING

(€ MILJOEN)			
	TOELICHTING	2021	2020
Overige bedrijfsopbrengsten	14	31	4
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en soortgelijke opbrengsten	15	2	1
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-9	8
Totale baten		24	13
Rentelasten en soortgelijke kosten	16	57	66
Overige lasten	17	69	79
Totale lasten		126	145
Resultaat voor belastingen		-102	-132
Vennootschapsbelasting ¹	18	-36	-58
Aandeel in winst/verlies van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	3	533	716
Resultaat na belastingen		467	642

¹ Een negatief bedrag is een bate in de Vennootschapsbelasting.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

1. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Algemeen

Voor het kasstroomoverzicht van Achmea B.V. is gebruikgemaakt van de vrijstelling op grond van sectie 360.106 van Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ).

De wettelijk vereiste lijst van deelnemingen krachtens artikel 2:379 en 2:414 BW is gedeponeerde bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en resultaatbepaling

Achmea maakt gebruik van de optie in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit betekent dat de grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het Resultaat na belastingen die zijn toegepast in de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. dezelfde zijn als die zijn toegepast in de geconsolideerde jaarrekening. Door gebruik te maken van deze optie is het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de geconsolideerde jaarrekening en in de enkelvoudige jaarrekening gelijk. Beleggingen in dochtermaatschappijen van Achmea B.V. worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde, waarbij goodwill (indien van toepassing) wordt verantwoord onder immateriële activa. De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld overeenkomstig Titel 9, Boek 2 BW.

Voor een beschrijving van de toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen en de Waarderingsgrondslag bij de specifieke balansposten in de geconsolideerde jaarrekening.

Presentatie pensioenvoorziening en gerelateerde activa

In de enkelvoudige jaarrekening worden de reële waarde van het verzekeringscontract gerelateerd aan de pensioenvoorziening en de waarde van deze pensioenvoorziening als twee aparte balansposten gepresenteerd. De reële waarde van het verzekeringscontract wordt gepresenteerd conform de 'reimbursement rights' systematiek voor intern verzekerde pensioencontracten uit IAS 19.

De mutaties in beide balansposten hebben betrekking op interestlasten en – baten en actuariële winsten en verliezen. Deze mutaties worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen. De mutaties in het Eigen Vermogen zijn per saldo nihil en worden niet zichtbaar gemaakt.

2. IMMATERIËLE ACTIVA

Voor een nadere toelichting op de Goodwill wordt verwezen naar Toelichting 12 Immateriële activa in de geconsolideerde jaarrekening.

	(€ MILJOEN)		
	GOODWILL	TOTAAL 2021	TOTAAL 2020 ¹
Kostprijs			
Balans per 1 januari	609	609	609
Overige mutaties			
Balans per 31 december	609	609	609
Afschrijvingen en waardevermindervingsverliezen			
Balans per 1 januari			
Overige mutaties			
Balans per 31 december			
Boekwaarde			
Per 1 januari	609	609	609
Per 31 december	609	609	609

¹ Voor immateriële activa die in 2020 niet meer dienstbaar waren aan het bedrijfsproces, maar nog wel waren opgenomen in de kostprijs en afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen, zijn de bedragen retrospectief aangepast. De boekwaarden per 31 december 2020 zijn ongewijzigd.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

3. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	DOCHTER- MAATSCHAPPIJ EN	GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES	OBLIGATIES	DERIVATEN	LENINGEN EN DEPOSITO'S	VERZEKERINGS CONTRACT	TOTAAL 2021	TOTAAL 2020
Balans per 1 januari	10.965	33	589	1	32	114	11.734	11.000
Investerings en verstrekte leningen	39	9	1.421		578		2.047	2.899
Verkopen, desinvesteringen en aflossingen			-1.407	-1	-539	-4	-1.951	-2.716
Jaarresultaten	564	-9					555	724
Mutaties in de reële waarde	1		-6				-5	-44
Ontvangen dividend	-385	-5					-390	-128
Valutakoersverschillen	-39	-8					-47	-41
Nog te ontvangen rente						1	1	3
Niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen voor personeelsregelingen	-21					-6	-27	34
Overige mutaties	-18						-18	-3
Balans per 31 december	11.106	20	597	0	71	105	11.899	11.728

Obligaties en Derivaten worden tegen de reële waarde gewaardeerd. De reële waarde van deze beleggingen gebaseerd op prijzen in een actieve markt (beursgenoteerd) bedraagt €594 miljoen (31 december 2020: €585 miljoen). De aankoopprijs van Obligaties en Derivaten per 31 december 2021 bedraagt €598 miljoen (31 december 2020: €588 miljoen). Onder de Leningen en Deposito's is €71 miljoen Leningen opgenomen, deze zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze beleggingen bedraagt €71 miljoen (31 december 2020: €2 miljoen). De waarde van het verzekeringscontract met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft betrekking op de reële waarde van de beleggingen ("reimbursement rights") uit hoofde van de toegezegde pensioenverplichtingen uit oude regelingen die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (Zie Toelichting 8 Overige Voorzieningen).

In de Winst- en verliesrekening is onder de Valutakoersverschillen van effecten en leningen €0 miljoen (2020: €0 miljoen) valutakoersverschillen verantwoord die betrekking hebben op effecten.

4. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN

Latente belastingvorderingen zijn toewijsbaar aan de volgende posten:

(€ MILJOEN)

	BALANS PER 1 JANUARI 2021	OPGENOMEN IN WINST EN VERLIES- REKENING	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2021	BALANS PER 1 JANUARI 2020	OPGENOMEN IN WINST EN VERLIES- REKENING	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2020
Overige activa ¹	3	1		4		3		3
Financiële verplichtingen	5	1		6	6	-1		5
	8	2		10	6			8

¹ De latente belastingvordering op de overige activa was in de 2020 jaarrekening gepresenteerd onder de financiële verplichtingen. In de vergelijkende cijfers is dit uitgesplitst.

Achmea B.V. en de meeste van haar Nederlandse dochtermaatschappijen vormen samen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en BTW. Op grond daarvan is de vennootschap aansprakelijk voor alle latente en huidige verplichtingen van de in de fiscale eenheid betrokken dochtermaatschappijen met betrekking tot de vennootschapsbelasting en de BTW. Er zijn geen latente belastingvorderingen met betrekking tot de verrekenbare verliezen uit voorgaande jaren verantwoord.

Per 31 december 2021 heeft €2 miljoen (31 december 2020: €2 miljoen) van de latente belastingvorderingen een verwachte vervaldatum binnen een jaar na balansdatum.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

5. VORDERINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Dochtermaatschappijen	45	86
Overige vorderingen		11
	45	97

Vorderingen zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze activa bedraagt €45 miljoen (31 december 2020: €97 miljoen). In lijn met 2020 is de verwachte vervaldatum van de Vorderingen binnen een jaar na balansdatum.

6. LIQUIDE MIDDELEN

De Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's. De Liquide middelen waarop restricties van toepassing zijn bedragen €1 miljoen (2020: €1 miljoen).

De restricties hebben met name betrekking op de minimumreserve die moet worden aangehouden bij De Nederlandsche Bank N.V.

7. EIGEN VERMOGEN TOEKOMEND AAN HOUDERS VAN EIGEN VERMOGENSINSTRUMENTEN IN DE VENNOOTSCHAP

VERLOOPOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)									
	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTELIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VERSCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR	OVERIGE EIGEN VERMOGENS INSTRU- MENTEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN ¹
Balans 1 januari 2020	11.357	-335	53	1.120	-429	-7	-3.312	480	1.250	10.177
Netto overig totaalresultaat				-29	-46		30			-45
Nettoresultaat								642		642
Totaalresultaat				-29	-46		30	642		597
Bestemming van reserves			12	-22			490	-480		
Dividend- en couponbetalingen							-222			-222
Balans 31 december 2020	11.357	-335	65	1.069	-475	-7	-3.014	642	1.250	10.552
Netto overig totaalresultaat				22	-42		-21			-41
Nettoresultaat								467		467
Totaalresultaat				22	-42		-21	467		426
Bestemming van reserves			-10	68			583	-642		-1
Dividend- en couponbetalingen							-222			-222
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten		-131								-131
Balans 31 december 2021	11.357	-466	55	1.159	-517	-7	-2.674	467	1.250	10.624

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

Voor meer informatie wordt verwezen naar het mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening en naar Toelichting 18 Eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

8. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Pensioenvoorzieningen	105	114
Andere voorzieningen	5	4
Balans per 31 december	110	118

Pensioenvoorzieningen

Het verloop van de pensioenvoorzieningen is als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Balans per 1 januari	114	114
Netto rentelast op verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	1	1
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in:		
- demografische aannames		-1
- financiële aannames	-6	4
Betaalde uitkeringen	-4	-4
Balans per 31 december	105	114

De voorziening voor pensioenverplichtingen heeft betrekking op toegezegde pensioenverplichtingen die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Er worden jaarlijks bijdragen voor de pensioenregelingen betaald voor de financiering van te betalen verplichtingen gedurende de looptijd van de regeling, berekend conform de lokale wettelijke vereisten. Daarnaast worden er, voor zover van toepassing, aanvullende bijdragen betaald zodat de pensioenregelingen voldoen aan toepasselijke lokale regelgeving met betrekking tot beleggingen en financieringsniveaus.

Andere voorzieningen

Het verloop van de andere voorzieningen is als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Balans per 1 januari	4	4
Dotatie	1	2
Vrijval		-2
Balans per 31 december	5	4

Overige voorzieningen hebben hoofdzakelijk betrekking op gerechtelijke procedures. In lijn met 2020 hebben de Overige voorzieningen een lange termijnkarakter.

9. LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

VERLOOPOVERZICHT LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2021
Balans per 1 januari	744	747	29	1.520
Opgenomen bedragen				
Overige mutaties	1	1	-29	-27
Balans per 31 december	745	748		1.493

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	(€ MILJOEN) TOTAAL 2020
Balans per 1 januari		747	29	776
Opgenomen bedragen	743			743
Overige mutaties	1			1
Balans per 31 december	744	747	29	1.520

De looptijd van de langlopende verplichtingen bedraagt voor €498 miljoen tussen de één en vijf jaar (2020: €499 miljoen) en voor €995 miljoen langer dan vijf jaar (2020: €1.021 miljoen).

De reële waarde van de langlopende verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedroeg per einde boekjaar €1.493 miljoen (31 december 2020: €1.581 miljoen).

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

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

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

In september 2019 heeft Achmea B.V. voor €250 miljoen aan achtergestelde leningen met een coupon van 2,5% uitgegeven. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 20 jaar (vervaldatum is 24 september 2039) met een eerste call optie na 10 jaar. De Notes zijn genoteerd aan de Irish Stock Exchange in Dublin, Ierland.

In de Winst- en verliesrekening is onder de Valutakoersverschillen van effecten en leningen €0 miljoen (2020: €0 miljoen) valutakoersverschillen verantwoord die betrekking hebben op langlopende verplichtingen.

10. KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN

	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2020
Leningen	8	14
Dochtermaatschappijen	191	157
Belastingen	109	32
Overige	61	69
	369	272

De reële waarde van kortlopende verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedraagt per einde boekjaar €369 miljoen (31 december 2020: €272 miljoen).

Onder de Leningen zijn verplichtingen opgenomen die vanuit de Langlopende verplichtingen naar de Kortlopende verplichtingen zijn geclassificeerd. De verwachte vervaldatum van de Leningen is binnen een jaar na balansdatum. Voor meer informatie over deze Leningen wordt verwezen naar Toelichting 7 Financiële verplichtingen.

11. DERIVATEN

De reële waarde van de derivaten per 31 december 2021 en 31 december 2020 is lager dan €1 miljoen.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

12. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Voor een overzicht van de transacties met verbonden partijen wordt verwezen naar Toelichting 33 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

13. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Gerechtelijke procedures

Achmea B.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea Groep zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten, inclusief de activiteiten die zijn uitgevoerd in de hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of toekomstige gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is de Raad van Bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea B.V.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen die betrekking hebben op de activiteiten van deze dochtermaatschappijen, in hun hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Ook heeft Achmea B.V. garanties verstrekt ten behoeve van derden uit hoofde van verkooptransacties.

Achmea B.V. heeft financiële garanties verstrekt ten behoeve van een 100% dochtermaatschappij in verband met de overdracht van twee portefeuilles aan leningen en hypotheekleningen tussen deze dochtermaatschappij en een andere 100% dochtermaatschappij (de activiteiten en klanten van deze dochtermaatschappij zijn in 2017 aan een derde partij buiten de Achmea Groep overgedragen). Deze financiële garanties zullen de dochtermaatschappij schadeloosstellen voor specifieke risico's, waaronder kredietrisico en bepaalde juridische risico's, gerelateerd aan deze portefeuilles, met een maximum tot totaal €350 miljoen. Deze financiële garanties zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Als gevolg van de afbouw van de portefeuilles vindt in 2022 een evaluatie van de omvang van de financiële garantie plaats. Deze evaluatie leidt mogelijk tot een verlaging van de afgegeven financiële garantie.

Achmea B.V. heeft ook een garantie verstrekt, als onderdeel van een specifieke aanbesteding voor schadeverzekeringscontracten voor een lokale Nederlandse overheid, met betrekking tot het voldoen aan de verplichtingen op basis van dit contract in geval van contractbreuk door de schadeverzekeringsgroep.

Achmea B.V. heeft Vereniging Achmea en de Rabobank vrijwaring verleend voor bedragen die door de Australische toezichthouder worden opgelegd met betrekking tot de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V., voor het geval de Australische toezichthouder Vereniging Achmea en de Rabobank als aandeelhouder van de moedermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. extra verplichtingen en verantwoordelijkheden oplegt met betrekking tot deze Australische activiteiten. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van alle voorwaardelijke verplichtingen die Achmea B.V. ten behoeve van haar dochtermaatschappijen op zich heeft genomen. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze garanties en vrijwaringen.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Garanties	566	548
Totaal	566	548

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voorwaardelijke activa

Conflict tussen de Slowaakse regering en Achmea B.V.

In strijd met een overeenkomst voor het stimuleren van investeringen tussen Slowakije en Nederland heeft de Slowaakse regering een verbod op het uitkeren van winst opgelegd aan de Slowaakse zorgverzekeraars, inclusief Union Zdravotná Poist'ovna A.S., een Slowaakse dochtermaatschappij van Achmea, in de periode 2007 tot augustus 2011.

Achmea heeft via een internationaal arbitragetribunaal compensatie geëist voor de geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. In december 2012 stelde het tribunaal Achmea in het gelijk. Op grond van deze uitspraak moet de Slowaakse regering Achmea compenseren voor geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. Deze compensatie bedroeg circa €25 miljoen.

De Slowaakse regering heeft publiekelijk verklaard de aan Achmea toegekende bedragen niet te zullen betalen en heeft het arbitragevonnis ter vernietiging voorgelegd aan een Duitse rechter. In eerste instantie is de claim van Slowakije afgewezen. Tegen die uitspraak heeft Slowakije beroep aangetekend bij het Bundesgerichtshof in Karlsruhe. Het Bundesgerichtshof heeft vervolgens enkele rechtsvragen gesteld aan het Europese Hof van Justitie. In maart 2018 oordeelde het Europese Hof van Justitie dat de arbitrageclausule in het bilaterale investeringsverdrag waarop de arbitrageprocedure gebaseerd was ongeldig was. Mede op basis van deze uitspraak van het Europese Hof van Justitie heeft het Bundesgerichtshof vonnis gewezen en daarbij het arbitragevonnis vernietigd. Achmea heeft hiertegen in 2018 een laatste rechtsmiddel in Duitsland ingesteld en een vordering tot schadevergoeding in Slowakije ingediend. Deze procedures lopen nog.

Vanwege de oplopende wettelijke rente is de vordering van Achmea uit hoofde van het arbitragevonnis inmiddels toegenomen tot circa €31 miljoen (2020: €31 miljoen). Gezien de ontwikkelingen in de procedure in Duitsland beschouwt Achmea de vordering onvoldoende zeker om het als een actief op te nemen.

14. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Overige opbrengsten	31	4
	31	4

Onder de Overige opbrengsten is de vrijval van de overige voorzieningen opgenomen.

15. OPBRENGSTEN VAN VORDERINGEN DIE TOT DE VASTE ACTIVA BEHOREN EN SOORTGELIJKE OPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Overige rentebaten	2	1
	2	1

Onder de Overige rentebaten is een bedrag van €1 miljoen (2020: €1 miljoen) opgenomen dat betrekking heeft op groepsmaatschappijen.

16. RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Rentelasten leningen en opgenomen gelden	53	65
Overige rentelasten ¹	4	1
	57	66

¹ De overige rentelasten waren in de 2020 jaarrekening gepresenteerd onder de rentelasten leningen en opgenomen gelden. In de vergelijkende cijfers is dit uitgesplitst.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

17. OVERIGE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Algemene kosten	69	79
	69	79

18. VENNOOTSCHAPSBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Resultaat voor belasting	-102	-132
Tarief vennootschapsbelasting in Nederland	25%	25%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting is toegepast ¹	-26	-33
Belastingeffect op:		
Niet-afrekbare kosten	2	-4
Deelnemingsvrijstelling	2	-3
Overige	-14	-18
Effectieve belastingdruk	-36	-58

¹ Een negatief bedrag is een bate in de Vennootschapsbelasting.

De effectieve belastingdruk in 2021 bedroeg 35,3% (2020: 43,9%).

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

	(€ MILJOEN)	
	2021	2020
Acute belasting		
Huidig boekjaar	-34	-56
Over/(onder)voorzien in voorgaande boekjaren		
	-34	-56
Latente belasting		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	-2	-2
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	-36	-58

19. STATUTAIRE VESTIGING

Achmea B.V. is statutair gevestigd te Zeist, Nederland, houdt kantoor aan de Handelsweg 2 te Zeist en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 33235189.

20. AANTAL MEDEWERKERS

Afgezien van de leden van de Raad van Bestuur zijn er zowel in 2021 als in 2020 geen medewerkers in dienst van Achmea B.V. Voor meer informatie omtrent de beloning van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar Toelichting 32 Transactie met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

21. 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 €200 miljoen, na herverzekering bedraagt de impact op het resultaat ongeveer €100 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 in Oekraïne, Rusland en Belarus houdt is zeer beperkt.

22. VOORSTEL INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

Voor de statutaire bepalingen rond de bestemming van het resultaat wordt verwezen naar de Overige informatie.

VOORSTEL BESTEMMING NETTORESULTAAT:

(€ MILJOEN)

	2021
Nettoresultaat toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	467
Nettoresultaat segment Zorg Nederland	-11
Nettoresultaat exclusief segment Zorg Nederland	456
Couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten	-55
Dividend op preferente aandelen ¹	-17
Nettoresultaat beschikbaar voor dividend op gewone aandelen	384
Voorstel tot verdeling:	
Dividend op preferente aandelen ¹	20
Dividend op gewone aandelen	173
Toevoeging aan Overige reserves	274
	467
Aantal gewone aandelen (exclusief ingekochte eigen aandelen)	375.685.702
Dividend per gewoon aandeel (in euro's per aandeel)	0,46

¹ Een bedrag van €3 miljoen wordt uitgekeerd op preferente aandelen waarvan Achmea B.V. de uiteindelijk belanghebbende is (via de door Stichting Administratiekantoor Tussenholding uitgegeven certificaten) (Zie Toelichting 18 Eigen Vermogen in de geconsolideerde jaarrekening).

Het voorstel van de Raad van Bestuur tot bestemming van het resultaat is in lijn met het door de Algemene Vergadering vastgestelde dividendbeleid en is gebaseerd op de vereiste Solvency II- en wettelijke testen (test op basis van prudent kapitaal- en liquiditeitsbeleid en de wettelijke balans- en uitkeringstest). Besluitvorming door de Algemene Vergadering tot bestemming van het resultaat, en daarmee tot uitkering van dividend, geschiedt onder de opschortende voorwaarde van (i) een positieve uitkomst van de hiervoor genoemde financiële testen en (ii) de goedkeuring van de Raad van Bestuur. Telkens voorafgaand aan - achtereenvolgens - de besluitvorming door de Algemene Vergadering, het goedkeuringsbesluit van de Raad van Bestuur en de betaalbaarstelling van het dividend, wordt op basis van actuele inzichten beoordeeld of de conclusies van de financiële testen, in het bijzonder van de uitkeringstest, nog valide zijn. Bij een positieve uitkomst hiervan wordt door de Raad van Bestuur vastgesteld en herbevestigd dat uitkering nog steeds in overeenstemming is met prudent financieel beleid en dat de uitkering derhalve verantwoord is.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ONDERTEKENING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Zeist, 9 maart 2022

Raad van Bestuur

Raad van Commissarissen

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO

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

D.C. (Daphne) de Kluis

T.R. (Tjahny) Bercx

R. (Robert) Otto

M.R. (Miriam) van Dongen

L.T. (Lidwien) Suur

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	249
Verklaring van de raad van bestuur van Achmea B.V.	250
Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	251
Assurance-rapport van de onafhankelijk accountant	265

OVERIGE INFORMATIE

STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De statuten van Achmea B.V. bevatten de volgende bepalingen met betrekking tot de bestemming van het resultaat.

De bestemming van het resultaat is geregeld in artikel 34 en kan als volgt worden samengevat:

- De winst staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering.
- Winst mag alleen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders en andere gerechtigden voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. De uitkering moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur weigert de goedkeuring slechts, indien hij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- Indien de Algemene Vergadering tot uitkering van dividend besluit, zal in eerste instantie, indien mogelijk, een dividend worden uitgekeerd aan de houders van preferente aandelen gelijk aan 3,7% van het nominale bedrag vermeerderd met de bij uitgifte gestorte agio.
- De Raad van Bestuur kan, indien de Raad van Commissarissen daarmee instemt, het bovengenoemde percentage, vastgesteld in februari 2014, jaarlijks verhogen met een maximum van 1,8%.
- Indien geen contant dividend is uitgekeerd, kan in plaats daarvan een dividend in de vorm van preferente aandelen worden uitgekeerd.
- Indien de Algemene Vergadering tot uitkering van dividend besluit en in voorgaande jaren geen dividend op preferente aandelen is uitgekeerd, zal eerst contant dividend aan de houders van preferente aandelen worden uitgekeerd voor de voorgaande jaren alvorens enig dividend aan overige aandeelhouders kan worden uitgekeerd.

AANDEELHOUDERS VAN ACHMEA B.V. PER 31 DECEMBER 2021

	LAND	AANTAL AANDELEN	% AANDELEN (GEWOON)	% AANDELEN (INCL PREFERENT)
Vereniging Achmea direct en via				
Stichting Administratie-Kantoor Achmea ¹	Nederland	251.481.012	66,94%	62,94%
Coöperatieve Rabobank U.A.	Nederland	116.993.237	31,14%	29,28%
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	Duitsland	2.072.055	0,55%	0,52%
Gothaer Finanz Holding AG	Duitsland	2.370.153	0,63%	0,59%
Schweizerische Mobiliar Holding AG	Zwitserland	2.769.246	0,74%	0,69%
Totaal gewone aandelen²		375.685.703	100,00%	
Achmea Tussenholding B.V. (preferente aandelen)	Nederland	23.904.060		5,98%
Totaal gewone en preferente aandelen²		399.589.763		100,00%

¹ Inclusief 1 A-aandeel.

² Exclusief 35.134.471 stuks ingekochte eigen aandelen gehouden door Achmea B.V. Zie Toelichting 18 Eigen vermogen voor meer informatie.

Stichting Administratie-Kantoor Achmea is - onder meer - houder van het enige door Achmea B.V. uitgegeven aandeel A. Er zijn speciale rechten toegekend aan het aandeel A. Belangrijke besluiten van de Algemene Vergadering van Achmea B.V. kunnen alleen worden gemaakt met instemming van de houder van het aandeel A. De bestuursleden van de Stichting Administratie-Kantoor Achmea zijn I.C. van den Broek, E.M.H. Hirsch Ballin en C.W. van der Waaij.

OVERIGE INFORMATIE

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN ACHMEA B.V.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarrapport 2021, inclusief de geconsolideerde jaarrekening 2021 en de enkelvoudige jaarrekening 2021 van Achmea B.V. De geconsolideerde jaarrekening 2021 is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie aangenomen International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2021. De enkelvoudige jaarrekening 2021 en het Bestuursverslag zijn opgesteld in overeenstemming met Boek 2, Titel 9 BW. De Raad van Bestuur heeft op 3 maart 2022 de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. beoordeeld en toestemming verleend om deze voor te leggen aan de Raad van Commissarissen.

De Raad van Bestuur verklaart, in lijn met principe 1.4.3 van de Corporate Governance Code en gebaseerd op de eigen beoordeling, dat naar de huidige kennis:

- Het verslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
- Voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- Het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
- In het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart dat, voor zover haar bekend, de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2021 van Achmea B.V. een getrouw beeld geven van de activa, verplichtingen, financiële positie en de winst of het verlies van Achmea B.V. en dat de gegevens daarin geen omissies bevatten die de reikwijdte van gedane uitspraken substantieel zullen veranderen.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart verder dat het Bestuursverslag 2021 een getrouw beeld geeft van de situatie per 31 december 2021, de ontwikkeling en resultaten gedurende 2021 en de belangrijkste risico's voor de bedrijfsactiviteiten van de Groep beschrijft. De geconsolideerde jaarrekening 2021 en de enkelvoudige jaarrekening 2021 van Achmea B.V. zullen op 12 april 2022 ter vaststelling aan de Algemene Vergadering worden voorgelegd.

Zeist, 9 maart 2022

Raad van Bestuur

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO

D.C. (Daphne) de Kluis

R. (Robert) Otto

L.T. (Lidwien) Suur

OVERIGE INFORMATIE

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en raad van commissarissen van Achmea B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2021 van Achmea B.V. te Zeist gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- geeft de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea B.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
- geeft de in dit jaarverslag opgenomen enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea B.V. per 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

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

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2021
- de winst- en verliesrekening over 2021
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

OVERIGE INFORMATIE

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

Ons inzicht in de groep

Achmea B.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten die voornamelijk actief zijn op het gebied van schade-, zorg-, inkomens- en levensverzekeringen, bancaire activiteiten en dienstverlening op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer. Deze activiteiten worden voornamelijk in Nederland uitgevoerd en in enkele buitenlandse landen. 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.

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	€150 miljoen
Toegepaste benchmark	1,5% van eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van Achmea, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen van polishouders, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening. Bij het bepalen van het toegepaste percentage hebben wij de solvabiliteitsratio van groep in aanmerking genomen.

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

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven €5 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

OVERIGE INFORMATIE

Reikwijdte van de groepscontrole

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

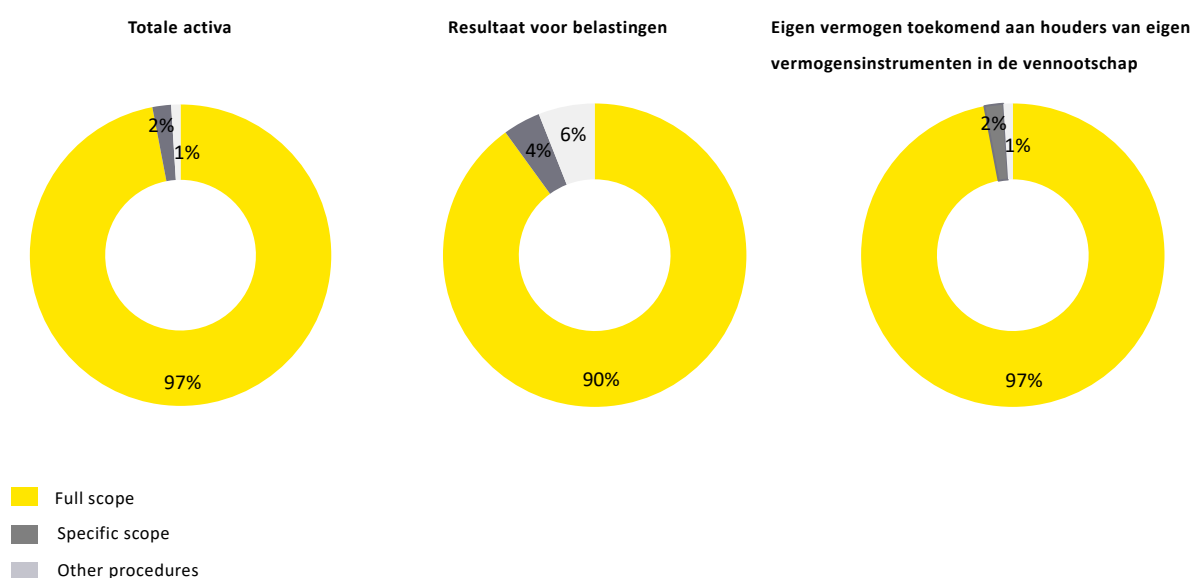
Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang 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, Griekenland en Turkije gebaseerd op omvang en risico. Wij hebben:

- bij de groepsonderdelen in Nederland, als groepsaccountant en accountants van de groepsonderdelen, zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd
- gebruik gemaakt van andere accountants uit ons EY Global netwerk die werkten onder onze coördinatie en supervisie bij de controle van de groepsonderdelen in Griekenland en Turkije
- bij andere groepsonderdelen beoordelingswerkzaamheden of specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd.

Vanwege voortdurende beperkingen ten aanzien van (internationale) reizen en social distancing als gevolg van de Covid-19 pandemie, hebben wij gebruik gemaakt van communicatietechnologie en schriftelijke informatie-uitwisseling, zoals bijvoorbeeld intensievere communicatie met de teams van de onderdelen waarbij meer gedetailleerde rapportages zijn gevraagd, en hebben wij op groepsniveau controlewerkzaamheden centraal uitgevoerd teneinde voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen.

In totaal vertegenwoordigen bovengenoemde werkzaamheden 99% van de totale activa, 94% van het resultaat voor belastingen en 99% van het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.



Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, 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 groepsonderdelen over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een internationaal opererende onderneming actief in meerdere onderdelen van de financiële sector. 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 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 Raad van Bestuur (hierna ook 'het bestuur' of 'het management' genoemd) van Achmea heeft in de paragrafen 'Onze aanpak van klimaatverandering' en 'Risicomanagement' van het jaarverslag gerapporteerd hoe de groep 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 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.

OVERIGE INFORMATIE

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 de vennootschap en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk Risicomanagement van het jaarverslag, waarin het bestuur zijn (fraude)risicoanalyse heeft opgenomen en hoofdstuk Verslag van het Audit & Risk Committee van het jaarverslag waar 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 bij onze beoordeling specifiek rekening gehouden met de verschillende jurisdicties waarin de groep actief is. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

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

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. In onze controleaanpak hebben wij dit risico onderkend en opgevolgd als onderdeel van de controle van de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, hebben wij onder meer oordeelsvorming en schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang. Wij verwijzen naar het kernpunt 'Schattingen gehanteerd in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten' waarin dit frauderisico en onze controleaanpak zijn beschreven.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, management (waaronder Internal Audit, juridische zaken, de compliance & risk management afdelingen en regio directeuren) 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.

OVERIGE INFORMATIE

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 bestuur, 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 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 Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme 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 een toereikend proces heeft ingericht om de impact te evalueren op haar activiteiten en de financiële verslaggeving, en indien van toepassing, of Achmea maatregelen heeft genomen om de gevolgen ongedaan te maken en om herhaling te voorkomen. Ten slotte hebben 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

Zoals vermeld in de 'Verklaring van de Raad van Bestuur van Achmea B.V.', heeft de Raad van Bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor tenminste de komende 12 maanden. Wij hebben de specifieke beoordeling met de Raad van Bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd.

Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de Raad van Bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle 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 verzekeringsgroep. 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 onderneming 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.

OVERIGE INFORMATIE

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Risico

Achmea heeft € 56 miljard aan verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten die 71% van de totale verplichtingen van de groep vertegenwoordigen. De waardering van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten vereist oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende aannames worden gedaan ten aanzien van de uiteindelijke afwikkelingswaarde van de verzekeringsverplichtingen en van garanties afgegeven aan polishouders. 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 bij de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten als een kernpunt in onze controle. De specifieke risico-overwegingen per bedrijfsonderdeel van Achmea zijn hieronder opgenomen.

Voor verplichtingen gerelateerd aan levensverzekeringen worden verschillende economische en niet-economische veronderstellingen gebruikt om deze lange termijn verplichtingen te ramen, zowel voor de in de balans opgenomen verzekeringsverplichtingen als voor de toereikendheidstoets.

De verzekeringsverplichtingen worden berekend op basis van een prudente prospectieve actuariële methode waarbij de veronderstellingen initieel worden vastgesteld op de datum van afgifte van de polis. De toereikendheidstoets wordt uitgevoerd om na te gaan of de verplichtingen uit hoofde van levensverzekeringscontracten toereikend zijn in het kader van de verwachte uitgaande kasstromen in de toekomst. De toereikendheidstoets voor de verplichtingen met betrekking tot individuele levensverzekeringen en collectieve pensioencontracten vereist significante oordeelsvorming bij de vaststelling van de veronderstellingen inzake toekomstige kosten, waaronder de schaalbaarheid van doorlopende kosten, sterfte- en levensverwachting, verval, disconteringsvoet en inflatie. Verder moet voor de waardering van verplichtingen inzake beleggingsverzekeringen een inschatting gemaakt worden van de uitkomsten van juridische claims en procedures tegen de vennootschap en de mogelijke schadevergoedingen.

De waardering van de zorgverzekeringsverplichtingen is met name afhankelijk van veronderstellingen met betrekking tot van het patroon van de schadeafwikkeling. Daarnaast worden jaarlijks aanzienlijke bijdragen ontvangen van het Zorgverzekeringsfonds. De inschattingen van de vereveningsbijdragen van het Zorgverzekeringsfonds inclusief de bijdragen uit de catastrofereregeling vereisten significante oordeelsvorming inzake onzekere toekomstige inkomsten en kosten gerelateerd aan Covid-19 zorg. Ten slotte is de voorziening voor premietekorten gebaseerd op een raming van het verwachte technische resultaat voor 2022, waarbij oordeelsvorming vereist is inzake onder andere de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds en de raming van de zorgkosten voor 2022.

Bij de waardering van schadeverzekeringsverplichtingen heeft de belangrijkste oordeelsvorming betrekking op de veronderstellingen met betrekking tot het schadeverloop, vooral op het gebied van letsel schade, de voorziening voor geleden maar nog niet gerapporteerde schade (IBNR-voorziening), de herstelkansen en de disconteringsvoet.

Voor verplichtingen gerelateerd aan herverzekeringscontracten zijn de belangrijkste gebieden die oordeelsvorming vereisen de inschatting van de ontwikkeling van schadeclaims, de IBNR-voorziening en het catastroferisico op herverzekeringscontracten in de schadeverzekeringsbranche.

Wij verwijzen naar toelichting 6 'Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverkeraars in verzekeringsverplichtingen' van de jaarrekening.

OVERIGE INFORMATIE

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Onze controleaanpak

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een beoordeling 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.

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 gerelateerde interne beheersmaatregelen. 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.

Wij hebben in aanvulling op bovenstaande werkzaamheden onze specifieke controlewerkzaamheden per bedrijfsonderdeel hieronder opgenomen.

Voor levensverzekeringsverplichtingen omvatten onze specifieke werkzaamheden een evaluatie van de redelijkheid van de gehanteerde methodologie voor de toereikendheidstoets inclusief de geprojecteerde kasstromen en het professioneel-kritisch evalueren van gehanteerde veronderstellingen, zoals veronderstellingen ten aanzien van kosten, waaronder de schaalbaarheid van doorlopende kosten, ervaringssterfte, verval, disconteringsvoet en inflatie, op basis van bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke ervaringsgegevens en verwachte marktontwikkelingen en trends. Voorts hebben wij documentatie inzake Achmea's positie inzake beleggingsverzekeringen beoordeeld en besproken met management en interne juridische adviseurs. Wij hebben in dit kader een advocatenbrief ontvangen van de externe juridisch adviseur van Achmea over de ontwikkelingen met betrekking tot de positie inzake de beleggingsverzekeringen en de mogelijke gevolgen daarvan voor de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

Voor zorgverzekeringsverplichtingen hebben wij de volgende specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- het evalueren van de gehanteerde schattingsmethode per zorgsoort, het uitvoeren van back-testing op schattingen over het voorgaande boekjaar en het beoordelen of de veronderstellingen en uitkomsten in lijn zijn met onze verwachtingen op basis van sector kennis en externe publicaties van het Zorgverzekeringsfonds
- het per begrotingsjaar aansluiten van de veronderstellingen en mutaties in de bijdragen van het Zorgverzekeringsfonds met de ontvangen informatie van het Zorginstituut Nederland (ZiNL) en het toetsen van de redelijkheid van het model en de daarin gehanteerde veronderstellingen die Achmea hanteert voor de bepaling van de vereveningsbijdragen. Dit omvat het beoordelen van de gehanteerde gegevens voor de bepaling van de in de catastrofereregeling in te brengen Covid-19 kosten.
- het overwegen van de redelijkheid van de voorziening voor premietekorten op basis van het verwachte technische resultaat 2022. Wij hebben hiertoe kennis genomen van de publicaties van ZiNL over de te verwachte bijdragen voor het schadejaar 2022 uit het Zorgverzekeringsfonds. Aanvullend hebben wij de geschatte zorgkosten 2022 beoordeeld in vergelijking met de afgesloten zorginkoopcontracten voor 2022, de (geschatte) realisatie van de zorgkosten over 2021 en externe publicaties van Zorgverzekeraars Nederland (ZN).

OVERIGE INFORMATIE

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

	Voor de schadeverzekeringsverplichtingen hebben wij specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd om de redelijkheid van schattingen van schadetrends te beoordelen, met name voor letselclaims, de IBNR-voorziening, herstelkansen en disconteringsvoet in vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en erkende actuariële praktijken. Voor wat betreft de verplichtingen gerelateerd aan herverzekeringscontracten hebben wij specifieke controlewerkzaamheden verricht ter beoordeling van de redelijkheid van de ingeschatte claimtrends, de schattingen ten aanzien van de IBNR en het catastroferisico op herverzekeringscontracten voor schadeverzekeringen aan de hand van bedrijfsspecifieke sectorspecifieke gegevens (waaronder veronderstellingen en effecten met betrekking tot klimaatverandering) en erkende actuariële praktijken. We hebben de toelichtingen van Achmea met betrekking tot verzekeringsverplichtingen en uitkomsten van de toereikendheidstoets(en) 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.
Belangrijke observaties	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.

Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

Risico	Achmea investeert in verschillende soorten activa waarvan 76% 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. Derhalve beschouwen wij de bepaling van de reële waarde van beleggingen en de bijbehorende toelichtingen als een kernpunt in onze controle. De waardering van de 'level 3' activa vormt een specifiek aandachtspunt in onze controle waarbij in de waarderingsmethode significante niet-waarneembare inputs zijn gebruikt. Wij verwijzen naar toelichting 4 'vastgoedbeleggingen', toelichting 5 'beleggingen' en toelichting 8 'reële waarde hiërarchie' in de jaarrekening.
Onze controleaanpak	Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere, het beoordelen van de geschiktheid van de door Achmea toegepaste waarderingsgrondslagen met betrekking tot de waardering tegen reële waarde van beleggingen in overeenstemming met IFRS13 'Waardering tegen reële waarde'. Tevens hebben wij beoordeeld of de waarderings technieken en inputgegevens die zijn gehanteerd in de bepaling van de reële waarde passend zijn en consistent zijn toegepast. Wij hebben de opzet geëvalueerd en de effectieve werking getoetst van de interne beheersmaatregelen met betrekking tot de waardering, onafhankelijke verificatie van waarderingsgegevens, parallelle waardering en validatie en goedkeuring van modellen. Wij hebben aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden

OVERIGE INFORMATIE

Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

	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. Ten slotte hebben we de gerelateerde toelichtingen geëvalueerd in overeenstemming met IFRS 7 'Financiële instrumenten: informatievervalsing' en IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde'. In het bijzonder hebben wij geëvalueerd of de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid en de bandbreedtes voor significante niet-waarneembare inputs adequaat overbrengen.
Belangrijke observaties	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.

Solvency II toelichting

Risico	Achmea 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 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). Achmea 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 hanteert eveneens een partieel intern model voor de bepaling van het marktrisico. Voor de overige risico's gebruikt Achmea bij het bepalen van de kapitaalsvereisten de standaardformule. Wij hebben de nauwkeurigheid en redelijkheid van Achmea's Solvency II ratio zoals toegelicht in de jaarrekening als kernpunt van onze controle aangemerkt.
Onze controleaanpak	Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden uitgevoerd op de Solvency II berekeningen. Deze omvatten onder andere: - 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.

OVERIGE INFORMATIE

Solvency II toelichting

- het beoordelen van de uitgevoerde modelvalidaties (waaronder de partiel interne modellen die worden gebruikt voor de bepaling van de kapitaalvereisten, inclusief nieuwe elementen waaronder het aandelen- en vastgoedrisico) 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 (LACT DT) in de berekening van het kapitaalvereiste 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.

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.

Wij hebben beoordeeld of Achmea'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'.

Belangrijke observaties

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.

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

Risico

Achmea is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor de financiële verslaglegging sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van haar geautomatiseerde systemen. Achmea heeft een complex IT landschap waar verschillende partijen bij betrokken zijn. Effectieve algemene IT beheersmaatregelen met betrekking tot wijzigingsbeheer, logische toegangsbeveiliging, infrastructuur en bedrijfsvoering, ondersteunen de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking en de effectieve werking van de geautomatiseerde beheersmaatregelen. Achmea is als internationaal opererende verzekeraar, inherent onderhevig aan hogere risico's op cyberaanvallen.

Op basis van het bovenstaande hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking aangemerkt als kernpunt in onze controle.

Onze controleaanpak

Wij hebben met inzet van IT-auditprofessionals, die integraal onderdeel uitmaken van het controleteam, de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking onderzocht voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle is niet primair gericht op het geven van een oordeel over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking (of onderdelen daarvan) door Achmea 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:

- 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.

OVERIGE INFORMATIE

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

- 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.

Onze controle is niet gericht op het doen van een uitspraak over Achmea's procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages in relatie tot cybersecurity. Wij hebben echter wel werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages die Achmea uitvoert met betrekking tot cybersecurity.

Belangrijke observaties 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.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

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

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

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

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

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

Geen verboden diensten

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

OVERIGE INFORMATIE

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de raad van bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de raad van bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet de raad van bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De raad van bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten 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.

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

Onze controle bestond verder onder andere uit:

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

OVERIGE INFORMATIE

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, 9 maart 2022

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Smit

OVERIGE INFORMATIE

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant

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

Onze conclusie

Wij hebben de duurzaamheidsinformatie in het jaarverslag van Achmea B.V. te Zeist over 2021 beoordeeld. Een beoordeling is gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid.

Op grond van onze beoordeling hebben wij geen reden om te veronderstellen dat de duurzaamheidsinformatie geen, in alle van materieel belang zijnde aspecten, betrouwbare en toereikende weergave geeft van:

- het beleid en de bedrijfsvoering ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen;
- de gebeurtenissen en de prestaties op dat gebied in 2021;

in overeenstemming met de rapportagecriteria zoals toegelicht in de sectie Rapportagecriteria.

De duurzaamheidsinformatie is opgenomen in de volgende hoofdstukken van het jaarverslag:

- Kennismaking met Achmea
- Context & strategie
- Doelstellingen & resultaten (met uitzondering van “Hoe wij financiële waarde creëren” en “Toekomstige ontwikkelingen”)
- Bijlage D. Overige personeelsinformatie
- Bijlage E. Informatie over onze CO₂-voetafdruk

De basis voor onze conclusie

Wij hebben onze beoordeling met betrekking tot de duurzaamheidsinformatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3810N, “Assurance-opdrachten inzake maatschappelijke verslagen”. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de duurzaamheidsinformatie.

Wij zijn onafhankelijk van Achmea B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Dit houdt onder meer in dat wij geen activiteiten ondernemen die conflicterend kunnen zijn met onze onafhankelijke assurance-opdracht. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Rapportagecriteria

De duurzaamheidsinformatie dient gelezen en begrepen te worden samen met de rapportagecriteria. Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het selecteren en toepassen van deze rapportagecriteria, rekening houdend met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving met betrekking tot verslaggeving.

De gehanteerde rapportagecriteria voor het opstellen van de duurzaamheidsinformatie zijn de Sustainability Reporting Standards (optie core) van het Global Reporting Initiative (GRI) en de aanvullend gehanteerde rapportagecriteria zoals toegelicht in “Bijlage. A Verslaggevingsprincipes” van het jaarverslag.

OVERIGE INFORMATIE

Het ontbreken van gevestigde praktijken ter beoordeling en meting van duurzaamheidsinformatie biedt de mogelijkheid verscheidene, acceptabele meettechnieken toe te passen. Hierdoor kan de vergelijkbaarheid tussen entiteiten onderling en in de tijd beïnvloed worden.

Beperkingen in de reikwijdte van onze beoordeling

In de duurzaamheidsinformatie is toekomstgerichte informatie opgenomen in de vorm van ambities, strategie, plannen, verwachtingen, ramingen en risico-inschattingen. Inherent aan toekomstgerichte informatie is dat de werkelijke uitkomsten in de toekomst onzeker zijn. Wij geven geen zekerheid bij de veronderstellingen en de haalbaarheid van toekomstgerichte informatie in de duurzaamheidsinformatie.

De verwijzingen naar externe bronnen of websites in de duurzaamheidsinformatie maken geen onderdeel uit van de duurzaamheidsinformatie die door ons is beoordeeld. Wij verstrekken derhalve geen zekerheid over deze informatie.

Deze aangelegenheden doen geen afbreuk aan onze conclusie.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de duurzaamheidsinformatie

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van betrouwbare en toereikende duurzaamheidsinformatie in overeenstemming met de rapportagecriteria zoals toegelicht in de sectie Rapportagecriteria, inclusief het identificeren van belanghebbenden en het bepalen van materiële onderwerpen. De door de raad van bestuur gemaakte keuzes ten aanzien van de reikwijdte van de duurzaamheidsinformatie en het verslaggevingsbeleid zijn uiteengezet in "Bijlage A. Verslaggevingsprincipes" van het jaarverslag.

De raad van bestuur is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van de duurzaamheidsinformatie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het rapportageproces van Achmea B.V.

Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de duurzaamheidsinformatie

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een assurance-opdracht met beperkte mate van zekerheid dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor de door ons af te geven conclusie.

De werkzaamheden die worden verricht bij het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid zijn gericht op het vaststellen van de plausibiliteit van informatie en variëren in aard en timing van, en zijn ook geringer in omvang, dan die bij een assurance-opdracht gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. De mate van zekerheid die wordt verkregen bij een beoordeling is daarom ook aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij een controle.

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

OVERIGE INFORMATIE

Wij hebben deze beoordeling professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse assurance-standaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze beoordeling bestond onder andere uit:

- het uitvoeren van een omgevingsanalyse en het verkrijgen van inzicht in de relevante maatschappelijke thema's en kwesties en de kenmerken van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte rapportagecriteria, de consistente toepassing hiervan en de toelichtingen die daarover in de duurzaamheidsinformatie staan. Dit omvat het evalueren van de uitkomsten van de dialoog met belanghebbenden en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de raad van bestuur;
- het verkrijgen van inzicht in de rapporteringsprocessen die ten grondslag liggen aan de gerapporteerde duurzaamheidsinformatie, inclusief het op hoofdlijnen kennis nemen van de interne beheersingsmaatregelen, voor zover relevant voor onze beoordeling;
- het identificeren van gebieden in de duurzaamheidsinformatie met een hoger risico op misleidende of onevenwichtige informatie of afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. Het op basis van deze risico-inschatting bepalen en uitvoeren van verdere werkzaamheden gericht op het vaststellen van de plausibiliteit van de duurzaamheidsinformatie. Deze verdere beoordelingswerkzaamheden bestonden onder meer uit:
 - het afnemen van interviews met het management en relevante medewerkers op groepsniveau verantwoordelijk voor de duurzaamheidsstrategie, –beleid en –prestaties;
 - het afnemen van interviews met relevante medewerkers verantwoordelijk voor het aanleveren van de informatie voor, het uitvoeren van interne controles op, en de consolidatie van gegevens in de duurzaamheidsinformatie;
 - het verkrijgen van assurance-informatie dat de duurzaamheidsinformatie aansluit op de onderliggende administraties van de entiteit;
 - het op basis van beperkte deelwaarnemingen beoordelen van relevante interne en externe documentatie;
 - het analytisch evalueren van data en trends in de informatie aangeleverd voor consolidatie op groepsniveau;
- het evalueren van de consistentie van de duurzaamheidsinformatie met de informatie in het jaarverslag buiten de scope van onze beoordeling;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de duurzaamheidsinformatie;
- het overwegen of de duurzaamheidsinformatie als geheel, inclusief de daarin opgenomen toelichtingen, het beeld weergeeft in relatie tot het doel van de gehanteerde rapportagecriteria.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de beoordeling en over de significante bevindingen die uit onze beoordeling naar voren zijn gekomen.

Amsterdam, 9 maart 2022

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. R.J. Bleijs RA

In de bijlagen behorende bij het Bestuursverslag geven wij informatie over de voorgaande hoofdstukken in dit jaarverslag. In bijlage A geven we aan welke uitgangspunten wij hanteren bij het opstellen van het jaarverslag. Dit jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met de GRI-richtlijnen en uitgangspunten zoals genoemd in de PSI. In bijlage B en C geven we aan hoe wij dit doen. De GRI-richtlijnen vereisen bepaalde personele informatie. In aanvulling op de informatie zoals opgenomen in het hoofdstuk Doelstellingen en resultaten - Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers, is deze opgenomen in bijlage D. Bijlage E is een aanvulling op het hoofdstuk Doelstellingen en resultaten - Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij, en omvat informatie over de CO₂-voetafdruk van onze bedrijfsvoering en beleggingen. In bijlage F is de informatie opgenomen die betrekking heeft op de Europese Taxonomie voor duurzaamheid. In bijlage G leggen we een verband tussen de verschillende onderdelen van het jaarverslag (Context en strategie en Doelstellingen en resultaten) door aan te geven hoe de materiële thema's verankerd zijn in onze purpose en hoe wij op deze materiële thema's sturen. Bijlage H. bevat een lijst van begrippen.

BIJLAGEN

Bijlage A. Verslaggevingsprincipes	269
Bijlage B. GRI-index	271
Bijlage C. PSI-tabel	274
Bijlage D. Overige personeelsinformatie	276
Bijlage E. Informatie over onze CO ₂ -voetafdruk	278
Bijlage F. Informatie over de Europese taxonomie voor duurzaamheid	283
Bijlage G. Connectiviteitstabel	287
Bijlage H. Begrippenlijst	290
Colofon en contactinformatie	296

BIJLAGE A: VERSLAGGEVINGSPRINCIPES

Het jaarverslag van Achmea bestaat uit meerdere delen. Het Bestuursverslag gaat in op onze strategie, de voortgang over 2021, onze visie op de toekomst en hoe wij onze risico's beheersen. In de bijlage is de detailinformatie over duurzaamheid opgenomen. In de bijlage is ook opgenomen hoe aan de richtlijnen voor duurzaamheidsverslaggeving van het Global Reporting Initiative (GRI) en de door Achmea ondertekende Principles for Sustainable Insurance (PSI) is voldaan. Het onderdeel Governance omvat, naast de toelichting op de governance, tevens het verslag van de Raad van Commissarissen. Het jaarverslag omvat ook de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Achmea over 2021 evenals de Overige informatie.

Ons jaarverslag is te downloaden via onze website (www.achmea.nl) vanaf 12 april 2022. Hier is ook een Engelstalige versie beschikbaar gesteld. In geval van verschillen tussen beide versies prevaleert de Nederlandse tekst.

Grondslagen voor verslaggeving

Het jaarverslag is opgesteld conform de Nederlandse wettelijke vereisten. Ons jaarverslag is daarnaast opgesteld in overeenstemming met de richtlijnen (core-optie) van het GRI. De inrichting van het jaarverslag is mede gebaseerd op de uitgangspunten van het 'International Integrated Reporting Framework' van het International Integrated Reporting Council (IIRC). De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2021 en aangenomen door de Europese Unie en de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW. De enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld overeenkomstig Titel 9, Boek 2 BW, waarbij we gebruik maken van de optie in artikel 2:362 lid 8 BW. Hierdoor zijn de grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het resultaat die zijn gebruikt voor het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. dezelfde als die zijn gebruikt voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

Totstandkoming

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag. De (geconsolideerde en enkelvoudige) jaarrekening wordt onder regie van Groep Financiën opgesteld. De verantwoordelijkheid voor de teksten en cijfermatige onderbouwing voor niet-financiële en duurzaamheidsinformatie in het jaarverslag is in de organisatie belegd. Een werkgroep draagt zorg voor de inhoud van de externe verslaggeving. Een stuurgroep accordeert de uitgangspunten, conceptteksten en definitieve teksten. De directeur Groep Financiën is de voorzitter van deze stuurgroep die verder bestaat uit de directeurs Reporting, Performance management, Communicatie, Strategie, MVO en Informatietechnologie.

Afbakening en reikwijdte van de verslaggeving

De financiële informatie en een deel van de informatie over de medewerkers in dit jaarverslag is geconsolideerd voor Achmea B.V. en al haar dochtermaatschappijen. Achmea is in belangrijke mate actief in Nederland (ongeveer 94% van Bruto geschreven premies van Achmea en ongeveer 81% van het totale aantal fte's). Vanwege deze sterke Nederlandse invalshoek heeft de meeste niet-financiële en duurzaamheidsinformatie alleen betrekking op de Nederlandse activiteiten van Achmea. Als het relevant is, wordt ook een toelichting opgenomen over de internationale activiteiten. Voor verantwoord beleggen en verantwoord inkopen ten behoeve van de interne bedrijfsvoering rapporteert Achmea ook over een deel van de waardeketen. Waar dit het geval is, wordt het afwijkende bereik aangegeven.

Metten, schatten en berekenen

De kwantitatieve niet-financiële en duurzaamheidsinformatie is verzameld met ons datamanagementsysteem en via extracomptabele overzichten. Deze worden jaarlijks gevuld dan wel aangeleverd door de verantwoordelijke bedrijfsonderdelen. Alle informatie wordt beoordeeld en er vinden plausibiliteitscontroles plaats. Een beschrijving van de wijze waarop de niet-financiële informatie wordt bepaald is opgenomen in bijlagen D., E. en F. Tevens zijn in bijlage H. Begrippenlijst definities opgenomen van indicatoren.

Voor de relevante niet-financiële indicatoren is zo veel mogelijk een vergelijkend cijfer opgenomen. Door de invloed van Covid-19 is de vergelijkbaarheid tussen de jaren 2021 en 2020 (en eerdere jaren) van met name de duurzaamheidsinformatie echter beperkt. Dit geldt bijvoorbeeld voor de CO₂-voetafdruk van onze beleggingen en eigen bedrijfsvoering. Door Covid-19 is het woon/werkverkeer aan verandering onderhevig evenals de bedrijfsgerelateerde (vlieg-)reizen. Een ander element dat bijdraagt aan een lagere CO₂-voetafdruk van onze bedrijfsvoering is het beleid van Achmea, bijvoorbeeld de ingebruikname van de zonnepanelen voor onze panden in Apeldoorn. Het is echter niet mogelijk het effect van Covid-19 en dit beleid afzonderlijk te bepalen, waardoor de ontwikkeling in de cijfers over 2021 en 2020 niet altijd even goed onderling vergelijkbaar zijn en met voorgaande jaren.

Wijzigingen in dit verslag

Tot en met boekjaar 2020 publiceerden wij ons jaarverslag in twee afzonderlijke delen, deel 1 Jaaroverzicht en deel 2 Jaarrapport. Deze delen vormden gezamenlijk het jaarverslag. De publicatie in afzonderlijke delen was om te voorzien in de specifieke informatiebehoeften van de verschillende doelgroepen. Deze splitsing is echter steeds moeilijker te maken, omdat duurzaamheidsthema's steeds relevanter worden voor alle doelgroepen (inclusief investeerders). Daarnaast past publicatie in verschillende delen minder bij

BIJLAGE A: VERSLAGGEVINGSPRINCIPES

het geïntegreerd rapporteren. Als gevolg hiervan hebben wij besloten om het jaarverslag 2021 als één verslag te publiceren. Het Bestuursverslag is grotendeels gelijk aan het voormalige deel 1 Jaaroverzicht en blijft ook in deze zin herkenbaar voor de verschillende doelgroepen.

Bij het opstellen van de niet-financiële en duurzaamheidsinformatie in het Bestuursverslag zijn een aantal wijzigingen doorgevoerd ten opzichte van het voorgaande jaar. Deze zijn bijvoorbeeld het gevolg van wettelijke wijzigingen waaronder de toelichtingen die samenhangen met de Taxonomieverordening (zie Bijlage F.). Daarnaast zijn de volgende wijzigingen doorgevoerd:

- vanaf 2021 worden de fte's bepaald op basis van een 34-urige werkweek. In 2020 werden de fte's bepaald op basis van een 36-urige werkweek. Voor de vergelijkbaarheid zijn de fte's voor 2020 uitgedrukt in zowel een 34-urige als 36-urige werkweek (Bijlage D);
- in 2021 is de wijze waarop het aantal engagements namens Achmea IM is bepaald gewijzigd (Doelstellingen & resultaten – Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij). Vanaf 2021 rapporteren we alleen de engagement voor beleggingen waarvan Achmea IM juridisch eigenaar is en als gevolg daarvan het MVB-beleid kan invullen. Tot en met 2020 werd dit gedaan voor alle beleggingen beheerd door Achmea IM. Voor een betere vergelijkbaarheid zijn de 2020 cijfers aangepast;
- in 2021 is de wijze waarop we de CO₂-voetafdruk bepalen voor onze beleggingen in hypotheek gewijzigd (bijlage E). We hebben de emissiefactoren in lijn gebracht met hetgeen in de Nederlandse sector gebruikelijk is ('tank-to-wheel') en bij het bepalen van de attributiefactor het effect van de waardestijging van onderpand zoveel mogelijk gecorrigeerd door te werken met niet-geïndexeerde onderpandwaarden (indien beschikbaar). Voor een betere vergelijkbaarheid zijn de 2020 cijfers aangepast;
- tenslotte hebben we in 2021 een aantal definities aangepast om beter aan te sluiten bij hetgeen in de markt gebruikelijk is waaronder de definitie van de het percentage beleggingen eigen rekening waarvoor de CO₂-voetafdruk is bepaald. Ook is de definitie van het percentage elektrische auto's in het leasewagenpark aangepast en omvat vanaf 2021 tevens hybride auto's. Voor een betere vergelijkbaarheid zijn de 2020 cijfers aangepast conform de gewijzigde definitie.

Voor de duurzaamheidsinformatie zijn in sommige gevallen verbeteringen doorgevoerd in de berekeningen vanwege het beschikbaar komen van nauwkeurigere data. Bijvoorbeeld bij de bepaling van de CO₂-voetafdruk van de afvalstroom als onderdeel van onze interne bedrijfsvoering. Indien dit het geval is, hebben we een toelichting hierover opgenomen.

Een overzicht van de wijzigingen in de waarderingsgrondslagen voor het bepalen van onze financiële resultaten is opgenomen in de Geconsolideerde Jaarrekening van

Achmea B.V. over 2021, Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening Achmea B.V., 1. Algemene waarderingsgrondslagen.

Reikwijdte en mate van zekerheid van de accountant

Achmea heeft haar externe accountant, EY, gevraagd de externe verslaggeving te controleren c.q. te beoordelen. De mate van zekerheid die van toepassing is op de verslaggeving is hieronder weergegeven.

- EY heeft de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2021, zoals opgenomen op pagina 108-247 van het jaarverslag gecontroleerd. EY heeft op 9 maart 2022 een goedkeurende verklaring verstrekt bij de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening. De controleverklaring is opgenomen onder Overige informatie op pagina 251-264.
- Naast de controle van de jaarrekening heeft EY een beoordeling uitgevoerd op de duurzaamheidsinformatie opgenomen in het jaarverslag (Bestuursverslag tot en met Doelstellingen – Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers, bijlage D. en bijlage E.). EY heeft een assurancerapport afgegeven waarin een 'beperkte mate van zekerheid' met betrekking tot de betrouwbaarheid en aanvaardbaarheid van de duurzaamheidsinformatie die in het jaarverslag in de hiervoor genoemde onderdelen is opgenomen. De werkzaamheden die worden verricht bij het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid zijn gericht op het vaststellen van de plausibiliteit van informatie, en zijn geringer in diepgang dan die bij een assurance-opdracht gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. De mate van zekerheid die wordt verkregen bij beoordelingsopdrachten is daarom aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij controleopdrachten. EY verstrekt geen zekerheid bij de aannames en haalbaarheid van toekomstgerichte informatie, zoals in het verslag opgenomen doelstellingen, verwachtingen en ambities. De inhoud van de websites waarnaar in dit verslag wordt verwezen en de bijlage B. GRI-index, bijlage C. PSI-tabel, bijlage F. Informatie over de Europese taxonomie voor duurzaamheid, bijlage G. Connectiviteitstabel en bijlage H. Begrippenlijst van het jaarverslag vallen buiten de scope van het assurancerapport. Het assurancerapport is opgenomen bij Overige informatie op pagina 265-267.

Wij waarderen uw feedback

Geïntegreerde verslaggeving blijft zich ontwikkelen waardoor we in de toekomst verdere verbeteringen doorvoeren in onze verslaggeving. We ontvangen graag uw reactie over hoe we onze benadering kunnen verbeteren. Onze adresgegevens vindt u op de laatste pagina van dit jaarverslag.

BIJLAGE B: GRI INDEX

Het Global Reporting Initiative (GRI)-verslaggevingsraamwerk is een algemeen aanvaarde verslaggevingsrichtlijn over de economische, milieugerelateerde en sociale prestaties van een organisatie. Dit raamwerk is te vinden op de GRI-website (www.globalreporting.org). Het Bestuursverslag van Achmea is opgesteld aan de hand van dit GRI-raamwerk, core-optie. Onderstaand wordt een overzicht gegeven van de GRI-vereisten met verwijzingen naar waar de informatie kan worden gevonden. Met deze tabel willen we inzichtelijk maken hoe aan het betreffende GRI-vereiste is voldaan.

INDICATOR	BESCHRIJVING	VERWIJZING/INVULLING/TOELICHTING
ALGEMENE INFORMATIE		
ORGANISATIEPROFIEL		
GRI 102-01	Naam van de organisatie	Colofon en contactinformatie blz. 296
GRI 102-02	Voornaamste activiteiten, merken, producten en/of diensten	Bestuursverslag: Achmea in één oogopslag blz. 8; Onze merken blz. 9; Onze waardecreatie blz. 13-14
GRI 102-03	Locatie van het hoofdkantoor van de organisatie	Colofon en contactinformatie blz. 296
GRI 102-04	Het aantal landen waar de organisatie actief is	Bestuursverslag: Onze merken blz. 9
GRI 102-05	Eigendomsstructuur en rechtsvorm	Governance: Corporate Governance blz. 100-101
GRI 102-06	Afzetmarkten	Bestuursverslag: Onze merken blz. 9; Onze waardecreatie blz. 13-14; Hoe wij waarde creëren voor onze klanten (NPS en klanttevredenheidsscores) blz. 24
GRI 102-07	Omvang van de verslaggevende organisatie	Bestuursverslag: Achmea in één oogopslag blz. 8; Hoe wij financiële waarde creëren blz. 55-75 Bijlage D. Overige personele informatie 276-277 Geconsolideerde jaarrekening, Balans blz. 110
GRI 102-08	Samenstelling medewerkersbestand	Bijlage D. Overige personele informatie blz. 276-277
GRI 102-09	Omschrijving van de keten van de organisatie	Bestuursverslag: Onze waardecreatie, blz. 13-14, Hoe wij waarde creëren met en voor onze partners blz. 28-30
GRI 102-10	Significante veranderingen tijdens de verslagperiode	Bestuursverslag: 2021 in vogelvlucht blz. 10 Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting op geconsolideerde jaarrekening blz. 210
GRI 102-11	Uitleg over de toepassing van het voorzorgsprincipe door de verslaggevende organisatie	Bestuursverslag: Risicomanagement blz. 78 Geconsolideerde jaarrekening, Kapitaal- en risicomanagement
GRI 102-12	Extern ontwikkelde economische, milieu gerelateerde en sociale handvesten, principes die door de organisatie worden onderschreven	Bijlage A. Verslaggevingsprincipes blz. 269 Bijlage C. Principles for Sustainable Insurance blz. 274
GRI 102-13	Lidmaatschappen van verenigingen (zoals brancheverenigingen) en nationale en internationale belangenorganisaties	Bestuursverslag: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij blz. 32-40 Bijlage C. Principles for Sustainable Insurance blz. 274 Bijlage H. Begrippenlijst blz. 290-295 https://www.achmea.nl/contact/veelgestelde-vragen
STRATEGIE		
GR 102-14	Een verklaring van de hoogste beslissingsbevoegde van de organisatie over de relevantie van duurzame ontwikkeling voor de organisatie en haar strategie	Bestuursverslag: Woord van onze voorzitter blz. 5-7
GRI 102-15	Beschrijving van belangrijke gevolgen, risico's en mogelijkheden	Bestuursverslag: Onze omgeving blz. 16-17; In gesprek met onze stakeholders (Wat vinden onze stakeholders belangrijk?) blz. 19-20; Onze strategie (Vijf bouwstenen onder onze strategie) blz. 21-22 Geconsolideerde jaarrekening, Kapitaal- en risicomanagement
ETHIEK EN INTEGRITEIT		
GRI 102-16	Beschrijving van de door de organisatie gehanteerde waarden, principes, standaarden en gedragsnormen, zoals een gedragscode	Governance: Corporate Governance blz. 96-97 https://www.achmea.nl/waar-we-voor-staan/duurzaamheid
GRI 102-17	De interne en externe mechanismen voor het melden van ethisch onverantwoord of onrechtmatig gedrag, inclusief formeel georganiseerde zaken zoals escalatie naar het middenkadermanagement, een klokkenluidersregeling of hulplijn	Bestuursverslag: Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers (Integere bedrijfscultuur) blz. 54 Governance: Corporate Governance blz. 97
GOVERNANCE		
GRI 102-18	De bestuursstructuur van de organisatie	Governance: Corporate Governance blz. 96-102
STAKEHOLDER BETROKKENHEID		
GRI 102-40	Lijst van groepen belanghebbenden die de organisatie heeft betrokken	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders blz. 19
GRI 102-41	Werknemers onder een collectieve arbeidsovereenkomst	Bijlage D. Overige personele informatie blz. 277
GRI 102-42	Uitgangspunten voor de inventarisatie en selectie van belanghebbenden	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders blz. 19
GRI 102-43	Wijze waarop belanghebbenden worden betrokken	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders blz. 19
GRI 102-44	Belangrijkste onderwerpen en vraagstukken die uit het overleg met belanghebbenden naar voren zijn gekomen	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders blz. 19-20 Bijlage G: Connectiviteitstabel blz. 287-289

BIJLAGE B: GRI INDEX

INDICATOR	BESCHRIJVING	VERWIJZING/INVULLING/TOELICHTING
RAPPORTAGE		
GRI 102-45	Overzicht van alle ondernemingen die in de geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen en die niet onder dit verslag vallen	Geconsolideerde jaarrekening, Belangen in dochtermaatschappijen blz. 227
GRI 102-46	Proces voor het bepalen van de inhoud en specifieke afbakening van het verslag en hierbij gehanteerde uitgangspunten	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders blz. 19-20 Bijlage A. Verslaggevingsprincipes blz. 269
GRI 102-47	Materiële onderwerpen die tijdens het proces ter bepaling van de inhoud van het verslag zijn vastgesteld	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders blz. 19-20; Onze strategie (Vijf bouwstenen onder onze strategie) blz. 21-22 Bijlage G. Connectiviteitstabel blz. 287-289
GRI 102-48	Gevolgen van een eventuele herformulering van informatie die in een eerder verslag is verstrekt en de redenen voor deze herformulering	Bijlage A. Verslaggevingsprincipes blz. 269-270
GRI 102-49	Significante veranderingen ten opzichte van vorige verslaggevingsperiodes ten aanzien van reikwijdte en afbakening	Bijlage A. Verslaggevingsprincipes blz. 269
GRI 102-50	Verslaggevingsperiode waarop de verstrekte informatie betrekking heeft	Inhoudsopgave blz. 2
GRI 102-51	Datum van het meest recente vorige verslag	Jaarrapport deel 2, 2020: Toelichting op geconsolideerde jaarrekening blz. 177
GRI 102-52	Verslaggevingscyclus	Inhoudsopgave blz. 2
GRI 102-53	Contactpersoon voor vragen over het verslag of de inhoud daarvan	Colofon en contactinformatie blz. 296
GRI 102-54	De gekozen 'in overeenstemming met'- optie	Bijlage A. Verslaggevingsprincipes blz. 269
GRI 102-55	De GRI-inhoudsopgave voor de gekozen optie	Bijlage B. GRI-index blz. 271-273
GRI 102-56	Beleid met betrekking tot assurance	Bijlage A. Verslaggevingsprincipes blz. 270
MANAGEMENT APPROACH		
GRI 103-01	Afbakening per materieel onderwerp binnen de organisatie	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders Bijlage A. Verslaggevingsprincipes, Afbakening en reikwijdte van de verslaglegging Bijlage G. Connectiviteitstabel (omschrijving thema)
GRI 103-02	Uitleg managementaanpak en onderdelen daarvan	De wijze waarop de materiële thema's zijn geïntegreerd in onze strategie is opgenomen in Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders en Onze strategie. In bijlage G. laten we zien hoe de materiële thema's verankerd zijn in onze visie/missie (domeinen) en bouwstenen en hoe wij hierop sturen.
GRI 103-03	De evaluatie van de managementaanpak	Een deel van de materiële thema's kent kwantitatieve KPI's waarmee we de voortgang op een thema meten. Een deel van de indicatoren waarmee we de voortgang op de materiële thema's meten is kwalitatief van aard. In een aantal gevallen zijn indicatoren in ontwikkeling. Als onderdeel van het proces rond de interne informatievoorziening worden de kwantitatieve indicatoren getoetst op effectiviteit ten aanzien van het meten van de voortgang van de strategie c.q. impact. In bijlage G laten we zien hoe we op de materiële thema's sturen.
MATERIËLE THEMA'S		In deze tabel nemen we alleen een toelichting op voor de vijf meest materiële thema's. In bijlage G. Connectiviteitstabel is meer informatie opgenomen voor de overige thema's.
VERANTWOORD BELEGGEN		
Management Approach	a. Vermeld waarom het onderwerp materieel is en de impact van het onderwerp. b. Vermeld hoe de organisatie omgaat met het materiële onderwerp en de impact ervan. c. Evaluatie van de managementaanpak.	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders De wijze waarop de materiële thema's zijn geïntegreerd in onze strategie is opgenomen in Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders en Onze strategie. Dit materiële thema kent specifieke KPI's. Naar aanleiding van onze transitiestrategie worden de ambities verder uitgewerkt aan de hand van Science Based Targets, die afgeleid zijn van de IPCC modellen. Het eerste referentiejaar voor de doelstelling is 2025. Met jaarlijkse targets wordt de route vastgesteld en worden bijbehorende KPI's gedefinieerd.
Eigen indicator	- % beleggingen eigen rekening waarvoor CO₂-voetafdruk is bepaald - CO₂-intensiteit beleggingen in bedrijven - Aantal engagements/stemmen - Invulling uitsluitingsbeleid	Bestuursverslag: Doelstellingen en resultaten, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij Bijlage E. Informatie over onze CO ₂ -voetafdruk

BIJLAGE B: GRI INDEX

INDICATOR	BESCHRIJVING	VERWIJZING/INVULLING/TOELICHTING
DUURZAME PRODUCTEN EN DIENSTEN		
Management Approach	a. Vermeld waarom het onderwerp materieel is en de impact van het onderwerp. b. Vermeld hoe de organisatie omgaat met het materiële onderwerp en de impact ervan. c. Evaluatie van de managementaanpak.	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders De wijze waarop de materiële thema's zijn geïntegreerd in onze strategie is opgenomen in Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders en Onze strategie. Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan. Naar aanleiding van de onze transitiestrategie worden onze ambities verder uitgewerkt aan de hand van Science Based Targets, die afgeleid zijn van de IPCC modellen. Het eerste referentiejaar voor de doelstelling is 2025. Met jaarlijkse targets wordt de route vastgesteld en worden bijbehorende KPI's gedefinieerd.
Eigen indicator	Kwalitatief	Bestuursverslag: Doelstellingen en resultaten, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij; Hoe wij waarde creëren voor onze klanten; Hoe wij waarde creëren voor en met onze partners
BESCHERMING KLANTGEGEVENS		
Management Approach	a. Vermeld waarom het onderwerp materieel is en de impact van het onderwerp. b. Vermeld hoe de organisatie omgaat met het materiële onderwerp en de impact ervan. c. Evaluatie van de managementaanpak.	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders De wijze waarop de materiële thema's zijn geïntegreerd in onze strategie is opgenomen in Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders, Onze strategie en Doelstellingen en resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten. Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start zijn gegaan. Deze worden uitgewerkt voor de komende jaren en bijbehorende KPI's worden gedefinieerd.
Eigen indicator	Kwalitatief	Bestuursverslag: Doelstellingen en resultaten, Hoe wij waarde creëren voor onze klanten
GOED WERKGEVERSCAP		
Management Approach	a. Vermeld waarom het onderwerp materieel is en de impact van het onderwerp. b. Vermeld hoe de organisatie omgaat met het materiële onderwerp en de impact ervan. c. Evaluatie van de managementaanpak.	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders De wijze waarop de materiële thema's zijn geïntegreerd in onze strategie is opgenomen in Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders, Onze strategie en Doelstellingen en resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers.
Eigen indicator	Diverse MBO-scores Genderdiversiteit in Directieraad en Senior management (% vrouwen)	Bestuursverslag: Doelstellingen en resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers, Bijlage D. Overige personele informatie
KLANTTEVREDENHEID		
Management Approach	a. Vermeld waarom het onderwerp materieel is en de impact van het onderwerp. b. Vermeld hoe de organisatie omgaat met het materiële onderwerp en de impact ervan. c. Evaluatie van de managementaanpak.	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders De wijze waarop de materiële thema's zijn geïntegreerd in onze strategie is opgenomen in Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders, Onze strategie en Doelstellingen en resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten.
Eigen indicator	Klanttevredenheidsscores NPS	Bestuursverslag: Doelstellingen en resultaten, Hoe wij waarde creëren voor onze klanten

BIJLAGE C: PSI-TABEL

MAATSCHAPPELIJKE THEMA'S

Achmea heeft in 2012 de Principles for Sustainable Insurance ondertekend (PSI). Met onderstaande verwijstabel wil Achmea op een transparante manier verantwoording afleggen over de implementatie van deze principes. Meer informatie over de PSI is te vinden op www.unepfi.org/psi.

PRINCIPE 1: MILIEU-, SOCIALE EN BESTUURLIJKE (ESG) ASPECTEN DIE RELEVANT ZIJN VOOR ONZE VERZEKERINGSACTIVITEITEN, VORMEN EEN VAST ONDERDEEL VAN ONZE BESLUITVORMING

MOGELIJKE ACTIES: BEDRIJFSSTRATEGIE	INVULLING/VERWIJZING
Zet een bedrijfsstrategie op het niveau van de Raad van Bestuur en het uitvoerend management op om ESG-aspecten in de bedrijfsvoering te identificeren, evalueren, beheersen en controleren	Bestuursverslag – Onze purpose, Onze strategie, Onze waardecreatie
Voer de dialoog met de aandeelhouders over de relevantie van ESG-aspecten voor de bedrijfsstrategie	Bestuursverslag – Onze purpose, In gesprek met onze stakeholders, www.verenigingachmea.nl
Integreer ESG-aspecten in wervings-, opleidings-, en medewerkers betrokkenheidprogramma's	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers
MOGELIJKE ACTIES: RISICOBEHEERSING EN -ACCEPTATIE	INVULLING/VERWIJZING
Stel processen vast om ESG-aspecten die inherent zijn aan het portfolio te identificeren en evalueren en wees bewust van potentiële ESG-gerelateerde gevolgen van de transacties van het bedrijf	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij
Integreer ESG-aspecten in het beheersen en accepteren van risico's en besluitvormingsprocessen over solvabiliteit, met inbegrip van onderzoek, modellen, analyses, instrumenten en statistieken	Geconsolideerde jaarrekening, – Kapitaal- en risicomanagement
MOGELIJKE ACTIES: ONTWIKKELING VAN PRODUCTEN EN DIENSTEN	INVULLING/VERWIJZING
Ontwikkel producten en diensten die risico's beperken, een positieve invloed op ESG-aspecten hebben en beter risicomanagement aanmoedigen	Bestuursverslag – Onze strategie, Hoe wij waarde creëren voor onze klanten, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij
Ontwikkel of ondersteun alfabetiseringsprogramma's over risico's, verzekeringen en ESG-aspecten	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze klanten, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij
MOGELIJKE ACTIES: CLAIMAFHANDELING	INVULLING/VERWIJZING
Reageer altijd snel, eerlijk, zorgvuldig en transparant naar klanten en zorg er voor dat claim-processen duidelijk worden uitgelegd en begrepen	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze klanten
MOGELIJKE ACTIES: VERKOOP EN MARKETING	INVULLING/VERWIJZING
Leid verkoop- en marketingmedewerkers op over ESG-aspecten die relevant zijn voor producten en diensten en integreer belangrijke boodschappen op een verantwoordelijke manier in strategieën en campagnes	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers
Zorg dat dekking, kosten en baten van producten en diensten relevant zijn en duidelijk uitgelegd en begrepen worden	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij, Hoe wij waarde creëren voor onze klanten
MOGELIJKE ACTIES: VERMOGENSBEHEER	INVULLING/VERWIJZING
Integreer ESG-aspecten in investeringsbeslissingen (bijvoorbeeld door de Principles for Responsible Investment te implementeren)	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij

PRINCIPE 2: WIJ WERKEN SAMEN MET ONZE KLANTEN EN ZAKELIJKE PARTNERS OM BEWUSTZIJN TE CREËREN OVER MILIEU-, SOCIALE EN BESTUURLIJKE ASPECTEN, DE HIERAAN VERBONDEN RISICO'S TE BEHEERSEN EN OPLOSSINGEN TE ONTWIKKELEN

MOGELIJKE ACTIES: KLANTEN EN LEVERANCIERS	INVULLING/VERWIJZING
Voer de dialoog met klanten en leveranciers over de voordelen van het beheersen van ESG-aspecten en de verwachtingen en vereisten van de organisatie aangaande ESG-aspecten	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders, Onze strategie, Onze aanpak aangaande klimaatverandering
Voorzie klanten en leveranciers met informatie en hulpmiddelen die hen kunnen helpen bij het beheersen van ESG-aspecten	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze klanten, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij, Onze aanpak aangaande klimaatverandering
Integreer ESG-aspecten in aanbestedings- en selectieprocedures voor leveranciers	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij
MOGELIJKE ACTIES: VERZEKERAARS, HERVERZEKERAARS EN TUSSENPERSONEN	INVULLING/VERWIJZING
Bevorder het gebruik van de principes	Bestuursverslag – Onze strategie, In gesprek met onze stakeholders, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij
Ondersteun de opname van ESG-aspecten in beroepsonderwijs en ethische normen in de verzekeringssector	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers

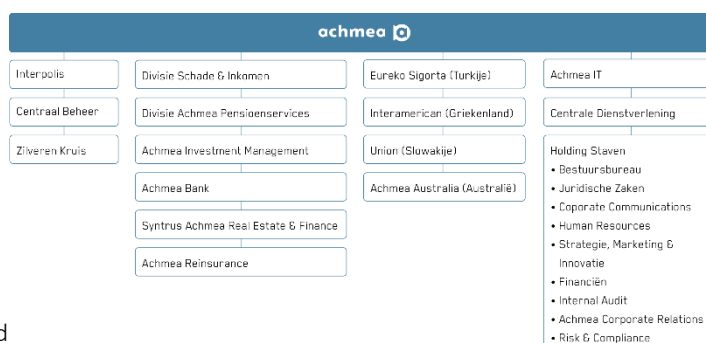
BIJLAGE C: PSI-TABEL

PRINCIPE 3: WE WERKEN SAMEN MET OVERHEDEN, TOEZICHTHOUDERS EN ANDERE BELANGHEBBENDEN OM DE SAMENLEVING IN BEWEGING TE KRIJGEN OP HET GEBIED VAN MILIEU-, SOCIALE EN BESTUURLIJKE ASPECTEN

MOGELIJKE ACTIES: OVERHEDEN, TOEZICHTHOUDERS EN ANDERE BELEIDSMAKERS	INVULLING/VERWIJZING
Ondersteun prudentieel beleid, regelgeving en wettelijke kaders die zorgen voor risicoreductie, innovatie en een betere beheersing van ESG-aspecten	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij, Onze aanpak aangaande klimaatverandering Geconsolideerde jaarrekening, Kapitaal- en risicomanagement
Voer de dialoog met overheden en toezichthouders om integraal risicomanagement en oplossingen voor overdracht van risico's te ontwikkelen	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders
MOGELIJKE ACTIES: ANDERE BELANGHEBBENDEN	INVULLING/VERWIJZING
Voer de dialoog met intergouvernementele en niet-gouvernementele organisaties over duurzame ontwikkeling door deskundigheid beschikbaar te stellen op het gebied van risicomanagement en overdracht van risico's	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij
Voer de dialoog met de academische wereld en de wetenschappelijke gemeenschap om onderzoek en educatieve programma's over ESG-aspecten in de context van de verzekeringssector te bevorderen	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders
Voer de dialoog met media om het publiek bewust te maken van ESG-aspecten en goed risicobeheer te bevorderen	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij

BIJLAGE D: OVERIGE PERSONEELSINFORMATIE

Het Global Reporting Initiative (GRI)-verslaggevingsraamwerk vraagt inzicht te geven in de samenstelling van het medewerkersbestand. In aanvulling op de informatie zoals opgenomen in het Hoofdstuk Doelstellingen & Resultaten – Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers geeft deze bijlage hieraan invulling. Vanuit het oogpunt van een praktische bundeling van expertise kent Achmea een operationeel organisatiemodel bestaande uit: distributiedivisies, productdivisies, uitvoerende diensten en beleidsvormende staven. Voor de uitvoering van het Achmea personeelsbeleid hanteert HR de organisatiestructuur hiernaast:



TABEL 1. AANTAL (INTERNE) FTE EN MEDEWERKERS VAN ACHMEA PER 31 DECEMBER, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER	2021				2020
	FTE OP BASIS VAN EEN 34-URIGE WERKWEEK ¹	MEDEWERKERS	FTE OP BASIS VAN EEN 34-URIGE WERKWEEK ¹	FTE OP BASIS VAN EEN 36-URIGE WERKWEEK ¹	MEDEWERKERS
Achmea Corporate Relations	20	20	18	17	17
Achmea Bank	160	157	158	150	152
Achmea Investment Management	297	276	262	247	242
Centraal Beheer	829	857	823	779	837
Centrale Dienstverlening	1.081	1.109	1.129	1.067	1.141
Divisie Pensioen & Leven	467	476	507	480	506
Divisie Schade & Inkomen	2.609	2.643	2.670	2.524	2.664
Financiën	468	458	466	442	451
Human Resources	146	144	120	114	115
Achmea IT	1.219	1.184	1.221	1.154	1.159
Interpolis	166	164	169	160	165
Achmea Pensioenservices	386	376	427	404	409
Syntus Achmea Real Estate & Finance	452	436	443	419	418
Zilveren Kruis	2.322	2.407	2.422	2.290	2.474
Overig	513	509	548	522	539
Subtotaal Achmea in Nederland excl. derdenbedrijven	11.135	11.216	11.383	10.769	11.289
Eurocross Assistance	165	154	158	149	153
InShared	114	104	95	90	87
Klant Contact Services	474	613	97	91	108
Pim Mulier	7	8	7	7	8
Vitaliteit / Actify	0	0	7	7	10
Subtotaal derdenbedrijven	760	879	364	344	366
Subtotaal Achmea in Nederland	11.895	12.095	11.747	11.114	11.655
Achmea Australia	104	105	118	112	107
Eureko Sigorta	814	695	818	772	691
Interamerican Greece	1.284	1.133	1.340	1.266	1.188
Union	703	624	697	658	617
Subtotaal buitenlandse dochterbedrijven	2.905	2.557	2.973	2.808	2.603
Totaal	14.800	14.652	14.720	13.921	14.258

¹ Vanaf 2021 worden de fte's bepaald op basis van een 34-urige werkweek. In 2020 was dit nog op basis van een 36-urige werkweek. Voor de vergelijkbaarheid zijn de fte's in deze tabel over 2020 zowel berekend op basis van een 34-urige werkweek als op basis van een 36-urige werkweek.

BIJLAGE D: OVERIGE PERSONEELSINFORMATIE

TABEL 2. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE CONTRACT EN GESLACHT, INCLUSIEF DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR TYPE CONTRACT EN GESLACHT	2021		2020	
	FAST CONTRACT ¹	TIJDELIJK CONTRACT	FAST CONTRACT ¹	TIJDELIJK CONTRACT
Man	7.115	285	7.053	247
Vrouw	6.777	475	6.610	348
Totaal	13.892	760	13.663	595

¹ Het aantal medewerkers in Nederland exclusief derdenbedrijven dat onder een collectieve arbeidsovereenkomst valt is 97% (eind 2020: 97%).

TABEL 3. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE CONTRACT EN LAND, INCLUSIEF DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR TYPE CONTRACT EN LAND	2021		2020	
	FAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT	FAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT
Nederland	11.319	622	11.101	401
Australië	99	6	101	6
Bulgarije	0	0	6	3
Griekenland	1.122	11	1.174	14
Slowakije	514	110	464	153
Tsjechië	24	3	25	3
Turkije	810	8	789	14
Suriname	4	0	3	1
Totaal	13.892	760	13.663	595

TABEL 4. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE ARBEIDSVERBAND EN GESLACHT, INCLUSIEF DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR ARBEIDSDUUR EN GESLACHT	2021		2020	
	FULL-TIME ¹	PART-TIME	FULL-TIME ¹	PART-TIME
Man	6.715	685	6.516	784
Vrouw	4.312	2.940	3.829	3.129
Totaal	11.027	3.625	10.345	3.913

¹ Full-time medewerkers op basis van het aantal uren dat een volledig dienstverband vormt of meer uren (in 2021 groter of gelijk aan 34 uur; 2020 groter of gelijk aan 36 uur).

TABEL 5. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR DIENSTVERBAND, INCLUSIEF DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR ARBEIDSDUUR EN GESLACHT	2021		2020	
	INTERN ¹	EXTERN	INTERN ¹	EXTERN
Man	7.400	1.099	7.300	1.221
Vrouw	7.252	1.139	6.958	1.679
Totaal	14.652	2.238	14.258	2.900

¹ Interne medewerkers zijn medewerkers met een arbeidsovereenkomst met Achmea.

BIJLAGE E: INFORMATIE OVER ONZE CO₂-VOETAFDruk

CO₂-UITSTOOT VAN DE INTERNE BEDRIJFSVOERING

Wij willen de CO₂-uitstoot van onze interne bedrijfsvoering terugbrengen. Onze bedrijfsvoering moet in 2030 klimaatneutraal zijn. Wij verminderen onze milieubelasting door besparingen en vergroening van ons energieverbruik, door minder papier te verbruiken en ons afval opnieuw te gebruiken. Daarnaast compenseren we sinds 2011 de netto CO₂-uitstoot van Achmea in Nederland met de inkoop van certificaten. Sinds 2020 geldt als beleid dat deze certificaten moeten bijdragen aan minstens 2 van onze focus-SDG's.

Conform het 'Green House Gas Protocol' (GHG Protocol) wordt de CO₂-voetafdruk uitgedrukt in verschillende 'Scope'-categorieën. Scope 1-emissies zijn directe emissies van eigen bronnen of bronnen waarover Achmea zeggenschap heeft. Scope 2-emissies zijn indirecte emissies bij de opwekking van ingekochte energie en/of diensten. Scope 3-emissies zijn alle relevante indirecte emissies die samenhangen met onze bedrijfsvoering (niet opgenomen in scope 2) die voorkomen in de waardeketen van het Achmea. Het betreft bijvoorbeeld de CO₂-voetafdruk van het woon-werkverkeer van onze medewerkers.

In de overzichten zijn vergelijkende cijfers opgenomen. De impact van Covid-19 maakt een vergelijking tussen 2021 en 2020 (en eerdere jaren) lastig. De invloed van Covid-19 heeft bijvoorbeeld het energieverbruik doen dalen (omdat onze bedrijfspanden minder gebruikt werden), het woon-werkverkeer is sterk beïnvloed evenals bedrijfsgerelateerde (vlieg-)reizen. Deze ontwikkelingen waren gunstig voor de CO₂-voetafdruk. De ingebruikname van zonnepanelen in Apeldoorn door Achmea zorgde ook voor een lagere CO₂-voetafdruk in 2020. Het is echter niet mogelijk het effect van Covid-19 en dit beleid te splitsen. Dat bemoeilijkt de vergelijking tussen de cijfers over 2021 ten opzichte van voorgaande jaren.

Daarnaast is de beschikbaarheid van data en de kwaliteit hiervan voor de bepaling van de CO₂-uitstoot de afgelopen jaren verbeterd. Belangrijke 'drivers' hierbij zijn het belang dat Achmea en de maatschappij toekennen aan het bepalen van de CO₂-voetafdruk. Dit betekent dat er in de vergelijking over de jaren sommige data wordt meegenomen die in eerdere jaren niet of minder volledig beschikbaar was. Zo waren bijvoorbeeld tot 2018 uitsluitend de interne processen ten aanzien van de CO₂-voetafdruk voor het papierverbruik in scope en worden vanaf 2018 ook de papierstromen van externe processen meegenomen. In 2021 hebben we de methodiek voor de emissieberekeningen van de afvalstroom verbeterd waardoor de geschatte emissies lager zijn dan voorheen. De vergelijkende cijfers zijn hiervoor niet aangepast.

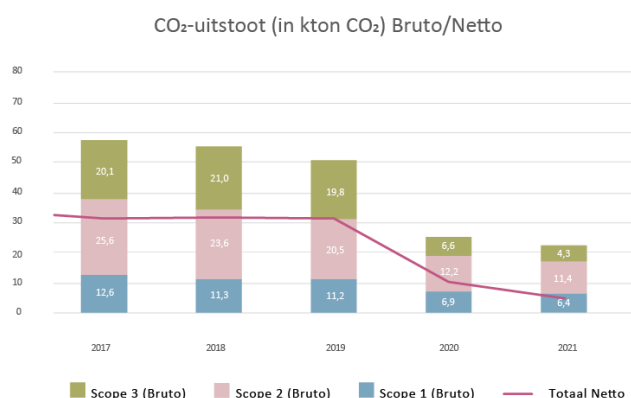
Grondslagen

De grondslag voor de meeste conversiefactoren voor de voetafdruk is de 'Lijst CO₂ emissiefactoren' (www.CO2emissiefactoren.nl). Voor papier baseren we ons op de Milieubarometer van Stichting Stimular. Voor de vliegreizen gebruikt onze reisagent conversiefactoren verstrekt door de Climate Neutral Group (CNG). Voor afval maakt onze verwerker sinds 2021 gebruik van een nieuwe tool; de impactchecker (van het www.impactinstitute.com). Met deze impactchecker kan op een meer nauwkeurige manier de CO₂-emissie worden bepaald dan in het verleden het geval was. Het woon-werkverkeer wordt geschat door de afstand tussen de geregistreerde standplaats en de woonplaats te vermenigvuldigen met het aantal geregistreerde reisdagen. Er is een correctie gemaakt voor vakanties en ziekteverzuim en rekening gehouden met de invloed van Covid-19. Achmea maakt gebruik van groene 'inkoop' voor haar bedrijfsvoering. Het gaat hierbij onder andere om gas, elektriciteit, brandstoffen voor autolease en externe servers. Bij bijvoorbeeld elektriciteit is de herkomst en de bron van deze geleverde groene stroom vastgelegd in de zgn. Garanties van Oorsprong (GvO's); voor 2021 is dat Europese wind.

Reikwijdte van CO₂-data

We meten de CO₂-voetafdruk van energieverbruik, mobiliteit, verbruikte koudemiddelen, papierverbruik, afval en uitbestede servers. De CO₂-emissie is bepaald voor Achmea Nederland exclusief derdenbedrijven (voor de definitie zie bijlage D). Bij het bepalen van de CO₂-voetafdruk van het gasverbruik (scope 1) en elektriciteitsverbruik (scope 2) zijn de derdenbedrijven echter wel in de calculaties meegenomen. De CO₂-voetafdruk van het gebruik van cloud-dienstverlening is vanaf 2021 ook in de berekening betrokken.

De figuur hieronder geeft de CO₂-uitstoot over de afgelopen vijf jaar weer.



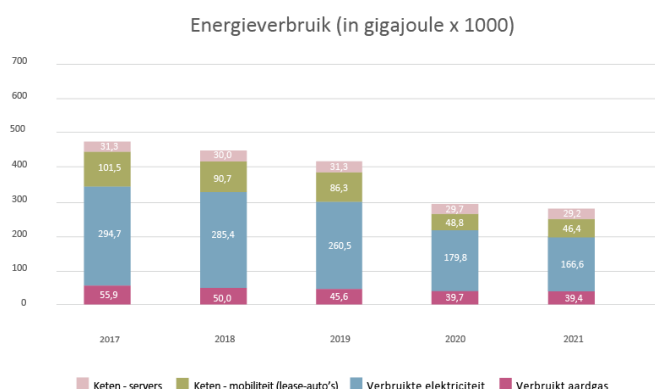
De afgelopen 5 jaar is de totale bruto CO₂-uitstoot van 58,3 kiloton in 2017 afgenomen tot 22,1 kiloton in 2021 en de netto bruto CO₂-uitstoot van 31,5 kiloton in 2017 tot 3,8

BIJLAGE E: INFORMATIE OVER ONZE CO₂-VOETAFDruk

kiloton in 2021. Ten opzichte van vorig jaar is bruto CO₂-uitstoot licht gedaald, voornamelijk als gevolg van een afname van woon-/werkverkeer en vlieguren van medewerkers van Achmea als gevolg van de impact van Covid-19 omdat gedurende 2021 ook in het 1^{ste} kwartaal de reisebewegingen beperkt waren. De netto CO₂-uitstoot is sterk afgenomen, omdat een groter deel van emissies zijn gecompenseerd door leveranciers, met name de brandstof van het leaseautopark.

Energiebesparingen

Het energieverbruik, zoals opgenomen in de figuur op de hieronder, is bepaald voor Achmea Nederland exclusief derdenbedrijven (voor een definitie zie bijlage D). Bij het bepalen van het gasverbruik en elektriciteitsverbruik zijn ook de derdenbedrijven in de calculaties meegenomen.



In 2021 is het energieverbruik met 6% gedaald ten opzichte van 2020 (30% in 2020 ten opzichte van 2019). Dit kan voor een deel worden verklaard uit de impact van Covid-19 waardoor onze bedrijfspanden ook in 2021 minder gebruikt zijn. Daarnaast zijn er ook aanpassingen geweest in het aantal bedrijfspanden dat in gebruik was.

CO₂-UITSTOOT VAN DE BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Achmea kijkt ook als belegger naar klimaatverandering. Onder meer vanuit het besef dat klimaatverandering en de overgang naar een koolstofarme economie de waarde van onze beleggingen kunnen beïnvloeden. Al in 2017 zijn we gestart met het meten van de CO₂-voetafdruk van een groot deel van de beleggingen in aandelen, gevolgd door bedrijfsobligaties (2018) en onze beleggingen in staatsobligaties en hypotheek (2019), beleggingsvastgoed een deel van de beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties die wij aanhouden voor rekening en risico van onze polishouders (2020). Hiermee hebben wij de CO₂-voetafdruk voor 81% (2020: 51%) van onze vastgoedbeleggingen in kaart gebracht, voor 65% (2020: 67%) van de beleggingen 'voor eigen rekening' exclusief derivaten en 24% (2020: 23%) van de beleggingen voor 'rekening en risico polishouders' exclusief derivaten. Conform de afspraken in het Klimaatakkoord zullen we ook de komende jaren blijven onderzoeken of het mogelijk is voor een groter deel van de

beleggingen de CO₂-voetafdruk in kaart te brengen. Dat is nu nog niet altijd mogelijk vanwege het feit dat niet voor alle beleggingen een eenduidige methodologie beschikbaar is om CO₂ te meten (bijv. deposito's die worden aangehouden bij herverzekeringsmaatschappijen). Ook is niet altijd alle CO₂-data (volledig) beschikbaar.

Vervolgens brengt Achmea de CO₂-voetafdruk stap voor stap terug. We beginnen bij de beleggingen voor rekening van Achmea en de beleggingscategorieën waar wij het meest verwachten te bereiken: onze beleggingen in grote bedrijven. Met onze vermogensbeheerders hebben wij afspraken gemaakt om de CO₂-voetafdruk van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles optimaal terug te brengen vergeleken met de gehanteerde benchmark. Optimaal betekent dat met deze reductie het risico en rendement van de beleggingsportefeuille niet significant wijzigt. Daarbij stuurden wij voor wat betreft de beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties op de CO₂-intensiteit. Ook hebben we in 2021 ons ten doel gesteld dat in 2040 onze beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties klimaatneutraal zullen zijn. Hiermee verbinden we ons aan een transitiepad dat is gebaseerd op Science Based Targets, die afgeleid zijn van de IPCC modellen. Het eerste referentiejaar voor de doelstelling is 2025. Met jaarlijkse targets wordt de route vastgesteld.

Methodologie

Voor het berekenen van de CO₂-voetafdruk en de CO₂-intensiteit volgen wij de aanbevelingen van respectievelijk het Nederlandse Platform Carbon Accounting Financials (PCAF) en van de TaskForce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Conform het 'Green House Gas Protocol' (GHG Protocol) wordt de CO₂-voetafdruk uitgedrukt in verschillende 'Scope'-categorieën. In geval van de CO₂ van de beleggingen definiëren wij deze categorieën bezien vanuit de entiteit/object waarin wij beleggen. Scope 1-emissies zijn directe emissies van eigen bronnen of bronnen van het beleggingsobject waarover direct zeggenschap is. Scope 2-emissies zijn indirecte emissies bij de opwekking van ingekochte energie en/of diensten door het betreffende beleggingsobject. Scope 3-emissies zijn alle relevante indirecte emissies die samenhangen die voorkomen in de waardeketen van het beleggingsobject.

Bij het berekenen van de CO₂-voetafdruk van de aandelen en bedrijfsobligaties betrekken we de scope 1 en 2-emissies; de scope 3-emissies zijn buiten beschouwing gelaten omdat deze emissies nog niet op consequente wijze door bedrijven worden gerapporteerd. De scope 1 en 2 CO₂-uitstoot van een aandeel in een onderneming wordt naar verhouding toegekend aan de voetafdruk van de portefeuille. Dat wil zeggen: bij bezit van 1% van de aandelen wordt 1% van de CO₂-uitstoot meegewogen. De totale CO₂-uitstoot van de gehele aandelenportefeuille wordt gedeeld door de totale

BIJLAGE E: INFORMATIE OVER ONZE CO₂-VOETAFDruk

marktwaarde van de aandelenportefeuille en vermenigvuldigd met €1 miljoen. Op deze wijze wordt de CO₂-uitstoot berekend voor iedere miljoen euro die is geïnvesteerd. Hierdoor wordt de CO₂-uitstoot van de portefeuille beter vergelijkbaar met andere portefeuilles en door de tijd heen. De CO₂-intensiteit van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles wordt bepaald aan de hand van de gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit methodiek. De CO₂-intensiteit (ton CO₂ per miljoen US-dollar omzet) van een onderneming wordt toegekend aan de portefeuille op basis van de huidige waarde van de belegging ten opzichte van de portefeuillewaarde vermenigvuldigd met de CO₂-uitstoot van de onderneming waarin wordt belegd gedeeld door de totale omzet van het bedrijf in US dollars.

Voor het berekenen van de CO₂-voetafdruk van de staatsobligaties betrekken we alleen de scope 1-emissies: scope 2 en 3-emissies zijn buiten beschouwing gelaten door het gebrek aan uniforme en betrouwbare data. De scope 1 CO₂-uitstoot van een land wordt naar verhouding toegekend aan de voetafdruk van de portefeuille. Op basis van een 'eigenaarschapsbenadering' wordt bepaald welk deel van de totale overheidsschuld (nominaal) van een land aanwezig is in een portefeuille. Op basis van dit percentage wordt berekend welk deel van de CO₂-emissies van het land is gefinancierd. Overheidsgerelateerde obligaties worden meegewogen alsof

ze binnen het domicilie van het land vallen.

Voor het berekenen van de CO₂-emissies van de hypotheek wordt eerst het energieverbruik voor de onderliggende waarde berekend. Dit doen we op basis van het energieverbruik per postcodegebied verkregen van netwerkbeheerders, dan wel op basis van het gemiddelde energieverbruik voor een energielabel. Dit energieverbruik wordt vervolgens omgezet in een CO₂-uitstoot door het energieverbruik te vermenigvuldigen met emissiefactoren.

Voor de meting van de CO₂-voetafdruk van beleggingsvastgoed wordt eerst het energieverbruik van het vastgoedobject bepaald. Data is afkomstig van slimme meters, handopnamen, facturen en door de landelijke netbeheerders aangeleverde standaard jaarverbruiken (SJV's). Dit energieverbruik wordt vervolgens omgezet in een CO₂-uitstoot door het energieverbruik te vermenigvuldigen met emissiefactoren. Op portefeuilleniveau wordt dit uitgedrukt in een CO₂-uitstoot per m². Hierdoor is de ontwikkeling van de uitstoot in de portefeuille in de loop van de tijd beter inzichtelijk. De beleggingen voor 'rekening en risico polishouders' waarvoor we de CO₂-uitstoot meten zijn beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. Hiervoor wordt dezelfde methodiek gehanteerd zoals hierboven beschreven voor de beleggingen eigen risico.

OVERZICHT BRON- EN REIKWIJDTE CO₂-DATA PER BELEGGINGSCATEGORIE

	Beleggingen Eigen rekening								Beleggingen Rekening en risico polishouders							
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Aandelen (Achmea EQ DM)		Bedrijfsobligaties ¹ (Achmea credits)		Staatsobligaties (Achmea staatsobligaties)		Hypotheek (beleggingen verzekeringsbedrijf)		Kredietportefeuille bankbedrijf		Beleggings- vastgoed ²		Aandelen		Bedrijfsobligaties ¹	
% beleggingen waarvoor de CO ₂ -voetafdruk gemeten is (afgemeten aan de boekwaarde van de belegging)	75%	71%	66%	66%	83%	85%	99%	99%	91%	90%	83%	54%	78%	73%	14%	14%
Bron data van beleggingen waarvoor CO ₂ gemeten is ³																
% gebaseerd op gerapporteerde CO ₂ -data (door ondernemingen, overheden etc.)	84%	79%	82%	81%	100%	100%							84%	81%	60%	65%
% gemodelleerd ⁴	15%	19%	11%	9%	0%	0%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	16%	18%	9%	14%
% geen data beschikbaar	1%	2%	7%	10%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	31%	21%

¹ Dit zijn de bedrijfsobligaties in ontwikkelde markten van de Nederlandse verzekeraars, waarbij de beleggingen volgens de beleggingsstrategie 'kredietkwaliteit investment grade of hoger' worden aangehouden.

² Voor beleggingsvastgoed op basis van de oppervlakten van de vastgoedobjecten.

³ De CO₂-voetafdruk van de staatsobligaties, hypotheek en beleggingsvastgoed is gebaseerd op CO₂-data over het voorgaande jaar (dus 2021 over gerapporteerde data in 2020). Voor aandelen en bedrijfsobligaties is de data gebaseerd op de meest recent beschikbare informatie: voor beleggingen Eigen rekening is 91% van de door ondernemingen gerapporteerde data gebaseerd op data gerapporteerd in 2020 of meer recent, voor beleggingen Rekening risico polishouders is dit 89% van de data.

⁴ Voor hypotheek en vastgoedbeleggingen is 100% gemodelleerd aangezien CO₂-emissies niet direct worden gerapporteerd. Deze worden bepaald aan de hand van het energieverbruik zoals verkregen door netwerkbeheerders (vastgoedbeleggingen en deel hypotheek), benaderd door energielabels (hypotheek) dan wel bepaald op basis van het gemiddeld energieverbruik op basis van landelijk gemiddelden hypotheek.

BIJLAGE E: INFORMATIE OVER ONZE CO₂-VOETAFDRUK

Bron en reikwijdte van CO₂-data

Voor de berekening van de voetafdruk voor onze beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties is gebruik gemaakt van CO₂-data ingekocht bij MSCI ESG (zowel eigen risico als risico polishouders). De CO₂-cijfers voor de berekening van de voetafdruk voor onze beleggingen in staatsobligaties zijn afkomstig van Eurostat, het statistische bureau voor Europa. Het energieverbruik van beleggingen in vastgoed en het vastgoed waarop een hypotheekrecht is gegeven wordt bepaald op basis van slimme meters, data van netwerkbeheerders en – indien deze niet beschikbaar zijn – energielabels. De CO₂-voetafdruk voor het geschatte

energieverbruik van het vastgoed is gebaseerd op de emissiefactoren zoals opgenomen op www.CO2emissiefactoren.nl. In de tabel op de vorige pagina is per beleggingscategorie aangegeven voor welk deel van de beleggingen de CO₂-voetafdruk is bepaald en tevens de bron voor de gehanteerde data.

Resultaten

Over 2021 was de CO₂-voetafdruk van de aandelenportefeuille waarvoor we de CO₂-voetafdruk hebben gemeten op de CO₂-intensiteit 41,2% (2020: 33,0%) lager dan de benchmark (MSCI World). Voor de CO₂-emissies was dit

	CO ₂ -EMISSIONS (TON CO ₂ /MLN EURO BELEGD VERMOGEN)	
	2021	2020
Achmea hypotheek ¹ :		
Uitgaande van CO ₂ -voetafdruk van 100% van onderpand ^{2, 4}		
- onderdeel Beleggingen voor eigen rekening	22,4	24,2
- onderdeel Kredietportefeuille bankbedrijf	26,2	27,7
Uitgaande van CO ₂ -voetafdruk uitgaande van aandeel lening in totale waarde onderpand (attributiefactor) ^{2, 4}		
- onderdeel Beleggingen voor eigen rekening	16,7	19,0
- onderdeel Kredietportefeuille bankbedrijf	15,8	17,0
Achmea Beleggingsvastgoed ³	15,8	19,6

¹ Uitgedrukt ten opzichte van de nominale waarde.

² De PCAF-systematiek voor het bepalen van de CO₂-voetafdruk van hypotheek wordt momenteel nog besproken. In het verleden werd de CO₂-voetafdruk van het gehele onderpand meegenomen. Vanaf 2020 wordt gekeken naar het aandeel van hypotheek in de totale waarde van het onderpand (attributiefactor). Voor de vergelijkbaarheid hebben we zowel de CO₂-voetafdruk op de oude PCAF-methode als de gewijzigde methode opgenomen. Voor het berekenen van de attributiefactor is uitgegaan van de laatste bekende waarde van het onderpand.

³ Het aantal kg CO₂ per m² van de vastgoedbeleggingen bedraagt 33,1 (2020: 42,3).

⁴ In 2021 is de wijze waarop we de CO₂-voetafdruk bepalen voor onze beleggingen in hypotheek gewijzigd. We hebben de emissiefactoren in lijn gebracht met hetgeen in de Nederlandse sector gebruikelijk is ('tank-to-wheel') en bij het bepalen van de attributiefactor het effect van de waardeinstelling van onderpand zoveel mogelijk gecorrigeerd door te werken met niet-geïndexeerde onderpandwaarden (indien beschikbaar). Voor een betere vergelijkbaarheid zijn de 2020 cijfers aangepast. Vanaf 2021 hebben we het energieverbruik voor het onderpand zoals bepaald op basis van het postcodegebied voor alle onderpanden gecorrigeerd voor 'outliers' door het energieverbruik te maximaliseren op bijvoorbeeld 2 keer het energieverbruik van een woning die veel energie verbruikt (oude vrijstaande woning).

	CO ₂ -EMISSIONS (TON CO ₂ /MLN EURO BELEGD VERMOGEN)		CO ₂ -INTENSITEIT (TON CO ₂ /MLN USD SALES)	
	2021	2020	2021	2020
Achmea EQ DM ⁵	67,9	68,8	75,0	93,3
MSCI World	67,0	84,7	127,5	139,3
Vershil	1,5%	-18,8%	-41,2%	-33,0%

Achmea Credits		93,1	93,5
Referentie-index		154,9	139,6
Vershil		-39,9%	-33,0%

Achmea Staatsobligaties	2,6	2,3	
Referentie-index	2,8	2,5	
Vershil	-9,6%	-7,1%	

Beleggingen voor 'rekening en risico polishouders':			
-Aandelen		76,8	110,8
-Bedrijfsobligaties		82,9	120,8

⁵ De CO₂-intensiteit van de Global Quality Value Equities portefeuille bedroeg in 2021 58,5 ton CO₂/MLN USD sales (2020: 74,0 ton CO₂/MLN USD sales) en de Global Enhanced Equities portefeuille 82,9 ton CO₂/MLN USD sales (2020: 98,1 ton CO₂/MLN USD sales). Beide portefeuilles zijn onderdeel van Achmea EQ DM.

BIJLAGE E: INFORMATIE OVER ONZE CO₂-VOETAFDRUK

1,5% (2020: -18,8%) hoger dan de benchmark. Daarbij merken wij op dat onze reductiedoelstellingen afgestemd zijn op CO₂-intensiteit en niet op CO₂-emissies. Over 2021 was de CO₂-voetafdruk van de Achmea credits op de CO₂-intensiteit 39,9% lager dan de referentie-index (2020: 33,0%). Voor Achmea staatsobligaties was de CO₂-voetafdruk 9,6% lager dan de referentie-index (2020: 7,1%). Voor hypotheek en beleggingsvastgoed is nog geen benchmark gedefinieerd waartegen we deze CO₂-voetafdruk afzetten. Voor de beleggingen rekening en risico polishouders is geen referentie-index gedefinieerd gezien het karakter van de beleggingen.

BIJLAGE F: INFORMATIE OVER DE EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAAMHEID

DUURZAAMHEID VAN ONZE BELEGGINGEN EN PREMIE-INKOMEN

De Taxonomieverordening is een EU-breed kader waarmee investeerders en bedrijven kunnen beoordelen of bepaalde economische activiteiten duurzaam zijn. De EU Taxonomie is in eerste instantie gericht op de ecologische duurzaamheid van activiteiten, maar zal in de komende jaren worden uitgebreid met de overige duurzaamheidsgebieden (Social en Governance). Naar de huidige stand van de EU Taxonomie is een activiteit duurzaam indien deze positief bijdraagt aan ten minste één van de milieudoelstellingen van de EU Taxonomie, terwijl ze tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doet aan de andere milieudoelstellingen (Do No Significant Harm) en tot slot voldoet aan de minimale (sociale) waarborgen.

De EU Taxonomie heeft op meerdere manieren een impact op Achmea. De EU Taxonomie wordt gebruikt door de vermogensbeheerders binnen Achmea om in kaart te brengen hoe duurzaam de beleggingen van de diverse fondsen zijn (onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation). Daarnaast gebruiken we de EU Taxonomie als een uitgangspunt om te inventariseren aan welke criteria onze verzekeringsproducten zouden moeten voldoen om als duurzaam te kunnen worden aangemerkt. Hiermee kan dan al rekening worden gehouden in de productontwikkeling.

Artikel 8 van de verordening verplicht ondernemingen die onder de richtlijn niet-financiële verslaggeving (NFRD) vallen, informatie te publiceren over hoe en in welke mate hun activiteiten verband houden met economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als 'ecologisch duurzaam' kunnen worden aangemerkt. Op dit moment is de NFRD van toepassing op 'grote entiteiten van openbaar belang' (grote OOB's). Achmea B.V. moet daarom aan de toelichtingsvereisten voldoen in haar geconsolideerde jaarverslag.

De ingangsdatum van de wet is 2022, waarbij de toelichtingen moeten worden opgenomen in jaarverslagen die vanaf dat moment worden gepubliceerd (dus over boekjaar 2021). Er hoeven geen vergelijkende cijfers voor het boekjaar 2020 te worden opgenomen. Er geldt een verlicht regime voor het boekjaar 2021 (en voor financiële instellingen ook voor jaarverslagen over 2022). Dit verlicht regime houdt in dat moet worden toegelicht welk deel van de activiteiten van een onderneming in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie (in plaats van of een activiteit daadwerkelijk afgestemd is op de EU Taxonomie en daarmee bijdraagt aan de doelen van de EU).

In de EU Taxonomie zijn alleen die economische activiteiten opgenomen die meest kunnen bijdragen aan de beleidsdoelstellingen die de EU heeft geformuleerd. De EU Taxonomie kent 6 milieudoelstellingen. Momenteel zijn via een afzonderlijke Klimaatverordening alleen de voorwaarden

passend bij 'Klimaatmitigatie' en 'Klimaatadaptatie' per economische activiteit definitief ingevuld, de overige zullen later volgen.

Achmea Groep, waarover in het geconsolideerde jaarverslag wordt gerapporteerd, is een financieel dienstverlener met dominante verzekeringsactiviteiten. Alhoewel Achmea B.V. zelf geen financieel dienstverlener is, zijn wij gezien het geconsolideerde karakter van het jaarverslag, van mening dat we het beste een beeld geven over de duurzaamheid van onze activiteiten als wij de KPI's volgen zoals deze in de EU Taxonomie voor verzekeraars gedefinieerd zijn. Dat betekent dat we in de jaarverslagen 2021/2022 toelichten welk deel van onze beleggingen en premie-inkomen in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie; vanaf jaarverslagen 2023 geven we aan of de beleggingen en premie-inkomen ook daadwerkelijk in overeenstemming zijn met de EU Taxonomie.

De classificatie van de economische activiteiten waar de Klimaatverordening op toeziet is gebaseerd op het NACE (Nomenclature statistique des Activités économiques dans la Communauté Européenne ("Statistische naamgeving van de economische activiteiten in de Europese Gemeenschap")). De Klimaatverordening beschrijft de voorwaarden (screening criteria) waar de economische activiteit in relatie tot mitigatie en adaptatie aan moet voldoen om in overeenstemming te zijn met de klimaatdoelen van de EU Taxonomie. De NACE-codes zijn bedoeld om te helpen bij het navigeren door de Taxonomie; alleen de specifieke beschrijving van de economische activiteit in de gedelegeerde verhandelingen geeft de exacte reikwijdte van de activiteiten. De verwijzing naar NACE-codes is daarmee slechts indicatief. Deze NACE-codes zijn alleen bekend voor Europese bedrijven en worden toegekend aan de bedrijven, in geval deze gevestigd zijn in Nederland, op het moment dat zij zich inschrijven bij de Kamer van Koophandel. Voor de overige Europese landen geldt dat de NACE-codes worden toegekend door een gelijksoortig orgaan.

De EU Taxonomie vereist een aantal interpretaties en ook aannames vanwege het ontbreken van bepaalde data. Wij hebben onze interpretaties zoveel mogelijk afgestemd op die van sectorgenoten, zowel in Nederland als in Europa. Vanwege het feit dat dit nieuwe wetgeving betreft en ook het feit dat er weinig ervaring is in zowel Nederland als Europa met het rapporteren van dergelijke informatie verwachten wij dat er nadere 'guidance' zal worden gegeven vanuit de Europese Commissie dan wel andere organen. Als gevolg daarvan kan het noodzakelijk zijn om in de toekomst wijzigingen door te voeren die mogelijk een impact hebben op de gerapporteerde informatie, zowel qua vorm als inhoud.

BIJLAGE F: INFORMATIE OVER DE EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAAMHEID

Premies die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie

In de tabel hieronder zijn de bruto geschreven premies opgenomen van de 'lines of business' met (her-)verzekeringscontracten die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie. De economische activiteiten die in aanmerking kunnen komen voor afstemming op de EU Taxonomie hangen alleen samen met de milieudoelstelling 'Klimaatadaptatie' en zijn gekoppeld aan NACE-code K65.12 (schadeverzekeringen) en K65.20 (herverzekeringen). Het betreft die schade- en zorgverzekeringscontracten die als onderdeel van de dekking klimaatgerelateerde gevaren verzekeren.

Onder deze NACE-code K65.12 vallen verzekeringsdiensten en herverzekeringsdiensten op basis van 'Solvency II- lines of business' (die geen levensverzekeringen zijn), bestaande uit ziektekostenverzekeringen, inkomensverzekeringen, verzekeringen tegen arbeidsongevallen, aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen, overige motorrijtuigenverzekeringen, verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en vervoer, verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen en bijstand.

Herverzekeringsactiviteiten die klimaatgerelateerde risico's verzekeren (in de verzekeringscontracten die worden herverzekerd) zijn ook meegenomen in de bruto geschreven premies die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie.

% PREMIES DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP EU TAXONOMIE

(€ MILJOEN)		
31 DECEMBER 2021		
	BRUTO GESCHREVEN PREMIES	WAARVAN GERELATEERD AAN ACTIVITEITEN DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP DE EU TAXONOMIE
Bruto geschreven premies:		
Schade	4.399	2.178
Zorg	14.689	-
Totaal Bruto geschreven premies schade en zorgbedrijf	19.088	2.178
% deel van de premies dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie		11%

In de tabel zijn de premies van de (her)verzekeringsactiviteiten opgenomen die onderdeel uitmaken van de produktgroepen in de Klimaatverordening (schade- en zorgverzekering). Vervolgens is bepaald of in de polisvoorwaarden expliciet sprake is van dekking van klimaatgerelateerde schade, bijvoorbeeld stormschade. Als een product op basis van de polisvoorwaarden dekking geeft aan klimaatgerelateerde risico's zijn alle bruto geschreven

premies van het product opgenomen en niet alleen het deel van de premies dat kan worden toegerekend aan de klimaatgerelateerde risico's. Indien klimaatgerelateerde risico's niet expliciet benoemd zijn in de polisvoorwaarden worden de producten waartoe deze contracten behoren niet meegenomen in de premies die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie. Dit betreft bijvoorbeeld zorg- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen.

Beleggingen die in aanmerkingen komen voor afstemming op de EU Taxonomie

Om inzicht te kunnen geven in de duurzaamheid van Achmea's beleggingen als financieel conglomeraat, nemen wij al die beleggingen in aanmerking die zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. Dit houdt in dat we toelichtingen opnemen voor het totaal van de beleggingen van de verzekeraar/bank zoals opgenomen op onze balans. De beleggingen die wij beheren ten behoeve van derden in onze rol als vermogensbeheerder maken geen onderdeel uit van de geconsolideerde balans (omdat wij daarover niet het economische risico lopen) en worden derhalve niet opgenomen in onderstaande toelichtingen.

Voor het bepalen welk deel van de activa in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie zijn, conform de vereisten die gelden voor een verzekeraar, de beleggingen opgenomen die zijn gericht op financiering of verband houden met op de Taxonomie afgestemde economische activiteiten. Dat betekent dat bepaalde activa, waaronder kasmiddelen en ook immateriële activa niet zijn opgenomen in de tabel op de volgende pagina.

Voor het jaarverslag 2021 hoeft alleen te worden toegelicht welke beleggingen zijn gedaan c.q. financieringen zijn verstrekt voor economische activiteiten die zijn opgenomen in de zogenaamde 'screeningcriteria' van de milieudoelstellingen 'Klimaatmitigatie' en 'Klimaatadaptatie'.

Onder Beleggingen uitgegeven door centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten zijn tevens opgenomen de verstrekte leningen aan regionale overheden en lokale autoriteiten. Deze invulling is gelijk aan de definitie die ten behoeve van Solvency II wordt gehanteerd. Voor het berekenen van het percentage van de beleggingen dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie worden deze beleggingen uitgesloten (zowel in de teller als in de noemer).

Derivaten worden niet meegenomen bij het bepalen welk deel van de beleggingen in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie. Dit vanwege het feit dat derivaten primair worden gebruikt om risico's te verminderen in plaats van om een actief of een economische activiteit te financieren.

BIJLAGE F: INFORMATIE OVER DE EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAAMHEID

BELEGGINGEN DIE AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP DE EU TAXONOMIE

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2021

TOTAAL GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES, TERREINEN EN GEBOUWEN IN EIGEN GEBRUIK EN OVERIGE BEDRIJFS- MIDDELEN, BELEGGINGSVAST- GOED EN BELEGGINGEN	BELEGGINGEN UITGEGEVEN DOOR CENTRALE OVERHEDEN, CENTRALE BANKEN EN SUPRANATIONALE EMITTENTEN (ANDERE DAN GROENE STAATSOBLIGATIES)	TOTAAL HIERVOOR GENOEMDE ACTIVA VERMINDERD MET BELEGGINGEN UITGEGEVEN DOOR CENTRALE OVERHEDEN, CENTRALE BANKEN EN SUPRANATIONALE EMITTENTEN (ANDERE DAN GROENE STAATSOBLIGATIES)	DERIVATEN	ACTIVA/BELEG- GINGEN IN ONDERNEMINGEN WAARVOOR EIND 2021 GEEN DOOR BEDRIJVEN GERAPPORTEERDE DATA BESCHIKBAAR IS EN OVERIGE ACTIVITEITEN DIE NIET IN AANMERKINGEN KOMEN VOOR AFSTEMMING OP DE EU TAXONOMIE	ACTIVA DIE AANMERKING KOMT VOOR AFSTEMMING OP EU TAXONOMIE BEPAALD OP BASIS VAN DE INFORMATIE BESCHIKBAAR EIND 2021
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	41	-	41	-	41
Terreinen en gebouwen in eigen gebruik en overige bedrijfsmiddelen	473	-	473	-	244
Beleggingsvastgoed	1.028	-	1.028	-	1.028
Beleggingen:					
-Beleggingen voor eigen rekening	50.895	11.987	38.908	6.363	23.727
-Beleggingen voor rekening en risico polishouders	15.305	1.057	14.248	154	14.094
-Kredietportefeuille bankbedrijf	11.932	-	11.932	-	574
	79.674	13.044	66.630	6.517	38.680
					21.433
Als % van Totaal hiervoor genoemde activa verminderd met beleggingen uitgegeven door centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten					32%
Als % van Totaal van geassocieerde deelnemingen en joint ventures, Terreinen en gebouwen in eigen gebruik en overige bedrijfsmiddelen, Beleggingsvastgoed en Beleggingen					27%

Voor de beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en een groot deel van de overige beleggingen/uitgezette gelden is geen door bedrijven gerapporteerde informatie beschikbaar per jaareinde 2021. De nadere toelichting bij de EU Taxonomie (Q&A) vereist dat de verplichte toelichtingen over deze activa zijn gebaseerd op feitelijke informatie die door de betreffende bedrijven is verstrekt. Vanwege het ontbreken van gerapporteerde data per jaareinde 2021 voor een groot deel van onze beleggingen is het niet mogelijk om zonder gebruik van aannames en schattingen te bepalen welk deel van deze beleggingen mogelijk kan worden afgestemd op de EU Taxonomie. Dit betekent dat we in de tabel hierboven deze activa hebben opgenomen als Activa/Beleggingen in ondernemingen waarvoor eind 2021 geen door bedrijven gerapporteerde data beschikbaar is en overige activiteiten die niet in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie.

Deze regel omvat voor Terreinen en gebouwen in eigen gebruik en overige bedrijfsmiddelen de bedrijfsmiddelen alsmede de 'right of use assets' die samen hangen met onze operationele leasecontracten. Voor de Kredietportefeuille Bankbedrijf zijn hieronder uitzettingen aan banken opgenomen evenals balansposten die zijn gerelateerd aan hedge accounting.

Gezien het feit dat door bedrijven gerapporteerde data (nog) niet beschikbaar is, betreft de activa die in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie voorlopig alleen onze beleggingen in hypotheek binnen het bank- en verzekeringsbedrijf en het (beleggings-)vastgoed. Het percentage zoals opgenomen in de tabel hierboven van 32% is dus laag in vergelijking tot een situatie waarin gerapporteerde data van beleggingen in (beursgenoteerde) bedrijven wel beschikbaar zou zijn.

Op grond van de gedelegeerde verhandelingen bij art. 8 van de Taxonomieverordening komen beleggingen in bedrijven die *niet* vallen onder de zogenaamde Non Financial Reporting Directive (NFRD) *niet* in aanmerking als belegging die kan worden afgestemd op de EU Taxonomie. De beleggingen zijn dan ook opgenomen onder Activa/Beleggingen in ondernemingen waarvoor eind 2021 geen door bedrijven gerapporteerde data beschikbaar is en overige activiteiten die niet in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie. De gedelegeerde verhandelingen bij art. 8 schrijven wel voor dat moet worden aangegeven welk deel van de activa betrekking heeft op beleggingen uitgegeven door of verstrekt aan bedrijven die niet binnen de scope van de NFRD vallen. Aangezien de hypotheekportefeuille van zowel het bank- als verzekeringsbedrijf gericht is op het

BIJLAGE F: INFORMATIE OVER DE EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAAMHEID

verstrekken van leningen aan particulieren valt dit deel van de beleggingen niet binnen de scope van de NFRD. Voor vastgoedbeleggingen is dit niet relevant (en zal voor afstemming op de EU Taxonomie moeten worden gekeken naar de karakteristieken van het gebouw zelf). Voor de beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en overige activa is deze informatie (nog) niet beschikbaar.

Vrijwillige aanvullende toelichtingen over beleggingen die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie

Om een beeld te kunnen geven welk deel van beleggingen in beursgenoteerde bedrijven mogelijk wel in aanmerking zou kunnen komen voor afstemming op de EU Taxonomie hebben we op basis van de NACE-code van deze beleggingen hiervan een inschatting gemaakt. Daarbij zijn we uitgegaan van de NACE-code behorende bij de uitgevende instelling. Indien de NACE-code niet is opgenomen in de sectoren zoals opgenomen in de screening criteria voor de milieudoelstellingen is onze aanname dat de betreffende activa niet in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie. Dat is dus ook het geval als de uitgevende instelling een houdstermaatschappij is. Alhoewel wij denken de NACE-code een goede indicatie kan geven van de omvang van de economische activiteiten die in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie kan deze wellicht niet representatief zijn voor de gerapporteerde cijfers.

We zijn in principe uitgegaan van de eerste vier cijfers van de NACE-code. Indien deze niet beschikbaar was, maar wel een NACE-code op basis van de eerste twee cijfers hebben we deze gebruikt. Voor de beleggingen die wij aanhouden voor rekening en risico van polishouders investeren wij vaak in beleggingsfondsen. Voor door derden beheerde fondsen was niet altijd informatie over de onderliggende beleggingen binnen het fonds beschikbaar. In die gevallen zijn we uitgegaan van de NACE-code van het beleggingsfonds.

De NACE-code die we hebben gebruikt is bepaald op basis van diverse bronnen, waaronder jaarverslagen, prospectussen, websites etc. In sommige gevallen is op basis van een professionele inschatting een NACE-code bepaald.

In de tabel is opgenomen welk deel van onze beleggingen naar verwachting in aanmerking zal komen voor afstemming op de EU Taxonomie op basis van de hierboven geformuleerde uitgangspunten.

GESCHATTE % VAN BELEGGINGEN DAT IN AANMERKING KOMT VOOR AFSTEMMING OP DE EU TAXONOMIE

(€ MILJOEN)	
31 DECEMBER 2021	
Activa die in aanmerking komt voor afstemming op EU Taxonomie op basis van gerapporteerde data (zie tabel vorige pagina)	21.433
Vermeerderd met: Op basis van NACE-code geschatte bedrag van beleggingen dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie	12.680
Geschatte bedrag aan activa dat in aanmerking komt voor afstemming op EU Taxonomie	34.113
Als % van Totaal van geassocieerde deelnemingen en joint ventures, Terreinen en gebouwen in eigen gebruik en overige bedrijfsmiddelen, Beleggingsvastgoed en Beleggingen	43%

Bij het beschikbaar komen van door bedrijven aangeleverde data (die ook gebruikt kan worden door de beleggingsfondsen waarin wij beleggen) kan en zal het werkelijke percentage naar alle waarschijnlijkheid afwijken van het in de tabel geschatte percentage.

BIJLAGE G: CONNECTIVITEITSTABEL

In het hoofdstuk 'In gesprek met onze stakeholders' is toegelicht hoe Achmea haar materiële thema's heeft vastgesteld. In onderstaande tabel geven wij allereerst een beschrijving van de materiële thema's. Daarnaast laten wij zien hoe de materiële thema's verankerd zijn in onze visie/missie (domeinen) en bouwstenen. Meer hierover is te lezen in het hoofdstuk 'Onze purpose' en 'Onze strategie'. De volgorde van de materiële thema's is gebaseerd op het belang dat de diverse stakeholders aan dit thema toe kennen (van groot naar minder groot). Ook laten we zien hoe op deze materiële thema's wordt gestuurd en in welk onderdeel van het jaarverslag hierover meer informatie is opgenomen. Als onderdeel van het proces rond de interne informatievoorziening worden de indicatoren getoetst of effectiviteit ten aanzien van het meten van de voortgang van de strategie c.q. impact. Een deel van de indicatoren waarmee we de voortgang op de materiële thema's meten is kwalitatief van aard; indicatoren om de ontwikkeling ook kwantitatief te meten zijn nog ontwikkeling. Mede op basis van de beschikbaarheid van data zullen deze in de komende jaren meer uitgewerkt worden.

MATERIEEL THEMA	LINK MET ONZE PURPOSE (VISIE /DOMEINEN & BOUWSTENEN)	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	HOOFDSTUK BESTUURSVERSLAG	PARAGRAAF
Verantwoord beleggen In het beleggingsproces wordt naast financieel rendement ook rekening wordt gehouden met mensenrechten, sociale omstandigheden, gezondheid en effecten op natuur, milieu en klimaat.	Duurzaam Samen Leven   	% beleggingen eigen rekening waarvoor CO ₂ -voetafdruk is bepaald	Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als belegger en hypotheekverstrekker
		CO ₂ -intensiteit beleggingen in bedrijven	Bijlage E. Informatie over onze CO ₂ -voetafdruk	CO ₂ -uitstoot van de beleggingsportefeuille
		Aantal bedrijven waarin actief aandeelhouderschap is uitgeoefend door engagements namens Achmea en (klanten van) Achmea IM	Bijlage F. Informatie over de Europese taxonomie voor duurzaamheid	Duurzaamheid van onze beleggingen en premie-inkomen
		Invulling uitsluitingsbeleid		
Klimaatverandering Het veranderende klimaat raakt verzekeraars op verschillende manieren. Er is meer schade door extreem weer. Op de langere termijn worden beleggingen in sectoren met fossiele energie risicovoller door mogelijk waardeverlies. Om klimaatverandering te helpen voorkomen dient de CO ₂ -uitstoot te verminderen en moet er minder en schonere energie gebruikt worden.	Duurzaam Samen Leven 	CO ₂ -voetafdruk eigen bedrijfsvoering (in kton)	Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als verzekeraar - Klimaatactie
		% van elektrische auto's in het leasewagenvark		Onze maatschappelijke rol als belegger en hypotheekverstrekker
		Alle indicatoren onder Verantwoord beleggen	Doelstellingen & resultaten: Onze aanpak aangaande klimaatverandering	Verantwoorde bedrijfsvoering
			Bijlage E. Informatie over onze CO ₂ -voetafdruk	Alle onderliggende paragrafen
Zorg & gezondheid Door nieuwe medicijnen, behandelingen en andere medische innovaties kan er meer, maar wordt de zorg ook duurder. Verzekeraars hebben een verantwoordelijkheid om de zorg betaalbaar te houden. Dat kan met goede zorginkoop, maar ook door een gezonde leefstijl te stimuleren en het bevorderen van zorginnovaties, zoals e-health.	Gezondheid dichterbij 	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op het domein op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als verzekeraar – Gezondheid dichterbij
		Tevens: NPS relationeel Zilveren Kruis	Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Zilveren Kruis
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze partners	Partners binnen zorg
Duurzame producten & diensten Denk aan advies, diensten, financiële producten of verzekeringen die bijdragen aan de oplossing van sociale en milieuvraagstukken en waarmee klanten worden gestimuleerd en/of geholpen met verduurzaming, bijvoorbeeld van hun woning, mobiliteit of onderneming, of een gezondere levensstijl.	Duurzaam Samen Leven   	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als verzekeraar
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Centraal Beheer, Zilveren Kruis, Interpolis en Overige merken
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze partners	Achmea en Rabobank
				Partners woonomgeving en mobiliteit
				Partners ondernemen en werkgeverschap

BIJLAGE G: CONNECTIVITEITSTABEL

MATERIEEL THEMA	LINK MET ONZE PURPOSE (VISIE /DOMEINEN & BOUWSTENEN)	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	HOOFDSTUK BESTUURSVERSLAG	PARAGRAAF
Solidariteit & Inclusie Verzekeren is een vorm van georganiseerde solidariteit: met verzekeringspremies wordt het mogelijk om voor jezelf en voor anderen schade te vergoeden, pensioenen uit te keren en ziektekosten te betalen. De solidariteit van verzekeren valt weg als premies te veel op individuele risico's worden gebaseerd. Dat kan leiden tot onverzekerbaarheid voor bepaalde groepen, meer ongelijkheid in de samenleving en minder welvaart.	Duurzaam Samen Leven  	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als verzekeraar Investeren in de samenleving
Bescherming klantgegevens Privacy van klanten is een belangrijk onderwerp. Data zijn eigendom van de klant. Het zorgvuldig omgaan met data en bescherming ervan tegen diefstal, datalekken en IT-storingen is essentieel voor het vertrouwen in een verzekeraar.	Grote klantenbase Expertise in data & digital	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Onze strategie	Vijf bouwstenen onder onze strategie: Expertise in data & digitaal
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Klantbelang centraal en wederzijds vertrouwen als basis voor ons handelen
Robuust financieel resultaat Een robuust financieel resultaat is belangrijk voor een verzekeraar om aan de langetermijnverplichtingen aan klanten te kunnen voldoen, maar ook om te kunnen investeren in de toekomst. Dit vraagt dit om een goede balans tussen uitvoeringskosten, winst en solvabiliteit enerzijds en de premiehoogte anderzijds.	Uitstekende financiële positie	Operationeel resultaat Solvabiliteitsratio Bruto geschreven premie Bruto bedrijfskosten	Onze strategie	Uitstekende financiële positie
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij financiële waarde creëren	Alle onderliggende paragrafen
Innovatie & technologie Technologische ontwikkelingen zijn belangrijk voor de dienstverlening. Deze maken het mogelijk dat klanten op elke gewenste manier en elk gewenst tijdstip contact kunnen hebben. Big data biedt nieuwe mogelijkheden om risico's beter in te schatten en kan een basis zijn voor gerichte adviezen op het gebied van preventie. Privacybescherming en heldere communicatie over het gebruik van big data zijn essentieel.	Expertise in data & digital	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Onze strategie	Expertise in data & digitaal
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Dilemma: Gebruik van data en betaalbaarheid verzekeringen
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Klantbelang centraal en wederzijds vertrouwen als basis voor ons handelen
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze partners	Partners in vernieuwing en innovatie
Klanttevredenheid Een verzekeraar moet relevant zijn in het dagelijks leven van zijn klanten. Dat betekent direct klaar staan voor de klant, snelle en goede klantbediening, transparantie over kosten en tarieven, maar ook passend advies geven – bijvoorbeeld over het voorkomen van schade.	Grote klantenbase Vakkundige medewerkers Expertise in data & digital	Klanttevredenheidsscores NPS relationeel	Onze strategie	Grote klantenbasis
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Alle onderliggende paragrafen
Goed werkgeverschap Omdat de medewerkers het kloppend hart van een onderneming zijn, is het belangrijk dat Achmea een goede werkgever is. Dit betekent onder meer investeren in de ontwikkeling en opleiding van medewerkers, in veilige, gezonde en inclusieve werkomstandigheden, duurzame inzetbaarheid, goede arbeidsvoorwaarden en een in alle opzichten divers personeelsbestand.	Vakkundige medewerkers Uitstekende financiële positie	Diverse MBO-scores Genderdiversiteit in Directieraad en senior management (% vrouwen)	Onze strategie	Vakkundige medewerkers
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers	Alle onderliggende paragrafen

BIJLAGE G: CONNECTIVITEITSTABEL

MATERIEEL THEMA	LINK MET ONZE PURPOSE (VISIE /DOMEINEN & BOUWSTENEN)	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	HOOFDSTUK BESTUURSVERSLAG	PARAGRAAF
Financiële zelfredzaamheid Ontwikkelingen in de sociale zekerheid, het pensioenstelsel en veranderingen op de arbeidsmarkt leiden voor veel mensen tot minder zekerheid over hun financiële toekomst. Bij een terugtrekkende overheid en veranderingen in het sociaal- en pensioenstelsel moeten burgers meer zelf gaan regelen. Inzicht in de toekomstige behoeftes en in financiële risico's zijn in dat geval belangrijker dan ooit.	Inkomen voor nu, straks en later 	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als verzekeraar - Inkomen voor nu, straks en later
Duurzame & veilige mobiliteit Nederland heeft grote uitdagingen op het gebied van mobiliteit, bereikbaarheid en het terugdringen van CO ₂ -uitstoot. De opkomst van zelfrijdende en elektrische auto's kan nieuwe impulsen geven aan het mobiliteitsvraagstuk en de klimaatproblematiek. Daarnaast kan de verkeersveiligheid worden verbeterd in Nederland: er gebeuren ongelukken en er zijn meer jonge dodelijke slachtoffers te betreuren. Het is ook voor een verzekeraar belangrijk om in te spelen op de nieuwe ontwikkelingen en om het bewustzijn over onveilige situaties in het verkeer te vergroten.	Slimme mobiliteit  	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als verzekeraar - Slimme mobiliteit
Veilige en duurzame woon- en leefomgeving De kwaliteit van leven wordt sterk beïnvloed door de directe leefomgeving. Hierin spelen veel factoren een rol: woongenot, veiligheid, duurzaamheid, sociale contacten, bereikbaarheid en voorzieningen zoals winkels, scholen en openbaar groen. Verzekeringen en diensten kunnen op verschillende manieren hieraan bijdragen.	Onbezorgd wonen en werken  	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als verzekeraar - Onbezorgd wonen en werken
Goed ondernemingsklimaat Een goed ondernemingsklimaat is een belangrijke pijler van onze economie. Met verzekeringen en diensten kunnen ondernemers geholpen worden om schade zoveel mogelijk te voorkomen en op te vangen. Verzekeringen voor ziekte en arbeidsongeschiktheid en diensten op het gebied van pensioen, veilig en gezond werken helpen ondernemers met het creëren van goede arbeidsomstandigheden.	Duurzaam Samen Leven  	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als verzekeraar – Onbezorgd wonen en werken
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Onze maatschappelijke rol als verzekeraar - Inkomen voor nu, straks en later
			Doelstellingen & resultaten: Hoe wij waarde creëren voor onze partners	Diverse initiatieven voor de zakelijke markt opgenomen bij de merken van Achmea Intermediair

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

Aanvullende zorgverzekering

De aanvullende zorgverzekering is een vrijwillige aanvulling op de dekking van de basis zorgverzekering ter dekking van ziektekosten.

Achtergestelde schuld (Subordinated debt)

Leningen (of effecten) die zijn achtergesteld bij andere schulden als de onderneming onder het beheer van een curator komt te staan of geliquideerd wordt.

Algemeen PensioenFonds (APF)

Een APF is een speler in de tweede pijler van de pensioenmarkt. Een APF heeft geen domeinafbakening. Hierdoor kan een APF pensioenregelingen van verschillende werkgevers of pensioenfondsen bundelen en uitvoeren. Dit kan schaal- en kostenvoordelen opleveren, terwijl de zeggenschap over de regeling blijft bestaan.

Annual Premium Equivalents (APE) of Jaarpremie-equivalenten

Het totaal van de jaarlijkse premies uit nieuwe reguliere contracten plus 10% van de gedurende het jaar afgesloten koopsommen.

Asset-backed securities

Asset-backed securities zijn financiële instrumenten die worden gefinancierd met een kasstroom gegenereerd uit een portefeuille van activa, waarbij deze activa zijn verstrekt als zakelijk onderpand.

Assets under Management (AuM)

De marktwaarde van het beheerd vermogen.

Basiszorgverzekering

Verplichte verzekering voor ziektekosten, verplicht voor iedereen die in Nederland woont. De dekking onder de basis zorgverzekering bestaat uit een door de overheid vastgesteld standaardpakket van noodzakelijk geachte zorg.

Bedrijfskosten

Alle kosten in samenhang met verkoop- en administratieve activiteiten (met uitzondering van provisie) na toerekening van claimverwerkingskosten aan kosten van claims.

Beheerst beloningsbeleid

In een beheerst beloningsbeleid wordt de balans gezocht tussen een beloning die past bij de capaciteiten en verantwoordelijkheden van onze medewerkers, internationale standaarden en regels en de verwachtingen van onze stakeholders. De principes voor beheerst beloningsbeleid van toezichthouders DNB en AFM, vormen het uitgangspunt bij het beoordelen van het beloningsbeleid van financiële ondernemingen. De principes en het toezicht daarop richten zich op het bestrijden van de prikkels die aanleiding kunnen geven tot het nemen van ongewenste en

onverantwoorde risico's en die ertoe kunnen leiden dat het klantbelang wordt veronachtzaamd.

Bijzondere waardevermindering

Een bijzonder waardeverminderingsverlies is het bedrag waarmee de boekwaarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid zijn realiseerbare waarde overschrijdt. De waarde van het actief wordt afgewaardeerd tot de actuele waarde en het verlies is verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Bruto premieomzet of Gross Written Premium (GWP)

Totale premies voor verzekerings- of herverzekeringscontracten in een bepaalde periode.

Circulaire economie

De verschuiving van bezit naar gebruik (bijvoorbeeld leaseconstructies), maar ook het hergebruiken van producten (product als grondstof) als antwoord op de schaarste aan grondstoffen.

Combined ratio

De combined ratio is een maatstaf voor de winstgevendheid die gebruikt wordt door verzekeringsmaatschappijen om aan te geven hoe goed ze presteren bij de bedrijfsvoering. Een ratio van minder dan 100% duidt erop dat de maatschappij verzekeringswinst maakt, terwijl een ratio van meer dan 100% betekent dat ze een hoger bedrag aan kosten maakt en uitkeringen doen, dan ze aan premie ontvangt. Een ratio van meer dan 100% betekent echter niet dat een verzekeraar per definitie een verlies op het contract heeft, aangezien een verzekeraar nog beleggingsopbrengsten kan generen. De combined ratio is de som van de schaderatio en de kostenratio.

Compliance

Compliance ziet er binnen een organisatie op toe dat wetten en regels worden nageleefd. Doel is compliancierisico's te beheersen en eventueel daaruit voortvloeiende schade te voorkomen dan wel te beperken.

Corporate Governance

Corporate Governance gaat over deugdelijk ondernemingsbestuur en richt zich op de 'checks and balances' binnen ondernemingen. Corporate Governance omvat de combinatie van besturen, beheersen, toezicht houden en verantwoording afleggen over gevoerd beleid aan belanghebbenden waaronder klanten, medewerkers, (business) partners en aandeelhouders.

Covered bonds (pandbrieven)

Een bijzondere vorm van een obligatie, waarbij aan de houders van de obligatie in enige vorm een extra zekerheid is verschaft.

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

CO₂-voetafdruk

De totale hoeveelheid uitgestoten broeikasgassen van een organisatie. Alle relevante processen van een organisatie die het klimaat beïnvloeden, worden hierin meegenomen.

Credit default swap (CDS) spread

Een CDS is een overeenkomst tussen twee partijen waarbij het kredietrisico van een derde partij wordt overgedragen. Het kan worden toegepast als verzekering van een beleggingsportefeuille van obligaties, waarbij in het geval dat de uitgever van de obligatie het geleende bedrag niet kan terugbetalen (default), de credit default swap dit verlies compenseert. De spread van een CDS is een indicatie van het risico van de swap, zijnde het verschil tussen de verwachte opbrengst van de CDS en de opbrengst van de obligatie.

Defined benefit-pensioenregeling (DB)

Een pensioenregeling waarbij de werkgever toezegt een bepaald bedrag bij pensionering te betalen. De pensioenuitkering is gebaseerd op een formule en veelal gebaseerd op het inkomen van de werknemer en duur van het dienstverband.

Defined contribution-pensioenregeling (DC)

Pensioenregeling waarbij de werkgever vaste bijdragen afdraagt aan het pensioenfonds of verzekeraar. De werkgever heeft geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting om aanvullende bijdragen te betalen aan het fonds indien het fonds niet over voldoende activa beschikt om aan zijn verplichtingen te voldoen.

Derdenbedrijven

Derdenbedrijven zijn dochterbedrijven van Achmea B.V. die voor sociale en milieuaspecten een eigen administratie hebben. Deze sluit aan op de structuur die ten behoeve van het personeelsbeleid wordt gehanteerd (zie ook bijlage D) en bestaat uit de volgende entiteiten: Eurocross Assistance, InShared, Klant Contact Services, Pim Mulier en Achmea Vitaliteit / Actify.

Derivaten

Financiële instrumenten waarvan de prijs afhankelijk of afgeleid is van een of meer onderliggende activa. De waarde ervan wordt bepaald door schommelingen in het onderliggende actief.

Duurzame ontwikkeling

Ontwikkeling die voldoet aan de behoeften van de huidige generatie, zonder het vermogen van toekomstige generaties om in hun eigen behoeften te voorzien in gevaar te brengen. Duurzame ontwikkeling omvat drie dimensies: economisch, ecologisch en sociaal. Duurzame ontwikkeling verwijst naar bredere milieu- en maatschappelijke belangen, in plaats van naar de belangen van specifieke organisaties.

ECB AAA Curve

Een rentetermijnstructuur gebaseerd op de staatsobligaties van Eurolanden met een Fitch AAA-rating opgesteld door de Europese Centrale Bank.

Engagement

Engagement is een vorm van verantwoord beleggen waarbij de investeerder zich opstelt als een actief aandeelhouder. Daarvoor gaat de investeerder de dialoog aan over duurzaamheidskwesties met het bedrijf waarin wordt belegd.

ESG

Environmental, Social & Governance, oftewel milieu, sociale en bestuurlijke aspecten waarmee rekening wordt gehouden om bepaalde processen, zoals het beleggen van premiegelden, maatschappelijk verantwoord uit te voeren.

Execution only

Bij een execution only-dienstverlening kiest de klant zelf een verzekeringsproduct inclusief alle productopties, zonder advies.

Free Capital Generation

De mutatie in het eigen vermogen die vrij beschikbaar is, bijvoorbeeld voor dividenduitkeringen of investeringen. Dit is de toename van het vermogen boven het vereiste kapitaal onder Solvency II dan wel het vereiste kapitaal volgens de eigen norm.

FSC-gecertificeerd

FSC, de Forest Stewardship Council (Raad voor Goed Bosbeheer), is een internationale organisatie, opgericht in 1993, die verantwoord bosbeheer stimuleert. FSC stelt wereldwijde standaarden voor bosbeheer op, met daaraan gekoppeld een keurmerk.

Gedragscode Verzekeraars

Deze gedragscode is opgesteld aan de hand van de drie kernwaarden van de verzekeringsbranche: omgaan met risico's, mogelijk maken en maatschappelijk betrokken zijn. De gedragscode dient als fundament voor het opereren van het Verbond van Verzekeraars en zijn individuele leden. De gedragscode overkoepelt bestaande en nieuwe zelfregulering van de branche met algemene bepalingen.

Global Reporting Initiative (GRI)

Het Global Reporting Initiative is een internationale organisatie die richtlijnen voor duurzaamheidsverslaggeving opstelt.

Goodwill

Een actief dat de toekomstige economische voordelen vertegenwoordigt die voortvloeien uit in een bedrijfsovername verworven activa die niet individueel kunnen worden geïdentificeerd en afzonderlijk kunnen worden opgenomen.

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

Immaterieel actief

Een identificeerbaar, niet-monetair actief zonder fysieke vorm.

Integriteit

Integriteit betekent dat er naar eer en geweten wordt gehandeld en in lijn met de geldende (gedrags)regels. Er worden geen zaken gedaan met organisaties en/of personen die zich schuldig maken aan corruptie en/of fraude. Ook de manier waarop wij omgaan met frauduleuze claims valt onder het begrip integriteit.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

Verslaggevingsnormen en interpretaties uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB). Deze omvatten: International Financial Reporting Standards (IFRSs en IASs) en Interpretaties van het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRICs en SICs).

Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) / Intergouvernementele Werkgroep inzake Klimaatverandering

Een organisatie van de Verenigde Naties om de risico's van klimaatverandering te evalueren. Het panel bestaat uit honderden experts uit de hele wereld, van universiteiten, onderzoekscentra, ondernemingen, milieuorganisaties en andere organisaties. Het IPCC doet zelf geen onderzoek, maar evalueert onderzoek dat is gepubliceerd in wetenschappelijke tijdschriften.

Klantbelang Centraal-score

De AFM meet jaarlijks in het Klantbelang Dashboard in welke mate banken en verzekeraars het klantbelang centraal stellen. De uitkomsten van de onderzoeken drukt de AFM uit in scores op een schaal van 1 tot en met 5. Door een onderwerp vaker te onderzoeken stelt de AFM vast welke ontwikkeling een onderneming doormaakt.

Klanttevredenheidsscore

De klanttevredenheidsscore is een indicator die de mate van klanttevredenheid in een bedrijf aangeeft. Deze indicator wordt gemeten met behulp van een klanttevredenheidsonderzoek. Een klanttevredenheidsonderzoek, dat mondeling of schriftelijk wordt gehouden, omvat beoordelingen van verschillende aspecten van de dienstverlening. Als onderdeel van dit onderzoek wordt aan klanten een score gevraagd voor de Overall dienstverlening op een schaal variërend van 1=zeer ontevreden tot en met 10=zeer tevreden. De gemiddelde score van alle klanten is de klanttevredenheidsscore.

Klimaatneutraal

Klimaatneutraal wil zeggen dat bepaalde activiteiten geen positief of negatief effect hebben op het klimaat. Het begrip 'klimaatneutraal' wordt vooral gebruikt om aan te geven dat bepaalde activiteiten geen negatief effect hebben op het

klimaat, waarmee men wil zeggen: geen netto-emissie van CO₂.

Kostenratio

De kostenratio is de som van de bedrijfskosten, inclusief de interne kosten voor het verwerken van claims, na aftrek van de interne beleggingskosten en de kosten voor reorganisaties, uitgedrukt als een percentage van de netto verdiende premie.

Kredietrisico

Het risico dat de ene partij bij een financieel instrument een verplichting niet kan nakomen en daardoor financiële schade toebrengt aan de andere partij.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat een bedrijf of organisatie zijn feitelijke en mogelijke verplichtingen niet kan nakomen op het moment dat ze vervallen.

Maatschappelijk betrokken ondernemen

Door maatschappelijk betrokken te ondernemen laten we zien dat we ons verantwoordelijk voelen voor de kwaliteit van leven in de samenleving en de gemeenschappen waarin wij actief zijn. Oftewel een 'goede buur' zijn door iets te doen voor een ander. Voorbeeld hiervan is het stimuleren en mogelijk maken van vrijwilligerswerk door medewerkers.

Maatschappelijk geaccepteerd rendement

Voor een maatschappelijk geaccepteerd rendement moet een balans gezocht worden tussen uitvoeringskosten, de winst en solvabiliteit aan de ene kant en de premiehoogte aan de andere kant. Hiervoor is vooral publieke belangstelling bij geprivatiseerde collectieve voorzieningen zoals de (basis)zorgverzekering.

Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat de hele markt of een categorie van activa in waarde daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed.

Medewerker Betrokkenheidsonderzoek (MBO)

Het MBO is een jaarlijks online onderzoek dat wordt uitgevoerd door een externe partij. Alle medewerkers met een contract voor bepaalde of onbepaalde tijd die 1 september in dienst zijn krijgen een uitnodiging om hieraan deel te nemen. Het MBO bestaat uit een vragenlijst, met behulp waarvan een medewerker over diverse onderwerpen een terugkoppeling kan geven. De vragen gaan bijvoorbeeld over betrokkenheid en bevoegdheid van de medewerkers alsook onderliggende HR thema's als leiderschap, inzetbaarheid en talentontwikkeling. De inhoud van het onderzoek wordt door Achmea zelf bepaald. De vragenlijst wordt in principe ieder jaar herijkt, maar een groot deel van de vragen blijft ongewijzigd. Hierdoor kan Achmea meten of op de diverse thema's vooruitgang wordt geboekt.

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

Microverzekeringen

Microverzekeringen zijn gericht op de armsten in ontwikkelingslanden. Hierbij worden zeer lage premies geheven en is het verzekerde bedrag ook laag.

Moedermaatschappij

Een entiteit die control (beslissende zeggenschap) heeft over één of meer entiteiten (de dochteronderneming).

Mortgage-Backed Securities (MBS)

Mortgage-backed securities zijn effecten met een hypotheek of verzameling hypotheeken als onderpand.

Net Promoter Score (NPS)

De Net Promoter Score (NPS) is een belangrijke en algemeen bekende prestatie-indicator voor klanttevredenheid en klantloyaliteit. Hoe hoger deze score, hoe meer tevreden en loyaal klanten en gebruikers zijn. Centraal staat de vraag hoe waarschijnlijk het is dat klanten het bedrijf of merk zouden aanbevelen aan anderen. Dit leidt tot een score die varieert tussen -100 en +100.

Onderpand (collateral)

Een door een lener verstrekt onderpand voor een lening, waarop beslag kan worden gelegd in geval de lener in gebreke blijft.

Operationeel risico

Risico van schade als gevolg van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of van externe gebeurtenissen.

Optie

Een financieel instrument dat onder bepaalde voorwaarden het recht op koop (calloptie) of het recht op verkoop (put-optie) van een effect verleent.

Eigen rekening beleggingen

Eigen rekening beleggingen hebben betrekking op de premies van onze klanten. Deze worden belegd om aan toekomstige verplichtingen te kunnen doen.

Pensioenpijlers

Pensioen kan op vier verschillende manieren worden opgebouwd. In Nederland wordt dan ook gesproken over 4 pijlers. De 1e pijler is het AOW dat gepensioneerden van de overheid ontvangen, de 2e pijler is het pensioen dat bij de werkgever wordt opgebouwd, de 3e pijler is het individuele pensioen dat op vrijwillige basis wordt opgebouwd en de 4e pijler is de opbouw van (pensioen)vermogen via het eigen huis.

Principles for Responsible Investment (PRI)

De Principles voor Verantwoord Beleggen (PRI) van de Verenigde Naties zijn een raamwerk voor institutionele beleggers. Met deze in april 2006 gelanceerde principes

zorgen ze voor de integratie van zaken die betrekking hebben op het milieu, de samenleving en goed ondernemingsbestuur in het beleggingsbeleid. Meer informatie is te vinden op www.unpri.org.

Principles for Sustainable Insurance (PSI)

De Principles voor Duurzaam Verzekeren (PSI) van de Verenigde Naties zijn een normenkader voor verzekeraars. Dit normenkader is bedoeld om de verzekeringsbranche in haar bedrijfsactiviteiten rekening te laten houden met de gevolgen voor milieu, sociale leefomstandigheden, transparantie, klantbelang en goed (ondernemings)bestuur. De PSI zijn in de loop van 2012 gelanceerd. Meer informatie is te vinden in bijlage C en unepfi.org.

Private equity

Een effectencategorie bestaande uit gewone aandelen van bedrijven die niet aan een beurs zijn genoteerd.

Renterisico

Het risico dat de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument en/of verplichtingen zullen schommelen als gevolg van veranderingen in markttrente.

Schaderatio

De schaderatio is claims, inclusief schadeverwerkingskosten, uitgedrukt als een percentage van de netto verdiende premie.

Service book

Portefeuille met pensioen & levensverzekeringscontracten. Deze verzekeringsportefeuille bestaat uit een gesloten portefeuille met pensioen- en levensverzekeringen waarin geen nieuwe polissen worden verkocht en een open portefeuille met nieuwe verkoop van overlijdensrisicoverzekeringen en direct ingaande lijfrentes/pensioenen.

Solvabiliteit

Solvabiliteit drukt de mate uit waarin een verzekeraar zijn toekomstige verplichtingen kan nakomen. Elke verzekeraar is wettelijk verplicht ten minste een bepaalde solvabiliteit te hebben als veiligheidsmarge, de vereiste solvabiliteit. De Nederlandsche Bank houdt hier toezicht op en biedt daarmee extra zekerheid aan polishouders. Als de feitelijke solvabiliteit van een verzekeraar precies gelijk aan de minimaal vereiste solvabiliteit is, is de solvabiliteitsratio 100%. Als een verzekeraar meer vermogen aanhoudt dan vereist, is de solvabiliteitsratio hoger dan 100%.

Solvency II (SII)

Solvency II is een wetgevingsprogramma van de EU dat in alle lidstaten vanaf 1 januari 2016 van kracht is. Het introduceert een nieuw, geharmoniseerd Europa breed regelgevingsregime voor verzekeraars en bevat wetgeving op het gebied van solvabiliteit en risicogovernance.

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

Spread

Het verschil tussen de actuele biedkoers en de actuele vraagprijs of laatkoers van een bepaald effect.

Stakeholders

Stakeholders zijn de personen of organisaties die een belang hebben in een organisatie, van welke aard dan ook. Zij staan in wisselwerking met haar werkzaamheden, hebben deel aan haar bedrijfsresultaten, beïnvloeden haar prestatie of beoordelen haar economische, sociale en milieu-invloed. Achmea richt zich in haar waardecreatie in het bijzonder op vijf stakeholdergroepen: klanten, partners, medewerkers, kapitaalverschaffers en de maatschappij.

Stemmen/Stembeleid

Achmea kan door te stemmen invloed uitoefenen op ondernemingen. Via het uitoefenen van het stemrecht willen we ondernemingen aansporen om bijvoorbeeld de kwaliteit van hun bestuur te verbeteren en de duurzaamheid te verbeteren. Wij verwachten dat dit op termijn positief is voor de ontwikkeling van de aandeelhouderswaarde. Voor de Nederlandse ondernemingen volgen we met het stembeleid de Nederlandse Corporate Governance Codes. De aanbevelingen uit deze code gebruiken we ook bij de beoordeling van de agendapunten waarvoor het stemrecht wordt toegepast. Buiten Nederland gebruiken we de code van de ICGN (Global Corporate Governance Principles) en de lokale Corporate Governance Codes als leidraad. Het stembeleid, waarin is uitgewerkt op welke wijze Achmea stemt bij onderwerpen als bestuurdersbenoemingen, vermogensstructuur en beloningsbeleid, is [hier](#) te vinden.

Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

Taskforce die in 2015 is opgericht door de Financial Stability Board om klimaatgerelateerde financiële risico-toelichtingen te ontwikkelen. Doel van de toelichtingen is om inzichtelijk te maken wat de financiële impact van klimaatwijzigingen is voor een bedrijf.

Tegenpartijrisico

Het risico bij een overeenkomst dat de tegenpartij haar verplichtingen niet nakomt. Achmea is blootgesteld aan allerlei tegenpartijen op het gebied van beleggingen, financieel beheer, bancaire activiteiten, herverzekering, zorgverleners, intermediairs en polishouders.

Toereikendheidstoets van de verzekeringstechnische verplichtingen (LAT)

Een beoordeling of de boekwaarde van een verzekeringsverplichting verhoogd moet worden (of dat de boekwaarde van hiermee verband houdende acquisitiekosten of immateriële activa moet worden verlaagd), op basis van een beoordeling van toekomstige kasstromen.

Ultimate Forward Rate (UFR)

De Ultimate Forward Rate (UFR) is de rekenrente na het laatste liquide punt in de swapttermijnmarkt. Het is een risicovrije rekenrente voor de waardering van langjarige contracten, waarin vanwege de lange looptijd onvoldoende handel bestaat. De UFR wordt onder andere gebruikt voor het waarderen van sommige langjarige contracten en voor het berekenen van de solvabiliteitsratio.

Unit-linked contracten

Levensverzekeringscontract waarbij door het aankopen van eenheden (units) in een beleggingsfonds belegd wordt. Vaak kan worden gekozen uit aandelen-, obligatie- en mixfondsen.

Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties

Op 10 december 1948 werd door de Algemene Vergadering van de Verenigde Naties de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens aangenomen en geproclameerd. De verklaring omschrijft de basisrechten van alle mensen en vormt vaak een belangrijk element in gedragscodes van organisaties in het kader van ketenverantwoordelijkheid.

Uitsluiting (in relatie tot verantwoord beleggen)

Uitsluiting betekent dat in bepaalde ondernemingen niet wordt geïnvesteerd. Bijvoorbeeld het uitsluiten van beleggingen in ondernemingen die producten maken die de Nederlandse overheid als controversieel beschouwt, zoals producenten van clusterbommen, landmijnen, biologische en chemische wapens.

VCS-certificaten

VCS staat voor Voluntary Carbon Standard. Dit is een standaard die gebruikt wordt om te bepalen of er bij een duurzaam project emissiereductie plaatsvindt. VCS wordt alleen gebruikt ter beoordeling voor het verkrijgen van VERs (Verified Emission Reduction credits). De door VCS uitgegeven VERs worden ook wel VCU (Voluntary Carbon Unit) genoemd.

Verantwoord beleggen

Verantwoord beleggen (ook wel ethisch beleggen of maatschappelijk verantwoord beleggen) is een vorm van investeren waarbij de geldverstrekker de gevolgen voor mens en milieu laat meewegen in zijn investeringsbeslissingen.

Verbond van Verzekeraars

Het Verbond van Verzekeraars is een belangenvereniging van particuliere verzekeraars op de Nederlandse markt. De leden van het Verbond vertegenwoordigen samen het overgrote deel van de verzekeringsmarkt. Het Verbond is een onafhankelijke vereniging die wordt bestuurd en betaald door de leden.

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

Verzekeringscontract

Een contract waarbij de ene partij (de verzekeraar) een verzekeringsrisico aanvaardt van een andere partij (de polishouder) door overeen te komen dat de polishouder een premie inlegt en een schadevergoeding ontvangt indien een specifieke toekomstige onzekere gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis) de polishouder nadelig beïnvloedt.

Verzekeringstechnisch risico

Risico dat de verzekeraar over heeft genomen van de polishouder. Als gevolg van haar brede aanbod verzekeringsproducten staat Achmea bloot aan leven-, schade-, inkomens- en zorgrisico's.

Waardeketen

De waardeketen van een organisatie omvat de activiteiten die input omzetten in output door waarde toe te voegen. Het omvat entiteiten waarmee de organisatie een directe of indirecte zakelijke relatie heeft en die ofwel:

- producten of diensten leveren die bijdragen aan de eigen producten of diensten van de organisatie, of
- producten of diensten van de organisatie ontvangen.

COLOFON EN CONTACTINFORMATIE

Colofon en contactinformatie

Dit is het Nederlandse jaarverslag van Achmea over 2021. Van dit verslag is een Engelstalige versie beschikbaar. In geval van verschillen tussen beide versies prevaleert de Nederlandstalige tekst. Het jaarverslag is te downloaden op de website van Achmea (www.achmea.nl).

Geïntegreerde verslaglegging blijft zich ontwikkelen waardoor we in de toekomst verdere verbeteringen doorvoeren in onze verslaglegging. We ontvangen graag uw reactie over hoe we onze benadering kunnen verbeteren. Onze adresgegevens vindt u hieronder.

Achmea B.V.
Handelsweg 2
3707 NH Zeist
Postbus 866
3700 AW Zeist
telefoon 030 693 70 00
www.achmea.nl

Colofon

Corporate Communicatie: achmeacommunicatie@achmea.nl
Investor Relations: investors@achmea.com
Achmea MVO: mvo@achmea.nl

Editor

Jan Jaap Omvlee, Cognito Financial Communications,
Amsterdam

Vormgeving

Achmea Creatieve Diensten,
info@achmeacreativediensten.nl