

Achmea halfjaarrapport

2022



Inhoudsopgave

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

<i>Halfjaarresultaat 2022</i>	3
<i>Onzekerheden in het tweede halfjaar van 2022</i>	8
<i>Verklaring van de Raad van Bestuur van Achmea B.V.</i>	9

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

<i>Geconsolideerd overzicht van de financiële positie</i>	11
<i>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</i>	12
<i>Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat</i>	13
<i>Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen</i>	14
<i>Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht</i>	15

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

1. <i>Waarderingsgrondslagen</i>	16
2. <i>Kapitaal- en risicomanagement</i>	20
3. <i>Gesegmenteerde informatie</i>	23
4. <i>Vastgoedbeleggingen</i>	27
5. <i>Beleggingen</i>	27
6. <i>Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten</i>	28
7. <i>Financiële verplichtingen</i>	29
8. <i>Reële waarde hiërarchie</i>	30
9. <i>Bruto geschreven premies</i>	34
10. <i>Beleggingsopbrengsten</i>	35
11. <i>Netto lasten uit verzekeringscontracten</i>	36
12. <i>Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen</i>	37
13. <i>Transacties met verbonden partijen</i>	37
14. <i>Gebeurtenissen na balansdatum</i>	37

BEOORDELINGSVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

<i>Beoordelingsverklaring</i>	39
-------------------------------------	----

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

HALFJAARRESULTAAT 2022

Bianca Tetteroo, voorzitter Raad van Bestuur:

Vandaag presenteren we de resultaten over het eerste halfjaar van 2022. Een periode waarin er veel gebeurde in de wereld om ons heen. De oorlog in Oekraïne duurt inmiddels bijna zes maanden en de verwachting is niet dat er op korte termijn een oplossing komt. De economische omstandigheden zijn uitdagend. In het eerste halfjaar was sprake van hoge inflatie, een snelle stijging van de rente op de kapitaalmarkten en dalende aandelenkoersen. Daarnaast is de druk in de zorg onverminderd hoog door inhaalzorg door Covid-19, is er sprake van krapte op de arbeidsmarkt en hebben we steeds vaker te maken met extreem weer. Al deze omstandigheden hadden effect op onze bedrijfsvoering en de financiële resultaten in het eerste halfjaar. Daarnaast geeft de verdere ontwikkeling van de financiële markten, de inflatie en de rente onzekerheid voor onze financiële resultaten voor het tweede halfjaar.

Resultaten eerste halfjaar

Het resultaat over het eerste halfjaar van 2022 komt uit op €115 miljoen. Dat is lager dan het resultaat over dezelfde periode vorig jaar (€362 miljoen). De beleggingsopbrengsten zijn vanwege de ontwikkeling van de financiële markten €170 miljoen lager dan over het eerste halfjaar van 2021. Daarnaast is er een lager resultaat op onze zorgverzekeringsactiviteiten, onder meer vanuit hogere zorgkosten doordat de zorg weer volledig is opgestart, en omdat er geen aanvullende bijdrage meer is vanuit de catastroferegeling voor Covid-19. Het onderliggende verzekeringsresultaat is daarentegen van een goed niveau en wordt ondersteund door brede portefeuillegroei. Zo laten we ook dit halfjaar weer commerciële groei zien bij Zorg, Schade & Inkomen, Oudedagsvoorzieningen en onze Internationale activiteiten. Onze premie-inkomsten zijn hierdoor met ruim €1 miljard gegroeid.

Mede door de portefeuillegroei in combinatie met lagere bedrijfskosten en een goed verzekeringsresultaat hebben we de schadelast van ruim €100 miljoen (na herverzekering) vanuit de februaristormen goed kunnen opvangen en is de combined ratio van onze Schade & Inkomenactiviteiten verder verbeterd naar 92,0%. Pensioen & Leven kent een belangrijk lager beleggingsresultaat door de effecten van de toegenomen rente en de gedaalde aandelenkoersen. In lijn met onze strategie worden geen nieuwe verzekeringscontracten afgesloten in onze pensioenportefeuilles en daarmee is de daling van de premie-inkomsten het gevolg van natuurlijk portefeuilleverloop. Kostenverlagingsinitiatieven en eerdere IT-investeringen hebben geleid tot kostenreductie in lijn met onze doelstellingen en de krimp van de portefeuille. Bij Oudedagsvoorzieningen is het resultaat gedaald. Met name Achmea Bank kent een lager resultaat vanwege de stijgende rente die een negatieve impact heeft op de rentemarge en een lagere waardering van een deel van de hypotheekportefeuille. De omzet van Syntus Achmea Real Estate & Finance, Achmea Investment Management en Achmea Pensioenservices is met €14 miljoen verder gestegen, onder andere door nieuwe pensioenfondsklanten en waardeontwikkeling van vastgoed. Het totale beheerd vermogen van Achmea Investment Management en Syntus Achmea Real Estate & Finance daalde ondanks de toevoeging van een aantal nieuwe pensioenfondsen naar €201 miljard als gevolg van de lagere waardering door de gestegen rente en ontwikkeling van de financiële markten. Bij Internationaal is er een sterke premiegroei van 14% gerealiseerd. Ondanks deze groei is het resultaat hier gedaald. In Griekenland en Slowakije is het resultaat lager als gevolg van hogere schades door calamiteiten en een lagere zorgbijdrage. Daarnaast hebben we op groepsniveau een afwaardering gedaan van de resterende immateriële vaste activa voor onze activiteiten in Turkije gegeven de economische ontwikkelingen en hyperinflatie.

Sterke positie

We zijn goed op weg met de realisatie van onze strategie 'De Kracht van Samen'. Onze solide kapitaalpositie geeft ons ruimte voor continue investeringen in groei en klantbediening, en het helpen oplossen van maatschappelijke vraagstukken. Om onze doelen te behalen opereren we als één Achmea. We versterken de synergie in het bedrijf, optimaliseren onze balans, blijven investeren in de ontwikkeling van onze betrokken medewerkers, en realiseren schaalvoordelen op het gebied van data en technologie, innovatieve oplossingen en indirecte kosten.

Naast groei mogelijkheden in Zorg en Schade & Inkomen zien we volop kansen bij Oudedagsvoorzieningen. Begin mei kondigden we de overname aan van de premiepensioeninstelling van ABN AMRO. Hiermee spelen we in op de kansen die het nieuwe pensioenakkoord biedt en versterken we onze positie op de werkgeversmarkt met onze Oudedagsvoorzieningen. We begeleiden onze institutionele klanten in de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel met zowel vermogensbeheeroplossingen als pensioenservices. We blijven met nieuwe, innovatieve producten en oplossingen de dienstverlening aan onze miljoenen klanten doorlopend verbeteren. Daarnaast bouwen we onze internationale activiteiten verder uit met een focus op organische groei in de directe distributiekanaal, aanvullende gerichte acquisities en de uitrol van InShared in Duitsland.

Onze positie om onze strategische ambities waar te maken, is en blijft onverminderd sterk. Ondanks de marktontwikkelingen blijft de solvabiliteit van de groep met 200% robuust. Qua marktpositie en klanttevredenheid handhaven we ons in de top en ook als werkgever komen we in diverse onderzoeken goed naar voren. Medewerkers en klanten hechten waarde aan onze initiatieven om onszelf en de samenleving duurzamer te maken.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven

Samen met onze klanten, Vereniging Achmea, Rabobank en andere strategische partners werken we aan oplossingen voor maatschappelijke uitdagingen in de domeinen gezondheid, wonen en werken, mobiliteit en inkomen voor nu straks en later. Zo creëren we duurzame waarde voor klanten, medewerkers, het bedrijf én de samenleving. Dit doen we bijvoorbeeld op de woningmarkt door levensloopbestendige woonruimte te ontwikkelen, zoals het grote wooncomplex De Nieuwe Sint Jacob in Amsterdam, dat we in april openden. Over twintig jaar telt Nederland twee keer zoveel 75-plussers. Om aan de behoefte aan zorg en huisvesting te blijven voldoen, is maatwerk een must. Daarvoor zijn zo'n 500.000 nieuwe levensloopbestendige woningen nodig. Door woningen levensloopbestendig te maken, kan de druk op de (mantel)zorg verminderen en de doorstroming op de woningmarkt verbeteren. Vanuit onze expertise op vastgoed, zorg en pensioenen werken we samen met partners aan oplossingen.

Achmea heeft sterke klimaatambities. We zijn op weg naar een klimaatneutrale bedrijfsvoering in 2030, klimaatneutrale investeringen in 2040 en klimaatneutrale producten en diensten in 2050. De bruto CO₂-footprint van onze bedrijfsvoering komt in het eerste halfjaar van 2022 uit op 10,7 kton en ligt aanzienlijk lager dan de doelstelling. Recent hebben we onze score op de Eerlijke Verzekeringswijzer verbeterd naar een 7,4 en hiermee de top-3 positie vastgehouden. Op het gebied van biodiversiteit zetten we ons in door te investeren in de omgeving in en rondom onze panden, zoals op de campus in Apeldoorn, en zet Achmea Investment Management zich actief in voor het behoud en de verbetering van de biodiversiteit via de eigen beleggingsfondsen.

Dank aan onze klanten en medewerkers

Hoewel Covid-19 helaas nog niet achter ons ligt, konden we in het afgelopen halfjaar gelukkig weer vaker naar kantoor. Het geeft energie om elkaar weer vaker in levende lijve te kunnen ontmoeten. Ik ben trots op al onze medewerkers voor alle inspanningen in de afgelopen periode. In het bijzonder op de collega's die veel extra uren hebben gedraaid om de ruim 80.000 stormschades zo snel als mogelijk af te wikkelen. Uiteraard ook veel dank aan onze klanten voor het begrip als het bij de afhandeling van deze schades soms wat langer duurde, en voor het blijvend hoge vertrouwen in onze dienstverlening.

Groepsresultaat op hoofdlijnen

Achmea boekte in de eerste helft van 2022 een operationeel resultaat van €115 miljoen (H1 2021: €362 miljoen). Het resultaat is met name gedaald door lagere beleggingsopbrengsten en door een lager resultaat op onze zorgverzekeringsactiviteiten. Bij Schade & Inkomen is sprake van een goed operationeel resultaat ondanks de stormschades en een daling van het beleggingsresultaat. Bij Pensioen & Leven werd de afname van het resultaat primair gedreven door lagere beleggingsresultaten. Ten opzichte van vorig jaar is het resultaat uit onze zorgactiviteiten gedaald door hogere zorgkosten, lagere beleggingsopbrengsten en een hogere bijdrage aan de solidariteitsregeling. Daarnaast was er vorig jaar nog sprake van een bijdrage vanuit de wettelijke catastrofereregeling. Bij Oudedagsvoorzieningen nam het resultaat met name af door een daling van het resultaat bij Achmea Bank als gevolg van een lagere waardering van een deel van de hypotheekportefeuille door gestegen rente en een lagere rentemarge. Bij de Internationale activiteiten daalde het resultaat door een hogere schadelast in Griekenland en een lagere overheidsbijdrage in Slowakije voor Zorg.

Het operationeel resultaat van Schade & Inkomen Nederland nam in de eerste helft van 2022 licht toe naar €106 miljoen (H1 2021: €103 miljoen). De combined ratio verbeterde naar 92,0% (H1 2021: 95,8%). Ondanks de schadelast van de grote stormen in februari van dit jaar nam het verzekeringsresultaat toe door minder reguliere verkeer-, inbraak- en grote brandschades. Daarnaast werd het resultaat in de eerste helft van 2021 negatief beïnvloed door additionele reserveringen voor letselschades uit eerdere jaren, mede in verband met de toen aanhoudende lage marktrentes. De beleggingsresultaten namen sterk af door de negatieve ontwikkelingen op de financiële markten en de opgelopen rente.

Het totale schadebedrag voor Achmea van de opeenvolgende stormen die Nederland troffen in februari van dit jaar bedroeg meer dan €200 miljoen. Na herverzekering bedraagt de negatieve impact op het resultaat van Achmea ruim €100 miljoen.

Zorg Nederland boekte in de eerste helft van 2022 een resultaat van €17 miljoen (H1 2021: €147 miljoen). Het resultaat op de aanvullende zorgverzekeringen was €80 miljoen (H1 2021: €63 miljoen), terwijl het resultaat op de basisverzekering €62 miljoen negatief was (H1 2021: €84 miljoen). Het lagere resultaat op de basisverzekering is het gevolg van hogere zorgkosten, lagere beleggingsopbrengsten en een hogere afdracht aan de solidariteitsregeling zorgverzekeraars. De in voorgaande twee jaren van toepassing zijnde bijdrage vanuit de catastrofereregeling is in 2022 van wetswege beëindigd.

Het operationeel resultaat van Pensioen & Leven Nederland nam in de eerste helft van 2022 af naar €97 miljoen (H1 2021: €170 miljoen). Deze daling werd met name gedreven door een daling van het beleggingsresultaat door de negatieve ontwikkelingen op de financiële markten.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen is in de eerste helft van 2022 gedaald naar €8 miljoen negatief (H1 2021: €10 miljoen). Deze daling werd met name veroorzaakt door een daling van het resultaat van Achmea Bank als gevolg van de marktomstandigheden en sterke rentestijging. Door de stijging van de hypotheekrente is de marktwaarde van een oud-portefeuille van Interpolis negatief bijgesteld. Bij de groepsbrede implementatie van IFRS 9 per 2023 zal deze portefeuille op amortised cost worden gewaardeerd en komen dergelijke marktwaarde mutaties niet meer voor. Daarnaast is er een lagere rentemarge vanuit afgesloten hypotheekleningen in eerdere periodes met een lagere hypotheekrente gecombineerd met hogere aflossingen.

Bij de Internationale activiteiten is een sterke premiegroei gerealiseerd. Het operationeel resultaat is met €24 miljoen gedaald naar €1 miljoen negatief (H1 2021: €23 miljoen). Deze daling werd met name gedreven door een daling van het resultaat in Griekenland en Slowakije vanuit een hogere calamiteitenschade en lagere zorgbijdrage. Gegeven de economische ontwikkelingen en hyperinflatie in Turkije zijn de resterende immateriële vaste activa van de Turkse activiteiten van €8 miljoen afgewaardeerd tot nihil.

Het resultaat op Overige activiteiten daalde met €5 miljoen tot €96 miljoen negatief en wordt met name veroorzaakt door de daling van het resultaat bij Achmea Reinsurance door lagere beleggingsopbrengsten en (storm)schades. Verder is het resultaat op onze Overige activiteiten 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.

OPERATIONEEL RESULTAAT SEGMENTEN

	(€ MILJOEN)	
	H1 2022	H1 2021
Schade & Inkomen Nederland	106	103
Pensioen & Leven Nederland	97	170
Oudedagsvoorzieningen Nederland	-8	10
Internationale activiteiten	-1	23
Overige activiteiten	-96	-91
Operationeel resultaat (ex-Zorg)	98	215
Zorg Nederland	17	147
Resultaat voor belastingen	115	362
Vennootschapsbelasting	21	57
Nettoresultaat	94	305

Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg in de eerste helft van 2022 €94 miljoen (H1 2021: €305 miljoen). De effectieve belastinglast bedroeg €21 miljoen (18,3%) en ligt €9 miljoen lager dan de nominale belastingdruk voornamelijk als gevolg van de verwerking van de vergoeding van de rente van de perpetual leningen ten laste van het eigen vermogen en de vrijgestelde inkomsten van onze Nederlandse zorgactiviteiten.

Inkomsten

De bruto geschreven premies zijn in de eerste helft van 2022 met 6% gestegen tot €18.474 miljoen (H1 2021: €17.402 miljoen).

De premieomzet bij Schade & Inkomen Nederland is met 4% gegroeid tot €2.472 miljoen (H1 2021: €2.384 miljoen), door autonome groei in vooral het zakelijke segment. De premieomzet uit onze internationale schade- en inkomensverzekeringen is met 20% gestegen naar €337 miljoen (H1 2021: €280 miljoen), met premiegroei in alle markten.

De premieomzet binnen Zorg Nederland is door een hoger verzekerdenaantal in 2022, een hogere gemiddelde premie en een hogere bijdrage per verzekerde vanuit het zorgverzekeringsfonds met 6% gestegen naar €14.726 miljoen (H1 2021: €13.838 miljoen). De premieomzet uit internationale zorgactiviteiten is eveneens met 7% toegenomen naar €351 miljoen (H1 2021: €327 miljoen).

De premieomzet uit pensioen- en levensverzekeringen nam af met 2% naar €501 miljoen (H1 2021: €512 miljoen), vooral 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 de eerste helft van 2022 met 4% gedaald naar €189 miljoen (H1 2021: €196 miljoen) door een combinatie van een lagere rentemarge bij Achmea Bank en omzet stijging bij Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices en Syntrus Achmea Real Estate & Finance. Het totale beheerd vermogen van Achmea Investment Management en Syntrus Achmea Real Estate & Finance daalde ondanks de toevoeging van een aantal nieuwe pensioenfondsen naar €201 miljard door de daling van de waarde van de beleggingen als gevolg van de gestegen rente en overige

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

ontwikkelingen op de financiële markten. Het beheerd vermogen van Syntrus Achmea Real Estate & Finance is gelijk aan dezelfde periode vorig jaar. Uitbreiding van bestaande mandaten en realisatie van nieuwe mandaten hebben per saldo de lagere waardering van de hypotheekbeleggingen door gestegen hypotheekrente gecompenseerd.

BRUTO GESCHREVEN PREMIES IN BINNEN- EN BUITENLAND

(€ MILJOEN)

	H1 2022	H1 2021	Δ
Schade	2.897	2.725	6%
Zorg	15.076	14.165	6%
Leven	501	512	-2%
Bruto geschreven premies	18.474	17.402	6%

Bedrijfskosten

De bruto bedrijfskosten zijn in de eerste helft van 2022 met 1% afgenomen naar €1.063 miljoen (H1 2021: €1.076 miljoen). Deze daling wordt per saldo gerealiseerd door een combinatie van lagere pensioenlasten vanuit een lager afgesproken bijdrage en hogere personeelskosten vanuit de cao verhogingen.

Het totaal aantal medewerkers is licht gestegen naar 17.034 fte (ultimo 2021: 16.824 fte). In Nederland steeg het aantal fte naar 13.790 fte (ultimo 2021: 13.672 fte) als gevolg van commerciële groei en extra projectinzet.

Het totaal aantal medewerkers in ons internationale bedrijf is gestegen naar 3.244 fte (ultimo 2021: 3.152 fte) door onder andere de uitrol van de InShared activiteiten naar Duitsland en commerciële groei.

Beleggingen

In het eerste halfjaar van 2022 bedroegen de beleggingsopbrengsten uit onze beleggingsportefeuille voor eigen rekening €396 miljoen (H1 2021: €565 miljoen). De lagere beleggingsopbrengsten zijn met name gerelateerd aan lagere indirecte opbrengsten op aandelen (H1 2022: €18 miljoen, H1 2021: €132 miljoen). De aandelenkoersen stonden in het eerste halfjaar onder druk door een stijgende rente en inflatie in combinatie met de toegenomen kans op een wereldwijde recessie als gevolg van de oorlog in Oekraïne. Hierdoor was het verkoopresultaat op aandelen €63 miljoen lager dan dezelfde periode vorig jaar. Aanvullend vond er voor €40 miljoen aan impairments op aandelen plaats (H1 2021: €4 miljoen). Tenslotte had de daling op de aandelenmarkten een negatief effect op de waardering van de converteerbare obligaties; deze waardering is €36 miljoen lager dan vorig jaar.

Op de kapitaalmarkt waren sterke rentestijgingen zichtbaar. Belangrijkste oorzaak hiervan is de sterk gestegen inflatieverwachting en de verwachting dat de ECB en zijn Amerikaanse tegenhanger FED de beleidsrentes zullen verhogen. Hierdoor stegen de rentes op staatspapier. Door de gestegen kans op een recessie namen de spreads op bedrijfsobligaties ook fors toe. Als gevolg hiervan was het verkoopresultaat op obligaties €93 miljoen lager dan vorig jaar (H1 2022: €53 miljoen negatief, H1 2021: €40 miljoen). Een ander gevolg van de stijgende rentes is een hogere impairmentlast op obligaties (H1 2022: €8 miljoen, H1 2021: nihil). Deze negatieve ontwikkelingen worden deels gemitigeerd door €35 miljoen hogere koersresultaten dan vorig jaar op rentederivaten.

De direct vastgoedportefeuille bestaat volledig uit Nederlands vastgoed, voornamelijk woningen, aangevuld met winkels en kantoren. Door de blijvend grote vraag op de woningmarkt, is de herwaardering in 2022 (€62 miljoen) nog sterker dan in dezelfde periode van 2021 (€24 miljoen).

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Kapitaalmanagement

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is in de eerste helft van 2022 met €902 miljoen afgenomen tot €9.583 miljoen (ultimo 2021: €10.485 miljoen). Deze daling is met name het gevolg van een daling van de herwaarderingsreserve als gevolg van de gestegen rente. Daarnaast is de pensioenverplichting vanuit de rente- en inflatieontwikkelingen per saldo afgenomen met €297 miljoen wat resulteert in een hoger eigen vermogen. De bij deze pensioenverplichtingen behorende beleggingen kennen gegeven de gestegen rente ook een lagere waarde, wat onderdeel is van de lagere herwaarderingsreserve. Daarnaast nam het eigen vermogen af door de uitkering van de over het jaar 2021 vastgestelde dividend en couponbetalingen.

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

Totaal eigen vermogen 31-12-2021	10.485
Nettoresultaat	94
Mutatie herwaarderingsreserve	-1.046
Mutatie reserve koersverschillen	-7
Herwaardering nettoverplichting toegezegde pensioenverplichtingen	297
Dividend- en couponbetalingen eigenvermogensinstrumenten	-233
Minderheidsbelang	-7
Totaal eigen vermogen 30-06-2022	9.583

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 de eerste helft van 2022 gedaald van 214% per eind 2021 naar 200% per eind juni. Portefeuilleontwikkelingen, waaronder de afloop van het service-book Pensioen & Leven Nederland en het resultaat van Schade & Inkomen Nederland droegen positief bij. Marktontwikkelingen hadden per saldo een negatieve impact door de dalende aandelenkoersen, gestegen rente en spreads. Dit werd deels gemitigeerd door een daling in het vereist kapitaal voor het markt- en leven risico als gevolg van de gestegen rente. De daling van het vereist kapitaal had tot gevolg dat een groter deel van het Tier 3 kapitaal niet kan worden meegenomen in het toegestaan eigen vermogen. Daarnaast had een opgenomen pensioenindexatieverplichting en de verlaging van de UFR per 1 januari 2022 een negatief effect op de solvabiliteit.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

(€ MILJOEN)

	30-06-2022	31-12-2021	Δ
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	9.017	10.363	-1.346
Vereiste kapitaal	4.516	4.853	-338
Surplus	4.501	5.510	-1.008
Solvency II Ratio	200%	214%	-14%-pt

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

ONZEKERHEDEN IN HET TWEEDE HALFJAAR VAN 2022

Het is onzeker hoe de geopolitieke situatie, financiële markten en Covid-19 zich in de nabije toekomst ontwikkelen. Daarnaast zijn er inherente onzekerheden aan onze activiteiten en de hieraan gerelateerde beleggingen. De risico's van de ontwikkelingen 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.

De ontwikkeling van de rente kan voorts een belangrijke impact hebben op onze voorzieningen en daarmee toekomstige resultaten en vermogen. De toetsmarge voor de verzekeringsverplichtingen is als gevolg van de sterk stijgende rente terug gelopen en kent zeer beperkte ruimte. Bij een verdere stijging van de rentecurve en/of spread is het reëel dat de toetsmarge gegeven de beperkte resterende ruimte negatief wordt met als gevolg dat de verzekeringsverplichtingen opgehoogd dienen te worden ten laste van het resultaat. Dit kan van materiele invloed zijn op het resultaat. Hier staat tegenover dat een hogere rente op langere termijn een positief effect heeft op de resultaten. Ook een stijging van de inflatie kan van invloed zijn op ons resultaat. Gegeven de aard van de activiteiten bestaat het risico van eventuele calamiteiten. Dit laatste risico wordt door middel van herverzekeringsovereenkomsten beperkt.

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 het vaststellen van de premie 2023, mede in relatie tot de zorgkosteninflatie en het beëindigen van de marktbrede collectiviteitskorting. Een belangrijk deel van de zorgkosten kan daarbij op basis van de huidige regelingen op basis van macronacalculatie worden gecompenseerd.

Zeist, 10 augustus 2022

Bianca Tetteroo

Voorzitter van de Raad van Bestuur van Achmea B.V.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN ACHMEA B.V.

De Raad van Bestuur heeft de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van Achmea B.V. voor de periode eindigend op 30 juni 2022 (hierna: de halfjaarrekening) opgesteld.

De Raad van Bestuur verklaart dat, voor zover haar bekend, de halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, verplichtingen, financiële positie en het nettoresultaat van Achmea B.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen. De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie aanvaarde International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 30 juni 2022, in het bijzonder IAS 34 'Interim Financial Reporting'. De Raad van Bestuur is van mening dat de informatie opgenomen in deze halfjaarrekening geen omissies bevat die de reikwijdte van gedane uitspraken substantieel zullen veranderen. Verder verklaart de Raad van Bestuur dat, voor zover haar bekend, het Verslag van de Raad van Bestuur een getrouw beeld geeft van de informatie vereist krachtens artikel 5:25d van de Wet op het financieel toezicht.

Zeist, 10 augustus 2022

Raad van Bestuur

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter
M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO
M.G. (Michiel) Delfos, CRO
D.C. (Daphne) de Kluis
R. (Robert) Otto
L.T. (Lidwien) Suur

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

ACHMEA B.V.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE

HALFJAARREKENING

30 JUNI 2022

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021
Activa			
Immateriële activa		736	748
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		43	41
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		396	473
Vastgoedbeleggingen	4	1.065	1.028
Beleggingen	5		
Beleggingen voor eigen rekening		43.414	50.895
Beleggingen voor rekening en risico van polishouders		12.908	15.305
Kredietportefeuille bankbedrijf		11.352	11.932
Latente belastingvorderingen		687	610
Te ontvangen vennootschapsbelasting		9	0
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen		843	737
Vorderingen en overlopende activa		13.487	6.211
Liquide middelen		1.549	1.569
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'		10	7
Totaal activa		86.499	89.556
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		9.581	10.476
Minderheidsaandeelhouders		2	9
Totaal eigen vermogen		9.583	10.485
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6		
Verzekeringsverplichtingen eigen rekening		42.727	41.539
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen		12.520	14.629
Overige voorzieningen		985	1.205
Financiële verplichtingen	7	17.885	20.083
Derivaten		2.779	1.427
Latente belastingverplichtingen		20	32
Verschuldigde vennootschapsbelasting		0	156
Totaal verplichtingen		76.916	79.071
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		86.499	89.556

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	EERSTE HALFJAAR 2022	EERSTE HALFJAAR 2021
Bruto geschreven premies	9	18.474	17.402
Uitgaande herverzekeringspremies		-215	-185
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-7.860	-7.394
Netto verdiende premies		10.399	9.823
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-6	-5
Beleggingsopbrengsten	10	-4.477	187
Overige opbrengsten		230	218
Totale baten		6.146	10.223
Bruto lasten uit verzekeringscontracten		4.902	8.657
Aandeel herverzekeraars		-200	-102
Netto lasten uit verzekeringscontracten	11	4.702	8.555
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten		-18	8
Rente- en vergelijkbare lasten		96	100
Bedrijfskosten		1.172	1.160
Overige lasten		79	38
Totale lasten		6.031	9.861
Resultaat voor belasting		115	362
Vennootschapsbelasting		21	57
Nettoresultaat		94	305
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		94	304
Minderheidsaandeelhouders		0	1
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		375.685.702	390.002.711
Resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)		0,09	0,63

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	(€ MILJOEN)	
	EERSTE HALFJAAR 2022	EERSTE HALFJAAR 2021
Posten die niet worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹		
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen ²	297	-5
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik ³	2	-7
	299	-12
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	-7	-4
Aandeel in overig totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures ³		1
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' ³	-3.887	-299
Mutatie in Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van ongerealiseerde beleggingsopbrengsten ³	2.823	458
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ³	-9	-284
Reclassificatie naar de Winst- en verliesrekening als Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van gerealiseerde beleggingsopbrengsten ³	-14	162
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ³	39	3
	-1.055	37
Netto overig totaalresultaat	-756	25
Nettoresultaat	94	305
Totaalresultaat	-662	330
Totaalresultaat toekomend aan:		
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	-662	329
Minderheidsaandeelhouders		1

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

² Verantwoord als onderdeel van de Overige reserves.

³ Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve.

⁴ Verantwoord als onderdeel van Reserve valutakoersverschillen.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTE- LIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VER- SCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	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 2022	11.357	-466	55	1.159	-517	-7	-2.822	467	1.250	10.476	9	10.485
Netto overig totaalresultaat			15	-1.046	-22		297			-756		-756
Nettoresultaat								94		94		94
Totaalresultaat			15	-1.046	-22		297	94		-662		-662
Bestemming van reserves			8	125			334	-467				
Dividend- en couponbetalingen							-233			-233		-233
Mutaties Minderheidsbelang											-7	-7
Balans 30 juni 2022	11.357	-466	78	238	-539	-7	-2.424	94	1.250	9.581	2	9.583

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

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTE- LIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VER- SCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	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 2021	11.357	-335	65	1.069	-475	-7	-3.014	642	1.250	10.552	7	10.559
Aanpassing beginbalans ²							-149			-149		-149
Balans 1 januari 2021	11.357	-335	65	1.069	-475	-7	-3.163	642	1.250	10.403	7	10.410
Netto overig totaalresultaat				34	-4		-5			25		25
Nettoresultaat								304		304	1	305
Totaalresultaat				34	-4		-5	304		329	1	330
Bestemming van reserves			-9	13			638	-642				
Dividend- en couponbetalingen							-210			-210		-210
Balans 30 juni 2021	11.357	-335	56	1.116	-479	-7	-2.740	304	1.250	10.522	8	10.530

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

² De indexering van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Daardoor is het Totaal vermogen per 1 januari 2021 gewijzigd met €-149 miljoen. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderinggrondslagen.

In het aandelenkapitaal/agio is €10.923 miljoen agioreserve opgenomen (30 juni 2021: €10.923 miljoen). In het eerste halfjaar van 2022 is €233 miljoen uitgekeerd, €43 miljoen aan couponbetalingen en €190 miljoen aan dividend. De €43 miljoen (eerste halfjaar 2021: €43 miljoen) betreft de couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten. Dit bedrag is opgenomen onder Dividend- en couponbetalingen.

Met betrekking tot het resultaat over 2021 is in 2022 €173 miljoen uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen. In 2022 is een bedrag van €20 miljoen aan dividend op preferente aandelen uitgekeerd, waarvan Achmea B.V. €3 miljoen als dividend heeft terugontvangen uit hoofde van de certificaten die zij houdt in Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Liquide middelen per 1 januari	1.569	2.184
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat voor belasting	115	362
Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen	5.267	984
Mutaties in operationele activa en verplichtingen	-4.695	-2.994
Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting	-100	1.914
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten	587	266
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Aankopen en investeringen	-43	-56
Desinvesteringen en verkopen	4	8
Ontvangen dividend	4	5
Totaal Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-35	-43
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing van leningen en opgenomen gelden	-303	0
Dividenden en couponbetalingen	-233	-210
Betaalde rente	-24	-25
Betaalde leaseverplichtingen	-12	-14
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-572	-249
Netto Kasstroom	-20	-26
Liquide middelen per 30 juni	1.549	2.158
Liquide middelen omvatten de volgende posten:		
Kas- en banksaldi	1.549	2.158
Liquide middelen per 30 juni	1.549	2.158

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

ALGEMEEN

ALGEMENE INFORMATIE

Achmea B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en statutair gevestigd te Zeist. Het hoofdkantoor is gevestigd aan de Handelsweg 2 te Zeist. De Achmea Groep (hierna te noemen: Achmea) bestaat uit Achmea B.V. en de entiteiten waarover zij overheersende zeggenschap ("control") uitoefent. Deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening ('halfjaarrekening') maakt onderdeel uit van het halfjaarrapport, waarin tevens het Verslag van de Raad van Bestuur is opgenomen.

1. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

A. BASIS VOOR PRESENTATIE

De halfjaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard 34 'Interim Financial Reporting' zoals aanvaard door de Europese Unie. De voor het opstellen van deze halfjaarrekening gehanteerde waarderingsgrondslagen zijn in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards - met inbegrip van de International Accounting Standards (IAS) en interpretaties - zoals van kracht per 30 juni 2022 en aanvaard door de Europese Unie. De halfjaarrekening moet in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021 worden gelezen. De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021 is beschikbaar op www.achmea.nl. Alle bedragen in de halfjaarrekening zijn in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld. De vennootschapsbelasting voor het eerste halfjaar van 2022 wordt berekend op basis van het geschatte effectieve belastingtarief over het boekjaar 2022.

B. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

In het eerste halfjaar van 2022 zijn de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen of interpretaties door de International Accounting Standards Board (IASB) van kracht geworden. Deze hebben geen significante impact op het Totaal eigen vermogen per 30 juni 2022, Nettoresultaat over het eerste halfjaar 2022 en vergelijkende cijfers van Achmea B.V.:

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

C. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

In het eerste halfjaar van 2022 zijn, naast degene die zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021, geen wijzigingen in standaarden gepubliceerd die niet door Achmea zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde halfjaarrekening 2022.

Gedurende het eerste halfjaar van 2022 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 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).

VOORTGANG IMPLEMENTATIE IFRS 9 EN IFRS 17

Met de toepassing van IFRS 9 en 17 veranderen de huidige verslaggevingsgrondslagen voor financiële instrumenten en verzekeringscontracten. Achmea verwacht dat de (eerste) toepassing van deze standaarden een significante impact heeft op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea, omdat de waardering en de resultaatbepaling van zowel verzekeringscontracten als financiële instrumenten wezenlijk anders wordt. De implementatie van deze nieuwe standaarden is onderhanden. Daarbij vinden uitgebreide berekeningen en analyses plaats op de impact van de nieuwe standaarden op de openingsbalans en de resultaten van het vergelijkend boekjaar. De uitkomsten zullen in de komende periode mede worden gebruikt om de voorlopige keuzes die in 2021 zijn gemaakt op de belangrijkste beleidsbeslissingen te toetsen en te verfijnen en de openingsbalans te bepalen. Het is hierdoor nog niet mogelijk om op dit moment een kwantitatieve impact op de transitiebalans toe te lichten.

In onderstaande toelichting wordt een overzicht van de uitgangspunten en keuzes voor de waardering van de verzekeringscontracten en financiële instrumenten weergegeven.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

De belangrijkste verandering betreft de waardering van de verzekeringsverplichtingen onder IFRS 17. De invulling van het begrip 'verzekeringscontract' is nagenoeg ongewijzigd gebleven ten opzichte van de huidige definitie onder IFRS 4 en er zijn geen veranderingen in classificatie van contracten en van verzekeringsrisico's.

IFRS 17 wordt toegepast op alle verzekeringsactiviteiten binnen de Achmea groep. Deze betreffen zowel de levens- en pensioenverzekeringen, de schadeverzekeringen, de zorgverzekeringen en verzekeringscontracten binnen het herverzekeringsbedrijf. Daarnaast zullen, in tegenstelling tot de huidige verslaglegging, de verzekeringstechnische gerelateerde vorderingen en schulden in de waardering van de verzekeringsverplichtingen worden verwerkt. De levens- en pensioenverzekeringscontracten zijn langlopend van aard waarbij het algemene waarderingsmodel ('General Measurement Model') dan wel de zogenaamde 'Variabele vergoeding-benadering' (Variable Fee Approach) zal worden toegepast. Voor de verzekeringscontracten binnen het schadebedrijf alsook het zorgbedrijf zal het vereenvoudigde waarderingsmodel ('Premium Allocation Approach') zoveel mogelijk worden toegepast. Dit omdat de looptijd van deze contracten waarvoor verzekeringsdekking wordt gegeven veelal korter is dan één jaar.

De indeling van de verzekeringsportefeuille volgt zoveel mogelijk de indeling onder Solvency II waarbij onder IFRS 17 een nadere onderverdeling wordt gemaakt naar de wijze waarop deze contracten worden beheerd en/of het risicoprofiel van de contracten. Bij de toepassing van IFRS 17 zal geen gebruik worden gemaakt van de in de Europese Unie toegestane uitzondering met betrekking tot de groepering in jaarcohorten voor bepaalde verzekeringscontracten ('annual cohort – exemption').

Bij de waardering van de verzekeringscontracten onder IFRS 17 wordt waar mogelijk gebruik gemaakt van reeds bestaande en in gebruik zijnde (actuariële) aannames en veronderstellingen. Dit betreft onder andere aannames voor de kasstromen en het bepalen van de contractgrenzen. Dit geldt ook voor de bepaling van de Risk Adjustment op basis van de 'Cost of Capital'-methodiek.

Onder IFRS 17 maakt Achmea niet langer gebruik van de waardering van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op tariefgrondslagen, waardering van de schadevoorzieningen op nominale waarde en de systematiek van de Voorziening voor Oprenting Verzekeringsverplichtingen binnen het Nederlandse verzekeringsbedrijf. De resultaten kunnen als gevolg daarvan volatieler zijn dan onder de huidige grondslag, IFRS 4, het geval is.

De toe te passen disconteringscurve is een van de belangrijkste beleidsuitgangspunten onder IFRS 17. Er worden uitgebreide (gevoeligheids-)analyses uitgevoerd op de toe te passen methodiek en de te hanteren parameters. Deze analyses zijn nog niet afgerond. De definitieve beleidskeuzes zullen op basis van de uitkomsten van deze analyses worden genomen.

Een nieuw element onder IFRS 17 is de Contractuele dienstenmarge van de contracten ('Contractual Service Margin', 'CSM') in geval van waardering van een verzekeringscontract onder het algemene waarderingsmodel. Voor winstgevende contracten wordt deze marge opgenomen. De CSM zal naar de toekomst ten gunste van het resultaat worden gebracht in overeenstemming met de bepalingen van IFRS 17.

Het financieringsresultaat op verzekeringscontracten zal worden bepaald door het effect van rente- en waardewijzigingen voor de meeste portefeuilles te verantwoorden in de resultatenrekening. De (on-)gerealiseerde waardeveranderingen op gerelateerde beleggingen gecombineerd met de waardeveranderingen uit hoofde van de verzekeringsverplichtingen worden als financieringsresultaat verwerkt.

Afhankelijk van de beschikbaarheid en reproduceerbaarheid van de benodigde (actuariële) data wordt voor het bepalen van de vergelijkende cijfers over boekjaar 2022 onder IFRS 17 gebruik gemaakt van de 'full retrospective method' om de waarde van de verzekeringsverplichtingen op transitie moment te bepalen (en daarmee de CSM). Dit houdt in dat de vergelijkende cijfers worden aangepast alsof IFRS 17 altijd is toegepast. Voor met name het leven- en pensioenbedrijf is de benodigde informatie niet voor alle portefeuilles en verslagjaren in voldoende mate beschikbaar en reproduceerbaar als gevolg van systeem- en dataconversies. Daarom zal de waarde van de hieraan gerelateerde verzekeringsverplichtingen op de transitiebalans volgens de 'fair value approach' worden bepaald voor de betreffende verslagjaren van deze portefeuilles.

Achmea is voornemens de vergelijkende cijfers over boekjaar 2022 voor de waardering van financiële instrumenten op te stellen conform IFRS 9 en zal daarbij gebruik maken van de zogenaamde 'classification overlay approach'. Hierdoor zal het resultaat op financiële instrumenten in boekjaar 2022 op vergelijkbare wijze worden opgesteld als in boekjaar 2023.

IFRS 9 kent specifieke testen, o.a. gericht op het bedrijfsmodel waaronder een financieel instrument wordt gehouden en de kasstroomkarakteristieken van het financieel instrument. De uitkomsten van deze testen bepalen de classificatie en daarmee waardering onder IFRS 9. IFRS 9 biedt daarnaast de mogelijkheid om te kiezen voor een waardering tegen reële waarde met waardeontwikkelingen verwerkt in het resultaat als hierdoor een zogenaamde 'accounting mismatch' wordt beperkt. Om een accounting mismatch tussen de wijzigingen in de beleggingen en de verzekeringsverplichtingen te voorkomen als gevolg van de waarderingsmodellen onder IFRS 17, is Achmea voornemens gebruik te maken van deze optie (voornamelijk voor obligaties).

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

De uitkomsten van de testwerkzaamheden over de impact van IFRS 9 op de beleggingsportefeuille laten zien dat IFRS 9 naar verwachting niet zal leiden tot materiële impact op het eigen vermogen aangezien de meeste instrumenten in de balans niet anders zullen worden gewaardeerd onder IFRS 9 ten opzichte van IAS 39. Achmea verwacht daarentegen wel impact op het eigen vermogen door toepassing van IFRS 17. Deze impact wordt op dit moment verder geanalyseerd in relatie tot de gemaakte beleidskeuzes.

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

In het eerste halfjaar van 2022 zijn geen materiële aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, wijzigingen in presentatie en correcties over eerdere periodes doorgevoerd ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening 2021 van Achmea B.V. met uitzondering van het volgende:

Vanaf 2022 wordt voor de voorwaardelijke indexatietoezegging op opgebouwde rechten van een aantal (voormalige) medewerkers in Nederland die zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en SBZ een pensioenvoorziening opgenomen. Deze indexatie is in het verleden in de vorm van een toeslagverlening als onderdeel van de cao-afspraken en uitvoeringsovereenkomst uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea. De uitvoering van deze toeslagverlening werd voldaan uit het beschikbare vermogen van het pensioenfonds. In de cao en de uitvoeringsovereenkomst met het pensioenfonds was vastgelegd dat de verplichting van Achmea niet verder ging dan betaling van premie voor de collectieve vaste bijdrageregeling. De uitvoeringsovereenkomst tussen Achmea en het pensioenfonds was afgesloten voor bepaalde tijd, echter was de veronderstelling van Achmea dat de afspraken tussen Achmea en het pensioenfonds in het kader van deze voorwaardelijke indexatietoezegging in continuïteit zouden worden verlengd. Als gevolg hiervan is in het verleden (2013/2014) besloten niet langer een pensioenverplichting op de balans op te nemen en deze voorwaardelijke indexatieverplichting te verantwoorden als onderdeel van de beëindiging van de pensioenregeling in het kader van de overgang naar de collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling).

Overleg tussen Achmea en het pensioenfonds inzake de bestaande uitvoeringsovereenkomst in het licht van de nieuwe cao en de recente ontwikkelingen ten aanzien van de (voorgestelde) wijzigingen in de pensioenwet heeft duidelijk gemaakt dat het pensioenfonds de financiering van de voorwaardelijke indexatietoezegging altijd als tijdelijk heeft beoogd en deze tot en met 2024 wil uitvoeren. Dit betekent dat met ingang van 1 januari 2025 de voorwaardelijke indexatietoezegging en verplichting voor rekening van Achmea is en als gevolg hiervan de voorwaardelijke indexatietoezegging op de elders verzekerde rechten sinds 2014 als verplichting op de balans van Achmea opgenomen had moeten blijven.

Overeenkomstig de relevante verslaggevingsstandaard is de impact van deze correctie verwerkt in de vergelijkende cijfers 2021. Dit betekent dat het vermogen en resultaat over 2021 zijn aangepast. Deze wijzigingen hebben begin 2021 €-149 miljoen effect op het Totaal eigen vermogen en eind 2021 €-148 miljoen, €199 miljoen effect op Overige voorzieningen (Pensioenvoorzieningen) begin 2021 en €198 miljoen eind 2021, €50 miljoen effect op het Latente belastingvorderingen en eind 2021 €50 miljoen, €1 miljoen effect op het Nettoresultaat in 2021 en geen effect op de winst per aandeel in 2021.

CLASSIFICATIE TURKIJE ALS LAND IN HYPERINFLATIE

Gedurende het eerste halfjaar van 2022 bedroeg de 3-jaars cumulatieve inflatie in Turkije meer dan 100%. Als gevolg hiervan wordt Turkije bij het opstellen van de halfjaarrekening 2022 van Achmea B.V. beschouwd als land in hyperinflatie. Hierdoor dient Achmea haar belangen in Turkije gecorrigeerd voor koopkrachtcorrectie naar de positie per 30 juni 2022 in de geconsolideerde halfjaarrekening te verantwoorden. De belangrijkste effecten hiervan op de halfjaarrekening van Achmea zijn:

- De balansposten en posten van de winst- en verliesrekening van de belangen in Turkije zijn uitgedrukt in koopkrachteenheden van hun functionele valuta (Turkse Lira) per 30 juni 2022. Het positieve effect verbonden aan de herrekening van de niet-monetaire balansposten die tegen geamortiseerde kostprijs zijn gewaardeerd bedraagt €6,5 miljoen en is verantwoord als onderdeel van het overig totaalresultaat en toegevoegd aan de Reserve valutakoersverschillen. Het effect van omrekening naar koopkrachteenheden in de Winst- en verliesrekening bedraagt € 3,5 miljoen. Op basis van de verslaggevingsregels wordt het effect van de omrekening verantwoord in de Overige opbrengsten en is per saldo resultaat neutraal.
- De voor hyperinflatie aangepaste halfjaarcijfers zijn omgerekend naar Achmea's presentatievaluta (Euro) tegen de koers per 30 juni 2022. De hieruit voortvloeiende koersverschillen zijn verantwoord als onderdeel van het overig totaalresultaat en binnen het eigen vermogen op de Reserve valutakoersverschillen.
- Het cumulatieve effect van de toepassing van hyperinflatie verslaggeving voor de belangen in Turkije over de voorafgaande boekjaren is verantwoord in het overig totaalresultaat bij aanvang van boekjaar 2022.
- Bij het opstellen van het kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2022 zijn voor de belangen in Turkije de voor hyperinflatie aangepaste cijfers gehanteerd

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

E. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

Bij het opstellen van deze halfjaarrekening worden schattingen en aannames gebruikt waarvan de werkelijke uitkomst kan afwijken. De aard van de gehanteerde aannames en schattingen bij het toepassen van de waarderingsgrondslagen van Achmea B.V. en de belangrijkste bronnen voor schattingsonzekerheden voor het opstellen van de halfjaarrekening over 2022 zijn dezelfde als bij de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021 met uitzondering van een drietal wijzigingen die doorgevoerd zijn in de parameters bij het uitvoeren van de toereikendheidstoets voor de verzekeringsverplichtingen van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Groep.

Conform de door Achmea gehanteerde grondslagen wordt op ieder rapportagemoment een toereikendheidstoets uitgevoerd. Bij het beoordelen van de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa voor de activiteiten gerelateerd aan Levensverzekering is voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een drietal wijzigingen doorgevoerd. Door de wijzigingen sluiten de uitkomsten van de toereikendheidstoets beter aan met Achmea's huidige inzichten en analyses. De wijzigingen hebben een significant positief effect op de toetsmarge. Het bepalen van de Risk Margin is gewijzigd. Achmea neemt met ingang van 2022 bij het bepalen van de Risk Margin de tijdsdiversificatie mee conform het EIOPA-voorstel voor aanpassing van de Solvency II regelgeving. Het toepassen van tijdsdiversificatie leidt tot een nauwkeuriger schatting van de toetsvoorziening en geeft hiermee een beter beeld van het toetsresultaat. Tevens heeft Achmea de Volatility Adjustment (VA) verfijnd. De VA na wijziging is gelijk aan de VA in het partieel interne model voor marktrisico dat ook wordt gebruikt voor de berekening van het vereist kapitaal. Tot en met 2021 hanteerde Achmea nog een benadering van de Achmea VA, in de vorm van de VA die EIOPA voorschrijft bij het bepalen van de verzekeringsverplichtingen in de Solvency II-rapportage. Achmea heeft de te hanteren VA gewijzigd, omdat zij van mening is dat de tot en met 2021 gehanteerde proxy van de VA de karakteristieken van de Achmea's verzekeringsverplichtingen onvoldoende nauwkeurig weergeeft. Tenslotte is de parameter voor de berekening van de kosteninflatie herijkt. Hierdoor wordt de korte termijnontwikkeling op de inflatieverwachtingen minder zwaar meegewogen. Met deze wijziging wordt beter aangesloten op de lange termijn inflatieverwachtingen van de ECB. Rekening houdend met de doorgevoerde wijzigingen is de toetsmarge per 30 juni 2022 nagenoeg nihil maar wel positief.

In het eerste half jaar van 2022 is een verfijning doorgevoerd in de berekening van de reële waarde van de spaarwaarden, welke onderdeel uitmaken van zowel de Beleggingen alsook de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Dit heeft geleid tot een hogere waardering van zowel de beleggingen en de verplichtingen ad €104 miljoen en heeft geen impact op het eigen vermogen. De hogere waardering wordt veroorzaakt door vaststelling van een gemiddelde rekenrente per deel van de spaarwaarden, waar voorheen een rekenrente voor de totale portefeuille werd bepaald.

F. CONSOLIDATIE EN VERSLAGGEVINGSRAAMWERK

De halfjaarrekening van Achmea B.V. omvat alle dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures. De waarderingsgrondslagen en berekeningsmethoden zoals gebruikt voor het opstellen van deze halfjaarrekening zijn dezelfde als die gehanteerd zijn bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021 met uitzondering van de hiervoor genoemde aanpassingen.

G. SEIZOENSINVLOEDEN

Inherent aan het verzekeringsbedrijf en de contractuele verplichtingen van Achmea is dat er sprake is van een zekere mate van seizoensinvloeden. De Bruto geschreven premies en de daarmee verband houdende Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering) zijn gebaseerd op de contractuele premie voor de verzekeringscontracten. De ingangsdatum van een groot deel van de verzekeringscontracten is 1 januari van een boekjaar, met een contractuele looptijd van een jaar. De Bruto geschreven premies zijn gebaseerd op de gehele contractperiode. De premie voor de verzekeringsdekking van toekomstige perioden wordt opgenomen in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's als onderdeel van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. De gerelateerde balanspost Vorderingen en overlopende activa kent dezelfde seizoensinvloeden en neemt in het eerste halfjaar 2022 toe met €7,1 miljard.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

In deze toelichting wordt een update gegeven van het kapitaal- en risicomanagement binnen Achmea zoals toegelicht in de jaarrekening 2021.

KAPITAALPOSITIE

Achmea beschikt over een solide kapitaalpositie. Per 30 juni bedroeg de solvabiliteitsratio onder Solvency II 200% (31 december 2021: 214%).

De berekening van de solvabiliteitsratio per 30 juni 2022 is gebaseerd op onze huidige inzichten van de economische situatie en de ons ter beschikking staande informatie en representeert onze beste inschatting. De berekende omvang van het vereist kapitaal ('Solvency Capital Requirement' (SCR)) en het toegestaan Solvency II eigen vermogen ('Eligible Own Funds' (EOF)) is gebaseerd op uitgangspunten zoals voorgeschreven door EIOPA en nadere interpretatie door Achmea.

Voor de berekening van het vereist kapitaal onder Solvency II hanteert Achmea een door het College van Toezichthouders goedgekeurd partieel intern model, waarmee de risico's deels berekend worden naar een intern model en deels volgens de standaardformule van Solvency II. De Interne modellen worden gebruikt voor het berekenen van het vereist kapitaal voor de verzekeringsrisico's van de schade- en inkomensverzekeringen en het marktrisico. Voor een toelichting op de scope van het intern model wordt verwezen naar Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021.

In onderstaande tabel zijn de Solvency II uitkomsten per 30 juni 2022 opgenomen.

SOLVABILITEITSRATIO

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2022 ¹	31 DECEMBER 2021 ²
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	9.017	10.363
Vereist kapitaal	4.516	4.853
Surplus	4.501	5.510
Ratio (%)	200%	214%

¹ De parameter voor de berekening van de kosteninflatie is herijkt en heeft een impact van +3%-pt, zoals is toegelicht in de Toelichting 1 waarderingsgrondslagen.

² De impact van de correctie voor de voorwaardelijke indexatietoezegging, zoals is toegelicht in de Toelichting 1 waarderingsgrondslagen, is niet verwerkt in de vergelijkende cijfers. Indien deze correctie was verwerkt, zou de ratio per 31 december 2021 209% zijn.

De solvabiliteit is het eerste halfjaar gedaald tot 200%. Het eigen vermogen daalt door lagere aandelenkoersen, hogere rente (inclusief daling UFR) en spreads als gevolg van de ontwikkeling op de financiële markten en inflatie. Het vereist kapitaal daalt vanuit met name een lager markt- en levenrisico. Het marktrisico daalt door lagere aandelenkoersen en waardes van obligaties vanuit onder meer hogere rente en uitgelopen spreads. Door de hogere rente daalt het kapitaalbeslag voor het levenrisico.

Hieronder is de opbouw van het toegestaan Solvency II eigen vermogen opgenomen. Dit vermogen dient als buffer om risico's en financiële verliezen op te kunnen vangen. Het bestaat uit het aanwezige eigen vermogen (op economische grondslagen), achtergestelde leningen die kunnen worden gekwalificeerd als eigen vermogen, waarbij rekening is gehouden met de tiering restricties binnen Solvency II.

TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2022 ¹	31 DECEMBER 2021
Tier 1	7.058	8.231
Tier 2	1.481	1.578
Tier 3	478	554
Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen	9.017	10.363

¹ Per 30 juni 2022 kwalificeert niet al het beschikbaar eigen vermogen op basis van de voorgeschreven regelgeving als toegestaan eigen vermogen in totaal €310 miljoen.

Het Eigen vermogen onder de Solvency II regelgeving is niet gelijk aan het Eigen vermogen onder IFRS als gevolg van waarderingsverschillen en restricties. De opbouw van het toegestaan Solvency II Eigen vermogen en de aansluiting met het IFRS Eigen vermogen zijn in de volgende tabel weergegeven.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

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

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021
IFRS eigen vermogen	9.583	10.633
Solvency II herwaarderingen en reclassificaties	493	846
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen en verwachte dividenden	-1.059	-1.116
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	9.017	10.363

De Solvency II herwaarderingen en reclassificaties bedragen €493 miljoen (31 december 2021: €846 miljoen). Onder Solvency II dienen alle posten op economische waarde te worden gewaardeerd, wat tot een andere waarde leidt dan volgens IFRS. De Solvency II herwaarderingen bestaan daarnaast uit posten die onder Solvency II niet worden erkend, waaronder goodwill en geactiveerde acquisitiekosten. Ook worden de achtergestelde leningen, in tegenstelling tot IFRS, onder Solvency II als beschikbaar Eigen vermogen meegeteld.

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van het vereist kapitaal onder Solvency II.

VEREIST KAPITAAL SOLVENCY II

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021
Marktrisico	2.138	2.315
Tegenpartijrisico	180	202
Levenrisico	1.355	1.849
Zorgrisico	1.975	1.800
Schaderisico	1.074	1.014
Diversificatie	-2.453	-2.602
Basis vereist kapitaal	4.269	4.578
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-328	-217
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-634	-682
Operationeel risico	610	596
Vereist kapitaal (geconsolideerd)	3.917	4.275
Vereist kapitaal andere financiële sectoren en andere entiteiten	599	578
Vereist kapitaal	4.516	4.853

Update Compliance

In deze paragraaf wordt een update gegeven van het compliance risico en daarbij behorende lopende onderzoeken van toezichthouders zoals toegelicht in de jaarrekening 2021.

Onderzoeken van de toezichthouders richten zich onder andere op internationale wetgeving zoals EU wetgeving voor Zorgplicht, Uitbesteding, CDD en Duurzaamheid. Achmea bewaakt met kort-cyclische monitoring de compliance met wet- en regelgeving. Waar wenselijk wordt pro-actief afstemming gezocht met toezichthoudende instanties.

Uit de kort-cyclische monitoring zijn aandachtspunten geconstateerd op het gebied van CDD, Privacy, Cybersecurity en Uitbestedingen. Er zijn actieplannen opgesteld en in overleg met DNB uitgevoerd. De aanbevelingen met betrekking tot risicoclassificaties en risicoscenario's uit het on-site onderzoek van DNB bij het onderdeel Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. met betrekking tot naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme zijn opgevolgd. In Q3 2022 zal de opvolging van genoemde aanbevelingen met DNB worden besproken. De marginale afwijkingen in de beloning die in het kader van De Wet normering topinkomens (WNT) zijn geconstateerd voor boekjaar 2021 zijn gecorrigeerd. Structurele beheersmaatregelen om dit in de toekomst te voorkomen zijn geïmplementeerd.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Update gerechtelijke procedures

Achmea B.V., haar dochtermaatschappijen en deelnemingen zijn betrokken in een aantal gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op ingediende claims voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten.

Op 14 juni 2022 heeft Achmea Bank N.V., net als enkele andere banken, een brief ontvangen van Stichting Compensatie Zwitserse Frank Leningen (CZFL) waarin deze kenbaar maakt dat de Stichting namens meerdere klanten een gerechtelijke procedure wil starten ten aanzien van de in Zwitserse frank verstrekte hypotheek en schending van de zorgplicht. Volgens onze interne beoordeling is van schending van zorgplicht geen sprake, Achmea voelt zich hierin gesterkt door eerdere uitspraken van rechters en Kifid. Tot op heden is geen formele claim ingediend en gegeven onze beoordeling van een eventuele klacht of claim op de in de brief van CZFL genoemde gronden is geen voorziening getroffen.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

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. Ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021 is de segmentering en de wijze waarop de segmenteringsinformatie is bepaald ongewijzigd gebleven.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 30 JUNI 2022

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	643			6	65	22		736
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13				26	4		43
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	1	3			54	338		396
Vastgoedbeleggingen			1.027		5	33		1.065
Beleggingen								
Beleggingen voor eigen rekening	7.081	5.592	29.388	311	997	1.256	-1.211	43.414
Beleggingen voor rekening en risico van polishouders			12.880		133		-105	12.908
Kredietportefeuille bankbedrijf				11.352				11.352
Latente belastingvorderingen			552	1	36	136	-38	687
Te ontvangen vennootschapsbelasting	95		147	19			-252	9
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	503		70		300	367	-397	843
Vorderingen en overlopende activa	1.830	10.668	387	143	324	440	-305	13.487
Liquide middelen	98	212	89	768	259	133	-10	1.549
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'			10					10
Totaal activa	10.264	16.475	44.550	12.600	2.199	2.729	-2.318	86.499
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.486	3.396	4.301	846	385	-833		9.581
Minderheidsaandeelhouders			1			1		2
Totaal eigen vermogen	1.486	3.396	4.302	846	385	-832		9.583
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten								
Verzekeringsverplichtingen eigen rekening	8.044	11.917	21.981		1.265	673	-1.153	42.727
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen			12.501		19			12.520
Overige voorzieningen	24		2	4	78	120	757	985
Financiële verplichtingen	640	1.157	3.389	11.365	437	2.529	-1.632	17.885
Derivaten	12	5	2.375	385		2		2.779
Latente belastingverplichtingen	58						-38	20
Verschuldigde vennootschapsbelasting					15	237	-252	
Totaal verplichtingen	8.778	13.079	40.248	11.754	1.814	3.561	-2.318	76.916
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	10.264	16.475	44.550	12.600	2.199	2.729	-2.318	86.499

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2021

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE 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	30	-113	610
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 geassocieerd als 'Aangehouden voor verkoop'					7			7
Totaal activa	10.127	8.889	55.092	13.024	2.252	2.100	-1.928	89.556
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.943	3.548	4.514	893	456	-878		10.476
Minderheidsaandeelhouders	7		1			1		9
Totaal eigen vermogen	1.950	3.548	4.515	893	456	-877		10.485
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	180	938	1.205
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			-113	32
Verschuldigde vennootschapsbelasting	10		28		19	99		156
Totaal verplichtingen	8.177	5.341	50.577	12.131	1.796	2.977	-1.928	79.071
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	10.127	8.889	55.092	13.024	2.252	2.100	-1.928	89.556

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT EERSTE HALFJAAR 2022

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIËN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Bruto geschreven premies	2.472	14.726	429		709	225	-87	18.474
Uitgaande herverzekeringspremies	-111	-1	-18		-88	-88	91	-215
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-564	-7.175	7		-59	-65	-4	-7.860
Netto verdiende premies	1.797	7.550	418		562	72		10.399
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1				-1	-6		-6
Beleggingsopbrengsten	-16	8	-4.625	132	10	15	-1	-4.477
Overige opbrengsten	14	63		135	21	14	-17	230
Totale baten (exclusief niet-operationele posten)	1.796	7.621	-4.207	267	592	95	-18	6.146
Bruto lasten uit verzekeringscontracten	1.362	7.339	-4.375		537	213	-174	4.902
Aandeel herverzekeraars	-134				-91	-149	174	-200
Netto lasten uit verzekeringscontracten	1.228	7.339	-4.375		446	64		4.702
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten					-18			-18
Rente- en vergelijkbare lasten	1	2	3	78		30	-18	96
Bedrijfskosten met betrekking tot verzekeringsactiviteiten	440	179	68		129	28		844
Bedrijfskosten voor niet-verzekeringsactiviteiten	19	59		190	3	57		328
Overige lasten	2	25		7	33	12		79
Totale lasten (exclusief niet-operationele posten)	1.690	7.604	-4.304	275	593	191	-18	6.031
Resultaat voor belasting	106	17	97	-8	-1	-96	0	115
Vennootschapsbelasting	26	0	25	-2	4	-32		21
Nettoresultaat	80	17	72	-6	-5	-64	0	94
Kostenratio ¹	24,2%	2,4%			21,8%			
Schaderatio ^{1&2}	67,8%	97,2%			83,3%			
Combined ratio ^{1&2}	92,0%	99,6%			105,1%			
Afschrijvingskosten	1	1		5	11	24		42
(Terugdraaien van) Bijzondere waardevermindervers verliezen	10	14	19			4		47

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

² De ratio's van segment Schade & Inkomen zijn aangepast door de Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening (onderdeel van de post Netto lasten uit verzekeringscontracten), voor €-6 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 VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT EERSTE HALFJAAR 2021

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Bruto geschreven premies	2.384	13.838	457		621	182	-80	17.402
Uitgaande herverzekeringpremies	-101	-1	-18		-67	-79	81	-185
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-536	-6.782	7		-38	-44	-1	-7.394
Netto verdiende premies	1.747	7.055	446		516	59		9.823
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures					-1	-4		-5
Beleggingsopbrengsten	70	35	-115	157	25	16	-1	187
Overige opbrengsten	14	62	2	124	17	18	-19	218
Totale baten (exclusief niet-operationele posten)	1.831	7.152	333	281	557	89	-20	10.223
Bruto lasten uit verzekeringscontracten	1.329	6.766	93		439	78	-48	8.657
Aandeel herverzekeraars	-57		-3		-45	-43	46	-102
Netto lasten uit verzekeringscontracten	1.272	6.766	90		394	35	-2	8.555
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten					8			8
Rente- en vergelijkbare lasten	2	1	3	82		29	-17	100
Bedrijfskosten met betrekking tot verzekeringsactiviteiten	435	183	70		116	26		830
Bedrijfskosten voor niet-verzekeringsactiviteiten	17	58		186	3	66		330
Overige lasten	2	-3		3	13	24	-1	38
Totale lasten (exclusief niet-operationele posten)	1.728	7.005	163	271	534	180	-20	9.861
Resultaat voor belasting	103	147	170	10	23	-91		362
Vennootschapsbelasting	28	0	42	3	7	-23		57
Nettoresultaat	75	147	128	7	16	-68		305
Kostenratio ¹	24,8%	2,6%			22,3%			
Schaderatio ^{1&2}	71,0%	95,9%			75,8%			
Combined ratio ^{1&2}	95,8%	98,5%			98,1%			
Afschrijvingskosten	1	1		2	10	28		42
(Terugdraaien van) Bijzondere waardevermindervingsverliezen	1	1	2					4

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

² De ratio's van segment Schade & Inkomen zijn aangepast door de Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening (onderdeel van de post Netto lasten uit verzekeringscontracten) met €22 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 VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

4. VASTGOEDBELEGGINGEN

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021
Woningen	728	676
Retail	161	168
Kantoren	174	180
Overige	2	4
Totaal	1.065	1.028

De mutatie in de reële waarde van vastgoedbeleggingen bedroeg in het eerste halfjaar van 2022 €62 miljoen (eerste halfjaar 2021: €24 miljoen). Deze waardemutatie is in de Winst- en verliesrekening gepresenteerd als onderdeel van Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen binnen de Beleggingsopbrengsten.

5. BELEGGINGEN

BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

	(€ MILJOEN)							
	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		BELEGGINGEN - LENINGEN EN VORDERINGEN		TOTAAL	
	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021
Beleggingen voor eigen rekening								
Aandelen en soortgelijke beleggingen	85	86	3.343	3.293			3.428	3.379
Vastrentende beleggingen	2.206	2.669	30.775	35.788	3	2	32.984	38.459
Derivaten	4.806	6.363					4.806	6.363
Overige financiële beleggingen	51	56	1.123	1.517	1.022	1.121	2.196	2.694
Beleggingen voor rekening en risico polishouders								
Aandelen en soortgelijke beleggingen	3.202	3.831					3.202	3.831
Vastrentende beleggingen	4.103	4.711					4.103	4.711
Derivaten	79	154					79	154
Overige financiële beleggingen ¹	5.524	6.609					5.524	6.609
Kredietportefeuille bankbedrijf								
Vastrentende beleggingen	122	146			11.230	11.786	11.352	11.932
Totaal	20.178	24.625	35.241	40.598	12.255	12.909	67.674	78.132

¹ Onder Overige financiële beleggingen zijn mede opgenomen liquide middelen die betrekking hebben op beleggingen (in fondsen/depots) voor rekening en risico polishouders.

De daling in waarde van de derivaten en vastrentende beleggingen binnen Beleggingen voor eigen rekening is hoofdzakelijk toe te schrijven aan gestegen rentes over alle looptijden. Voor meer informatie zie Toelichting 10 Beleggingsopbrengsten.

Bij Beleggingen voor eigen rekening is onder Aandelen en soortgelijke beleggingen op 30 juni 2022 een bedrag van €583 miljoen (31 december 2021: €501 miljoen) opgenomen aan beleggingen in vastgoedbeleggingsfondsen.

Bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot beleggingen bedroegen in het eerste halfjaar van 2022 €47 miljoen (eerste halfjaar 2021: €4 miljoen), die in de Winst- en verliesrekening zijn verantwoord als onderdeel van de Gerealiseerde en ongerealiseerd waardeveranderingen.

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

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

VASTRENTENDE BELEGGINGEN VOOR EIGEN REKENING NAAR SOORT

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	9.526	11.987
Gesecuritiseerde obligaties ¹	1.553	1.482
Bedrijfsobligaties	12.583	14.121
Converteerbare obligaties	264	251
Leningen gedekt door hypotheke	7.663	8.818
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	187	388
Investeringskredieten	1.196	1.405
Overige	12	7
Totaal	32.984	38.459

¹ Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor €138 miljoen (31 december 2021: €163 miljoen) uit 'asset backed' (met onderpand) obligaties.

6. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN

	(€ MILJOEN)			
	30 JUNI 2022		31 DECEMBER 2021	
	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	2.094	126	1.427	118
Voorziening voor lopende risico's	31		34	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	6.901	636	6.753	539
Winstdeling en kortingen voor polishouders	31		27	
Totaal Schadeverzekering	9.057	762	8.241	657
Zorgverzekering				
Niet-verdiende premies	7.402	4	29	
Voorziening voor lopende risico's	201		394	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	4.481	1	3.960	1
Totaal Zorgverzekering	12.084	5	4.383	1
Levensverzekering				
Voorziening voor levensverzekeringen	18.771	76	19.209	79
Voorziening voor oprenting verzekeringverplichtingen	2.815		9.706	
Verzekeringverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen	12.520		14.629	
Totaal Levensverzekering	34.106	76	43.544	79
Totaal	55.247	843	56.168	737

Gedurende het eerste halfjaar van 2022 is de Voorziening voor Oprenting Verzekeringverplichtingen fors gedaald. Deze daling wordt voornamelijk veroorzaakt door de daling van de marktwaarde van de gerelateerde vastrentende waarden en interestderivaten als gevolg van de gestegen markttrentes.

De toetsmarge voor de verzekeringverplichtingen van het leven- en pensioenbedrijf is afgelopen half jaar terug gelopen als gevolg van de stijgende rente en negatieve spreadontwikkelingen en is per 30 juni 2022 nagenoeg nihil maar wel positief. Bij een verdere stijging van de rente of negatieve spreadontwikkelingen is het reëel dat de toetsmarge gegeven de beperkt resterende ruimte negatief wordt met als gevolg dat de verzekeringverplichtingen opgehoogd dienen te worden ten laste van het resultaat. Afhankelijk van de ontwikkeling van de rentecurve kan een verdere stijging van de rente of negatieve spreadontwikkelingen van materiële invloed zijn op het resultaat.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

7. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021
Beleggingscontracten	207	226
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	6.795	6.745
Leningen en opgenomen gelden	5.244	5.653
Leaseverplichtingen	139	147
Overige schulden	5.501	7.312
Totaal financiële verplichtingen	17.886	20.083

LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN GECLASSIFICEERD NAAR FINANCIERINGSACTIVITEIT

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2022	31 DECEMBER 2021
Leningen met zekerheidsstelling	2.446	2.228
Leningen zonder zekerheidsstelling	1.761	2.612
Achtergestelde leningen	749	749
Overig	288	64
Totaal leningen en opgenomen gelden geclassificeerd naar financieringsactiviteit	5.244	5.653

Door waardemutaties vanwege reële waarde hedge accounting nemen de leningen met zekerheidsstelling af met €208 miljoen. Dochtermaatschappij Achmea Bank N.V. heeft in mei 2022 €500 miljoen aan Soft Bullet Covered Bonds geplaatst met een looptijd van 7 jaar en een einddatum op 24 mei 2029. De obligaties staan genoteerd aan Euronext Amsterdam. Deze mutatie is verantwoord onder de leningen met zekerheidsstelling.

Daarnaast heeft Achmea Bank N.V. in het eerste halfjaar van 2022 een deel van de leningen zonder zekerheidsstelling afgelost voor een bedrag van €851 miljoen. Het belangrijkste deel betreft de aflossing van Senior unsecured loan notes voor €635 miljoen en de afname van Commercial Papers voor €200 miljoen.

Overig neemt in het eerste halfjaar 2022 toe door het aantrekken van deposito's en toegenomen onderpand op derivaten.

Overige Schulden

De Overige schulden dalen met €1.811 miljoen voornamelijk door een waardedaling van €1.495 miljoen in het onderpand op European Market Infrastructure Regulation (EMIR)-derivaten. Deze daling in het onderpand wordt veroorzaakt door rentestijgingen en negatieve koersontwikkelingen.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

8. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Deze toelichting geeft een overzicht van de 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 categorieën zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE BASIS PER 30 JUNI 2022

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Financiële activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	5.151	407	1.072	6.630
Vastrentende beleggingen	25.394	4.022	7.790	37.206
Derivaten	68	4.817		4.885
Overige financiële beleggingen	512	6.186		6.698
Liquide middelen	1.549			1.549
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	32.674	15.432	8.862	56.968
Financiële verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		207		207
Leningen en opgenomen gelden		1		1
Derivaten	5	2.774		2.779
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	5	2.982		2.987

FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE BASIS PER 31 DECEMBER 2021

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Financiële activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
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 financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	39.195	17.778	9.819	66.792
Financiële verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		226		226
Leningen en opgenomen gelden		1		1
Derivaten	5	1.422		1.427
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	5	1.649		1.654

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

In het eerste halfjaar van 2022 geen significante wijzigingen in de reële waarde hiërarchie

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. In het eerste halfjaar van 2022 zijn geen significante wijzigingen aangebracht in de categorisering van de financiële activa en financiële verplichtingen.

Gebruikte waarderingstechnieken en waarderingsprocessen binnen Achmea voor categorie 2 en 3 waarderingen

Afhankelijk van de financiële instrumenten heeft Achmea waarderingsrichtlijnen en procedures opgesteld voor het bepalen van de reële waarde. De waarderingsrichtlijnen en procedures voor het bepalen van de reële waarde zijn dezelfde als die gehanteerd voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021.

Verloopoverzicht van categorie 3 Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis

FINANCIËLE ACTIVA / FINANCIËLE VERPLICHTINGEN 2022

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL
Balans op 1 januari	852	8.967	9.819		
Investerings en verstrekte leningen	243	1.025	1.268		
Desinvesteringen en verkopen	-65	-550	-615		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	-8	-11	-19		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Netto overig totaalresultaat	47	-1.644	-1.597		
Mutaties als gevolg van herrubricering	3		3		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)		3	3		
Balans per 30 juni	1.072	7.790	8.862		

FINANCIËLE ACTIVA / FINANCIËLE VERPLICHTINGEN 2021

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL
Balans op 1 januari	713	8.747	9.460	19	19
Investerings en verstrekte leningen	112	406	518		
Desinvesteringen en verkopen	-133	-447	-580		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	2	-2			
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Netto overig totaalresultaat	49	-7	56		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)	11		11		
Balans per 30 juni	754	8.711	9.465	19	19

Mutaties in de reële waarde opgenomen in Netto overig totaalresultaat met betrekking tot Aandelen en soortgelijke beleggingen en Vastrentende beleggingen worden gepresenteerd als onderdeel van de mutaties in de herwaarderingsreserve. Mutaties in de reële waarde met betrekking tot Aandelen en soortgelijke beleggingen en Vastrentende beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van de Beleggingsopbrengsten.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 30 JUNI 2022

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS-TECHNIEK	NIET WAAR-NEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	1.072	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Voor eigen rekening	7.667	Contant gemaakte kas- stromen	Totale spread	105 - 210 (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 vermogensboeking.
Kredietportefeuille bankbedrijf	123	Contant gemaakte kas- stromen	Totale spread	110 - 305 (bp)	Een stijging van 10 basispunten leidt tot €0,4 miljoen lagere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.

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
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	852	Netto- Ver- mogens- 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 vermogensboeking.
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.

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van €235 miljoen (31 december 2021: €257 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van €545 miljoen (31 december 2021: €449 miljoen) en Infrastructuur fondsen ter hoogte van €108 miljoen (31 december 2021: €115 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 wordt bepaald op basis 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.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen de reële waarde, waarvan de reële waarde wordt toegelicht

Onderstaande tabel geeft een overzicht van alle financiële instrumenten die niet zijn gewaardeerd tegen de reële waarde en waarvan de reële waarde wordt vermeld in de toelichting.

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 30 JUNI 2022				REËLE WAARDE PER 30 JUNI 2022
		GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	11.233		460	10.580	11.040
Overige financiële beleggingen	1.022		1.064		1.064
Vorderingen	13.448		13.298		13.298
Verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	6.795		6.919		6.919
Leningen en opgenomen gelden	5.243	1.493	3.717		5.210
Overige schulden	5.501		5.492		5.492

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021				REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021
		GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	11.788		572	11.518	12.090
Overige financiële beleggingen	1.121		1.230		1.230
Vorderingen	6.175		6.194		6.194
Verplichtingen					
Toevertrouwde 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

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

9. BRUTO GESCHREVEN PREMIES

UITSPLITSING BRUTO GESCHREVEN PREMIES

(€ MILJOEN)

	EERSTE HALFJAAR 2022	EERSTE HALFJAAR 2021
Schade		
Ongevallen	616	609
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	556	536
Motorrijtuigen casco	456	424
Transport/luchtvaart aansprakelijkheid	38	37
Brand en andere roerende zaken	877	794
Algemene aansprakelijkheid	222	209
Rechtsbijstand	109	108
Overige	23	8
Bruto geschreven premies Schade	2.897	2.725
Zorg		
Basiszorgverzekering	6.084	5.579
Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds	7.417	7.048
Aanvullende zorgverzekering	1.225	1.211
Overige zorgverzekering	350	327
Bruto geschreven premies Zorg	15.076	14.165
Leven		
Koopsommen eigen rekening	146	155
Periodieke premies eigen rekening	184	177
Koopsommen verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	29	25
Periodieke premies verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	142	155
Bruto geschreven premies Leven	501	512
Totaal bruto geschreven premies	18.474	17.402

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

10. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING ¹		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		BELEGGINGEN - LENINGEN EN VORDERINGEN		TOTAAL	
	EERSTE HALFJAAR 2022	EERSTE HALFJAAR 2021	EERSTE HALFJAAR 2022	EERSTE HALFJAAR 2021	EERSTE HALFJAAR 2022	EERSTE HALFJAAR 2021	EERSTE HALFJAAR 2022	EERSTE HALFJAAR 2021
Directe beleggingsopbrengsten								
Beleggingen voor eigen rekening	160	178	257	228	22	27	439	433
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	128	122					128	122
Kredietportefeuille bankbedrijf					133	154	133	154
Beleggingskosten	-7	-8	-6	-7			-13	-15
Directe bedrijfskosten vastgoedbeleggingen	-7	-9					-7	-9
	274	283	251	221	155	181	680	685
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten								
Beleggingen voor eigen rekening	-3.440	-1.500	178	603			-3.262	-897
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	-1.970	377					-1.970	377
Kredietportefeuille bankbedrijf	212	59			-214	-56	-2	3
Bijzondere waardeverminderingen								
Beleggingen voor eigen rekening			-47	-4			-47	-4
Valutakoersverschillen ²	64	21	60	2			124	23
	-5.134	-1.043	191	601	-214	-56	-5.157	-498
Totaal beleggingsopbrengsten	-4.860	-760	442	822	-59	125	-4.477	187

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 € -3,4 miljard bestaat voornamelijk uit ongerealiseerd resultaat op rentederivaten.

² Het valutarisico wordt middels valutaderivaten voor een belangrijk deel afgedekt. De posities van de valutaderivaten zijn verwerkt onder de Beleggingen voor eigen rekening en de Beleggingen voor rekening en risico polishouders.

De opbrengsten uit de beleggingsportefeuille bedragen in het eerste halfjaar van 2022 €-4,5 miljard (2021: €0,2 miljard). De lagere opbrengsten van €4,7 miljard worden met name veroorzaakt door een daling van de (on)gerealiseerde waardeveranderingen van zowel de Beleggingen voor eigen rekening als de Beleggingen voor rekening en risico polishouder. De daling van de Beleggingen voor eigen rekening wordt met name veroorzaakt door gestegen rentes in 2022 als gevolg van de ontwikkeling op de financiële markten. De daling bij Beleggingen voor rekening en risico polishouder komt hoofdzakelijk doordat de aandelenkoersen in 2022 zijn gedaald.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

11. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)			
	EERSTE HALFJAAR 2022 BRUTO	EERSTE HALFJAAR 2022 HERVERZEKERING	EERSTE HALFJAAR 2021 BRUTO	EERSTE HALFJAAR 2021 HERVERZEKERING
Schade				
Uitbetaalde schaden	1.406	59	1.233	40
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	186	135	224	54
Schadebehandelingskosten	115		116	
Verhaal	-96		-81	
Mutaties voorziening Winstdeling en kortingen voor polishouders	5		9	
	1.616	194	1.501	94
Zorg				
Uitbetaalde schaden	7.099	5	6.374	4
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	521		647	
Schadebehandelingskosten	37		37	
Verhaal	-18		-16	
	7.639	5	7.042	4
Leven				
Uitkeringen eigen rekening	821	11	942	15
Uitkeringen voor verzekeringen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen	626		715	
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	-460	-10	-473	-11
Mutaties in verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen	-2.109		-125	
Afschrijving rentestandkortingen	1		1	
Overrente- en winstdeling aan polishouders	-125		82	
Mutaties in de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen voor gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden via het Vermogen	-19		217	
Mutaties in de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden en derivaten via de Winst- en verliesrekening	-3.103		-1.271	
Mutaties in de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van toegekende winstdelingsrechten en overige mutaties	15		26	
	-4.353	1	114	4
Totaal lasten uit verzekeringscontracten	4.902	200	8.657	102

De afname in de Mutaties in verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen en Mutaties in de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen is hoofdzakelijk toe te schrijven aan gestegen rentes over alle looptijden.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

12. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

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 klanten offertes accepteren heeft Achmea de verplichting om €1.5 miljard (31 december 2021: €1 miljard) aan hypothecaire leningen te verstrekken. Tegenover deze verplichting staat een ontvangen garantie van €171 miljoen (31 december 2021: €164 miljoen). De toename hangt samen met een hogere vraag naar hypotheekproducten in het eerste halfjaar van 2022.

Op 3 mei 2022 werd bekendgemaakt dat Achmea de markt van premiepensioeninstellingen betreedt door de overname van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. De overname door Achmea B.V. is ter goedkeuring voorgelegd aan de toezichthouder DNB. Naar verwachting wordt de transactie in het derde kwartaal van 2022 afgerond.

Verder zijn de Niet uit de balans blijkenende rechten en verplichtingen per 30 juni 2022 niet significant gewijzigd ten opzichte van 31 december 2021.

13. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

In het eerste halfjaar van 2022 was de aard van de transacties met verbonden partijen vergelijkbaar met de aard van de transacties met verbonden partijen in 2021. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar Toelichting 33 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021.

14. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

ONDERTEKENING VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Zeist, 10 augustus 2022

Raad van Bestuur
B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

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

M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO

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

M.G. (Michiel) Delfos, CRO

T.R. (Tjahny) Bercx

D.C. (Daphne) de Kluis

M.R. (Miriam) van Dongen

R. (Robert) Otto

P.H.M. (Petri) Hofsté

L.T. (Lidwien) Suur

A.M. (Lex) Kloosterman

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

BEOORDELINGSVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Beoordelingsverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en raad van commissarissen van Achmea B.V.

Onze conclusie

Wij hebben de in bijgaand halfjaarrapport opgenomen verkorte tussentijdse financiële informatie van Achmea B.V. te Zeist over de periode van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022 beoordeeld.

Op grond van onze beoordeling hebben wij geen reden om te veronderstellen dat de verkorte tussentijdse financiële informatie van Achmea B.V. over de periode van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022 niet in alle van materieel belang zijnde aspecten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

De verkorte tussentijdse financiële informatie bestaat uit:

- het geconsolideerde overzicht van de financiële positie per 30 juni 2022;
- de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022;
- de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en geselecteerde toelichtingen.

De basis voor onze conclusie

Wij hebben onze beoordeling verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410, "Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit". Deze beoordeling is gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de verkorte tussentijdse financiële informatie.

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. 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.

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de verkorte tussentijdse financiële informatie
Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de verkorte tussentijdse financiële informatie in overeenstemming IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard binnen de Europese Unie. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van de verkorte tussentijdse financiële informatie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van Achmea B.V.

BEOORDELINGSVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de verkorte tussentijdse financiële informatie

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een beoordelingsopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor de door ons af te geven conclusie.

De mate van zekerheid die wordt verkregen bij een beoordelingsopdracht is aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij een controleopdracht verricht in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden. Derhalve brengen wij geen controleoordeel tot uitdrukking.

Wij hebben deze beoordeling professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 2410.

Onze beoordeling bestond onder andere uit:

- het verwerven van inzicht in Achmea B.V. en haar omgeving met inbegrip van de interne beheersing, en in het van toepassing zijnde stelsel inzake financiële verslaggeving, om gebieden in de verkorte tussentijdse financiële informatie te kunnen identificeren waar het waarschijnlijk is dat zich risico's op afwijkingen van materieel belang voor zullen doen als gevolg van fouten of fraude, het in reactie hierop opzetten en uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden om op die gebieden in te spelen en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing met betrekking tot het opstellen van tussentijdse financiële informatie;
- het inwinnen van inlichtingen bij het bestuur en andere functionarissen van Achmea B.V.;
- het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de informatie opgenomen in de verkorte tussentijdse financiële informatie;
- het verkrijgen van assurance-informatie dat de verkorte tussentijdse financiële informatie overeenstemt met of aansluit op de onderliggende administratie van Achmea B.V.;
- het evalueren van de verkregen assurance-informatie;
- het overwegen of zich wijzigingen hebben voorgedaan in de grondslagen voor de financiële verslaggeving of de toepassing daarvan en of nieuwe transacties de toepassing van nieuwe grondslagen voor de financiële verslaggeving noodzakelijk maken;
- het overwegen of het bestuur alle gebeurtenissen heeft onderkend die een aanpassing van of een toelichting in de verkorte tussentijdse financiële informatie kunnen vereisen;
- het overwegen of de verkorte tussentijdse financiële informatie is opgesteld en weergegeven in overeenstemming met het van toepassing zijnde stelsel van financiële verslaggeving en de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Amsterdam, 10 augustus 2022

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Smit