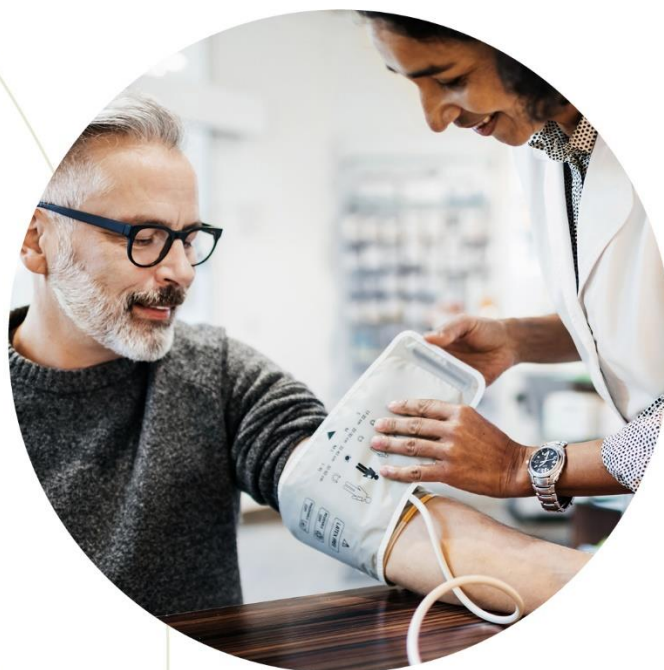


# JAARRAPPORT 2022

ACHMEA SCHADEVERZEKERINGEN N.V.



**achmea** 

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

|  |           |
|--|-----------|
| <b>BESTUURSVERSLAG</b> .....   | <b>4</b>  |
| <b>VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN</b> .....  | <b>14</b> |
| <b>GECONSOLIDEERDE JAARREKENING</b> .....  | <b>17</b> |
| <b>GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE</b> .....  | <b>18</b> |
| <b>GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING</b> .....   | <b>19</b> |
| <b>GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT</b> .....  | <b>20</b> |
| <b>GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b> .....  | <b>21</b> |
| <b>GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT</b> .....   | <b>22</b> |
| <b>ALGEMEEN</b> .....  | <b>23</b> |
| 1.    ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN.....   | 23        |
| 2.    KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT.....   | 29        |
| <b>TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING</b> .....                                       | <b>51</b> |
| 3.    BELEGGINGEN .....  | 51        |
| 4.    VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA.....   | 54        |
| 5.    VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN ..... | 54        |
| 6.    REËLE WAARDE HIËRARCHIE .....  | 59        |
| 7.    BRUTO GESCHREVEN PREMIES .....   | 64        |
| 8.    BELEGGINGSOPBRENGSTEN .....  | 65        |
| 9.    NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN .....  | 66        |
| 10.   BEDRIJFSKOSTEN.....  | 66        |
| <b>OVERIGE TOELICHTINGEN</b> .....   | <b>67</b> |
| 11.   GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN.....  | 67        |
| 12.   TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN .....   | 67        |
| 13.   LIQUIDE MIDDELEN.....  | 68        |
| 14.   EIGEN VERMOGEN.....  | 68        |
| 15.   OVERIGE VOORZIENINGEN .....  | 69        |
| 16.   FINANCIËLE VERPLICHTINGEN .....  | 70        |
| 17.   LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN .....  | 72        |
| 18.   OVERIGE OPBRENGSTEN .....  | 73        |
| 19.   OVERIGE LASTEN.....  | 73        |
| 20.   VENNOOTSCHAPSBELASTING .....   | 74        |
| 21.   NETTO OVERIG TOTAALRESULTAAT .....   | 75        |
| 22.   HEDGE ACCOUNTING .....   | 76        |
| 23.   NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN.....  | 76        |
| 24.   KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA .....   | 77        |
| 25.   OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN .....   | 80        |
| 26.   BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN .....  | 82        |
| 27.   TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN.....  | 82        |
| 28.   GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM .....  | 86        |
| <b>ENKELVOUDIGE JAARREKENING</b> .....   | <b>87</b> |
| <b>ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE</b> .....   | <b>88</b> |

|   |            |
|---|------------|
| <b>ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING .....</b>   | <b>89</b>  |
| <b>ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT .....</b>  | <b>90</b>  |
| <b>ENKELVOUDIG MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN .....</b>   | <b>91</b>  |
| <b>ENKELVOUDIG KASTROOMOVERZICHT .....</b>  | <b>92</b>  |
| <b>ALGEMEEN.....</b>  | <b>93</b>  |
| 1.    ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN.....  | 93         |
| 2.    KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT.....  | 93         |
| <b>TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING .....</b>                                      | <b>94</b>  |
| 3.    BELEGGINGEN .....   | 94         |
| 4.    VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA.....  | 96         |
| 5.    VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN..... | 96         |
| 6.    REËLE WAARDE HIËRARCHIE .....   | 96         |
| 7.    BRUTO GESCHREVEN PREMIES .....  | 99         |
| 8.    BELEGGINGSOPBRENGSTEN.....  | 100        |
| 9.    NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN .....   | 100        |
| 10.   BEDRIJFSKOSTEN.....   | 100        |
| <b>OVERIGE TOELICHTINGEN .....</b>  | <b>101</b> |
| 11.   DOCHTERMAATSCHAPPIJEN EN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN .....   | 101        |
| 12.   LIQUIDE MIDDELEN.....   | 102        |
| 13.   EIGEN VERMOGEN.....   | 102        |
| 14.   OVERIGE VOORZIENINGEN .....   | 102        |
| 15.   FINANCIËLE VERPLICHTINGEN .....   | 102        |
| 16.   LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN .....   | 103        |
| 17.   OVERIGE OPBRENGSTEN .....   | 104        |
| 18.   OVERIGE LASTEN.....   | 104        |
| 19.   VENNOOTSCHAPSBELASTING .....  | 104        |
| 20.   NETTO OVERIG TOTAALRESULTAAT .....  | 105        |
| 21.   HEDGE-ACCOUNTING.....   | 105        |
| 22.   NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN.....   | 105        |
| 23.   KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA .....  | 106        |
| 24.   OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN .....  | 109        |
| 25.   TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN.....   | 109        |
| 26.   GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM .....   | 109        |
| 27.   STATUTAIRE VESTIGING .....  | 109        |
| 28.   VOORSTEL INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT .....  | 109        |
| <b>OVERIGE INFORMATIE .....</b>   | <b>111</b> |
| <b>STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT .....</b>  | <b>111</b> |
| <b>CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT .....</b>  | <b>112</b> |

## BESTUURSVERSLAG

### ALGEMEEN

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is als financiële dienstverlener actief als verzekeraar op het gebied van schade- en inkomensverzekeringen. Door Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden verzekeringen aangeboden in onder meer de branches Motorrijtuigen (Casco en aansprakelijkheid), Brand en natuurevenementen, Algemene aansprakelijkheid en Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen, inclusief overige ziekte- en ongevallenverzekeringen. De afzet van de producten vindt hoofdzakelijk in Nederland plaats aan zowel particuliere als zakelijke klanten.

### ORGANISATIESTRUCTUUR

#### Juridische structuur

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

In onderstaand overzicht staan zowel de dochtermaatschappijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als de deelnemingen en fondsen waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. een direct belang heeft op 31 december 2022. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen indirect belang in deelnemingen en fondsen.

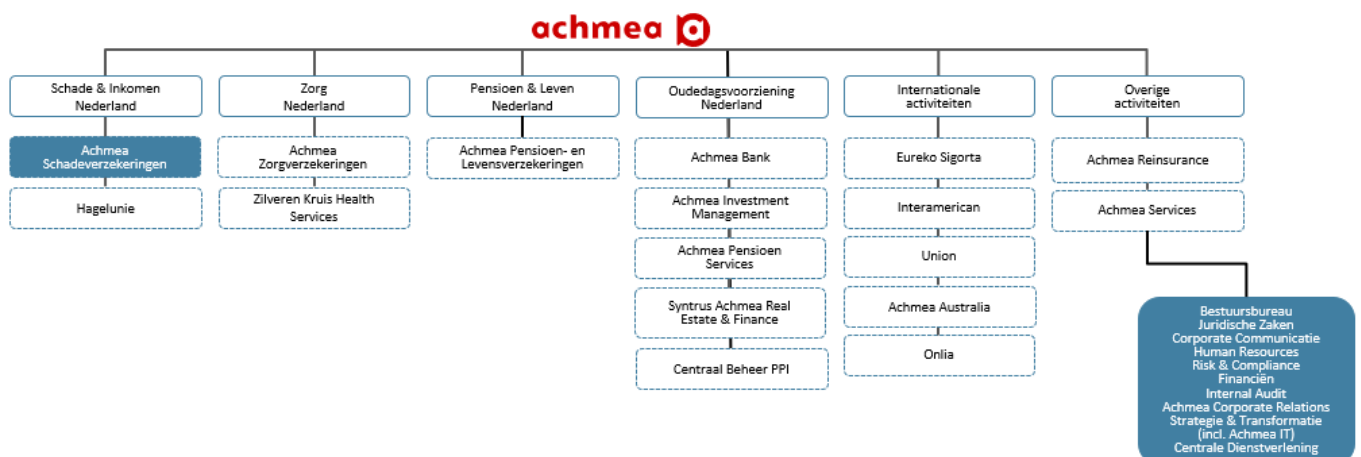
| NAAM VAN DE ENTITEIT                                   | TOTAAL (DIRECT EN INDIRECT) BELANG % | DEELNEMING EN FONDSEN | STATUTAIRE VESTIGINGSPLAATS |
|--|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Achmea Woninghypotheken B.V.                           | 5,00%                                | Deelneming            | Zeist                       |
| Achmea Woninghypotheken III B.V.                       | 75,00%                               | Deelneming            | Zeist                       |
| WagenPlan B.V.   | 40,00%                               | Deelneming            | Schiphol-Rijk               |
| De Vereende N.V.                                       | 20,00%                               | Deelneming            | Rijswijk                    |
| Achmea Investment Management Green Bond Fund           | 22,53%                               | Fonds                 | Zeist                       |
| Achmea Investment Management Global Defensive Equities | 50,00%                               | Fonds                 | Zeist                       |
| Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund  | 49,92%                               | Fonds                 | Zeist                       |

#### WagenPlan B.V.

In juni 2022 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een 10% deelnemingsbelang in WagenPlan B.V. verkocht aan Athlon Car Lease Nederland B.V. Hierdoor verdwijnt de overheersende zeggenschap van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in WagenPlan B.V. De overdracht van het aandelenkapitaal is toegelicht onder Toelichting 11 Geassocieerde deelnemingen.

#### Organisatorische structuur

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



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

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

### STRATEGIE

---

#### Strategie van Achmea Groep

Achmea is een financiële dienstverlener van en voor klanten. De visie van Achmea is “Duurzaam Samen Leven” en “De Kracht van Samen” is de strategie waarmee deze visie wordt nagestreefd. Als onderdeel van deze strategie wordt optimaal ingezet op de mogelijkheden van 1 Achmea. Ook heeft Achmea de missie om impact te hebben op een aantal maatschappelijke domeinen. Voor Schade & Inkomen is dat vooral “Slimme Mobiliteit” en “Onbezorgd wonen en werken”. Zowel in het kernbedrijf als in haar groeikernen investeert Achmea in technologie, klantbediening en dienstverlening, propositieontwikkeling en innovaties. Zo kan Achmea haar klanten optimaal blijven bedienen en duurzame waarde voor haar stakeholders creëren. Dit wordt gedaan vanuit de volgende vijf bouwstenen die Achmea in 2022 verder heeft versterkt.

##### *Grote klantenbase*

Achmea heeft een krachtige positie in de markt. Met haar merken en brede productportfolio weet Achmea een zeer grote klantgroep te bereiken en te binden. Door deze omvang kan Achmea synergie en efficiency realiseren en ruimte vrijspelen om te investeren in de doorontwikkeling van producten en diensten.

##### *Vakkundige medewerkers*

De betrokkenheid en vakkundigheid van alle Achmea-collega's is cruciaal om de strategie te verwezenlijken. In 2022 is Achmea met alle onderdelen van de organisatie in gesprek gegaan met haar medewerkers over Duurzaam Samen Leven en de Achmea waarden. Achmea geeft invulling aan de werkgeversbelofte en wil met eigentijdse arbeidsvoorwaarden een aantrekkelijke werkgever blijven. In de krappe arbeidsmarkt is het boeien en binden van medewerkers van groot belang. Zeker nu met de beweging naar een nieuwe balans waarin meer hybride en thuis werken dan voorheen.

##### *Sterke partnerrelaties*

Achmea werkt samen met haar partners om klanten beter te kunnen helpen en om toekomstige distributie te versterken en om oplossingen te bieden voor maatschappelijke vraagstukken. Zo werken we nauw samen met gemeentes en zorginstellingen bij het ontwikkelen van woonvormen in combinatie met zorgdiensten voor ouderen.

##### *Expertise in data & digital*

Het benutten van data en technologie is cruciaal om de klanten van Achmea te bedienen, nu en in de toekomst. Achmea bouwt daarom haar expertise op data en digitalisering uit door hierin één manier van werken door te voeren in de gehele organisatie.

##### *Sterke financiële positie*

Achmea heeft een sterke financiële basis nodig om het kernbedrijf uit te bouwen, om de groei te kunnen financieren en om de maatschappelijke ambities te realiseren. Klanten, medewerkers, aandeelhouders, toezichthouders en kredietbeoordelaars verwachten een gezonde financiële positie. Achmea streeft ernaar de financiële resultaten verder te verbeteren, meer kapitaal te genereren en ondersteund door balansoptimalisaties meer kapitaal vrij te maken.

#### Focus Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is marktleider in het segment schadeverzekeringen en top drie speler in het segment inkomensverzekeringen. We bieden particuliere en zakelijke klanten onder meer auto-, brand-, aansprakelijkheids- en reisverzekeringen aan. Verder bieden we verschillende verzuim- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen aan. Tot slot staan we onze klanten bij met innovatieve diensten die onder andere inzicht geven in de mogelijke risico's die zij lopen. Hiermee helpen we onze klanten schades zo veel mogelijk te voorkomen of te verminderen. We bieden onze schade- en inkomensproducten aan onder de

merken Centraal Beheer, Interpolis, FBTO, Avéro Achmea en InShared waarbij de focus ligt op hoge klanttevredenheid, innovatieve dienstverlening en gedigitaliseerde processen.

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

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

Het weer heeft in 2022 forse impact gehad op onze resultaten. De februaristorm raasde over ons land en veel van onze klanten werden geraakt. In één week ontvingen we net zoveel schademeldingen als normaal in een halfjaar. Gecombineerd met de krapte op de arbeidsmarkt heeft dat voor veel druk op onze dienstverlening gezorgd. Alle urgente meldingen zijn direct opgepakt. In het hele bedrijf is vervolgens schouder aan schouder gewerkt om samen met onze herstellpartners de schademeldingen van onze particuliere en zakelijke klanten verder op te pakken en af te handelen. Nu aan het eind van het jaar is het grootste deel van de schades opgelost.

De klimaatverandering met extreme weersomstandigheden heeft steeds meer impact op onze klanten. Voor particuliere klanten hebben we de dekking al vanaf juni 2021 uitgebreid met overstromingsschade door binnenwater uit kleine meren, kleine rivieren en kanalen. Voor zakelijke klanten is dat vanaf juli 2022 gedekt. Samen met het Verbond van Verzekeraars én de overheid zijn wij op zoek naar een oplossing voor het risico van het falen van de primaire keringen.

Steeds meer van onze klanten zijn bezig met verduurzaming. Wij staan ervoor om die duurzaamheidstransitie actief te stimuleren en veilig te laten plaatsvinden (bijvoorbeeld door het veilig aanleggen van zonnepanelen). Ook zijn wij in gesprek met onze klanten om te onderzoeken hoe we de duurzaamheidstransitie verzekeraar houden. Zo hebben we voor Verenigingen van Eigenaren samen met een sterke partner een goede klantreis ontwikkeld met passende oplossingen. Verder zijn we aanhoudend op zoek naar kennisintensieve samenwerkingsverbanden om nieuwe duurzaamheidsvormen (o.a. lithion, houtbouw, waterstof) gezamenlijk verder uit te werken. Binnen het Agro domein dragen we bij aan duurzaamheid door actief mee te denken en onze kennis in te zetten op ontwikkelingen als geothermie en emissiearme stallen. Met de strategische uitdagingen op het gebied van duurzaamheid beschikken we inmiddels over een aparte kennisdesk. De kennisdesk denkt met bestaande en nieuwe klanten mee over oplossingen voor verzekeringsvraagstukken rond duurzaamheid en doet dat vanuit verschillende invalshoeken. Tot slot wordt door ons al geruime tijd belegd met een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) beleid.

Diverse maatschappelijke ontwikkelingen zoals de naweeën van de coronapandemie hebben onze AOV-klanten hard geraakt. Om onze klanten de mogelijkheid voor extra psychische ondersteuning te bieden hebben we met een aantal gespecialiseerde providers interventies ontwikkeld en aangeboden speciaal voor deze doelgroepen.

De belangrijkste maatstaf voor ons succes is natuurlijk de hoge waardering van onze klanten. Uit sectoronderzoek en uit onze eigen NPS-metingen blijkt dat de waardering van onze klanten en het met ons samenwerkend intermediair voor onze dienstverlening zeer hoog wordt gewaardeerd.

### **Digitalisering op een stevig fundament en stabiele basis**

We zetten volop in op het digitaliseren van de nieuwe doelketens en het realiseren van aanpassingen door Achmea brede programma's als IFRS 9/17 en 1Finance. Doelstelling van deze programma's is om IFRS 9/17 wet- en regelgeving te implementeren en financiële processen te verbeteren. De projectportfolio van Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft in 2022 in belangrijke mate in het teken gestaan van het verder digitaliseren van de nieuwe doelketens.

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

Wij zijn steeds op zoek naar mogelijkheden om onze dienstverlening te verbeteren en het proces makkelijker en transparanter te maken. In samenwerking met Slachtofferhulp Nederland hebben we een onlinehulp tool ontwikkeld voor slachtoffers van licht letsel

Met deze samenwerking is het mogelijk om onzekerheid over hulp en vergoedingen weg te nemen en kunnen mensen met letsel zich optimaal richten op hun herstel. Ook is de online omgeving voor slachtoffers en hun belangenbehartigers, het Letselportaal, in 2022 weer verder verbeterd en is hard gewerkt aan de vernieuwing van de website [www.achmeapersonenschade.nl](http://www.achmeapersonenschade.nl).

Daarnaast is de mogelijkheid om online materiële claims in te dienen fors uitgebreid in de apps en op de website van Interpolis, Centraal Beheer en FBTO. Bestaande processen zijn op basis van klantfeedback verder verbeterd.

Voor onze AOV-producten verbeterden we de verkoopprocessen in het intermediaire kanaal. Zo optimaliseerden we de mogelijkheid om het acceptatieproces voor de AOV te volgen (track & trace notificaties), vereenvoudigden we de mutatieprocessen zodat de adviseur zelf dekkingswijzigingen kan verwerken en is de Avéro Achmea AOV aangesloten op vergelijkingssite Meeting Point. Voor onze klanten met een Verzuim- of WIA-verzekering zorgden we ervoor dat de klantdocumentatie voortaan eenvoudig digitaal terug te vinden is. Voor ondernemers met maximaal vijf medewerkers hebben we het online afsluiten van een verzuimverzekering makkelijker gemaakt. Met een vereenvoudigd aanvraagproces kan een ondernemer snel en moeiteloos een aanvraag voor een passende Verzuimverzekering doen.

### Zelfregulering

De zelfregulering binnen het Verbond van Verzekeraars bestaat uit een stelsel van bedrijfsregelingen, convenanten, protocollen en gedragscodes. Dit stelsel is in 2020 herzien. Sindsdien wordt onderscheid gemaakt tussen proces-georiënteerde codes en de zogeheten Kerncodes klantbelang. De procesgeoriënteerde codes zien vooral op een uniforme werkwijze bij verzekeraars en worden periodiek getoetst via self-assessment. Bij de Kerncodes klantbelang gaat het over de omgang met privacygevoelige gegevens, heldere informatieverstrekking, fraudebestrijding en een goede afhandeling van claims en klachten. Of bijvoorbeeld over het Ethisch kader datagedreven besluitvorming. Toetsing op deze gedragscodes vindt uitgebreider plaats door de onafhankelijke Stichting toetsing verzekeraars. De definitieve score voor Achmea op de Gedragscode Klachtbehandeling resulteerde in een voldoende. Extra focus op klantbelang blijkt uit de vrijwillige deelname aan de Module Kwaliteitsverbetering van een aantal codes. In deze aanvulling op een onderzoek ligt de focus op het waarborgen van de kwaliteit, transparantie en communicatie, leren en verbeteren en de betrokkenheid van het management.

### Klanten voelen zich verbonden met onze merken

Klanten kennen het merk, weten wat de onderscheidende kenmerken zijn en voelen zich vaak sterk verbonden en betrokken met het merk. We willen verbondenheid versterken door relevant en onderscheidend te zijn, juist op de momenten die er voor de klant toe doen. Onze klanten zijn tevreden over de producten en diensten van onze merken. Door de operationele druk door de februaristorm hebben we voor onze particuliere klanten minder goed gescoord op bereikbaarheid. Naar het eind van het jaar heeft de klanttevredenheid zich hersteld. Onze zakelijke klanten en klanten met inkomensverzekering zijn weer meer tevreden dan vorig jaar. Dit blijkt onder meer uit de klanttevredenheidsonderzoeken in 2022. Daarnaast blijkt de waardering voor onze merken uit gewonnen prijzen in 2022 en goede scores uit (klanten)onderzoek.

#### *Centraal Beheer*

Bij het merk Centraal Beheer staat het bieden van oplossingen centraal, vanuit de merkblofte 'voor alles is een oplossing'. Klanten kunnen bij Centraal Beheer direct terecht voor verzekeringen, voor sparen en beleggen, voor een hypotheek én voor handige diensten die gemak bieden. De scores op klantwaardering waren met een relationele NPS van +27 vergelijkbaar met vorig jaar (2021: +28). Om het leven van klanten makkelijker te maken heeft Centraal Beheer het assortiment op gebied van Duurzaam Wonen verder uitgebreid met een laadpaal voor thuis. Maar ook een online scan om te starten met verduurzamen, hulp bij subsidie aanvragen, persoonlijk advies en installatie van zonnepanelen. Daarnaast heeft Centraal Beheer een nieuwe keuzehulp voor Verzuim geïntroduceerd. Klanten kunnen hiermee snel ontdekken welke verzuimverzekering bij hen past.

Bij zakelijke klanten heeft Centraal Beheer vijf jaren op rij de hoogste klanttevredenheidsscores in de Nederlandse markt weten te behalen. Dit blijkt uit het jaarlijkse, grote onderzoek onder zakelijke klanten, uitgevoerd onder regie van het Verbond van Verzekeraars door een onafhankelijk bureau. Centraal Beheer Zakelijk heeft zich met twee grote campagnes meer naar deze doelgroep geprofileerd, en is er voor ondernemers altijd een oplossing. We bieden naast alle verzekeringen meer en meer diensten aan op de thema's bedrijfscontinuïteit & groei, verduurzamen, mobiliteit en duurzame inzetbaarheid.

#### *Interpolis*

Interpolis is actief in het bancaire kanaal en werkt exclusief samen met de Rabobank. Met 'Glashelder' geeft Interpolis invulling aan het merk en de klantblofte. We geloven in en gaan uit van een sterk collectief van veerkrachtige klanten. De relationele NPS van Interpolis Schade particulieren over 2022 was +12, hetgeen wat lager dan gebruikelijk is. Het grote aantal schademeldingen rondom

de februaristorm zette tijdelijk de dienstverlening bij schade onder druk. Met de Alles in één Polis bedient Interpolis bijna 1,2 miljoen particuliere klanten, waarbij de digitale opmars zich verder heeft voortgezet. Die toont zich bijvoorbeeld in het aantal nieuwe schadeverzekeringen dat via de digitale kanalen tot stand komt. In 2022 heeft Interpolis met onder andere AutoModus, de InbraakMonitor en de AutodiefstalBarometer opnieuw aan de weg getimmerd met preventie, met name rondom mobiliteit en wonen. Dit leverde aanzienlijke media-aandacht op.

Meer dan 110.000 ondernemers kozen inmiddels voor de kleinzakelijke (online) propositie 'Interpolis Zeker Van Je Zaak'. In de agrarische en MKB-markt realiseerde Interpolis in 2022 groei; dit onder andere door een goede samenwerking met de relaties van Rabobank. Met de Interpolis BedrijvenMonitor geven we op Interpolis.nl inzicht in wat er speelt in ondernemend Nederland. Wij vragen elke maand aan honderden zzp'ers en mkb'ers waar zij staan met hun onderneming en naar hun mening over actuele onderwerpen. Interpolis is daarnaast live gegaan met de Elektrakeuring.

### *FBTO*

FBTO wil klanten de mogelijkheid geven zich vrij te voelen! Om het leven te ontdekken en er een eigen invulling aan te geven. Daarom helpt FBTO zelfbewuste en ondernemende Nederlanders met verzekeringen. Verzekeringen die de obstakels wegnemen om de mogelijkheden en kansen van het leven te pakken. Het aanbieden van verzekeringen doet FBTO al sinds 1956. Waarbij de belofte 'Jij kiest' is ontwikkeld van gemak in het verleden, via zelfstandigheid en onafhankelijkheid op dit moment, naar persoonlijke en unieke diensten en producten in de toekomst. FBTO-klanten ervaren digitaliseren als zelfredzaamheid. Zo waren bij FBTO de onlineklantcontactkanalen in 2022 voor het eerst groter dan telefonie, met een NPS score van +50.

### *Avéro Achmea*

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

Bij Avéro Achmea worden adviseurs van ondernemingen zoveel mogelijk ondersteund. In 2021 heeft Avéro Achmea een eerste versie van het digitale platform Podium gelanceerd en dat verder verbeterd in 2022. Podium helpt adviseurs in hun klantbediening, bijvoorbeeld met een volledig digitaal offerte en aanvraagproces, track & trace-opties, notificaties en prolongaties. Adviseurs kunnen online een AOV afsluiten en daarmee is Avéro Achmea één van de eerste. Per 1 december 2022 is gestart met de praktijkvalidatie van 24 agrarische verzekeringen op het digitale platform Podium met 10 klankbord adviseurs, met het doel om per 1 april 2023 breed live te gaan.

### *InShared*

Bij InShared staat samen werken aan een eerlijke verzekering centraal, waarbij klanten zoveel mogelijk zelf kunnen doen. Als er geld aan het eind van het jaar overblijft van de premie die is gereserveerd voor schade, dan wordt deze teruggegeven aan de klant als Jaarbeloning. Uit klanttevredenheidsonderzoek blijkt dat de hoogte van de premie en de jaarbeloning mensen erg blij maakt. InShared biedt sinds augustus 2021 de InShared autoverzekering in Duitsland aan en heeft dat verder uitgebouwd in 2022.

### *Achmea Australia*

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

## **Toekomstige ontwikkelingen**

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

We blijven investeren in de ontwikkeling van nieuwe proposities en dienstverlening aan onze klanten, waarbij we tegelijkertijd oog houden voor actieve schadelastbeheersing en verdere balansoptimalisatie.



## ONTWIKKELINGEN GEDURENDE HET BOEKJAAR EN RESULTATEN

### KENGETALLEN

|                                   | (€ MILJOEN)  |              |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
|                                   | 2022         | 2021         |
| Bruto geschreven premies          | 3.842        | 3.732        |
| Bedrijfskosten                    | 927          | 908          |
| <b>Resultaat voor belastingen</b> | <b>179</b>   | <b>244</b>   |
| KERNCIJFERS                       |              |              |
| Schade ratio                      | 68,6%        | 69,4%        |
| Kosten ratio                      | 25,5%        | 25,7%        |
| <b>Combined ratio</b>             | <b>94,1%</b> | <b>95,1%</b> |

### Bruto geschreven premies

In 2022 namen de bruto geschreven premies met 2,9% toe tot € 3.842 miljoen (2021: € 3.732 miljoen). Deze groei komt onder andere door een toename van het aantal klanten en retentie van bestaande klanten. Aanvullend hebben ook premie-aanpassingen een bijdrage geleverd aan de stijging van de premieomzet.

De bruto geschreven premies uit schadeverzekeringen stegen met 3,6% tot € 3.118 miljoen (2021: € 3.011 miljoen) vanuit sterke online distributie en klantbediening in het zakelijke segment. In Australië zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta 19,5% gegroeid naar AUD 90 miljoen (2021: AUD 76 miljoen) dankzij het unieke product 'All-in-One Farm Pack'. Deze premiegroei wordt ondersteund vanuit de partnerships met Rabobank en Angus Australia.

De bruto geschreven premies uit inkomensverzekeringen zijn met € 724 miljoen nagenoeg gelijk gebleven (2021: € 721 miljoen).

### Bedrijfskosten

In 2022 zijn de bedrijfskosten licht gestegen tot € 927 miljoen door toegenomen uitgaven in ICT-capaciteit binnen het programma WaardeMakers. De kostenratio is gedaald naar 25,5% (2021: 25,7%) door de gestegen omzet en door verdere kostenbeheersing vanuit digitalisering van de bedrijfsvoering in onder andere de claims- en acceptatieprocessen.

### Resultaten

Het resultaat voor belasting nam in 2022 af tot € 179 miljoen (2021: € 244 miljoen). Het resultaat nam af door lagere beleggingsresultaten als gevolg van de negatieve ontwikkelingen op de financiële markten en de opgelopen rente. Het verzekeringsresultaat laat per saldo een verbetering zien, wat tot uitdrukking komt in de verbetering van de combined ratio tot 94,1% (2021: 95,1%). Dit ondanks de februaristorm en de oplopende inflatie.

### Schadeverzekeringen

Het resultaat op schadeverzekeringen bedraagt over 2022 € 161 miljoen (2021: € 191 miljoen) waarbij hogere verzekeringsresultaten de lagere beleggingsresultaten deels hebben gecompenseerd. De combined ratio op Schade daalde tot 94,1% (2021: 95,9%). Het resultaat nam af door lagere beleggingsopbrengsten door onrustige financiële markten, de februaristorm en inflatie-effecten. Daarnaast zien we een normalisatie van de verkeersintensiteit en daarmee hogere verkeers-, inbraak- en grote brandschades. Hiertegenover staan lagere letselschadelasten en portefeuillegroei.

### Inkomensverzekeringen

Het resultaat op inkomensverzekeringen bedraagt over 2022 € 18 miljoen (2021: € 54 miljoen). De combined ratio op Inkomens kwam over 2022 uit op 94,0% (2021: 91,1%). Het resultaat nam af door hogere schadelasten bij WIA vanwege een kabinetsbesluit om het minimumloon te verhogen, lagere beleggingsopbrengsten door onrustige financiële markten en inflatie-effecten. Hiertegenover staat een beter resultaat op Verzuim en AOV, ondanks dat het ziekte verzuim beperkt oploopt.

## VERKORT OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(€ MILJOEN)

|  | 31.12.2022   | 31.12.2021   |
|--|--------------|--------------|
| Beleggingen  | 6.777        | 7.138        |
| Overige activa   | 2.257        | 2.071        |
| <b>Totaal activa</b>                                     | <b>9.034</b> | <b>9.209</b> |
| Totaal eigen vermogen inclusief minderheidsbelang derden | 544          | 1.126        |
| Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten    | 7.542        | 7.320        |
| Overige verplichtingen                                   | 948          | 763          |
| <b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>           | <b>9.034</b> | <b>9.209</b> |

### Beleggingen

Het grootste deel van de beleggingsportefeuille van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit vastrentende waarden. Deze vastrentende waarden bestaan vooral uit bedrijfsobligaties van € 2.522 miljoen (2021: € 2.740 miljoen), staatobligaties van € 2.191 miljoen (2021: € 2.404 miljoen) en hypotheek van € 1.003 miljoen (2021: € 904 miljoen). Door de verschillende looptijden van de vastrentende waarden dekken we zowel kortlopende verplichtingen als langlopende verplichtingen af. De beleggingen nemen af door herwaarderingen van de vastrentende waarden-, hypotheek- en aandelenportefeuille als gevolg van de gestegen rente en ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten.

### Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen per 2022 bedraagt € 544 miljoen (2021: € 1.126 miljoen). Het eigen vermogen neemt af met € 582 miljoen door een negatief Netto Overig Totaalresultaat van € 615 miljoen, uitkeringen aan de aandeelhouder van € 90 miljoen, € 7 miljoen door de verkoop van dochtermaatschappij WagenPlan B.V. en € 1 miljoen koersverschillen. Hiertegenover staat een stijging van € 131 miljoen door het positieve resultaat na belasting over 2022. Het negatieve Netto Overig Totaalresultaat wordt veroorzaakt door herwaarderingen van de vastrentende waarden-, hypotheek- en aandelenportefeuille als gevolg van de gestegen rente.

### Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

De verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten zijn met € 222 miljoen toegenomen tot € 7.542 miljoen (2021: € 7.320 miljoen). De verzekeringsverplichtingen nemen toe door portefeuillegroei, inflatie-effecten en rendementsmaatregelen.

## KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschikt eind 2022 met een solvabiliteitsratio van 159% over een solide Solvency II kapitaalpositie. De samenstelling van het risicoprofiel en de geïdentificeerde belangrijkste risico's (inclusief frauderisico's) zijn in 2022 grotendeels ongewijzigd gebleven.

Op 9 november 2021 heeft De Nederlandsche Bank (DNB) een Q&A gepubliceerd waarin zij aangeven dat individuele arbeidsongeschiktheidsverzekering (AOV) producten onder Solvency II kwalificeren als langlopende contracten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. merkt deze producten eind 2022 nog aan als kortlopende contracten. DNB zal de Q&A vanaf 1 juli 2023 in haar toezicht betrekken.

Om deze wijziging door te voeren heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. gedurende 2022 invulling gegeven aan het vertalen van de vereisten naar de verzekeringstechnische systemen en de in de Solvency II processen gebruikte (actuariële) interne modellen. Pro forma berekeningen voor de gewijzigde behandeling van de AOV-producten laten een stijging van de solvabiliteit zien. Het toegestaan Solvency II eigen vermogen zou met circa € 206 miljoen stijgen tot € 1.421 miljoen en het vereist kapitaal met circa € 71 miljoen tot € 834 miljoen. Deze impact is niet verwerkt in het Solvency II ratio ultimo 2022. Op basis van deze pro forma berekeningen zou de solvabiliteitsratio met 11%-punt stijgen. In de Solvency II rapportage over het tweede kwartaal van 2023 zullen de AOV-producten als langlopend worden gekwalificeerd. De effecten hiervan worden ook betrokken in de halfjaarrapportage van Achmea B.V.

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

### CORPORATE GOVERNANCE

---

#### Inleiding

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

#### Standgegevens van de vennootschap

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

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

#### Naleving codes

##### Naleving Gedragscode Verzekeraars

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

De Gedragscode Verzekeraars is opgesteld aan de hand van de in 2018 vastgestelde kernwaarden: 'omgaan met risico's', 'mogelijk maken' en 'maatschappelijk betrokken zijn'. In de Gedragscode Verzekeraars zijn onderscheidende principes opgenomen over onder meer het zorgvuldig behandelen van klanten en permanente educatie van bestuurders en interne toezichthouders.

Deze Gedragscode (actuele versie juni 2018) overkoepelt bestaande en nieuwe zelfregulering van de branche met algemene bepalingen, zoals kernwaarden en gedragsregels. Verzekeraars geven op basis van de Gedragscode vanuit hun eigen bedrijfsvisie nader invulling aan hun maatschappelijke rol. Achmea geeft daar invulling aan door middel van o.a. de Achmea purpose (Duurzaam Samen Leven), waarin duurzaamheid en maatschappelijke betrokkenheid een prominente rol spelen en heeft dat verankerd in haar processen en de Achmea Gedragscode.

##### Naleving Nederlandse Corporate Governance Code

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

Het doel van de Code is het met of in relatie tot wet- en regelgeving bewerkstelligen van een deugdelijk en transparant stelsel van checks and balances binnen Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen en het daartoe reguleren van de verhoudingen tussen het bestuur, de Raad van Commissarissen en de algemene vergadering van aandeelhouders. Naleving van de Code draagt bij aan het vertrouwen in goed en verantwoord bestuur van vennootschappen en hun inbedding in de maatschappij. De Code is voor het eerst vastgesteld in 2003 en gewijzigd in 2008, 2016 en 2022. In het bestuursverslag over 2023 zal voor het eerst verantwoording worden afgelegd over de naleving van de geactualiseerde Code in 2022.

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

Corporate governance wordt in belangrijke mate op groepsniveau bepaald en vormgegeven door het opzetten en inrichten van een groepsbrede governance structuur alsook het bepalen van groepsbreed beleid. Voor verdere details over corporate governance wordt verwezen naar het Achmea jaarrapport 2022 op de Achmea website [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl).

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

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

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

Het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit mevrouw L.T. Suur en de heer M.A.N. Lamie. Het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt ondersteund door een aantal niet-statutaire directieleden. Op 31 december 2022 zijn dit: mevrouw K.Y. Bos (divisievoorzitter Schade & Inkomen, sinds 9 mei 2022), de heer L.G.G. Kuijsters (financieel directeur divisie Schade & Inkomen, sinds 1 juni 2022), mevrouw C. Vergouw (divisievoorzitter Interpolis), de heer M. Roose (divisievoorzitter Centraal Beheer, sinds 1 september 2022) en de heer E.A.F. Roeten (directeur IT Schade & Inkomen). Tot 12 april 2022 respectievelijk 1 september 2022 en 1 mei 2022 maakten de heer M. Delfos, de heer A. Spijkman en de heer F. Schuurman deel uit van het directieteam van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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

#### **Samenstelling en diversiteit**

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

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

Bij de invulling van een vacature is het streven om een evenwichtige mix van vaardigheden in de Raad van Commissarissen te bewaren terwijl er tegelijkertijd voor wordt gezorgd dat de nieuw te benoemen commissaris over de conform de vastgestelde profielschets vereiste kennis en ervaring beschikt. Commissarissen worden geselecteerd en benoemd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. De huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid op gepaste wijze aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Op 31 december 2022 bestaat de Raad van Commissarissen uit vijf mannen en drie vrouwen. Naast de man/vrouw-diversiteit is er een goede diversiteit in kennis, expertise en leeftijd. Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoet aan het wettelijke streefcijfer voor man/vrouw-diversiteit in de Raad van Commissarissen. Alle commissarissen voldoen ten aanzien van het door hen beklede aantal commissariaten aan de Wet bestuur en toezicht.

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestond op 31 december 2022 uit de heer J. van den Berg (voorzitter), de heer W.H. de Weijer (vice-voorzitter), de heer T.R. Bercx, mevrouw M.R. van Dongen, mevrouw P.H.M. Hofsté, mevrouw A.C.W. Sneller, de heer A.M. Kloosterman en de heer R.Th. Wijmenga. Niettegenstaande de eigen toezichthoudende taken van de Raad van Commissarissen, functioneert deze Raad van Commissarissen binnen het geheel van het Groepstoezicht van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V.

#### **Onafhankelijkheid**

Alle commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. vervullen hun taken zonder last en ruggespraak. Voor een gedetailleerde verantwoording over de naleving van de Code op het criterium onafhankelijkheid verwezen naar het Achmea jaarrapport 2022 op de Achmea website [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl).

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

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

### **GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

---

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

Zeist, 6 april 2023

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

M.A.N. (Michel) Lamie

L.T. (Lidwien) Suur

### VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

#### ALGEMEEN

---

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

#### BELANGRIJKSTE ACTIVITEITEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is in 2022 acht keer in een reguliere vergadering bij elkaar gekomen. Deze vergaderingen worden bijgewoond door het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De onderwerpen op de reguliere agenda waren de kwartaalrapportages, de Risk- en Compliance rapportages, ook zijn de actualiteiten binnen de markt, kosten in de keten, de rendementsontwikkelingen van de portefeuilles, de voortgang van schadelastbeheersing, premiestelling, impact van inflatie en de digitale klantenbediening onderwerp van gesprek geweest.

Aan de hand van de bespreking van de Risk- en Compliance rapportages is uitvoering over het risicomanagement proces binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. gesproken, waarbij de voortgang van de Risk en Compliance prioriteiten aan de orde kwam. Verder zijn de interne beheersing van de compliance en operationele risico's, waaronder naleving van de regels inzake privacy (AVG), zorgplicht en customer due diligence alsmede de thema's uitbesteding en cybersecurity uitgebreid behandeld. De Raad van Commissarissen onderschrijft het belang dat het bestuur hecht aan de interne beheersing, waarbij uiteraard wordt voldaan aan de geldende wet- en regelgeving.

De Own Risk & Solvency Assessment, het Regular Supervisory Report van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 2021, het Solvency II Actuariële Functierapport 2021 en de Systematische Integriteits Risicoanalyse 2022 zijn besproken in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft goedkeuring gegeven aan het voorstel tot kapitaaluitkering in 2022.

De Raad van Commissarissen heeft in 2022 periodiek de financiële ontwikkelingen besproken. Aandacht werd besteed aan de realisatie van de financiële ambities, de rente- en solvabiliteitsontwikkeling, het verder terugdringen van kosten en complexiteit en het tegelijkertijd onverminderd inzetten op excellente (digitale) klantbediening, innovaties en strategische initiatieven om het lange termijn rendement te verhogen, de impact van IFRS 9 en IFRS 17. Ook de ontwikkeling van de bruto premie, het resultaat op schadeverzekeringen en de combined ratio en de reserveringen voor letselschades waren onderwerp van gesprek.

In 2022 namen de bruto geschreven premies met 3% toe door autonome groei in vooral het zakelijke segment, mede gedreven door sterke online marktproposities bij alle merken. De kostenratio is stabiel mede door een blijvende focus op digitalisering en kostenefficiëntie. Het operationeel resultaat in 2022 was lager door fors lagere beleggingsresultaten en hoge schadelasten vanuit de februaristorm. Het verzekeringsresultaat laat echter een verbetering zien, wat tot uitdrukking komt in de verbetering van de combined ratio tot 94,1%.

De Raad van Commissarissen heeft regelmatig gesproken over lange termijn waardecreatie, de voortgang van de Strategie 2025 en van de speerpunten die zijn geformuleerd voor de strategische periode De Kracht van Samen. De verwachtingen van Achmea's stakeholders, waaronder natuurlijk klanten en distributiepartners zoals Rabobank, staan daarbij centraal zowel ten aanzien van de waarde die Achmea aan hen biedt, als Achmea's bijdrage aan de samenleving. De Raad van Commissarissen heeft verder gesproken over de impact van de schade van de februaristorm op klanten en de afhandeling van al die schades.

#### RELATIE MET DE EXTERNE ACCOUNTANT

---

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

## Verslag van de Raad van Commissarissen

---

De Raad van Commissarissen en het Audit & Risk Committee hebben een goede samenwerking met de accountant EY. Er is sprake van een goede en transparante relatie.

### SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit acht leden. De in de onderstaande tabel vermelde benoemingstermijnen gelden voor de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en zijn tevens van toepassing op de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

#### SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2022

| NAAM                    | NATIONALITEIT | GESLACHT | FUNCTIE         | TERMIJN | JAAR VAN EERSTE BENOEMING | LOPENDE TERMIJN |
|-------------------------|---------------|----------|-----------------|---------|---------------------------|-----------------|
| J. van den Berg (1964)  | Nederlands    | Man      | Voorzitter      | Tweede  | 2018                      | 2022-2026       |
| W.H. de Weijer (1953)   | Nederlands    | Man      | Vice-voorzitter | Tweede  | 2016                      | 2020-2024       |
| T.R. Bercx (1963)       | Nederlands    | Man      | Lid             | Eerste  | 2021                      | 2021-2025       |
| M.R. van Dongen (1969)  | Nederlands    | Vrouw    | Lid             | Eerste  | 2020                      | 2020-2024       |
| P.H.M. Hofsté (1961)    | Nederlands    | Vrouw    | Lid             | Tweede  | 2015                      | 2019-2023       |
| A.M. Kloosterman (1956) | Nederlands    | Man      | Lid             | Eerste  | 2019                      | 2019-2024       |
| A.C.W. Sneller (1965)   | Nederlands    | Vrouw    | Lid             | Derde   | 2013                      | 2021-2023       |
| R.Th. Wijmenga (1957)   | Nederlands    | Man      | Lid             | Tweede  | 2015                      | 2019-2023       |

### SAMENSTELLING BESTUUR

---

Het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. op 31 december 2022 bestaat uit mevrouw L.T. Suur en de heer M.A.N. Lamie. Het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt ondersteund door een aantal niet-statutaire directieleden mevrouw K.Y. Bos (divisievoorzitter Schade & Inkomen), de heer L.G.G. Kuijsters (financieel directeur divisie Schade & Inkomen), mevrouw C. Vergouw (divisievoorzitter Interpolis), de heer M. Roose (divisievoorzitter Centraal Beheer) en de heer E.A.F. Roeten (directeur IT Schade & Inkomen).

### PERMANENTE EDUCATIE

---

De leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. volgen een programma van permanente educatie. Dit programma heeft tot doel de deskundigheid van commissarissen op peil te houden en waar nodig te verbreden. In 2022 zijn vijf permanente educatiesessies (PE-sessies) georganiseerd voor de leden van de Raad van Commissarissen. In de verschillende PE-sessies is ingegaan op het thema (klimaat)activisme en de maatschappelijke bewegingen, ontwikkelingen wet- en regelgeving, customer due diligence, duurzaamheid en duurzaamheidswetgeving, cybersecurity en mededinging. Daarnaast is ingegaan op de internationale activiteiten van Achmea en op het onderwerp digitalisering en data.

### DANKWOORD

---

De Raad van Commissarissen is verheugd over het robuuste resultaat van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de wijze waarop Achmea Schadeverzekeringen N.V. de strategie realiseert in lijn met Achmea visie Duurzaam Samen Leven. Dat in een bewogen 2022, waar in februari 2022 zware stormen raasden over Nederland en grote schade aanrichtte bij onze klanten. In enkele dagen ontving Achmea Schadeverzekeringen N.V. meer schademeldingen dan normaliter in een half jaar. Met trots heeft de Raad gezien dat met een enorme inzet, focus en samenwerkingen tussen verschillende onderdelen en inzet van digitalisering het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de medewerkers de dienstverlening aan klanten hebben opgeschaald en geborgd. Wij willen graag deze gelegenheid gebruiken hen daarmee te complimenteren en te bedanken voor hun enorme inzet.

Zeist, 6 april 2023

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

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

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

T.R. (Tjahny) Bercx

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga





**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE**

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

|   | TOELICHTING | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activa</b>   |             |                     |                     |
| Geassocieerde deelnemingen  | 11          | 117                 | 155                 |
| Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen                            | 12          | 2                   | 77                  |
| Beleggingen   | 3           | 6.777               | 7.138               |
| Te ontvangen vennootschapsbelasting   |             | 33                  |                     |
| Aandeel herverzekeraars in de verzekeringsverplichtingen                                | 5           | 438                 | 403                 |
| Vorderingen en overlopende activa   | 4           | 1.517               | 1.334               |
| Liquide middelen  | 13          | 150                 | 102                 |
| <b>Totaal activa</b>  |             | <b>9.034</b>        | <b>9.209</b>        |
| <b>Eigen vermogen</b>   |             |                     |                     |
| Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap |             | 557                 | 1.106               |
| Minderheidsaandeelhouders   |             | -13                 | 20                  |
| <b>Totaal eigen vermogen</b>  | <b>14</b>   | <b>544</b>          | <b>1.126</b>        |
| <b>Verplichtingen</b>   |             |                     |                     |
| Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten                                   | 5           | 7.542               | 7.320               |
| Overige voorzieningen   | 15          | 21                  | 22                  |
| Financiële verplichtingen   | 16          | 909                 | 592                 |
| Derivaten   | 3           | 12                  | 11                  |
| Latente belastingverplichtingen   | 17          | 6                   | 128                 |
| Verschuldigde vennootschapsbelasting  |             |                     | 10                  |
| <b>Totaal verplichtingen</b>  |             | <b>8.490</b>        | <b>8.083</b>        |
| <b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>  |             | <b>9.034</b>        | <b>9.209</b>        |

**GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING**

|  |             | (€ MILJOEN)  |              |
|--|-------------|--------------|--------------|
|  | TOELICHTING | 2022         | 2021         |
| Bruto geschreven premies   | 7           | 3.842        | 3.732        |
| Uitgaande herverzekeringspremies   |             | -227         | -199         |
| Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering) |             | -22          | -19          |
| <b>Netto verdiende premies</b>   |             | <b>3.593</b> | <b>3.514</b> |
| Resultaten uit geassocieerde deelnemingen  |             | -11          | 17           |
| Beleggingsopbrengsten  | 8           | -6           | 110          |
| Overige opbrengsten  | 18          | 8            | 11           |
| <b>Totale baten</b>  |             | <b>3.584</b> | <b>3.652</b> |
| Bruto lasten uit verzekeringscontracten  |             | 2.619        | 2.576        |
| Aandeel herverzekeraars  |             | -148         | -86          |
| <b>Netto lasten uit verzekeringscontracten</b>   | <b>9</b>    | <b>2.471</b> | <b>2.490</b> |
| Rente- en vergelijkbare lasten   |             | 5            | 7            |
| Bedrijfskosten   | 10          | 927          | 908          |
| Overige lasten   | 19          | 2            | 3            |
| <b>Totale lasten</b>   |             | <b>3.405</b> | <b>3.408</b> |
| <b>Resultaat voor belasting</b>  |             | <b>179</b>   | <b>244</b>   |
| Vennootschapsbelasting   | 20          | -48          | -66          |
| <b>Nettoresultaat</b>  |             | <b>131</b>   | <b>178</b>   |
| <b>Nettoresultaat toekomend aan:</b>   |             |              |              |
| Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap   |             | 131          | 175          |
| Minderheidsaandeelhouders  |             | 0            | 3            |

## GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

|   | TOELICHTING | (€ MILJOEN) |            |
|---|-------------|-------------|------------|
|   |             | 2022        | 2021       |
| <b>Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening<sup>1</sup></b>   |             |             |            |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' <sup>2,3</sup>                                 |             | -659        | -10        |
| Aandeel in overig totaalresultaat van dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen <sup>4</sup>  |             | -1          | -5         |
| Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>4</sup>       |             | 35          | -64        |
| Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>4</sup> |             | 10          | 3          |
| <b>Netto overig totaalresultaat</b>   | <b>21</b>   | <b>-615</b> | <b>-76</b> |
| Nettoresultaat  |             | 131         | 178        |
| <b>Totaalresultaat</b>  |             | <b>-484</b> | <b>102</b> |
| <b>Totaalresultaat toekomend aan:</b>   |             |             |            |
| Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap  |             | -458        | 99         |
| Minderheidsaandeelhouders   |             | -26         | 3          |

<sup>1.</sup> Binnen dit overzicht is de netto positie (inclusief belastingen) weergegeven.

<sup>2.</sup> De ongerealiseerde waardeverandering in 2021 betreft het herwaarderingsresultaat van Achmea Woninghypotheken B.V.

<sup>3.</sup> De ongerealiseerde waardeverandering in 2022 betreft het herwaarderingsresultaat van Achmea Woninghypotheken B.V. en Achmea Woninghypotheken III B.V.

<sup>4.</sup> Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve.

**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN**

(€ MILJOEN)

|                                  | GESTORT EN<br>OPGEVRAAGD<br>KAPITAAL | AGIO       | HERWAAR-<br>DERINGS-<br>RESERVE | OVERIGE<br>RESERVES | RESULTAAT<br>OVER HET<br>BOEKJAAR | SUBTOTAAL<br>EIGEN<br>VERMOGEN <sup>1</sup> | MINDERHEIDS-<br>BELANG | TOTAAL EIGEN<br>VERMOGEN |
|----------------------------------|--------------------------------------|------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------------|
| Balans 1 januari 2021            | 1                                    | 166        | 255                             | 553                 | 145                               | 1.120                                       | 6                      | 1.126                    |
| Netto overig totaalresultaat     |                                      |            | -76                             |                     |                                   | -76   |                        | -76                      |
| Nettoresultaat                   |                                      |            |                                 |                     | 175                               | 175   | 3                      | 178                      |
| <b>Totaalresultaat</b>           |                                      |            | <b>-76</b>                      |                     | <b>175</b>                        | <b>99</b>                                   | <b>3</b>               | <b>102</b>               |
| Bestemming van reserves          |                                      |            |                                 | 145                 | -145                              |   |                        |                          |
| Uitkeringen aan de aandeelhouder |                                      |            |                                 | -114                |                                   | -114  |                        | -114                     |
| Overige mutaties <sup>2</sup>    |                                      |            | 1                               |                     |                                   | 1   | 11                     | 12                       |
| <b>Balans 31 december 2021</b>   | <b>1</b>                             | <b>166</b> | <b>180</b>                      | <b>584</b>          | <b>175</b>                        | <b>1.106</b>                                | <b>20</b>              | <b>1.126</b>             |
| Balans 1 januari 2022            | 1                                    | 166        | 180                             | 584                 | 175                               | 1.106                                       | 20                     | 1.126                    |
| Netto overig totaalresultaat     |                                      |            | -589                            |                     |                                   | -589  | -26                    | -615                     |
| Nettoresultaat                   |                                      |            |                                 |                     | 131                               | 131   |                        | 131                      |
| <b>Totaalresultaat</b>           |                                      |            | <b>-589</b>                     |                     | <b>131</b>                        | <b>-458</b>                                 | <b>-26</b>             | <b>-484</b>              |
| Bestemming van reserves          |                                      |            |                                 | 175                 | -175                              |   |                        |                          |
| Uitkeringen aan de aandeelhouder |                                      |            |                                 | -90                 |                                   | -90   |                        | -90                      |
| Overige mutaties <sup>3</sup>    |                                      |            | -1                              |                     |                                   | -1  | -7                     | -8                       |
| <b>Balans 31 december 2022</b>   | <b>1</b>                             | <b>166</b> | <b>-410</b>                     | <b>669</b>          | <b>131</b>                        | <b>557</b>                                  | <b>-13</b>             | <b>544</b>               |

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

<sup>2.</sup> Overige mutaties in 2021 betreffen koersverschillen en de verkoop van een deel van het belang van de dochtermaatschappij Achmea Woninghypotheek III B.V.

<sup>3.</sup> Overige mutaties in 2022 betreffen koersverschillen en de verkoop van een deel van het belang van de dochtermaatschappij WagenPlan B.V.

Voor meer informatie over het Eigen vermogen zie Toelichting 14.

## GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

|  | TOELICHTING | (€ MILJOEN) |             |
|--|-------------|-------------|-------------|
|  |             | 2022        | 2021        |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>   |             |             |             |
| Resultaat vóór belastingen   |             | 179         | 244         |
| <i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>  |             |             |             |
| (On)gerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid |             | 37          | -47         |
| Afschrijving en bijzondere waardeverminderingen Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen                       |             | -1          | 20          |
| Resultaten uit Geassocieerde deelnemingen  |             | 16          | -9          |
| (Opgelopen) Rentelasten  |             | 2           | 5           |
| Wijziging in samenstelling van de groep door deconsolidatie WagenPlan B.V.   |             | 68          |             |
|  |             | <b>122</b>  | <b>-31</b>  |
| <i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen</i>   |             |             |             |
| Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden, opgenomen onder Financiële verplichtingen                       |             | 80          | -96         |
| Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek aandeel herverzekeraars                                |             | 187         | 259         |
| Mutaties in Overige voorzieningen  |             | -1          | -2          |
| Mutaties in Financiële verplichtingen  |             | 3           | -2          |
| Mutaties in Beleggingen  |             | -477        | -207        |
|  |             | <b>-208</b> | <b>-48</b>  |
| <i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>  |             |             |             |
| Betaalde vennootschapsbelasting  |             | -10         | -70         |
|  |             | <b>-10</b>  | <b>-70</b>  |
| <b>Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten</b>  |             | <b>83</b>   | <b>95</b>   |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>  |             |             |             |
| Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen  |             | -2          | -31         |
| Aankopen van Geassocieerde deelnemingen en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)                                   |             |             | -205        |
| Verkopen van Geassocieerde deelnemingen en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)                                   |             | 2           |             |
| Desinvesteringen in Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen   |             | 1           | 13          |
| <b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>   |             | <b>1</b>    | <b>-223</b> |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>   |             |             |             |
| Financiering door minderheidsaandeelhouder   |             | 61          | 215         |
| Mutatie in minderheidsbelang   |             | -7          | 11          |
| Uitkeringen aan de aandeelhouder   |             | -90         | -114        |
| <b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>  |             | <b>-36</b>  | <b>112</b>  |
| <b>Netto kasstroom</b>   |             | <b>48</b>   | <b>-16</b>  |
| Netto liquide middelen per 1 januari   |             | 102         | 118         |
| <b>Netto liquide middelen per 31 december</b>  |             | <b>150</b>  | <b>102</b>  |
| <b>Liquide middelen bevatten de volgende balansposten:</b>   |             |             |             |
| Banksaldi  | 13          | 150         | 102         |
| <b>Liquide middelen per 31 december</b>  |             | <b>150</b>  | <b>102</b>  |

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2022 zijn ontvangen rente € 60 miljoen (2021: € 41 miljoen); ontvangen dividenden van € 20 miljoen (2021: € 14 miljoen) en betaalde rente van € 6 miljoen (2021: € 6 miljoen) inbegrepen.

# Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

## ALGEMEEN

---

### A. ALGEMENE INFORMATIE

---

#### Activiteiten

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

#### Groepsrelaties

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

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

### 1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

---

### B. GOEDKEURING JAARREKENING

---

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor het jaar eindigend op 31 december 2022 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de bestuurders op 6 april 2023. Op dezelfde datum adviseerde de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering om de jaarrekening vast te stellen. De bestuurders kunnen besluiten om de jaarrekening te wijzigen zolang deze nog niet is vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering kan besluiten om de jaarrekening niet vast te stellen, maar mag deze niet wijzigen.

### C. BASIS VOOR PRESENTATIE

---

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2022 en aangenomen door de Europese Unie (hierna te noemen: EU en EU-IFRS). De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW en is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Alle bedragen in de geconsolideerde jaarrekening zijn in miljoenen euro's, tenzij anderszins vermeld. De activa en verplichtingen in de balans zijn ingedeeld naar liquiditeit. Indien in deze geconsolideerde jaarrekening de definitie balans is genoemd, wordt hiermee het overzicht van de financiële positie bedoeld.

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

Daarnaast heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de toelichtingen gesplitst in het hoofdstuk 'Toelichting onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en 'Overige toelichtingen'. De toelichtingen die betrekking hebben op de activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn opgenomen in 'Toelichting onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en de resterende toelichtingen die wel voldoen aan de criteria voor kwantitatieve en kwalitatieve relatieve betekenis in het hoofdstuk 'Overige toelichtingen'.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### D. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

---

In 2022 zijn de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen of interpretaties van de IASB van kracht geworden. Deze hebben geen significante impact op het Totaal eigen vermogen per 31 december 2022, Nettoresultaat 2022 en vergelijkende cijfers van Achmea Schadeverzekeringen N.V.:

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

### E. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

---

De volgende standaarden en interpretaties met een toekomstige toepassingsdatum zijn gepubliceerd in 2022 of in eerdere jaren en zijn niet door Achmea Schadeverzekeringen N.V. toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2022.

Deze betreffen:

#### **Implementatie IFRS 9 en IFRS 17**

Met de toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 veranderen de verslaggevingsgrondslagen voor financiële instrumenten respectievelijk verzekeringscontracten. De eerste toepassing van deze standaarden heeft een significante impact op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea omdat de waardering, presentatie en resultaatbepaling van zowel verzekeringscontracten als een groot deel van de financiële instrumenten anders wordt. Invoering van de nieuwe standaarden zal leiden tot meer volatiliteit in de waardering van financiële instrumenten en verzekeringsverplichtingen alsook gerapporteerde resultaten als gevolg van veranderingen in marktomstandigheden. Na publicatie van de oorspronkelijke versie van IFRS 17 is Achmea Schadeverzekeringen N.V. een implementatietraject gestart, waarbij rekening is gehouden met de interactie van IFRS 17 met IFRS 9. De invoering van beide standaarden leidt tot een toename van het eigen vermogen rekening houdend met belastingeffecten, met circa € 0,2 miljard op transitiedatum 1 januari 2022. De impact op het totaal eigen vermogen ultimo 2022 zal naar verwachting afwijken van de stand op transitiedatum als gevolg van ontwikkelingen in de verzekeringsportefeuille en ontwikkelingen van financiële markten gedurende 2022. De bepaling hiervan is nog onderhanden en onderdeel van het opmaken van de jaarrekening 2023.

#### **IFRS 9 Financial Instruments**

IFRS 9 is in werking getreden op 1 januari 2018. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft de toepassing van IFRS 9 uitgesteld tot de implementatie van IFRS 17 per 1 januari 2023. De vereiste toelichtingen in het kader van dit uitstel zijn opgenomen in Toelichting 24 'Kredietkwaliteit financiële activa'.

IFRS 9 kent een gewijzigd model voor de classificatie en de waardering van financiële activa. Dit model wordt ingegeven door de kasstroomeigenschappen van een financieel actief en het bedrijfsmodel waarbinnen dit actief wordt gehouden. Achmea Schadeverzekeringen N.V. handhaaft voor het merendeel van haar beleggingsportefeuille de bestaande waardering tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde in de balans. Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt gebruik van de mogelijkheid die IFRS 9 biedt om te kiezen voor waardering tegen reële waarde met waardeontwikkelingen verwerkt in de winst- en verliesrekening om een accounting mismatch in de winst- en verliesrekening te voorkomen. Dit wordt toegepast op de beleggingen die in de huidige jaarrekening onder IAS 39 als 'Beschikbaar voor verkoop' zijn geclassificeerd.

Er worden geen aanpassingen in de waardering van financiële verplichtingen doorgevoerd.

IFRS 9 heeft voor het bepalen van bijzondere waardeverminderingen een model voor verwachte kredietverliezen geïntroduceerd. Bij dit model moet bij eerste opname van een financieel instrument rekening worden gehouden met verwachte kredietverliezen. In het geval van een significante verslechtering van de kredietkwaliteit van het financieel instrument zal er rekening gehouden moeten worden met verwachte kredietverliezen over de gehele looptijd. De impact van het nieuwe model voor verwachte kredietverliezen op transitiedatum is zeer beperkt.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. past de vergelijkende cijfers aan voor IFRS 9 en past tevens de 'classification overlay approach' vanuit IFRS 17 toe op de vergelijkende cijfers van financiële activa die gedurende 2022 zijn verkocht. Hierdoor wordt in de jaarrekening 2023 IFRS 9, net als IFRS 17, met terugwerkende kracht per 1 januari 2022 toegepast. Dit vergroot de vergelijkbaarheid tussen de cijfers in boekjaar 2023 met de vergelijkende cijfers van boekjaar 2022 voor de gecombineerde impact van IFRS 9 en IFRS 17. Tenslotte introduceert IFRS 9 een model voor hedge accounting dat de boekhoudkundige verwerking in lijn brengt met risicobeheeractiviteiten.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### IFRS 17 Insurance contracts

IFRS 17 geeft uniforme grondslagen voor de opname, waardering, presentatie en toelichting van verzekeringscontracten. Het doel van deze nieuwe standaard is een beter bruikbare en transparante weergave van de financiële positie, prestaties en kasstromen in de jaarrekeningen van entiteiten die verzekeringscontracten uitgeven. Tevens wordt hierdoor de internationale vergelijkbaarheid van jaarrekeningen van verzekeraars vergroot. De standaard treedt in werking voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2023.

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 Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast zullen, in tegenstelling tot de huidige verslaglegging, de verzekeringstechnische gerelateerde vorderingen en schulden in de waardering van de verzekeringsverplichtingen worden verwerkt. Voor de verzekeringscontracten en hieraan gerelateerde herverzekeringscontracten zal het vereenvoudigde waarderingsmodel ('Premium Allocation Approach', 'PAA') zoveel mogelijk worden toegepast. Dit omdat de looptijd van deze contracten waarvoor verzekeringsdekking wordt gegeven veelal korter is dan één jaar of voldoen aan de geschiktheidstoets. De AOV-producten zijn langlopend van aard, hiervoor wordt het algemene waarderingsmodel ('General Measurement Model', 'GMM') toegepast. De groepering van de verzekeringscontracten volgt zoveel mogelijk de indeling naar productgroepen onder Solvency II waarbij onder IFRS 17 een nadere onderverdeling wordt gemaakt in overeenstemming met de wijze waarop deze contracten worden beheerd in aansluiting op het risicoprofiel van de portefeuilles. Daarnaast worden contracten die in een bepaald jaar worden geschreven gegroepeerd in jaarcohorten en naar verwachte winstgevendheid (verlieslatend, naar verwachting winstgevend of overig).

Bij de waardering van de verzekeringscontracten onder IFRS 17 wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van reeds bestaande en in gebruik zijnde (actuële) aannames en veronderstellingen die zijn gebaseerd op Solvency II grondslagen en die Achmea toepast bij het bepalen van de solvabiliteitsratio. Dit geldt met name voor aannames voor de kasstromen en het bepalen van de contractgrenzen.

IFRS 17 kent voor GMM een opslag - voor niet-financieel risico bij het bepalen van de verzekeringsverplichtingen, de Risk Adjustment. De Risk Adjustment is de vergoeding ter compensatie van de uit niet financiële risico's voortvloeiende onzekerheid over het bedrag en tijdstip van de toekomstige kasstromen. Voor het bepalen van de Risk Adjustment wordt gebruik gemaakt van een 'Cost of Capital'-methodiek. Voor transitiedoeleinden wordt in de fair value approach een percentage van 6% gehanteerd. Voor de waardering van de verzekeringsverplichtingen onder IFRS 17 hanteert Achmea Schadeverzekeringen N.V. een percentage van 4,5%. Dit wijkt af van het gehanteerde 'Cost of Capital' percentage van 6% dat onder de Solvency II-methodiek wordt voorgeschreven voor het bepalen van de Risk Margin. Uitgaande van de voorschriften van IFRS 17 is het percentage van 4,5% meer passend bij het risicoprofiel van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Bij het ontbreken van onverwachte gebeurtenissen valt de Risk Adjustment gedurende de resterende looptijd van de verzekeringscontracten vrij ten gunste van de winst- en verliesrekening naar rato van de afname van het resterend risico in de verzekeringsportefeuille. Achmea Schadeverzekeringen N.V. kiest ervoor om wijzigingen in financiële aannames in de waardering van de verzekeringscontracten te verantwoorden in de winst- en verliesrekening om zoveel mogelijk een mismatch met de verwerking van de beleggingen in de winst- en verliesrekening te voorkomen.

IFRS 17 introduceert een Contractuele dienstenmarge in de waardering van verzekeringscontracten ('Contractual Service Margin', 'CSM') onder het algemene waarderingsmodel. Voor groepen van winstgevendende contracten wordt deze marge als component van de verzekeringsverplichtingen opgenomen en in toekomstige perioden waarin de verzekeringsdiensten worden verleend, met inachtneming van de specifieke kenmerken van het product, ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Voor het bepalen van de vergelijkende cijfers van de AOV-portefeuille is de benodigde informatie niet voor alle portefeuilles en verslagjaren in voldoende mate beschikbaar en reproduceerbaar als gevolg van eerdere systeem- en dataconversies. Daarom wordt de waarde van de verzekeringsverplichtingen van de AOV-portefeuille tot en met 2021 op de transitiebalans volgens de reële waarde methode ('fair value approach') bepaald.

De verwachte impact van de invoering van IFRS 17 leidt tot een afname van de waarde van de verzekeringsverplichtingen op transitiedatum 1 januari 2022 van circa € 0,2 miljard voor belasting.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### Overige aanpassingen met een toekomstige ingangsdatum

Gedurende 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 Schadeverzekeringen N.V.:

- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Disclosure of Accounting Policies (ingangsdatum 1 januari 2023);
- Amendments to IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates (ingangsdatum 1 januari 2023);
- Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (Ingangsdatum 1 januari 2023).

Naast de bovengenoemde (wijzigingen in) standaarden, zijn er standaarden gepubliceerd die niet door Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening 2022. Omdat deze wijzigingen in de standaarden geen impact hebben op het Totaal eigen vermogen, het Nettoresultaat of geen of beperkte impact hebben op de presentatie en toelichting van Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden deze niet verder toegelicht.

Het betreft de volgende wijzigingen die per 31 december 2022 nog niet waren goedgekeurd voor gebruik in de EU:

- Amendments to IAS 1: Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current en Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date (ingangsdatum 1 januari 2023).

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

---

In 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 Schadeverzekeringen N.V.

### G. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

---

Bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening worden schattingen en aannames gebruikt waarvan de werkelijke uitkomst kan afwijken. Bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening zijn de aard van gehanteerde aannames en schattingen bij het toepassen van de waarderingsgrondslagen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. dezelfde als bij de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. over 2021.

### H. CONSOLIDATIE

---

#### Basis voor de consolidatie

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

#### Dochtermaatschappijen

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

algemeen belang en niet alleen ten behoeve van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en/of haar klanten, wordt verondersteld dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen macht over de entiteit kan gebruiken om invloed uit te oefenen op de opbrengsten. Andere aannames kunnen leiden tot een verschillende uitkomst van de beoordeling van control.

### Geassocieerde deelnemingen

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

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

### Intercompany transacties

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

## I. VERSLAGGEVINGSRAAMWERK

---

In deze paragraaf zijn de algemene waarderingsgrondslagen opgenomen. Alle activa en verplichtingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, tenzij een andere grondslag wordt genoemd in de waarderingsgrondslagen. De specifieke waarderingsgrondslagen die van toepassing zijn op een bepaalde post in de geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen bij de toelichting van de betreffende post.

### Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het geconsolideerde kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode met een onderverdeling naar kasstromen uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's. Rekening courantschulden, die direct opeisbaar zijn en een integraal onderdeel vormen van het kasbeheer van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn opgenomen als een onderdeel van de Liquide middelen. In de totale kasstroom uit operationele activiteiten is het Resultaat vóór belasting gecorrigeerd voor posten in de Winst- en verliesrekening en mutaties in de operationele activa en verplichtingen die niet daadwerkelijk leiden tot kasstromen in het boekjaar. Vanwege de aard van de operationele activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn kasstromen met betrekking tot Beleggingen en Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten opgenomen als onderdeel van de Totale kasstroom uit operationele activiteiten.

### Valutakoersverschillen

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

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

### Opname in de balans van financiële instrumenten

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

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

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

In het geval van overdrachten waarbij de beschikkingsmacht over bepaalde activa blijft, zullen deze activa in de balans van Achmea Schadeverzekeringen N.V. opgenomen blijven tot het belang waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. betrokken blijft. Het belang waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. betrokken blijft wordt bepaald door de mate waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. blootstaat aan veranderingen in de waarde van het actief. Bij realisatie wordt het verschil tussen de verkoopopbrengst en de boekwaarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening als een gerealiseerde winst of verlies. De cumulatieve ongerealiseerde winsten en verliezen die tot dat moment werden opgenomen in het Totaal Eigen vermogen, worden dan overgeboekt van het Totaal Eigen vermogen naar de Winst- en verliesrekening.

Ten aanzien van financiële verplichting geldt dat deze van de balans afgaan wanneer de verplichting tenietgaat, met andere woorden, wanneer de in het contract vastgelegde verbintenis wordt nagekomen, ontbonden dan wel afloopt.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert de gemiddelde kostprijsmethode bij het niet langer in de balans op te nemen financieel actief en verplichting.

### Salderen van financiële activa en verplichtingen

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

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

### Bijzondere waardevermindering

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

## J. BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN VOOR WAARDERING

---

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

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

Effectief kapitaal- en risicomanagement is essentieel voor de continuïteit van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en voor het in standhouden van een duurzame relatie met haar klanten en andere stakeholders. Kapitaalmanagement zorgt ervoor dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoende kapitaal heeft om op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen. Risicomanagement betreft het identificeren en beoordelen van risico's, het vaststellen en implementeren van maatregelen en de bewaking en rapportage van risico's. Uitgangspunt hierbij is het nemen van afgewogen besluiten over de te nemen risico's bij het behalen van de bedrijfsdoelstellingen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Kapitaal- en risicomanagement vullen elkaar aan en vragen om een geïntegreerde aanpak. Zo wordt het risicoprofiel gekwantificeerd met een door het college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model dat ook wordt gebruikt voor de berekening van het vereist kapitaal ('Solvency Capital Requirement, SCR). Met betrekking tot de risico's heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. haar risicobereidheid bepaald en uitgangspunten ten aanzien van kapitaal nemen daarbij een belangrijke plaats in. Jaarlijks worden de risico- en de solvabiliteitspositie in de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) in onderlinge samenhang beoordeeld.

In deze toelichting wordt het kapitaal- en risicomanagement binnen Achmea en de nadere invulling hiervan voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. toegelicht aan de hand van de volgende onderdelen: A. Belangrijkste risicothema's in 2022, B. Kapitaalpositie, C. Risicoprofiel, D. Risicomanagementsysteem, E. Verzekeringsrisico, F. Marktrisico, G. Tegenpartijrisico, H. Liquiditeitsrisico, I. Operationeel risico, J. Compliance risico en K. Kapitaalmanagement.

#### A. BELANGRIJKSTE RISICOTHEMA'S IN 2022

De directie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de Raad van Bestuur van Achmea voeren jaarlijks met de Strategische Risico Analyse een integrale beoordeling uit van de belangrijkste risicothema's. De betreffende risico's kunnen bij het optreden hiervan zonder effectieve beheersingsmaatregelen een grote impact hebben. Deze risicothema's worden nauwlettend gevolgd als onderdeel van de periodieke monitoring van het risicoprofiel en het jaarlijkse risico- en solvabiliteitsbeoordelingsrapport (Own Risk and Solvency Assessment).

De activiteiten op het gebied van risicobeheersing worden structureel getoetst op aanpak en effectiviteit, inclusief monitoring vanuit De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten uit hoofde van de Actuele Toezichtsmethodiek. Risico's worden inzichtelijk gemaakt en de risicobeheersingsmaatregelen zijn zodanig effectief dat de restrisico's tot een acceptabel niveau worden gereduceerd.

Onderstaand zijn de belangrijkste risicothema's van Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschreven:

#### STRATEGISCH RISICO

##### Duurzaamheid

###### Beschrijving

Duurzaamheidsrisico's raken alle ESG-elementen (Environmental, Social en Governance) en hebben betrekking op Achmea Schadeverzekeringen N.V. als verzekeraar, Achmea Schadeverzekeringen N.V. als belegger en financier en op de eigen bedrijfsvoering. Deze risico's kunnen een negatieve impact hebben op o.a. de schadelast en de beleggingsopbrengsten. Ook loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. een reputatierisico als zij onvoldoende snel acteert in de energietransitie en als zij haar duurzaamheidsdoelstellingen niet (volledig) kan waarmaken.

###### Beheersingsmaatregelen

De initiatieven gericht op het bereiken van onze doelstellingen m.b.t. duurzaamheid zijn samengebracht in één centraal programma 'Achmea Samen Duurzaam', waarmee de volledigheid en consistentie bij de te nemen maatregelen wordt geborgd. Risicobeheersingsmaatregelen binnen de bedrijfsonderdelen waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn o.a. het aanpassen van het product- en dienstenaanbod, aanscherpen van premiestelling en voorwaarden en herverzekering. In het beleggingsbedrijf werkt Achmea al geruime tijd met een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) beleid (inclusief een uitsluitingsbeleid). Achmea stuurt op groepsniveau actief op het bereiken van een CO2-neutrale bedrijfsvoering. Vanuit risicomanagement perspectief zijn stappen gezet om de duurzaamheidsrisico's verder in kaart te brengen en de beheersing ervan verder te integreren in het risicomanagementsysteem. Als onderdeel van de jaarlijkse risico en solvabiliteitsbeoordelings-rapportage (ORSA) zijn zowel voor de Groep als de individuele verzekeringsentiteiten, waaronder

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

|   |   |
|---|---|
|   | Achmea Schadeverzekeringen N.V., kwalitatieve en kwantitatieve analyses uitgevoerd inzake klimaatgerelateerde risico's (waaronder stress- en scenario testing). Tevens is de risicoclassificatie aangepast, waarin duurzaamheidsrisico als 'transversal risk' is gedefinieerd (zie onder C. Risicoprofiel). Een uitgebreide toelichting op de groepsbrede activiteiten van Achmea op het gebied van klimaat, en ook de beheersing van de bijbehorende risico's, is opgenomen in het Bestuursverslag van Achmea B.V. over 2022 (zie paragraaf 'Onze aanpak aangaande klimaatverandering').   |
| <b>Toekomstig verdienmodel</b>  |   |
| <b>Beschrijving</b><br>Het is belangrijk dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. tijdig haar processen en producten/diensten vernieuwt zodanig dat toekomstige free cashflows op een adequaat niveau blijven. Nieuwe ontwikkelingen hebben onder meer betrekking op de introductie van nieuwe distributie-, product- en/of dienstverleningsmodellen. Daarnaast zijn er algemene ontwikkelingen als demografie, wet- en regelgeving, veranderende maatschappelijke opvattingen maar ook macro economische trends met potentiële impact op het verdienmodel.  | <b>Beheersingsmaatregelen</b><br>Er zijn diverse groepsbrede initiatieven op het gebied van technologie, klantbediening en dienstverlening, op propositieontwikkeling en innovaties. Focus en implementatiekracht is versterkt door inrichting van de nieuwe afdeling DIM (Distributie, Innovatie en Merk). Doelstelling is om synergie en efficiency te vergroten en het bedrijfsresultaat structureel te verhogen.  |
| <b>Geopolitieke instabiliteit en inflatie</b>   |   |
| <b>Beschrijving</b><br>Geopolitieke ontwikkelingen en inflatie kunnen leiden tot lagere beleggingsrendementen, hogere schadelasten, hogere loonkosten, een dalende verkoop van nieuwe verzekeringen en hogere betalingsachterstanden, met als gevolg hiervan een negatieve impact op het resultaat en de solvabiliteit.<br>Met de hoge inflatie in 2022, is een belangrijke vraag in hoeverre er sprake is van een structureel hogere inflatie ten opzichte van het door de ECB gewenste niveau van 2%. Binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. komt inflatie primair terug als stijging van de loonkosten en als stijging van de schadelast, zowel vanuit looninflatie als prijsinflatie. | <b>Beheersingsmaatregelen</b><br>Achmea Schadeverzekeringen N.V. monitort de ontwikkelingen nauwgezet. Inflatierisico wordt beheerst door o.a. kostenmaatregelen, premie aanpassingen en productbeheer. In de beleggingsportefeuille zijn natuurlijke hedges aanwezig vanwege de correlatie met rente, aandelen, vastgoed en grondstoffen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt geen gebruik van inflatie-gelinkte beleggingsinstrumenten vanwege het grote basisrisico (onvolledige correlatie tussen de afgedekte inflatie en de inflatie in onze verplichtingen). Voor het restrisico wordt kapitaal aangehouden en worden scenario's als onderdeel van de ORSA doorgerekend. (zie ook paragraaf F Marktrisico) |
| <b>Distributiepartners</b>  |   |
| <b>Beschrijving</b><br>Voor de verkoop van de producten maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van verschillende distributiepartners, waarbij Intermediair en Rabobank de belangrijkste strategische distributiepartners zijn. Het risico bestaat dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. marktaandeel verliest door een verminderde samenwerking. Achmea Schadeverzekeringen N.V. ziet deze samenwerking daarom als een belangrijk en integraal onderdeel van het bedrijfsmodel.  | <b>Beheersingsmaatregelen</b><br>Wederzijdse verwachtingen worden blijvend op elkaar afgestemd om succesvol samen te werken als onderdelen van de gezamenlijke waardeketen. Er wordt actief gestuurd op de ontwikkeling van producten en diensten die aansluiten bij de gewenste verkoop door de distributiepartners, gebruik makend van moderne kanalen met digitale en persoonlijke interactie.   |
| <b>Toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen</b>  |   |
| <b>Beschrijving</b><br>Het risico bestaat dat Achmea's bedrijfsvoering, verdienmodel en meer specifiek de solvabiliteitsvereisten worden geraakt door politieke ontwikkelingen en toenemende eisen vanuit wet- en (fiscale) regelgeving en/of door het anders organiseren van solidariteit in de samenleving. Dit risico raakt alle productlijnen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. een reputatierisico wanneer niet wordt voldaan aan (aankomende) wet- en regelgeving.  | <b>Beheersingsmaatregelen</b><br>Ontwikkelingen inzake eisen vanuit wet- en regelgeving worden nauwgezet gevolgd en de benodigde maatregelen worden tijdig geïnitieerd. In 2022 is wederom veel aandacht besteed aan implementatie van actuele wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheid en klimaat (inclusief externe rapportages) alsmede de implementatie van de accounting standaarden IFRS 9 en IFRS 17.  |
| <b>Krapte op de arbeidsmarkt</b>  |   |
| <b>Beschrijving</b><br>Krapte op de arbeidsmarkt kan een directe en een indirecte impact hebben. De directe impact betreft het risico dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. niet in staat is de voor vernieuwing en bedrijfscontinuïteit benodigde talenten aan zich te binden. Hierdoor kan de dienstverlening worden belemmerd en moeten extra kosten worden gemaakt. De gevolgen kunnen slechts ten dele met externe capaciteit worden opgevangen. De indirecte impact heeft betrekking op risico's inzake de dienstverlening door andere partijen in de keten, zoals bijvoorbeeld personeelsschaarste bij aannemers of garagebedrijven.   | <b>Beheersingsmaatregelen</b><br>Binnen Achmea zijn groepsbreed diverse initiatieven opgestart om in te spelen op deze ontwikkelingen. Dit betreft onder meer ontwikkeling van het sourcingbeleid. Daarnaast is er grote aandacht voor Strategic Workforce Management, het verder versterken van de positie van Achmea als werkgever en het bevorderen van interne doorstroom. Middels verdere investeringen op het gebied van aan onze bouwsteen 'Expertise in data & digital' wordt de efficiency in de bedrijfsprocessen verder verbeterd, o.a. met als doel om de benodigde inzet van zowel eigen personeel als indirect personeel in de keten te verminderen.  |

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### MARKTRISICO

#### Financiële markten

##### Beschrijving

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft als financiële dienstverlener, mede vanwege haar beleggingsportefeuille, een grote blootstelling aan de financiële markten. Door (geo)politieke instabiliteit, wereldwijde economische ontwikkelingen en besluiten van financiële autoriteiten kan volatiliteit op de financiële markten ontstaan met gevolgen voor de waardering van onze beleggingen en verplichtingen.

De marktrente heeft in 2022 een stijgende trend ingezet na een periode waarin deze langdurig zeer laag is geweest. De stijging van de rente heeft naar verwachting een gunstig effect op de lange termijn bescherming van de polishouders, op kortere termijn is er druk op de kapitaalsposities ten behoeve van de rating agencies en het IFRS-resultaat. Ondanks deze stijgende trend blijft het risico op een periode met (langdurig) lage rente onverminderd relevant, omdat de mogelijkheid aanwezig blijft dat de trend keert. Actueel is het risico op waardedaling van beleggingen binnen onze portefeuille als gevolg van de energietransitie. In het Bestuursverslag van Achmea B.V. over 2022 (paragraaf 'Onze aanpak aangaande klimaatverandering') wordt dit onderwerp nader toegelicht.

##### Beheersingsmaatregelen

Dit risico wordt beheerst door de risicobeheersingsmaatregelen zoals beschreven in paragraaf F Marktrisico.

### VERZEKERINGSRISICO

#### Natuurlijke Catastrofes

##### Beschrijving

In de schadeportefeuille kunnen catastrofes door (extreme) weersgebeurtenissen een grote impact hebben. Door klimaatverandering kunnen frequentie, de tijdstippen in het jaar en intensiteit veranderen. Op korte termijn wordt de impact als gevolg van klimaatverandering vooralsnog als beperkt ingeschat.

##### Beheersingsmaatregelen

Belangrijke beheersingsmaatregelen zijn herverzekering, modelontwikkeling en calamiteitenplannen. Tevens wordt rekening gehouden met deze risico's bij productontwikkeling en pricing. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft nauwe contacten met de bedrijven die de catastrofemodellen ontwikkelen, met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt klimaatverandering nauwlettend gevolgd en de impact geëvalueerd.

#### Portefeuillerisico's Schade en Inkomen

##### Beschrijving

Het risico dat zich in de Schade & Inkomen portefeuille volatiliteit in de verzekeringstechnische resultaten manifesteert door hogere dan nu verwachte (letsel)schades en/of afwijkingen in de geschatte invaliderings- en revalideringskansen van Inkomen.

##### Beheersingsmaatregelen

Risicobeheersing bij de schadeportefeuille vindt plaats middels o.a. het bevorderen van preventiemaatregelen, en het optimaliseren van acceptatierichtlijnen en herverzekering. Specifiek voor letselschades is een schademonitor ingeregeld en worden voorspelmodellen doorontwikkeld. Bij de inkomenportefeuille gaat bij de schademonitoring expliciet aandacht uit naar schadelastbeheersing en ontwikkelingen in wet- en regelgeving en jurisprudentie. Een deel van de inkomenportefeuille is herverzekerd.

### OPERATIONEEL RISICO

#### Cybercriminaliteit

##### Beschrijving

Cybercriminaliteit is een maatschappelijk vraagstuk dat ook voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. in belang blijft toenemen. Dit betreft het risico dat materiële schade ontstaat door bijvoorbeeld verlies of ongewenste verwerking van gegevens, langdurig stilliggen van bedrijfsactiviteiten en hardware disrupties als gevolg van onvoldoende beveiligingsmaatregelen. Ook is hier sprake van het risico van negatieve reputatie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als gevolg van incidenten op social media en/of verlies/diefstal van privacygevoelige gegevens.

##### Beheersingsmaatregelen

Via een specifiek volwassenheidsmodel voor cybersecurity wordt de mate van beveiliging in kaart gebracht waarbij ook gebruik wordt gemaakt van scenarioanalyses. Voor de beheersing is een Integrale Security Aanpak geïmplementeerd waarbij veel aandacht wordt besteed aan awareness en uitbestedingen. De reputatie van Achmea wordt groepsbreed continu gemonitord. Daarnaast heeft Achmea een eigen cyberrisicoverzekering afgesloten, waarbinnen ook dekking voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is opgenomen. Met informatiebeveiligings- en privacy beheersmaatregelen in het internal control framework worden de belangrijkste security en privacy risico's beheerst.

#### Zorgplicht

##### Beschrijving

Het risico dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. meer moet uitkeren of vergoeden door veranderende maatschappelijke ontwikkelingen en/of mogelijke aansprakelijkheidsclaims.

##### Beheersingsmaatregelen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. monitort klantsignalen, maatschappelijke en juridische ontwikkelingen ten aanzien van zorgplicht. Op het gebied van zorgplicht gaat veel aandacht uit naar productontwikkeling, periodieke reviews, distributievormen en reclame- en website uitingen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### B. KAPITAALPOSITIE

Kapitaalmanagement bij Achmea is gebaseerd op het wettelijke kader, economische grondslagen en uitgangspunten van rating bureaus. Het wettelijke kader wordt bepaald door IFRS zoals door de Europese Unie goedgekeurd en Solvency II. Zoals vastgelegd in de risicobereidheid en het kapitaalbeleid van Achmea streeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. naar een doelratio van minimaal 125%.

Per 31 december 2022 is Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoende gekapitaliseerd volgens de wettelijke vereisten.

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

#### SOLVABILITEITSRATIO

|                                       | (€ MILJOEN)         |                     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Toegestaan Solvency II eigen vermogen | 1.215               | 1.136               |
| Vereist kapitaal                      | 763                 | 805                 |
| <b>Surplus</b>                        | <b>452</b>          | <b>331</b>          |
| Ratio (%)                             | 159%                | 141%                |

Voor de berekening van het vereist kapitaal hanteert Achmea Schadeverzekeringen N.V. als risicomodel een goedgekeurd partieel intern model. Voor een nadere toelichting over het partieel intern model en een overzicht met de opbouw van het vereist kapitaal wordt verwezen naar onderdeel C Risicoprofiel.

De Solvency II ratio is met 18% punt gestegen tot 159% (31 december 2021: 141%). De toename van de kapitaalpositie komt door een combinatie van een toename in het toegestaan Solvency II eigen vermogen ('Eligible own funds') met € 79 miljoen tot € 1.215 miljoen (2021: € 1.136 miljoen) en een afname van het vereist kapitaal met € 42 miljoen tot € 763 miljoen (2021: € 805 miljoen).

De toename in het toegestaan Solvency II eigen vermogen is voornamelijk het gevolg van positieve portefeuilleontwikkelingen als minder grote schades, minder meldingen en lagere weergeerelateerde schadelast. Hiertegenover staat een afname van het eigen vermogen door uitkeringen aan aandeelhouders van € 90 miljoen aan Achmea B.V., inflatie, de februaristorm en letselontwikkelingen.

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

#### TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

|   | (€ MILJOEN)         |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Tier 1  | 1.215               | 1.136               |
| <b>Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen</b> | <b>1.215</b>        | <b>1.136</b>        |

Op 9 november 2021 heeft DNB een Q&A gepubliceerd waarin zij aangeeft dat individuele arbeidsongeschiktheidsverzekering (AOV) producten onder Solvency II kwalificeren als langlopende contracten. Achmea merkt deze producten eind 2022 nog aan als kortlopende contracten. Vanaf 1 juli 2023, te beginnen met de kwartaalstaten over Q2 2023, dienen verzekeraars AOV-producten conform de Q&A in hun Solvency II berekeningen mee te nemen. Om deze wijziging door te voeren heeft Achmea gedurende 2022 invulling gegeven aan het vertalen van de vereisten naar de verzekeringstechnische systemen en de in de Solvency II processen gebruikte (actuariële) interne modellen. Voorafgaand aan het toepassen van de nieuwe berekeningswijze dienen zowel de interne modellen als de implementatie daarvan in de Solvency II processen door DNB te worden goedgekeurd. Om deze wijziging door te voeren heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. gedurende 2022 invulling gegeven aan het vertalen van de vereisten naar de verzekeringstechnische systemen en de in de Solvency II processen gebruikte (actuariële) interne modellen. Pro forma berekeningen voor de gewijzigde behandeling van de AOV-producten laten een beperkte stijging van de solvabiliteit zien. Het toegestaan Solvency II eigen vermogen zou met circa € 206 miljoen stijgen tot € 1.421 miljoen en het vereist kapitaal met circa € 71 miljoen tot € 834 miljoen. Deze impact is niet verwerkt in het Solvency II ratio ultimo 2022. Op basis van deze pro forma berekeningen zou de



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

solvabiliteitsratio met 11%-punt stijgen. In de Solvency II rapportage over het tweede kwartaal van 2023 zullen de AOV-producten als langlopend worden gekwalificeerd. De effecten hiervan worden ook betrokken in de halfjaarrapportage van Achmea B.V.

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

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

|  | (€ MILJOEN)         |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| IFRS eigen vermogen                              | 557                 | 1.106               |
| Solvency II herwaarderingsen en reclassificaties | 684                 | 53                  |
| <b>Beschikbaar Solvency II eigen vermogen</b>    | <b>1.241</b>        | <b>1.159</b>        |
| Niet kwalificeerbaar eigen vermogen              | -26                 | -23                 |
| <b>Toegestaan Solvency II eigen vermogen</b>     | <b>1.215</b>        | <b>1.136</b>        |

De Solvency II herwaarderingsen en reclassificaties van € 684 miljoen (2021: € 53 miljoen) zijn het gevolg van het verschil in waardering en presentatie tussen IFRS en Solvency II. Onder Solvency II worden activa en passiva gepresenteerd op economische waarde, terwijl IFRS naast marktwaarde ook andere waarderingsgrondslagen kent. De herwaarderingsen onder Solvency II bestaan uit winstmarge in de premievoorziening ('Expected Profit in Future Premiums'), herwaardering van herverzekeringscontracten op basis van kasstromen en mutatie van de Risk margin.

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

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

De belangrijkste additionele schattingen zijn:

- Toepassing van interne modellen op basis van onderliggende assumpties en eigen risico inschattingen.
- Kasstromen gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. Onder schattingen uit hoofde van kasstromen zijn mede opgenomen de verwachte premie-inkomsten en schaden gerelateerd aan deze premie-inkomsten; Deze verwachtingen zijn mede gebaseerd op aannames op het gebied van sterfte, schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente. Deze parameters worden jaarlijks herijkt op basis van de meest recente analyses.
- Economische waarde van niet uit de balans blijvende verplichtingen.
- Geprojecteerde fiscale resultaten en analyse van toekomstige realisaties en compensatiemogelijkheden.

De finale omvang van de gerapporteerde Solvency II cijfers is onderhevig aan beoordeling door De Nederlandsche Bank als onderdeel van het toezichtproces van de toezichhoudende autoriteiten en als gevolg daarvan kunnen interpretaties wijzigen.

### C. RISICOPROFIEL

Voor het beschrijven van het risicoprofiel en de beheersing van de risico's van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als financiële dienstverlener wordt een risicoclassificatie gehanteerd die voor een groot gedeelte gebaseerd is op de Solvency II risicoclassificatie voor de berekening van het vereist kapitaal (Verzekeringsrisico, Marktrisico, Tegenpartijrisico en Operationeel risico). In aanvulling hierop wordt Compliance risico afzonderlijk in de risicoclassificatie opgenomen. Onder Solvency II wordt dit niet als een afzonderlijk risico beschouwd maar onder Operationeel risico gevat. Daarnaast worden als aanvullende risicotypen het liquiditeitsrisico en het strategisch risico onderscheiden.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

|                     |   |
|---------------------|---|
| Compliance risico   | Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico op het niet naleven of niet tijdig implementeren van aankomende wet- en regelgeving wat kan leiden tot juridische of bestuurlijke sancties met als gevolg substantiële financiële verliezen of reputatieschade. Compliance risico is een op zichzelf staand risico en wordt in de wet en de praktijk als risicoklasse onderscheiden en vraagt haar eigen specifieke beheersing. Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Zorgplicht, Productontwikkeling, Ken uw Client, Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Integriteit en Fraudebeheersing & Mededinging. |
| Liquiditeitsrisico  | Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt voornamelijk liquiditeitsrisico bij de verzekeringsactiviteiten.  |
| Marktrisico         | Als financiële dienstverlener loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. marktrisico, vanwege haar beleggingsportefeuille, verstrekte hypothecaire leningen, minimumgaranties en overige investeringen. Hieronder vallen renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en marktconcentratierisico. Marktrisico speelt hierbij vooral als de ontwikkeling van activa afwijkt van de ontwikkeling van de passiva.  |
| Operationeel risico | Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico van verlies ten gevolge van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of van externe gebeurtenissen. Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten.   |
| Tegenpartijrisico   | Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt tegenpartijrisico op het gebied van vorderingen uit hoofde van beleggingen, treasury, herverzekering, tussenpersonen en polishouders.   |
| Verzekeringsrisico  | Door het productenaanbod als verzekeraar loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. schade- en zorgrisico's als gevolg van verschillen tussen verwachtingen en werkelijke ontwikkelingen of onwaarschijnlijke gebeurtenissen.  |
| Strategisch risico  | Strategisch risico heeft betrekking op de visie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. op haar toekomstige risicoprofiel. Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico dat interne en externe gebeurtenissen het voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. moeilijk of zelfs onmogelijk maken om de bedrijfsdoelstellingen en strategische doelen te realiseren.  |

Achmea Schadeverzekeringen N.V. onderkent ook 'transversal' risico's. Dit zijn risico's die zich manifesteren via een of meer van de risicotypen van de hiervoor beschreven classificatie. De belangrijkste zijn het solvabiliteitsrisico, reputatierisico en de duurzaamheidsrisico's.

Speciaal voor het duurzaamheidsrisico heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een afzonderlijke risico-classificatie gedefinieerd die bestaat uit Environmental, Social en Governance-risico's.

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Duurzaamheidsrisico   | Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico van huidige of toekomstige negatieve effecten van milieu- (E), sociale (S) of governance (G) gebeurtenissen of omstandigheden op Achmea Schadeverzekeringen N.V., haar tegenpartijen, activa, investeringen, verplichtingen en operatie.  |
| Milieurisico (E)      | Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico van huidige of toekomstige negatieve effecten van omgevingsfactoren op de activa, acceptatie en activiteiten van Achmea (o.a. veroorzaakt door klimaatverandering of verlies in biodiversiteit).  |
| Sociaal risico (S)    | Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico van negatieve maatschappelijke implicaties in de manier waarop Achmea Schadeverzekeringen N.V., direct of indirect, omgaat met verschillende groepen belanghebbenden (de samenleving als geheel, gemeenschappen en haar medewerkers). Dit kan gebeuren door maatschappelijk kapitaalverlies of productaansprakelijkheid of door het niet realiseren van Achmea's maatschappelijke duurzaamheidsambitie. |
| Governance risico (G) | Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico van negatieve governance effecten als gevolg van de manier waarop Achmea en haar waardeketen zichzelf bestuurt door middel van beleid, processen en controles door bijvoorbeeld het niet voldoende bewaken van duurzaamheidsdoelstellingen of het niet bevorderen van een duurzaamheidscultuur.   |

In risicoanalyses worden zowel de reguliere risicoclassificatie als de specifieke classificatie voor duurzaamheidsrisico's gebruikt. Voor de duurzaamheidsrisico's is gestart met een structurele ESG- brede risicoanalyse, waarbij naast het ESG-risicotype ook het risicotype volgens de hoofdclassificatie wordt geïdentificeerd

### Kwantitatief risicoprofiel

Het vereist kapitaal geeft een kwantificering van het risicoprofiel. Voor de berekening van het vereist kapitaal onder Solvency II hanteert Achmea Schadeverzekeringen N.V. als risicomodel een door het college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model. Een intern model geeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. beter inzicht in de risico's, waardoor deze beter beheerst kunnen worden. De modellen worden periodiek geëvalueerd en waar nodig, geactualiseerd.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Scope intern model

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

- Voor het schaderisico het premie-, reserve- en het natuurlijke catastroferisico.
- Voor het zorgrisico (Health Not Similar to Life Techniques, NSLT) het premie- en reserverisico voor ziekteverzuim- en ongevallenverzekeringen.
- Voor het zorgrisico (Health Similar to Life Techniques, SLT) de risico's met betrekking tot invalidering-, revalidering- en herzieningsrisico. Dit omvat onder meer het risico op arbeidsongeschiktheid (AOV en WIA).
- Voor het marktrisico de risico's met betrekking tot rente-, aandelen-, vastgoed- en spreadrisico. Inflatierisico met betrekking tot de schadelast wordt meegenomen als onderdeel van het renterisico binnen het intern model.

De andere risico's en risicotypen worden berekend met het gebruik van de standaardformule. Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruikt voor de aggregatie een mix van onder Solvency II toegestane aggregatie-technieken voor het interne model en delen van de standaardformule. In 2022 zijn geen veranderingen in de scope van het partieel intern model doorgevoerd.

### Uitkomsten partieel intern model

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

#### VEREIST KAPITAAL SOLVENCY II

|  | (€ MILJOEN)         |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Marktrisico  | 383                 | 477                 |
| Tegenpartijrisico  | 80                  | 58                  |
| Zorgrisico   | 239                 | 264                 |
| Schaderisico   | 807                 | 717                 |
| Diversificatie   | -436                | -462                |
| <b>Basis vereist kapitaal</b>  | <b>1.073</b>        | <b>1.054</b>        |
| Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP) | -163                | -85                 |
| Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)                  | -265                | -279                |
| Operationeel risico  | 119                 | 115                 |
| <b>Vereist kapitaal</b>  | <b>764</b>          | <b>805</b>          |

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

Een groot deel van het vereist kapitaal komt direct voort uit het productenaanbod en wordt gevormd door het verzekeringsrisico dat bestaat uit het schaderisico en zorgrisico. Het vereiste kapitaal is afgenomen. Dit komt met name door lager Marktrisico, lager Zorgrisico en een stijging van het Verliescompensatievermogen van de verwachte winsten voor het interne model. Deze afname wordt deels tenietgedaan door een stijging van het Tegenpartijrisico, een hoger Schaderisico, hoger Operationeel risico, lagere diversificatie en een daling van Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen. Het Marktrisico daalt met name door gedaald aandelenrisico als gevolg van koersdalingen en hogere diversificatie. Het Zorgrisico daalt door een lager volume als gevolg van gestegen rente. De stijging van het Tegenpartij wordt vooral veroorzaakt door een stijging van de exposure in de sec-lending positie. Het schaderisico stijgt door hoger voorzieningen voor letselschade, de februaristorm, de jaarlijkse kalibratie van de risicofactoren premie- en reserverisico en het hogere Catastroferisico als gevolg van het nieuwe herverzekeringsprogramma met een hoger eigen behoud.

#### D. RISICOMANAGEMENTSYSTEEM

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

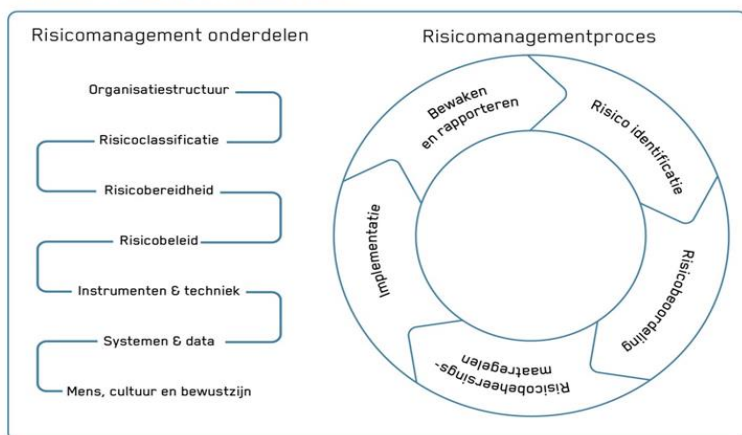
- Uitgangspunten ten aanzien van de risicobereidheid zoals het hebben van een solide kapitaals- en liquiditeitspositie waarmee Achmea Schadeverzekeringen N.V. nu en in de toekomst aan haar verplichtingen kan voldoen.
- Uitgangspunten ten aanzien van de inrichting van risicomanagement en de gekozen integrale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

Het Integrale Risico Management Framework (IRMF) van Achmea beschrijft het risicomanagementsysteem van Achmea waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. en geeft een nadere invulling van de uitgangspunten ten aanzien van de risicostrategie.

### Integrale risico management framework (IRMF)

Het IRMF beschrijft hoe de risico's bij Achmea worden beheerst in het streven naar de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen. Het IRMF draagt ertoe bij dat risico-informatie op een goede manier tot stand komt, wordt gerapporteerd en wordt gebruikt als basis voor besluitvorming en verantwoording op alle relevante organisatieniveaus. Ook ondersteunt het IRMF Achmea bij het effectief beheersen van haar risico's door het risicomanagementproces toe te passen op verschillende niveaus en binnen specifieke contexten van de Achmea organisatie.

#### RISICOMANAGEMENT RAAMWERK



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

### Three Lines model

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

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

---

afdelingen vanwege afwijkende wettelijke eisen, specifieke kennis of efficiëntie.

---

Achmea's lijnorganisatie is primair verantwoordelijk voor risicomanagement. De Raad van Bestuur draagt zorg voor een adequate inrichting en uitvoering van het risicomanagementsysteem. De aanwezigheid van een Chief Risk Officer binnen de Raad van Bestuur draagt bij aan de permanente aandacht voor risicomanagement in de bedrijfsvoering. De Raad van Bestuur legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en aan de algemene vergadering van Achmea B.V. De eerste lijn wordt ondersteund door de tweede lijn die ook de uitvoering door de eerste lijn bewaakt en periodiek rapporteert over het risicoprofiel van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. De derde lijn vult dit aan door periodiek de effectiviteit van interne beheersing, governance en risicomanagement te toetsen en hierover te rapporteren. Op het niveau van Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. toezicht op het bestuur.

### Risico committees

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

- Het Audit & Risk Committee ondersteunt de Raad van Commissarissen in zijn toezicht op onder andere financiële, administratief organisatorische en compliance zaken, alsmede over het risicoprofiel en de werking van het risicomanagementsysteem. De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. (inclusief de dochters van laatstgenoemde) heeft geen eigen Audit & Risk Committee, waarbij dit wordt ingevuld door het Audit & Risk Committee van Achmea B.V.
- Het Group Risk Committee (GRC) is een kaderstellend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en de compliance, risicomanagement en actuariële sleutelfunctiehouders op groepsniveau voor het beheer, monitoring en advisering ten aanzien van het risicomanagementsysteem van Achmea inclusief de interne beheersing en de belangrijkste risico's.
- Het GRC heeft als subcommittees de Model Goedkeurings Commissie (MGC), de Privacy Board en Information Security Board ingesteld. De MGC heeft hierbij een gedelegeerde verantwoordelijkheid voor het goedkeuren van modellen.
- Het Asset & Liability Committee (ALCO) is een uitvoerend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en stafafdelingen voor het optimaliseren en monitoren van de samenstelling van de bezittingen ("Assets") en verplichtingen ("Liabilities") van Achmea binnen de hiervoor gestelde beleidskaders van het GRC en de Raad van Bestuur.
- Analoot met het GRC op groepsniveau zijn er binnen de bedrijfsonderdelen decentrale risk committees die zich richten op het beheersen van de risico's, eventueel aangevuld met specifieke comités zoals Product Beoordelings Commissies voor het Product Approval and Review Process (PARP).

### Solvency II sleutelfuncties

Voor alle onder toezicht staande entiteiten waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het 'Three Lines' model ingericht. Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn de compliance, risicomanagement en actuariële functie ingericht. Deze worden door de afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial op groepsniveau uitgevoerd. Genoemde functies rapporteren aan de statutaire besturen van de entiteiten, maar hebben ook een formele informatie en escalatielijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en een directe, onbeperkte toegang tot alle bedrijfsonderdelen.

De interne auditfunctie wordt op groepsniveau uitgevoerd door de afdeling Internal Audit. Deze functie rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, heeft een formele informatie- en escalatielijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en heeft een directe, onbeperkte toegang tot alle bedrijfsonderdelen.

### Model governance

In het Model Management & Validatie Beleid is vastgelegd dat de ontwikkeling, het beheer en de wijzigingen van modellen (zoals waarde- en kapitaalmodellen) ten behoeve van onder andere risicometing, financiële en bedrijfseconomische berekeningen onder een strikte model governance vallen. Dit zorgt ervoor dat de modellen adequaat worden beheerst. Hierbij wordt het risicobeeld van de modellen beoordeeld waarbij verplicht is gesteld dat modellen met een hoog bruto risico worden gedocumenteerd, geïmplementeerd, getest en periodiek gevalideerd door de onafhankelijke modelvalidatie afdeling binnen de stafafdeling Risk Management en goedgekeurd door de MGC. Onderdeel van het beheer is dat wijzigingen conform een beheerst wijzigingsproces worden doorgevoerd en goedgekeurd.

Het partieel intern model voor Solvency II is naast de behandeling in het MGC ook goedgekeurd door de Raad van Bestuur, het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. Na het

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

doorlopen van de interne governance worden nieuw ontwikkelde modellen ter goedkeuring voorgelegd aan het college van toezichthouders. Grote modelwijzigingen worden na goedkeuring door de MGC ter goedkeuring voorgelegd aan het college van toezichthouders en worden pas na goedkeuring in gebruik genomen voor het vaststellen van de kapitaalpositie.

### Risicobereidheid

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

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

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

De risicobereidheid is hierbij langs de perspectieven van financiële en niet-financiële statements uitgewerkt, waarbij de uitgangspunten van de financiële statements invulling geven aan het financiële perspectief en de uitgangspunten van de niet-financiële statements aan de andere perspectieven van de Strategiekaart van Achmea. Verder worden met de risicobereidheid ook alle hoofd risico's van de risicoclassificatie van Achmea afgedekt.

### Risicomanagementproces

In het risicomanagementproces worden risico's geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, bewaakt en gerapporteerd. De risico's worden beoordeeld in verschillende risicoanalyses, per risico en op verschillende niveaus.

In deze paragraaf is een toelichting opgenomen op de risicobeoordelingen die gedurende het jaar worden uitgevoerd en is een toelichting opgenomen op de bewaking en rapportages. De risicobeheersingsmaatregelen worden beschreven in de volgende paragrafen waarin een toelichting is opgenomen op de diverse hoofd risico's. Gedurende het jaar worden diverse risicobeoordelingen uitgevoerd:

- Risk Self Assessments zijn gericht op onder meer de strategie, projecten en operationele risico's. Dit betreft onder meer een kwalitatieve risicoanalyse met de bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de Raad van Bestuur waarin de belangrijkste risico's worden geïdentificeerd en beoordeeld.
- Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruikt risicomodellen voor het maken van een kwantitatieve inschatting van het risicoprofiel, waaronder het Solvency II partieel intern model. Deze risicomodellen worden onder meer gebruikt in de planning & control cyclus, productontwikkeling en premiestelling, bij het bepalen van het herverzekeringsprogramma, bij het opstellen van het beleggingsplan en bij balansmanagement.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

- Tot slot bieden scenario en stress testen inzicht in wat er gebeurt onder extreme omstandigheden of in het geval dat een aantal factoren zich gelijktijdig voordoen. Deze scenario- en stress testen worden gebruikt in de reguliere bewaking van het risicoprofiel en jaarlijks worden de belangrijkste risico's hiermee nader geanalyseerd.

Jaarlijks wordt op groepsniveau en voor de bedrijfsonderdelen de Strategische Risico Analyse uitgevoerd met een kwalitatieve inschatting door management van de belangrijkste risico's. De inzichten uit deze Strategische Risico Analyse worden gebruikt voor het beheersen van de specifiek geïdentificeerde belangrijkste risico's, het herijken van de stress- en scenario set voor de ORSA en het Voorbereidend Crisisplan van Achmea en kunnen aanleiding zijn voor de evaluatie van de strategie. Aanvullend wordt een gedetailleerd inzicht in het integrale risicoprofiel van Achmea Schadeverzekeringen N.V. verkregen door de output van alle risicomangementprocessen, instrumenten en technieken binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. op zowel strategisch, tactisch als operationeel niveau te consolideren en in samenhang te beoordelen in de Integrale Risico Analyse.

Periodiek worden rapportages opgesteld voor het statutair bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. Voor de hoofdrisico's verifieert het lijnmanagement periodiek of het risico nog binnen de vastgestelde limieten van de risicobereidheid ligt. Aanvullend bewaakt het management de beheersing van de belangrijkste risico's. Tot slot wordt een raamwerk voor interne beheersing (Internal Control Framework) gebruikt om de belangrijkste beheersingsmaatregelen binnen de hele organisatie systematisch te bewaken. Binnen het raamwerk zijn referenties opgenomen naar onder meer het toetsingskader informatiebeveiliging en Solvency II.

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

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

### E. VERZEKERINGSRISICO

---

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

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

#### **Productontwikkeling en productreview**

Voor het introduceren van nieuwe verzekeringsproducten en de periodieke review van bestaande verzekeringsproducten heeft Achmea een productgoedkeurings- en reviewbeleid ('Product Approval & Review Process Policy') opgesteld. Achmea wil aan klanten een zekere en transparante oplossing bieden die voortdurend aansluit bij de klantbehoefte, inclusief een eerlijke prijsstelling. Producten mogen niet op de markt gebracht of gedistribueerd worden, zonder een zorgvuldige afweging van de risico's en een zorgvuldige toetsing van andere relevante aspecten, waaronder de zorgplicht jegens de klant. Ook bestaande producten worden periodiek en dynamisch – met oog voor maatschappelijke ontwikkelingen – gereviewd en zo nodig aangepast om te borgen dat deze blijvend in het belang zijn van de klant. Daarnaast richt de periodieke review zich op het strategische belang van een product, de businesscase van een portefeuille, de premieopbouw en de winstgevendheid van het product.

#### **Herverzekering**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft een herverzekeringsbeleid waarin alle verantwoordelijkheden met betrekking tot het herverzekeringsproces zijn vastgelegd. Achmea Reinsurance Company N.V. is de herverzekeringsmaatschappij van de Groep waar het

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

vanuit de drie rollen adviseur, risicodragers en inkoper de herverzekering voor de verzekeringsentiteiten van Achmea verzorgt. Zij sluit hiervoor herverzekeringcontracten met de verzekeringsentiteiten van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. De contracten worden via retrocessie grotendeels geplaatst bij externe herverzekeraars.

### Reservering

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

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

### Schaderisico

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

### Risicoprofiel

Nederland is de grootste markt waar Achmea Schadeverzekeringen N.V. schaderisico loopt met een volledig aanbod van schadeverzekeringen. In Australië worden producten aangeboden voor de agrarische sector. In Duitsland biedt Achmea Schadeverzekeringen N.V. (InShared) sinds kort schadeverzekeringen aan.

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

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

### SCHADERISICO

|                                      | (€ MILJOEN)         |                     |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                      | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Verval                               | 159                 | 126                 |
| Premie en reserve                    | 677                 | 618                 |
| Catastrofe                           | 275                 | 220                 |
| Diversificatie                       | -304                | -247                |
| <b>Vereist kapitaal Schaderisico</b> | <b>807</b>          | <b>717</b>          |

Het vereist kapitaal van het schaderisico is in 2022 gestegen van € 717 miljoen tot € 807 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het schaderisico stijgt door hogere voorzieningen voor letselschade, de februaristorm en de jaarlijkse kalibratie van de risicofactoren premie- en reserverisico. Verder komt de stijging door het hogere Catastroferisico als gevolg van het nieuwe herverzekeringsprogramma met een hoger eigen behoud.

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

### Risicobeheersingsmaatregelen

Acceptatierichtlijnen zorgen voor een goede beoordeling van het risico, acceptatie (onder mogelijke voorwaarden) en premiestelling. De acceptatierichtlijnen schrijven voor dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen grote industriële risico's zoals van luchthavens of krachtcentrales accepteert.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

Herverzekering wordt gebruikt om de exposure aan weersomstandigheden, natuurrampen, ongevallen met meerdere slachtoffers, grote branden, grote aansprakelijkheidsclaims en wettelijke aansprakelijkheidsverzekering (WA-verzekering) voor motorrijtuigen te beheersen, waarbij een deel van het eigen behoud wordt aangehouden bij Achmea Reinsurance N.V. Het herverzekeringsprogramma bevat de volgende dekkingen:

- Schade catastrofeprogramma: Dit programma is een 'excess-of-loss' programma voor de gecumuleerde (hoofdzakelijk natuurlijke) catastrofeschades van de portefeuilles brand/technische verzekeringen (residential, commercial, agro farmers), glastuinbouw (horticulture) en motorrijtuigen (hull - casco). Deze portefeuilles worden gepoold in een extern programma met verschillende eigen behouden.
- Property: Dit programma is een 'excess-of-loss' programma voor de individuele (voornamelijk brand) schades van de betreffende portefeuilles.
- General Liability and Motor Third Party Liability: Dit is een herverzekeringsprogramma voor algemene en motor aansprakelijkheidsrisico's en grote letselschades.

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

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

### Zorgrisico

---

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

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

- veranderingen in het niveau, trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (langleven-, invalidering-, verval-, kosten-, revalidering- en herzieningspercentages) voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (health SLT);
- fluctuaties in het tijdstip, de frequentie en de hoogte van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schadeafhandeling (health NSLT);
- grote onzekerheid bij de aannames voor de voorzieningen in verband met het risico van de uitbraak van grote epidemieën evenals de ongebruikelijke accumulatie van risico's onder dergelijke extreme omstandigheden (health CAT).

### Risicoprofiel

De risico's van de ziekteverzuim- en ongevallenverzekering zijn vergelijkbaar met het schaderisico en worden overeenkomstig beheerst, zie de paragraaf over het schaderisico. In deze paragraaf wordt nader ingegaan op de branche arbeidsongeschiktheid.

Arbeidsongeschiktheidsproducten dekken het risico van inkomensverlies door arbeidsongeschiktheid (lange termijn, health SLT). In Nederland biedt Achmea Schadeverzekeringen N.V. arbeidsongeschiktheidsproducten aan op basis van lokaal geldende wet- en regelgeving. In de Nederlandse wet- en regelgeving wordt een onderscheid gemaakt tussen werkgevers (inclusief zelfstandigen) en werknemers. Voor zelfstandigen is er geen algemene verzekering en is een volledige private verzekering beschikbaar (AOV). Voor werknemers is er een publieke verzekering, de Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen (WIA) die uit twee dekkingen bestaat: de inkomensvoorziening volledig duurzaam arbeidsongeschikten (IVA) bij volledige en permanente arbeidsongeschiktheid en de werkherleving gedeeltelijk arbeidsongeschikten (WGA) bij gedeeltelijke of niet permanente arbeidsongeschiktheid. Er zijn twee typen private verzekeringen: aanvullingen op de publieke verzekering en (her)verzekering van de WGA, omdat een werkgever ervoor kan kiezen om zelf het WGA-risico te dragen en uit de publieke verzekering te stappen. Onzekerheden in de WGA-verzekeringen zijn de instroom en de duur van de arbeidsongeschiktheid.

De risico's bij arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn veranderingen in de wetgeving, het verzuimniveau vanwege ziekte, de frequentie en de mate waarin mensen arbeidsongeschikt worden, de mate van herstel en uitstroom bij arbeidsongeschiktheid, sterfte en het rente- en inflatieniveau. In paragraaf B. Kapitaalpositie is reeds aandacht besteed aan de Q&A van DNB, waarin individuele AOV-producten als langlopende contracten worden beschouwd. Een ander actueel thema is het kabinetsvoornemen om een verplichte AOV voor zelfstandigen in te voeren; de consequenties hiervan zijn echter nog niet in te schatten.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

### ZORGRISICO

|                                    | (€ MILJOEN)         |                     |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                    | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Zorgrisico SLT                     | 164                 | 187                 |
| Zorgrisico NSLT                    | 105                 | 110                 |
| Zorgcatastrofe                     | 13                  | 13                  |
| Diversificatie                     | -43                 | -46                 |
| <b>Vereist kapitaal Zorgrisico</b> | <b>239</b>          | <b>264</b>          |

Het vereist kapitaal van het zorgrisico is in 2022 gedaald van € 264 miljoen naar € 239 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij voor de inkomensverzekeringstechnische risico's (health SLT) berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het Zorgrisico daalt voornamelijk door het gedaalde Zorgrisico SLT. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door het gedaalde Revalideringsrisico als gevolg van de uitbreiding van het 50% Quota Share herverzekering voor de WIA-portefeuille en een lager volume als gevolg van de gestegen rentecurve.

### Risicobeheersingsmaatregelen

Bij arbeidsongeschiktheid volgt een klant na de eerste melding een re-integratietraject waarin wordt beoordeeld of begeleiding door een externe dienstverlener nuttig kan zijn. Dit kan o.a. een aanpassing van de werkplek of wachtlijstbemiddeling betreffen. Bij het merendeel van de overeenkomsten met een looptijd van langer dan een jaar kan de premie worden aangepast conform een bepaling in de polisvoorwaarden. De kans op hoge claims per risico wordt verkleind door het verzekerde inkomen te beperken en, in een aantal gevallen, door herverzekering toe te passen. Voor het WIA-product is een herverzekeringscontract afgesloten.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft hiervoor een quota-share overeenkomst met Achmea Reinsurance N.V. gesloten, welke volledig in de herverzekeringsmarkt is ondergebracht. Boven op de quota-share overeenkomst biedt Achmea Reinsurance een stop-loss dekking, die ook volledig in de herverzekeringsmarkt is ondergebracht. Tot slot is er ook nog een aanvullende dekking voor hoge lonen in het WIA-Excedent product. Hiermee zijn de financiële gevolgen en de volatiliteit van het arbeidsongeschiktheidsrisico op deze portefeuille teruggebracht.

### F. MARKTRISICO

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

### Risicoprofiel

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

### MARKTRISICO

|                                     | (€ MILJOEN)         |                     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                     | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Rente                               | 157                 | 130                 |
| Aandelen                            | 194                 | 256                 |
| Vastgoed                            | 81                  | 62                  |
| Spread                              | 246                 | 250                 |
| Valuta                              | 24                  | 23                  |
| Marktconcentratie                   | 4                   |                     |
| Diversificatie                      | -323                | -244                |
| <b>Vereist kapitaal marktrisico</b> | <b>383</b>          | <b>477</b>          |

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2022 afgenomen met € 94 miljoen tot € 383 miljoen (2021: € 477 miljoen). Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het Renterisico stijgt voornamelijk als gevolg van de jaarlijkse herkalibratie ESG. Het aandelenrisico daalt met name door koersdalingen en verkopen. Het Vastgoedrisico stijgt door aankopen en

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

### SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

(X € MILJOEN)

|                        | 31 DECEMBER 2022                     |                         |                  | 31 DECEMBER 2021                     |                         |                  |
|------------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------|
|                        | IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN | IMPACT VEREIST KAPITAAL | IMPACT RATIO (%) | IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN | IMPACT VEREIST KAPITAAL | IMPACT RATIO (%) |
| Aandelen -20%          | -82                                  | -8                      | -9%              | -113                                 | -18                     | -11%             |
| Rente -50 basispunten  | -8                                   | 21                      | -5%              | -20                                  | 21                      | -6%              |
| Rente +50 basispunten  | 6                                    | -14                     | 4%               | 18                                   | -20                     | 6%               |
| Vastgoed -20%          | -57                                  | -2                      | -7%              | -20                                  | -2                      | -2%              |
| Spread -50 basispunten | 69                                   | 6                       | 8%               | 95                                   | 3                       | 11%              |
| Spread +50 basispunten | -62                                  |                         | -8%              | -64                                  | -5                      | -7%              |

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

#### Risicobeheersingsmaatregelen

Het marktrisicobeleid beschrijft de onderdelen van het marktrisicomangementproces:

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

#### Renterisico

Renterisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in de rentetermijnstructuur (zowel nominaal als reëel) of rentevolatiliteit. Inflatierisico met betrekking tot de schadelasten, uitgedrukt in de delta tussen nominale en reële rente, valt ook onder het renterisico.

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

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

Het afdekken van het renterisico gebeurt door middel van een maandelijks rentebeheersingsproces dat gebruik maakt van rentederivaten (swaps en swaptions). De waarde van de rentederivatenpositie is € 10 miljoen (2021: nihil) met een nominaal bedrag van € 43 miljoen (2021: € -144 miljoen).

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### Aandelenrisico

---

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

Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het doel van het beleggen in aandelen om de gemiddelde lange termijn risicopremie te verdienen. Aandelen geven de mogelijkheid om een hoger rendement te halen dan vastrentende waarden en geven diversificatiemogelijkheden. De aandelen worden gespreid over een aantal beleggingscategorieën, waarmee diversificatievoordelen worden behaald. Wanneer bedrijven in staat zijn om inflatie te compenseren in de bedrijfsvoering, dan zal de nominale waarde van het eigen vermogen stijgen. Echter kan de nominale waarde ook dalen als gevolg van een stijgende rente. Voor het beheersen van het aandelenrisico worden geen derivaten ingezet. Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert geen specifieke limieten voor aandelenrisico, maar wel op het niveau van marktrisico.

### Vastgoedrisico

---

Het vastgoedrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau of de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed. Vastgoed maakt onderdeel uit van de beleggingsmix waarbij rekening wordt gehouden met verwacht rendement, volatiliteit en een correlatie met obligaties en aandelen. Vastgoed en infrastructuur zijn activa met een positieve correlatie ten aanzien van inflatie. Diversificatie binnen de vastgoedportefeuille bestaat uit: diversificatie tussen en binnen verschillende regio's en sub-beleggingscategorieën. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft alleen indirect vastgoed in de portefeuille.

### Spreadrisico

---

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

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

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

### Valutarisico

---

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

De tabel op de volgende pagina toont de totale blootstelling aan de belangrijkste valuta per balansdatum.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VALUTA RISICIO

(€ MILJOEN)

|                      | 2022                  |   |                      | 2021                  |   |                      |
|----------------------|-----------------------|---|----------------------|-----------------------|---|----------------------|
|                      | TOTALE BLOOT-STELLING | NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS-INSTRUMENTEN | NETTO BLOOT-STELLING | TOTALE BLOOT-STELLING | NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS-INSTRUMENTEN | NETTO BLOOT-STELLING |
| <b>Netto positie</b> |                       |   |                      |                       |   |                      |
| Amerikaanse dollar   | 159                   | 182   | -23                  | 232                   | 240   | -8                   |
| Pond Sterling        | 14                    | 15  | -1                   | 68                    | 68  |                      |
| Japanse yen          | 25                    | 25  |                      | 35                    | 35  |                      |
| Zwitserse franc      | 39                    | 36  | 3                    | 78                    | 72  | 6                    |
| Australische dollar  | 8                     | 10  | -2                   | 17                    | 19  | -2                   |
| Canadese dollar      | 7                     | 8   | -1                   | 9                     | 9   |                      |
| Overige              | 44                    | 18  | 26                   | 60                    | 10  | 50                   |
| <b>Totaal</b>        | <b>296</b>            | <b>294</b>                                  | <b>2</b>             | <b>499</b>            | <b>453</b>                                  | <b>46</b>            |

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

### Marktconcentratierisico

Marktconcentratierisico is het risico op verlies dat voortkomt uit het gebrek aan diversificatie van beleggingen en verplichtingen binnen marktrisico of vanwege grote gevoeligheid voor faillissement van een individuele tegenpartij of groep van verwante tegenpartijen, voor zover dit niet tot uitdrukking komt onder het tegenpartijrisico. De balans van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bevat geen materiële marktconcentratierisico's.

### G. TEGENPARTIJRISICO

Tegenpartijrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit onverwachte faillissementen of een verslechtering van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en debiteuren van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### Risicoprofiel

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

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

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het tegenpartijrisico. In 2022 is het vereist kapitaal toegenomen van € 58 miljoen tot € 80 miljoen. De stijging is voornamelijk het gevolg van een stijging van de exposure in de sec-lending positie, een hoger Risico Mitigerend effect van de herverzekeringscontracten, gestegen regresvorderingen, gestegen vorderingen op verzekeringsdebiteuren en een hogere vordering uit hoofde van Vennootschapsbelasting.

### Risicobeheersingsmaatregelen

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

De limieten per rating van de Achmea Groep in het tegenpartijrisicobeleid zijn opgenomen in de tabel op de volgende pagina:

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### MAXIMALE BLOOTSTELLING OP ACHMEA GROEPSNIVEAU

(€ MILJOEN)

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

Achmea gebruikt ratings van S&P, Moody's, Fitch en DBRS en daarnaast AMBest (alleen voor herverzekeraars). Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument dan wordt de op één na beste beoordeling gebruikt. Zie Toelichting 24 Kredietkwaliteit financiële activa. Voor tegenpartijen met een lagere rating of zonder een rating wordt de kredietwaardigheid per tegenpartij beoordeeld om de maximale blootstelling te bepalen die passend is bij het risicoprofiel.

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

#### Derivaten

Derivatentransacties worden alleen aangegaan met tegenpartijen die voldoen aan de rating- en onderpandvereisten van Achmea. ISDA-raamovereenkomsten (International Swaps and Derivative Association) zijn van kracht tussen de entiteiten van Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de tegenpartijen voor derivaten. In het tegenpartijrisicobeleid zijn de onderpandvereisten gedefinieerd die moeten worden opgenomen in de individueel overeengekomen Credit Support Annexes (CSA). Alleen 'prime collateral' wordt geaccepteerd dat bestaat uit staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen met een hoge rating en liquide onderpand in Euro's, Amerikaanse dollars, Britse ponden en Zwitserse francs. Onafhankelijke waardering van derivaten, dagelijkse afwikkeling van onderpand en verdergaande waarderingscorrecties met betrekking tot de resterende looptijd van het ontvangen onderpand, beperken verder het tegenpartijrisico. Bij het aangaan van nieuwe derivatentransacties wordt gebruik gemaakt van Central Clearing en inmiddels loopt het merendeel van de derivatenportefeuille via een Central Counterparty (CCP). Achmea maakt gebruik van 'LCH Clearnet' en 'Eurex Clearing' en heeft voor beide een limiet ingeregeld om de maximale blootstelling te begrenzen. De CCPs accepteren alleen 'cash collateral' en het onderpand wordt dagelijks afgerekend. Daarnaast moeten clearing members bijdragen aan de reserves van de CCP om het tegenpartijrisico onder stress scenario's te beheersen.

#### Polishouders

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

### H. LIQUIDITEITSRISICO

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

#### Risicoprofiel

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

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

#### Risicobeheersingsmaatregelen

Het liquiditeitsbeleid beschrijft hoe het liquiditeitsrisico wordt beheerst. Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft maatstaven gedefinieerd die geven inzicht in de liquiditeitspositie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de blootstelling aan het liquiditeitsrisico voor verschillende tijdshorizonten onder normale omstandigheden, evenals voor een reeks stress scenario's.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

In aansluiting op het businessplan vindt de liquiditeitsplanning op het niveau van Achmea Schadeverzekeringen N.V. plaats. Aanvullend zijn de procedures en maatregelen beschreven om te voorzien in liquide middelen in tijden van stress. Hierbij zijn mogelijke acties en financieringsbronnen beschreven waarbij ook rekening wordt gehouden met het gedrag van andere tegenpartijen.

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

### I. OPERATIONEEL RISICO

---

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

#### Risicoprofiel

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

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het operationeel risico. In 2022 is het vereist kapitaal voor operationeel risico gestegen van € 115 miljoen ultimo 2021 naar € 119 miljoen ultimo 2022.

#### Risicobeheersingsmaatregelen

Het operationeel risicobeleid beschrijft hoe het operationeel risico wordt beheerst. Voor specifieke risicogebeurtenissen zijn daarnaast aanvullend beleid en procedures van kracht zoals voor informatiebeveiliging, business continuïteit en uitbestedingen:

- Informatiebeveiliging: Het geheel van activiteiten dat zich richt op het blijvend realiseren van een optimaal niveau van beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van informatie en informatiesystemen om de bedrijfscontinuïteit niet in gevaar te brengen, klantbelang niet te schaden, financiële schade en imagoschade te voorkomen en te voldoen aan wet- en regelgeving. In het Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op de volgende thema's: Cybersecurity, IT Architectuur, Datacenter Facilities, IT Operations, Logische Toegangsbeveiliging en Wijzigingsbeheer.
- Business Continuity Management (BCM): Dit omvat het onderkennen van dreigingen en de potentiële impact daarvan, het vaststellen van het minimaal vereiste dienstenniveau aan klanten en andere belanghebbenden, en het uitvoeren en testen van maatregelen waarmee majeure verstoringen van bedrijfskritieke ketens worden voorkomen en de impact van de verstoringen tot aanvaardbare proporties wordt beperkt. In het Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op het voorkomen van langdurige systeemuitval en back up en recovery van data en systemen.
- Uitbesteding: Uitbestedingsprocessen dienen zorgvuldig en beheerst plaats te vinden, gebaseerd op een risico/rendement afweging en schriftelijke documentatie van wederzijdse verplichtingen. In het Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op contractering, naleving van Service Level Agreements en registratie uitbestedingen.

Jaarlijks worden risicoanalyses uitgevoerd om de operationele risico's en de hierbij behorende beheersmaatregelen te identificeren binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. Ook gedurende het jaar worden op verschillende niveaus en op verschillende onderwerpen analyses uitgevoerd, bijvoorbeeld in de vorm van scenario analyses. Een scenario analyse met betrekking tot cybercriminaliteit heeft onder meer geleid tot het afsluiten van een cyberrisicoverzekering. Ook is er in de risicoanalyses aandacht voor innovaties die impact hebben op de bedrijfsvoering en de beheersing zoals de toepassing van algoritmes in de processen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

Voor de geïdentificeerde risico's en beheersmaatregelen wordt het Internal Control Framework gebruikt dat is gebaseerd op het COSO-model en gangbare marktstandaarden/normeringen en waarin gebruik wordt gemaakt van key risks en key controls. Jaarlijks na de uitvoering van de risicoanalyses worden de key risks en key controls in het framework geactualiseerd waarna het wordt gebruikt om de effectiviteit van de beheersing systematisch binnen de gehele organisatie te bewaken. In het framework zijn referenties opgenomen naar het toetsingskader informatiebeveiliging van DNB en Solvency II. Daarnaast is een organisatiebreed systematisch issue en incidentmanagementproces ingericht.

### J. COMPLIANCE RISICO

---

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

Het niet naleven kan resulteren in juridische of bestuurlijke sancties, substantiële financiële verliezen of reputatieschade.

#### Risicoprofiel

Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Zorgplicht, Productontwikkeling, CDD, Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Integriteit en Fraudebeheersing en Mededinging. Bij afwegingen is het belangrijk dat het belang van de klant centraal staat met aandacht voor duidelijke en tijdige productinformatie voor de klant en dynamische mogelijkheden voor het verbeteren van het beoordelen van de passendheid van het verkochte product en het distributieproces. Een substantieel aantal incidenten heeft betrekking op kleine privacy issues. Dit wordt enerzijds verklaard door de digitalisering en anderzijds de grotere maatschappelijke focus op kwesties rondom privacy.

#### Risicobeheersingsmaatregelen

Het in 2022 geactualiseerde compliance beleid beschrijft hoe het compliance risico wordt beheerst. Aanvullend beleid en regelingen zijn beschikbaar voor specifieke compliance onderwerpen zoals CDD, privacy, mededinging, de klokkenluidersregeling en de insidersregeling. Compliance is nauw betrokken bij het bewaken van de naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) en Sanctiewet 1977 (Sw), privacy dilemma's en de naleving van de AVG, inclusief initiatieven over big data en ethiek in relatie tot artificial intelligence. Het integriteitsrisico als onderdeel van het compliance risico is uitgewerkt in de Algemene Gedragscode Achmea (AGA) en het Integriteit- & Fraudebeleid. In de AGA zijn de kernwaarden, kernkwaliteiten en gedragsregels van Achmea opgenomen. Deze algemene gedragsregels gelden voor alle Achmea-medewerkers. Het Integriteit- & Fraudebeleid beschrijft op welke wijze invulling wordt gegeven aan de beheersing van de integriteitsrisico's in de bedrijfsvoering zoals: anti-corruptie, geschenken, nevenfuncties, contractering van derde partijen en de uitvoering van de Systematische Integriteits Risico Analyse. De werking van de fraudebeheersingsmaatregelen wordt elk kwartaal getoetst via het Internal Control Framework.

Jaarlijks worden risicoanalyses uitgevoerd om de compliance risico's te identificeren binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. Een belangrijke risicoanalyse vanuit Compliance is de Integrale Risico Analyse, die aan het jaarplan ten grondslag ligt en de jaarlijkse Systematische Integriteit Risicoanalyse. Ook gedurende het jaar worden op verschillende niveaus en op verschillende onderwerpen analyses uitgevoerd. Met betrekking tot het naleven van wet- en regelgeving en interne gedragscodes worden de belangrijkste juridische bepalingen hierbij uitgedrukt in risico's. Voor de interne beheersing van de geïdentificeerde risico's en beheersmaatregelen wordt conform het operationeel risico het Internal Control Framework en issue- en incidentmanagementproces gebruikt.

De Commissie Wet- en regelgeving van Achmea identificeert nieuwe en aankomende wijzigende wetgeving en stelt vast wat de impact daarvan is op de organisatie. Implementatie is de verantwoordelijkheid van het management. Wanneer er sprake is van verstrekende gevolgen voor Achmea, adviseert de Commissie de Raad van Bestuur om een uitgebreid implementatieproject op te starten. Achmea, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. borgt het signaleren van ontwikkelingen in wet- en regelgeving met behulp van een specifieke module in het Internal Control Framework en monitort de tijdige en juiste implementatie.

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

Privacy en CDD waren in 2022 de belangrijkste aandachtsgebieden voor de compliance functie. Met kortcyclische monitoring wordt de compliance met wet- en regelgeving bewaakt. Waar wenselijk wordt proactief afstemming gezocht met toezichthoudende



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

instanties. De bij de monitoring geconstateerde compliance issues worden geadresseerd door het verantwoordelijk management, waarmee afhandeling binnen de kaders van de gedefinieerde compliance en integriteit risk appetite is geborgd. Daarnaast is voor Privacy en CDD aanvullende besturing ingesteld in de vorm van een Taskforce met leden uit de Raad van Bestuur en voorzitters van divisiedirecties. In deze Taskforce wordt de aanpak van divisie overstijgende issues, of issues met IT-afhankelijkheden afgestemd om extra voortgang te boeken.

### **Non-compliance**

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

#### *Customer Due Diligence (CDD)*

Het thema CDD heeft topprioriteit binnen Achmea. Het verbeteren van de beheersing blijft ook het komend jaar van belang. Daarbij wordt continu geleerd van ontwikkelingen in de bedrijfsonderdelen van Achmea, van audits, van boetebesluiten bij andere bedrijven en rapporten van toezichthouders of rechterlijke uitspraken. Voor Achmea als geheel is een Task Force CDD ingericht die zich richt op aanvullende besturing op het in control zijn met kwalitatief goede en aantoonbare oplossingen, waarbij de eindverantwoordelijkheid ook in de nieuwe situatie blijft liggen bij de onder toezicht staande bedrijfsonderdelen. Daar waar mogelijk en nodig wordt versnelling aangebracht.

Er is een onderzoek gestart naar de oprichting van een KYC Centre binnen Achmea met als doel om de uitvoerende CDD-activiteiten te centraliseren. Het onderzoek wordt uitgevoerd in verschillende fasen. Momenteel wordt een detailuitwerking van het KYC Centre opgesteld, gevolgd door het in kaart brengen van de organisatorische gevolgen per bedrijfsonderdeel. Per CDD-proces wordt dan in detail uitgewerkt waar de scheiding komt te liggen tussen het KYC Centre en het bedrijfsonderdeel zelf. Hierbij wordt inzichtelijk gemaakt wat de impact is op processen, medewerkers en systemen. Tot slot volgt het schrijven van de adviesaanvraag en de implementatie. Uitgangspunt is dat alle bedrijfsonderdelen aansluiten bij deze ontwikkeling. De eindverantwoordelijkheid van CDD-werkzaamheden blijft liggen bij de vennootschap.

#### *Privacy*

Achmea Schadeverzekeringen N.V. hecht groot belang aan compliance op het gebied van privacy. Binnen de organisatie zijn aandachtspunten gesignaleerd ten aanzien van omgang met en beheersing van ongestructureerde data-omgevingen. De interne beheersing is gedurende 2022 op onderdelen verder verbeterd. Diverse verbetertrajecten zijn onderhanden die betrekking hebben op bovenmatige gegevensverwerking en dataopslag. De verbeteringen lopen ook komende jaren door, onder meer vanwege complexiteit op gebied van schoning van het fysiek archief en dataopslag waaronder omgang met ongestructureerde data. Er is op Achmea niveau een Stuurgroep ingericht die een belangrijke rol heeft om versnelling te bewerkstelligen.

#### *Cybersecurity*

Het cybersecurity risico blijft hoog vanuit onder meer de externe (ransomware) cyberdreigingen en benodigde aanscherpingen voor ransomware herstel. Met geplande maatregelen t.a.v. verbeteringen op het gebied van back-ups en het vergroten van herstelvermogen wordt de risico exposure verlaagd. Vervolgacties lopen door tot in 2024. Projecten om geautomatiseerde tooling te verbeteren zijn opgestart en worden in 2023 afgerond.

#### *Uitbestedingen*

De interne beheersing op uitbestedingen is verder verbeterd. Aandachtspunt is de aantoonbaarheid en vastlegging. De periodieke evaluatie van uitbestedingen is in 2022 voortgezet; dit geschiedt jaarlijks of tweejaarlijks, afhankelijk van het belang van de uitbesteding.

Alle Risk Management en Compliance rapportages en de daarin benoemde aandachtspunten en bijsturingsacties van de eerste lijn zijn gedeeld met de toezichthouders. In 2022 zijn er geen significante gevallen geweest van niet-naleving van wet- en regelgeving.

## K. KAPITAALMANAGEMENT

---

Het doel van kapitaalmanagement is dat de Achmea-groep waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. te allen tijde adequaat gekapitaliseerd is om daarmee op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Kapitaalpositie

Paragraaf B Kapitaalpositie bevat een toelichting op de solvabiliteitsratio onder Solvency II en de samenstelling van het toegestaan Solvency II eigen vermogen. In deze paragraaf wordt nader ingegaan op de gehanteerde kapitaalinstrumenten, de ontwikkeling van de liquiditeitspositie van de holding en de toegekende ratings door rating agencies.

Toegang tot de kapitaal- en geldmarkten vindt plaats vanuit Achmea B.V. Financiering van de verzekeringsentiteiten, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. vindt plaats vanuit de holding in de vorm van kapitaalstortingen.

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

### RATINGS

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

### Kapitaalbeleid

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

- Het primaire uitgangspunt van het kapitaalbeleid is dat alle entiteiten, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V. adequaat gekapitaliseerd zijn, waarbij op entiteitsniveau een buffer aangehouden wordt boven het wettelijke minimumniveau dat voldoende is om tegenvallers te kunnen opvangen.
- Aanvullend wordt op groepsniveau een buffer aangehouden voor het opvangen van eventuele kapitaaltekorten van de entiteiten.
- Verder bevat het kapitaalbeleid een overzicht met de mogelijk te nemen maatregelen als interne limieten worden overschreden, waaronder verschillende mogelijkheden om het risicoprofiel te wijzigen.

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

#### 3. BELEGGINGEN

##### BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

|                                      | BELEGGINGEN - MET<br>WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE<br>WINST- EN VERLIESREKENING |                     | BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR<br>VERKOOP |                     | TOTAAL              |                     |
|--------------------------------------|---|---------------------|---|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                      | 31 DECEMBER<br>2022   | 31 DECEMBER<br>2021 | 31 DECEMBER<br>2022                       | 31 DECEMBER<br>2021 | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Aandelen en soortgelijke beleggingen |   |                     | 689                                       | 746                 | 689                 | 746                 |
| Vastrentende beleggingen             | 15  | 75                  | 6.038                                     | 6.301               | 6.053               | 6.376               |
| Derivaten                            | 35  | 16                  |   |                     | 35                  | 16                  |
| <b>Balans per 31 december</b>        | <b>50</b>   | <b>91</b>           | <b>6.727</b>                              | <b>7.047</b>        | <b>6.777</b>        | <b>7.138</b>        |

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal € 689 miljoen (31 december 2021: € 746 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen € 183 miljoen (31 december 2021: € 287 miljoen), alternatieve beleggingen € 67 miljoen (31 december 2021: € 64 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen € 299 miljoen (31 december 2021: € 233 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen € 44 miljoen (31 december 2021: € 36 miljoen) en overige beleggingen € 96 miljoen (31 december 2021: € 126 miljoen). De vastrentende beleggingen staan uitgesplitst onder Vastrentende beleggingen naar soort op de volgende pagina.

In de situatie dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen invloed van betekenis heeft, ook al bezit het 20% of meer van de stemrechten, wordt het aandelenbelang verantwoord als een belegging met als waardering tegen de reële waarde. In 2022 bedragen de bijzondere waardeverminderingen € 12 miljoen (2021: € 4 miljoen) en zijn in de Winst- en verliesrekening verantwoord als onderdeel van de Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen.

Beleggingen voor eigen rekening waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik heeft gemaakt van de optie deze te classificeren als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' per 31 december 2022 bedroegen € 15 miljoen (31 december 2021: € 75 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

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

##### VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

|                                     | 2022         | 2021         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Balans per 1 januari                | 7.138        | 6.809        |
| Investerings en verstrekte leningen | 5.475        | 5.190        |
| Desinvesteringen en verkopen        | -4.997       | -4.813       |
| Mutaties in de reële waarde         | -812         | -9           |
| Valutakoersverschillen              | -9           |              |
| Amortisatie                         | -16          | -34          |
| Te ontvangen rente                  | -2           | -5           |
| <b>Balans per 31 december</b>       | <b>6.777</b> | <b>7.138</b> |

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van € 5.515 miljoen (2021: € 5.617 miljoen) aan vastrentende Beleggingen en overige financiële beleggingen worden gerealiseerd. Voor alle activa zonder contractuele vervaldatum wordt verondersteld dat deze naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VASTRENTENDE BELEGGINGEN NAAR SOORT

|   | (€ MILJOEN)         |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties | 2.191               | 2.404               |
| Gesecuritiseerde obligaties <sup>1</sup>                      | 125                 | 105                 |
| Bedrijfsobligaties  | 2.522               | 2.740               |
| Converteerbare obligaties                                     | 34                  | 39                  |
| Leningen gedekt door hypotheke                                | 1.003               | 904                 |
| Leningen aan groepsmaatschappijen                             | 163                 | 170                 |
| Leningen en deposito's  | 15                  | 15                  |
|   | <b>6.053</b>        | <b>6.376</b>        |

<sup>1</sup> Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor nihil (2021: nihil) uit 'asset backed' (met onderpand) obligaties.

### DERIVATEN NAAR SOORT

|                   | (€ MILJOEN) |                |                  |           |                |                  |
|-------------------|-------------|----------------|------------------|-----------|----------------|------------------|
|                   | ACTIVA      | VERPLICHTINGEN | 31 DECEMBER 2022 | ACTIVA    | VERPLICHTINGEN | 31 DECEMBER 2021 |
| Rentederivaten    | 21          | 11             | 10               | 7         | 7              |                  |
| Valutaderivaten   | 10          | 1              | 9                | 2         | 4              | -2               |
| Aandelenderivaten | 4           |                | 4                | 7         |                | 7                |
|                   | <b>35</b>   | <b>12</b>      | <b>23</b>        | <b>16</b> | <b>11</b>      | <b>5</b>         |

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

|                 | BINNEN 1<br>JAAR | 1 - 3 JAAR | 3 - 5 JAAR | → 5 JAAR | TOTAAL 31<br>DECEMBER<br>2022 | BINNEN 1<br>JAAR | 1 - 3 JAAR | 3 - 5 JAAR | → 5 JAAR | TOTAAL 31<br>DECEMBER<br>2021 |
|-----------------|------------------|------------|------------|----------|-------------------------------|------------------|------------|------------|----------|-------------------------------|
| Rentederivaten  | 11               |            |            |          | 11                            | 2                | 1          |            |          | 3                             |
| Valutaderivaten | 1                |            |            |          | 1                             | 4                |            |            |          | 4                             |
|                 | <b>12</b>        |            |            |          | <b>12</b>                     | <b>6</b>         | <b>1</b>   |            |          | <b>7</b>                      |

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

|                           | 31 DECEMBER 2022   |                        |                                | 31 DECEMBER 2021   |                        |                                |
|---------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------|
|                           | NOMINAAL<br>BEDRAG | REËLE WAARDE<br>ACTIVA | REËLE WAARDE<br>VERPLICHTINGEN | NOMINAAL<br>BEDRAG | REËLE WAARDE<br>ACTIVA | REËLE WAARDE<br>VERPLICHTINGEN |
| Rentederivaten            | -8                 | 21                     |                                | -253               | 7                      |                                |
| Cross currency renteswaps | 50                 |                        | 11                             | 109                |                        | 7                              |
| Valutatermijncontracten   | 258                | 10                     | 1                              | 400                | 2                      | 4                              |
|                           | <b>300</b>         | <b>31</b>              | <b>12</b>                      | <b>256</b>         | <b>9</b>               | <b>11</b>                      |

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

#### Beoordelen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Op aangehouden aandelenbeleggingen in een ongerealiseerde verliespositie die langer dan twaalf aaneengesloten maanden onder de kostprijs zitten of een reële waarde hebben die ver beneden de kostprijs (20%) is op balansdatum, wordt een bijzondere waardevermindering toegepast. Voordat deze grenzen worden bereikt bij het bepalen van de bijzondere waardevermindering worden ook kwalitatieve indicatoren gebruikt.

### Reële waarde van beleggingen vastgesteld met behulp van waarderingstechnieken

Bij afwezigheid van een (actieve) markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde beleggingen geschat op basis van de contante waarde van de kasstromen of andere waarderingstechnieken. Voor een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methodes wordt verwezen naar Toelichting 6 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde beleggingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

## WAARDERINGSGRONDSLAGEN BELEGGINGEN

### Classificatie beleggingen

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

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

### Waardering bij eerste opname in de balans

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

### Vervolgwaardering:

*Beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'*

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

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

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

Derivaten die deel uitmaken van andere financiële instrumenten worden daarvan afgezonderd en apart gewaardeerd indien zij niet nauw verbonden zijn met het onderliggende instrument. Een converteerbare obligatie wordt gescheiden in een obligatiedeel dat wordt geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' en een conversierecht dat wordt geclassificeerd als derivaat. Het obligatiedeel wordt gewaardeerd volgens de waarderingstechniek

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

van een vergelijkbare obligatie met dezelfde karakteristieken. Afhankelijk van hun waarde worden derivaten ofwel opgenomen onder Beleggingen (activa) of Derivaten (verplichtingen). Derivaten activa en passiva die betrekking hebben op dezelfde tegenpartij worden in de meeste gevallen niet gesaldeerd in de balans opgenomen aangezien niet aan de IFRS vereisten voor saldering is voldaan.

### 4. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

|   | (€ MILJOEN)      |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31 DECEMBER 2022 | 31 DECEMBER 2021 |
| Vorderingen uit directe verzekeringen               |                  |                  |
| Polishouders  | 959              | 855              |
| Tussenpersonen                                      | 56               | 10               |
| Vorderingen uit indirecte verzekeringen             | 168              | 189              |
| Vorderingen uit hoofde van beleggingen              | 82               |                  |
| Vorderingen op groepsmaatschappijen                 | 27               | 19               |
| Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen | 112              | 114              |
| Belastingen en sociale premies                      | 15               | 18               |
| Vorderingen uit hoofde van regres                   | 89               | 110              |
| Overig  | 9                | 19               |
| <b>Balans per 31 december</b>                       | <b>1.517</b>     | <b>1.334</b>     |

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

De vorderingen uit hoofde van beleggingen nemen toe door nog af te wikkelen verkopen van beleggingen.

Bijzondere waardevermeerderingen die in 2022 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen € 1 miljoen (31 december 2021: € -4 miljoen) en zijn respectievelijk opgenomen onder de Overige Opbrengsten en Overige lasten. Voor een overzicht van de Vorderingen op groepsmaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen.

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

Vorderingen en overlopende activa worden gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de nominale waarde, gecorrigeerd voor cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

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

|  | (€ MILJOEN)  |   |  |   |
|--|--|---|--|---|
|  | 31 DECEMBER 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 |
| Niet-verdiende premies                     | 1.193  | 53  | 1.163  | 46  |
| Voorziening voor lopende risico's          | 31   |   | 31   |   |
| Te betalen schaden (inclusief IBNR)        | 6.280  | 385   | 6.099  | 357   |
| Winstdeling en kortingen voor polishouders | 38   |   | 27   |   |
| <b>Totaal</b>                              | <b>7.542</b>   | <b>438</b>  | <b>7.320</b>   | <b>403</b>  |

De toename van de verplichtingen uit hoofde van schadeverzekeringen wordt met name veroorzaakt door inflatie-effecten en de nog af te wikkelen stormschades. Daarnaast nemen de verzekeringsverplichtingen toe door met name een toename van de niet-verdiende premies als gevolg van portefeuillegroei en rendementsmaatregelen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

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

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

(€ MILJOEN)

| 2022                          | BINNEN 1 JAAR | 1 - 5 JAAR   | 5 - 15 JAAR  | MEER DAN 15 JAAR | TOTAAL       |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| Inkomensverzekeringen         | 622           | 1.238        | 999          | 252              | 3.111        |
| Schadeverzekeringen           | 1.960         | 1.737        | 673          | 61               | 4.431        |
| <b>Balans per 31 december</b> | <b>2.582</b>  | <b>2.975</b> | <b>1.672</b> | <b>313</b>       | <b>7.542</b> |

| 2021                          | BINNEN 1 JAAR | 1 - 5 JAAR   | 5 - 15 JAAR  | MEER DAN 15 JAAR | TOTAAL       |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| Inkomensverzekeringen         | 638           | 1.228        | 1.028        | 279              | 3.173        |
| Schadeverzekeringen           | 1.799         | 1.655        | 641          | 52               | 4.147        |
| <b>Balans per 31 december</b> | <b>2.437</b>  | <b>2.883</b> | <b>1.669</b> | <b>331</b>       | <b>7.320</b> |

### ANALYSE SCHADEPORTEFEUILLE

(€ MILJOEN)

|                                  | 31 DECEMBER 2022   |             | 31 DECEMBER 2021   |             |
|----------------------------------|--|-------------|--|-------------|
|                                  | VERPLICHTINGEN<br>GERELATEERD AAN<br>VERZEKERINGS-<br>CONTRACTEN | %           | VERPLICHTINGEN<br>GERELATEERD AAN<br>VERZEKERINGS-<br>CONTRACTEN | %           |
| Ongevallen                       | 3.111  | 41%         | 3.173  | 43%         |
| Motorrijtuigen aansprakelijkheid | 2.227  | 30%         | 2.079  | 29%         |
| Motorrijtuigen casco             | 338  | 5%          | 301  | 4%          |
| Transport                        | 31   | 0%          | 23   | 0%          |
| Brand en andere roerende zaken   | 780  | 10%         | 688  | 10%         |
| Algemene aansprakelijkheid       | 882  | 12%         | 883  | 12%         |
| Rechtsbijstand                   | 173  | 2%          | 173  | 2%          |
| <b>Totaal</b>                    | <b>7.542</b>   | <b>100%</b> | <b>7.320</b>   | <b>100%</b> |

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VERLOOPOVERZICHT SCHADE

(€ MILJOEN)

|  | 2022   |  | 2021   |  |
|--|--|--|--|--|
|  | VERPLICHTINGEN<br>GERELATEERD AAN<br>VERZEKERINGS-<br>CONTRACTEN | AANDEEL HER-<br>VERZEKERAARS IN<br>VERZEKERINGS-<br>VERPLICHTINGEN | VERPLICHTINGEN<br>GERELATEERD AAN<br>VERZEKERINGS-<br>CONTRACTEN | AANDEEL HER-<br>VERZEKERAARS IN<br>VERZEKERINGS-<br>VERPLICHTINGEN |
| <b>VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES</b>             |  |  |  |  |
| Balans per 1 januari                                       | 1.163  | 46   | 1.133  | 43   |
| Toegevoegd tijdens het boekjaar                            | 3.842  | 227  | 3.732  | 199  |
| Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening              | -3.812   | -220   | -3.702   | -196   |
| <b>Balans per 31 december</b>                              | <b>1.193</b>   | <b>53</b>  | <b>1.163</b>   | <b>46</b>  |
| <b>VOORZIENING VOOR LOPENDE RISICO'S</b>                   |  |  |  |  |
| Balans per 1 januari                                       | 31   |  | 39   |  |
| Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening              |  |  | -8   |  |
| <b>Balans per 31 december</b>                              | <b>31</b>  |  | <b>31</b>  |  |
| <b>NOG TE BETALEN SCHADEN/UITKERINGEN (INCLUSIEF IBNR)</b> |  |  |  |  |
| Balans per 1 januari                                       | 6.099  | 357  | 5.809  | 300  |
| Gemelde schade huidige periode                             | 2.718  | 168  | 2.348  | 60   |
| Wijziging in gemelde schade voorgaande perioden            | -171   | -19  | 119  | 27   |
| <b>Plus gemelde schaden</b>                                | <b>2.547</b>   | <b>149</b>   | <b>2.467</b>   | <b>87</b>  |
| Schade-uitkering huidige periode                           | 1.176  | 79   | 1.038  | 2  |
| Schade-uitkering voorgaande perioden                       | 1.236  | 42   | 1.195  | 28   |
| <b>Minus schade uitkeringen</b>                            | <b>2.412</b>   | <b>121</b>   | <b>2.233</b>   | <b>30</b>  |
| Oprenting  | 46   |  | 56   |  |
| <b>Balans per 31 december</b>                              | <b>6.280</b>   | <b>385</b>   | <b>6.099</b>   | <b>357</b>   |
| <b>WINSTDELING EN KORTINGEN VOOR POLISHOUDERS</b>          |  |  |  |  |
| Balans per 1 januari                                       | 27   |  | 20   |  |
| Netto mutaties in de verslagperiode                        | 11   |  | 7  |  |
| <b>Balans per 31 december</b>                              | <b>38</b>  |  | <b>27</b>  |  |
| <b>Totaal verzekeringsverplichtingen schade</b>            | <b>7.542</b>   | <b>438</b>   | <b>7.320</b>   | <b>403</b>   |



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

| (VOOR HERVERZEKERING)                                       | 2022         | 2021         | 2020         | 2019         | 2018         | 2017         | 2016         | 2015         | 2014         | 2013         | TOTAAL        |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Schatting van cumulatieve schaden:</b>                   |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |               |
| Aan het eind van het verzekeringsjaar                       | 2.718        | 2.348        | 2.387        | 2.434        | 2.479        | 2.351        | 2.480        | 2.298        | 2.198        | 2.365        |               |
| Na één jaar   |              | 2.286        | 2.324        | 2.423        | 2.449        | 2.309        | 2.473        | 2.341        | 2.224        | 2.353        |               |
| Na twee jaar  |              |              | 2.301        | 2.457        | 2.452        | 2.311        | 2.433        | 2.375        | 2.278        | 2.357        |               |
| Na drie jaar  |              |              |              | 2.472        | 2.478        | 2.301        | 2.450        | 2.366        | 2.273        | 2.367        |               |
| Na vier jaar  |              |              |              |              | 2.480        | 2.311        | 2.453        | 2.343        | 2.212        | 2.344        |               |
| Na vijf jaar  |              |              |              |              |              | 2.305        | 2.470        | 2.337        | 2.190        | 2.331        |               |
| Na zes jaar   |              |              |              |              |              |              | 2.480        | 2.351        | 2.187        | 2.322        |               |
| Na zeven jaar   |              |              |              |              |              |              |              | 2.332        | 2.218        | 2.349        |               |
| Na acht jaar  |              |              |              |              |              |              |              |              | 2.198        | 2.353        |               |
| Na negen jaar   |              |              |              |              |              |              |              |              |              | 2.341        |               |
| <b>Schatting van cumulatieve schaden</b>                    | <b>2.718</b> | <b>2.286</b> | <b>2.301</b> | <b>2.472</b> | <b>2.480</b> | <b>2.305</b> | <b>2.480</b> | <b>2.332</b> | <b>2.198</b> | <b>2.341</b> | <b>23.913</b> |
| Cumulatieve betalingen                                      | -1.176       | -1.541       | -1.702       | -1.924       | -2.058       | -1.955       | -2.170       | -2.060       | -1.991       | -2.198       | -18.775       |
|   | 1.542        | 745          | 599          | 548          | 422          | 350          | 310          | 272          | 207          | 143          | 5.138         |
| Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2013) |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              | 1.505         |
| Effect van discontering                                     |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              | -363          |
| <b>Openstaande schaden per 31 december 2022</b>             |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              | <b>6.280</b>  |

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

| (NA AFTREK VAN HERVERZEKERING)                              | 2022         | 2021         | 2020         | 2019         | 2018         | 2017         | 2016         | 2015         | 2014         | 2013         | TOTAAL        |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Schatting van cumulatieve schaden</b>                    |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |               |
| Aan het eind van het verzekeringsjaar                       | 2.550        | 2.288        | 2.308        | 2.373        | 2.409        | 2.298        | 2.383        | 2.263        | 2.187        | 2.294        |               |
| Na één jaar   |              | 2.219        | 2.237        | 2.352        | 2.378        | 2.260        | 2.369        | 2.308        | 2.208        | 2.282        |               |
| Na twee jaar  |              |              | 2.222        | 2.386        | 2.380        | 2.261        | 2.330        | 2.340        | 2.259        | 2.285        |               |
| Na drie jaar  |              |              |              | 2.394        | 2.408        | 2.251        | 2.347        | 2.318        | 2.252        | 2.294        |               |
| Na vier jaar  |              |              |              |              | 2.404        | 2.262        | 2.350        | 2.294        | 2.190        | 2.272        |               |
| Na vijf jaar  |              |              |              |              |              | 2.261        | 2.366        | 2.282        | 2.169        | 2.258        |               |
| Na zes jaar   |              |              |              |              |              |              | 2.375        | 2.296        | 2.165        | 2.249        |               |
| Na zeven jaar   |              |              |              |              |              |              |              | 2.292        | 2.196        | 2.275        |               |
| Na acht jaar  |              |              |              |              |              |              |              |              | 2.185        | 2.280        |               |
| Na negen jaar   |              |              |              |              |              |              |              |              |              | 2.272        |               |
| <b>Schatting van cumulatieve schaden</b>                    | <b>2.550</b> | <b>2.219</b> | <b>2.222</b> | <b>2.394</b> | <b>2.404</b> | <b>2.261</b> | <b>2.375</b> | <b>2.292</b> | <b>2.185</b> | <b>2.272</b> | <b>23.174</b> |
| Cumulatieve betalingen                                      | -1.097       | -1.537       | -1.690       | -1.906       | -1.999       | -1.921       | -2.076       | -2.033       | -1.981       | -2.130       | -18.370       |
|   | 1.453        | 682          | 532          | 488          | 405          | 340          | 299          | 259          | 204          | 142          | 4.804         |
| Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2013) |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              | 1.455         |
| Effect van discontering                                     |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              | -363          |
| <b>Openstaande schaden per 31 december 2022</b>             |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              | <b>5.896</b>  |

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

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

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

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

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

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN

#### Algemene waarderingsprincipes

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

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

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

#### Winstdeling en kortingen voor polishouders

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

#### Voorzieningen voor niet-verdiende premies

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Voorzieningen voor niet-verdiende premies

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

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

De Voorziening voor te betalen schaden heeft betrekking op verzekeringschaden die al zijn opgetreden maar op balansdatum nog niet zijn afgewikkeld. De hoogte van deze voorziening wordt ofwel per schade of statistisch vastgesteld. De voorziening bevat ook bedragen voor per balansdatum opgetreden, maar nog niet gemelde schade.

De Voorziening voor te betalen schaden is gebaseerd op schattingen van verwachte schade-uitkeringen. Bij het bepalen van de voorziening inzake arbeidsongeschiktheidsvoorzieningen wordt rekening gehouden met herstelkansen op basis van gemiddelden en worden wachttijden meegenomen. Voor sommige risico's zijn er geen toereikende statistische gegevens voorhanden, zoals milieu- en asbestschadeclaims en grootschalige individuele schaden, omdat een aantal aspecten van dit type claims nog steeds in ontwikkeling is. Voorzieningen voor dit soort schaden zijn bepaald op basis van een analyse van de portefeuille waarin deze risico's zich voordoen.

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

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

### Aandeel herverzekeraars in verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

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

### Toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen

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

## 6. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

### Reële waarde hiërarchie en reële waardebepaling

Deze toelichting geeft een analyse van activa en verplichtingen die na eerste opname worden gewaardeerd tegen reële waarde. Deze activa en verplichtingen worden ingedeeld in drie categorieën op basis van het belang van de gebruikte inputs om de reële waarde te bepalen (reële waarde hiërarchie). De hiërarchie bestaat uit de volgende categorieën:

- Categorie 1: Genoteerde prijzen (niet-gecorrigeerd) op actieve markten voor identieke activa of schulden.
- Categorie 2: Waarderings technieken op basis van waarneembare inputs, hetzij direct (dat wil zeggen als prijzen), hetzij indirect (afgeleid van prijzen). Deze categorie heeft betrekking op activa en verplichtingen die worden gewaardeerd op basis van genoteerde prijzen op actieve markten voor vergelijkbare activa en verplichtingen, genoteerde prijzen voor identieke of vergelijkbare activa en verplichtingen op minder actieve markten of waarderings technieken waar alle belangrijke inputs direct of indirect waarneembaar zijn vanuit de marktgegevens.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

- Categorie 3: Waarderings technieken gebaseerd op belangrijke niet-waarneembare inputs. Deze categorie omvat alle activa en verplichtingen waarvoor de waarderingstechniek inputs omvat die niet zijn gebaseerd op waarneembare gegevens en waarbij de niet-waarneembare inputs een belangrijk effect hebben op de waardering van de activa en verplichtingen, zoals beleggingen in durfkapitaal en private equity en hypothecaire leningen.

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

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2022

(€ MILJOEN)

|   | CATEGORIE 1  | CATEGORIE 2 | CATEGORIE 3  | 31 DECEMBER 2022<br>TOTAAL |
|---|--------------|-------------|--------------|----------------------------|
| <b>Activa</b>   |              |             |              |                            |
| <b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>   |              |             |              |                            |
| Beleggingen   |              |             |              |                            |
| Aandelen en soortgelijke beleggingen  | 283          | 85          | 321          | 689                        |
| Vastrentende beleggingen  | 4.626        | 423         | 1.004        | 6.053                      |
| Derivaten   | 21           | 14          |              | 35                         |
| Liquide middelen  | 150          |             |              | 150                        |
| <b>Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>         | <b>5.080</b> | <b>522</b>  | <b>1.325</b> | <b>6.927</b>               |
| <b>Verplichtingen</b>   |              |             |              |                            |
| <b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>   |              |             |              |                            |
| Derivaten   | 7            | 5           |              | 12                         |
| <b>Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b> | <b>7</b>     | <b>5</b>    |              | <b>12</b>                  |

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2021

(€ MILJOEN)

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

### Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2022

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is om overboekingen naar en van de categorieën binnen de reële waarde hiërarchie aan het begin van de verslagperiode in de balans te verantwoorden. Dit heeft echter niet geleid tot significante wijzigingen in de categorisering van de financiële activa en financiële verplichtingen in 2022. Er hebben overdrachten plaatsgevonden tussen niveau 1 en 2 voor terugkerende waarderingen tegen reële waarde gedurende het jaar. Zie de onderstaande tabel voor overdrachten van en naar niveau 3-metingen.

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

(€ MILJOEN)

|   | AANDELEN EN<br>SOORTGELIJKE<br>BELEGGINGEN | VASTRENTENDE<br>BELEGGINGEN | TOTAAL 2022  |
|---|--|-----------------------------|--------------|
| <b>Activa</b>   |  |                             |              |
| Balans per 1 januari  | 250  | 904                         | 1.154        |
| Investerings en verstrekte leningen                                   | 77   | 376                         | 453          |
| Desinvesteringen en verkopen  | -8   | -136                        | -144         |
| Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening |  | -1                          | -1           |
| Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat      | 2  | -140                        | -138         |
| Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)             |  | 1                           | 1            |
| <b>Balans per 31 december</b>   | <b>321</b>                                 | <b>1.004</b>                | <b>1.325</b> |

|   | AANDELEN EN<br>SOORTGELIJKE<br>BELEGGINGEN | VASTRENTENDE<br>BELEGGINGEN | TOTAAL 2021  |
|---|--|-----------------------------|--------------|
| <b>Activa</b>   |  |                             |              |
| Balans per 1 januari  | 142  | 873                         | 1.015        |
| Investerings en verstrekte leningen                                   | 126  | 150                         | 276          |
| Desinvesteringen en verkopen  | -38  | -116                        | -154         |
| Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening |  | -1                          | -1           |
| Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat      | 20   | -2                          | 18           |
| <b>Balans per 31 december</b>   | <b>250</b>                                 | <b>904</b>                  | <b>1.154</b> |

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

(€ MILJOEN)

|                                      | REËLE WAARDE<br>PER 31<br>DECEMBER 2022 | GEBRUIKTE<br>WAARDERINGS-<br>TECHNIEK | NIET-<br>WAARNEEMBARE<br>INPUTS | RANGE (GEWOGEN<br>GEMIDDELDE) | RELATIE VAN NIET-<br>WAARNEEMBARE<br>INPUTS MET REËLE<br>WAARDE |
|--------------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|
| Aandelen en soortgelijke beleggingen | 321                                     | Netto-<br>vermogens-<br>waarde        | N.v.t.                          | N.v.t.                        | N.v.t.  |
| Vastrentende beleggingen             | 1.004                                   | Contant<br>gemaakte<br>kasstromen     | Totale spread                   | t.b.d.                        | Toename leidt<br>tot<br>waardedaling                            |

|                                      | REËLE WAARDE PER<br>31 DECEMBER 2021 | GEBRUIKTE<br>WAARDERINGS-<br>TECHNIEK | NIET-<br>WAARNEEMBARE<br>INPUTS | RANGE (GEWOGEN<br>GEMIDDELDE) | RELATIE VAN NIET-<br>WAARNEEMBARE<br>INPUTS MET REËLE<br>WAARDE |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|
| Aandelen en soortgelijke beleggingen | 250                                  | Netto-<br>vermogens-<br>waarde        | N.v.t.                          | N.v.t.                        | N.v.t.  |
| Vastrentende beleggingen             | 904                                  | Contant<br>gemaakte<br>kasstromen     | Totale spread                   | t.b.d.                        | Toename leidt<br>tot<br>waardedaling                            |

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van € 24 miljoen (31 december 2021: € 27 miljoen), niet-beurgenoteerde vastgoedfondsen ter hoogte van € 294 miljoen (31 december 2021: € 219 miljoen) en Infrastructuur- fondsen ter hoogte van € 3 miljoen (31 december 2021: € 3 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. Omdat voor het grootste deel van deze investeringen de reële waarde van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van de intrinsieke waarde (nettovermogenswaarde) zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of de beherend vennoot, is er geen belangrijke niet-waarneembare input of combinatie van inputs die kan worden gebruikt om een gevoeligheidsanalyse uit te voeren voor deze portefeuille. De vastrentende waarden bestaan voor het grootste deel uit hypotheekleningen.

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

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

#### Beleggingen - Aandelen en soortgelijke beleggingen

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

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

De als categorie 3 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan uit private equity en alternatieve beleggingen die hoofdzakelijk zijn geclassificeerd als beleggingen 'Beschikbaar voor verkoop'. De private equity-beleggingsportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit beleggingen met een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. De alternatieve beleggingsportefeuille, geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop', bestaat hoofdzakelijk uit beleggingen met betrekking tot infrastructuur. De reële waarde van deze portefeuilles wordt bepaald op basis van de nettovermogenswaarde, zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of general partner. Dit wordt beschouwd als de beste benadering voor reële waarde van de belegging. Als er een correctie moet worden aangebracht in de gerapporteerde nettovermogenswaarde, komt dit tot uitdrukking in de reële waarde. Een deel van de private equity-beleggingsportefeuille heeft betrekking op het durfkapitaal van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en wordt geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op modellen die worden aanbevolen in de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV-waarderingsrichtlijnen). Achmea beoordeelt de waarderingsprocedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden plausibel zijn.

#### Beleggingen - Vastrentende beleggingen

In de regel wordt de reële waarde van deze vastrentende beleggingen door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 2 geclassificeerde Obligaties en overige vastrentende beleggingen hebben hoofdzakelijk betrekking op het obligatiedeel van een converteerbare obligatie. Het gerelateerde derivatendeel van het instrument wordt gepresenteerd als onderdeel van derivaten. In het algemeen is de converteerbare obligatie genoteerd en de waarde van het instrument is daardoor op de markt waarneembaar. Voor het aparte obligatiedeel is dit echter niet het geval. De reële waarde wordt geschat aan de hand van de waardering van een vergelijkbare obligatie met dezelfde kenmerken, of wanneer die niet beschikbaar is, op basis van geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 2 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan hoofdzakelijk uit investeringskredieten. De reële waarde van deze investeringskredieten wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van een intern berekend rendement waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 3 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan uit hypothecaire leningen. De reële waarde van deze hypotheekleningen wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen, gebruik makend van actuele rentevoeten.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt aangepast met een totale spread voor het prijsrisico tijdens de offerte periode. Een deel van de aannames die zijn gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet-waarneembaar. De uit het tariefmodel afgeleide reële waarde wordt opnieuw afgezet tegen marktinformatie die is afgeleid van recente markttransacties voor vergelijkbare hypotheke (voor zover beschikbaar) en/of interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

De als categorie 2 geclassificeerde Deposito's bij kredietinstellingen bestaan uit korte termijn deposito's bij banken met een vaste looptijd. Deze deposito's zijn niet verhandelbaar en er zijn restricties vanwege de vaste looptijd. De reële waarde van deze deposito's is in het algemeen gelijk aan de nominale waarde waarbij rekening is gehouden met de tijds waarde van geld, voor zover materieel.

### Beleggingen -Derivaten (activa en verplichtingen)

De als categorie 2 geclassificeerde derivaten bestaan uit rentederivaten (inclusief swaptions), valutaderivaten en aandelenderivaten. Wanneer er geen genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn, wordt gebruikgemaakt van andere waarderingstechnieken zoals een optiewaarderingsmodel of stochastische modellering. De waardering wordt uitgevoerd door een dataleverancier. In de waarderingstechnieken worden alle factoren meegenomen die een marktpartij zou afwegen en worden, voor zover beschikbaar, gebaseerd op waarneembare marktgegevens. De reële waarde van rentederivaten (inclusief swaptions), aandelenderivaten en valutaderivaten vertegenwoordigt een te ontvangen of een aan een derde partij te betalen geschat bedrag op moment van afwikkeling van deze instrumenten. Deze derivaten worden gewaardeerd aan de hand van direct waarneembare prijzen van op de beurs verhandelde derivaten of externe pricing bureaus of, wanneer die niet beschikbaar zijn, met behulp van waarderingmodellen gebaseerd op de netto contante waarde-methode bepaald op basis van de geschatte toekomstige kasstromen.

De waarderingmodellen die worden gebruikt zijn waarderingmodellen die standaard zijn in de branche (zoals het Black-Scholes-model) en maken gebruik van actuele marktgegevens. De marktgegevens voor rentederivaten en cross currency rentederivaten bestaan voornamelijk uit de swap curve van de gerelateerde renteperiode en valuta, waar nodig aangepast voor contractuele vergoedingen en marge (indien onderdeel van de contractuele kasstromen van het derivaat). In de regel beperkt Achmea Schadeverzekeringen N.V. het tegenpartijrisico bij derivatencontracten door waar mogelijk zekerheden in contracten op te nemen.

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

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

(€ MILJOEN)

|                                   | BOEKWAARDE PER<br>31 DECEMBER 2022 | GENOTEERDE<br>PRIJZEN OP ACTIEVE<br>MARKTEN VOOR<br>VERGELIJKBARE<br>INSTRUMENTEN | BELANGRIJKE OVERIGE<br>WAARNEEMBARE<br>INPUTS | BELANGRIJKE NIET-<br>WAARNEEMBARE<br>INPUTS | REËLE WAARDE<br>PER 31<br>DECEMBER 2022 |
|-----------------------------------|------------------------------------|---|---|---|---|
|                                   |                                    | CATEGORIE 1   | CATEGORIE 2                                   | CATEGORIE 3                                 | TOTAAL                                  |
| <b>Activa</b>                     |                                    |   |   |   |   |
| Vorderingen en overlopende activa | 1.517                              |   | 1.517   |   | 1.517                                   |
| <b>Verplichtingen</b>             |                                    |   |   |   |   |
| Financiële verplichtingen         |                                    |   |   |   |   |
| Overige schulden                  | 909                                |   | 909   |   | 909                                     |

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### GEbruikte Waarderingstechnieken en Waarderingsprocessen binnen Achmea voor Waarderingen voor Categorie 2 en 3

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

#### Vorderingen en overlopende activa

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

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

#### Financiële verplichtingen

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

## 7. BRUTO GESCHREVEN PREMIES

### UITSPLITSING BRUTO GESCHREVEN PREMIES

|                                  | (€ MILJOEN)  |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|
|                                  | 2022         | 2021         |
| Ongevallen                       | 724          | 721          |
| Motorrijtuigen aansprakelijkheid | 854          | 835          |
| Motorrijtuigen casco             | 685          | 663          |
| Transport                        | 44           | 46           |
| Brand en andere roerende zaken   | 1.048        | 996          |
| Algemene aansprakelijkheid       | 301          | 287          |
| Rechtsbijstand                   | 186          | 184          |
| <b>Totaal</b>                    | <b>3.842</b> | <b>3.732</b> |

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BRUTO GESCHREVEN PREMIES

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

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



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 8. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

#### BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

|  | 2022       | 2021       |
|--|------------|------------|
| Directe beleggingsopbrengsten  |            |            |
| Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening                | 3          | 2          |
| Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop   | 77         | 53         |
| Beleggingskosten   | -7         | -7         |
| <b>Totaal</b>  | <b>73</b>  | <b>48</b>  |
| Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten |            |            |
| Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening                | -8         | 5          |
| Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop   | -56        | 76         |
| <b>Totaal</b>  | <b>-64</b> | <b>81</b>  |
| Bijzondere waardverminderingen   |            |            |
| Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop   | -12        | -4         |
| <b>Totaal</b>  | <b>-12</b> | <b>-4</b>  |
| Valutakoersverschillen <sup>1</sup>  | -3         | -15        |
| <b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>  | <b>-6</b>  | <b>110</b> |

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

#### DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

|                                 | 2022      | 2021      |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Directe opbrengsten naar soort: |           |           |
| Rente                           | 60        | 41        |
| Dividenden                      | 20        | 14        |
| <b>Totaal</b>                   | <b>80</b> | <b>55</b> |

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen die voortvloeien uit financiële activa die bij eerste opname zijn aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' bedroegen voor de beleggingen € -8 miljoen (2021: € -10 miljoen).

Een totaal van € 8 miljoen (2021: € 3 miljoen) van de ongerealiseerde resultaten uit wijzigingen in de reële waarde heeft betrekking op beleggingen, die zijn gewaardeerd gebruikmakend van een waarderingstechniek. Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op niet-genoteerde derivaten en aandelen.

Bijzondere waardeverminderingverliezen op beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' bedroegen in 2022 € 12 miljoen (2021: € 4 miljoen).

#### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BELEGGINGSOPBRENGSTEN

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 9. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

|  | (€ MILJOEN)  |                |              |                |
|--|--------------|----------------|--------------|----------------|
|  | 2022         |                | 2021         |                |
|  | BRUTO        | HERVERZEKERING | BRUTO        | HERVERZEKERING |
| Uitbetaalde schaden  | 2.412        | 121            | 2.233        | 30             |
| Mutatie in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening      | 202          | 27             | 280          | 57             |
| Schadebehandelingskosten                                       | 220          |                | 219          |                |
| Verhaal  | -226         |                | -164         |                |
| Overige mutaties uit hoofde van toegekende winstdelingsrechten | 11           |                | 9            |                |
| <b>Totaal</b>  | <b>2.619</b> | <b>148</b>     | <b>2.577</b> | <b>87</b>      |

Voor een toelichting op de belangrijkste ontwikkelingen wordt verwezen naar Toelichting 5 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

#### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

De waarderingsgrondslagen voor netto lasten uit verzekeringscontracten hangen nauw samen met de grondslagen van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. Zie hiervoor Toelichting 5.

### 10. BEDRIJFSKOSTEN

|                                     | (€ MILJOEN) |            |
|-------------------------------------|-------------|------------|
|                                     | 2022        | 2021       |
| Acquisitiekosten                    | 545         | 543        |
| Overige (doorbelaste) beheerskosten | 382         | 365        |
| <b>Totaal</b>                       | <b>927</b>  | <b>908</b> |

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

#### Acquisitiekosten

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

#### Personeel

Het merendeel van de personeelsleden is in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast. Door Achmea Interne Diensten N.V. vindt toerekening van de pensioenlasten plaats aan de onderdelen binnen de Achmea Groep. Toerekening vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van de actieve werknemers. Voor verdere toelichting wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen.

#### Accountantskosten

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

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

#### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BEDRIJFSKOSTEN

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### OVERIGE TOELICHTINGEN

#### Overige Balans

#### 11. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

(€ MILJOEN)

| NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ                               | STATUTAIRE VESTIGINGS-PLAATS | BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS-ACTIVITEITEN | DATUM VAN OVERNAME/INGANGS-DATUM | % EIGENDOM 2022 | % EIGENDOM 2021 | NETTO VERMOGENS-WAARDE 2022 | NETTO VERMOGENS-WAARDE 2021 | BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2022 | BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 |
|--|------------------------------|--|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| De Vereende N.V.                                       | Rijswijk                     | Verzekeren                             | 2020                             | 20,00%          | 20,00%          | 6                           | 6                           | 6                                | 6                                |
| WagenPlan B.V.   | Schiphol-Rijk                | Leasing                                | 2001                             | 40,00%          | 50,00%          | 7                           |                             | 7                                |                                  |
| Achmea Woninghypotheek B.V.                            | Zeist                        | Beleggen in hypothecaire leningen      | 2021                             | 5,00%           | 5,00%           | 7                           | 35                          | 7                                | 35                               |
| Achmea Investment Management Green Bond Fund           | Zeist                        | Beleggen                               | 2018                             | 22,53%          | 22,53%          | 22                          | 28                          | 22                               | 28                               |
| Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund  | Zeist                        | Beleggen                               | 2020                             | 49,92%          | 49,92%          | 44                          | 51                          | 44                               | 51                               |
| Achmea Investment Management Global Defensive equities | Zeist                        | Beleggen                               | 2020                             | 50,00%          | 50,00%          | 31                          | 35                          | 31                               | 35                               |
|  |                              |  |                                  |                 |                 | <b>117</b>                  | <b>155</b>                  | <b>117</b>                       | <b>155</b>                       |

In juni 2022 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een 10% deelnemingsbelang in WagenPlan B.V. verkocht aan Athlon Car Lease Nederland B.V. Hierdoor heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen overheersende zeggenschap meer in WagenPlan B.V. Het deelnemingsbelang van WagenPlan B.V. is per 31 december 2022 gedeconsolideerd en verantwoord als geassocieerde deelneming. Het resultaat uit de verkoop van WagenPlan bedraagt € 0,4 miljoen en is verantwoord onder de Resultaten uit geassocieerde deelnemingen.

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

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

Dit betrof met name de leaseauto's van WagenPlan B.V. Het bijbehorende resultaat werd verantwoord als Overige opbrengsten. Door de deconsolidatie van WagenPlan B.V. zijn eind 2022 de Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen met € 75 miljoen afgenomen.

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

##### Bedrijfsmiddelen

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen

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

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

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

## 13. LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en bedragen € 150 miljoen (2021: € 102 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekening-courantposities in de cashpool van Achmea B.V. die direct opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken derhalve onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### WAARDERINGSGRONDSLAG LIQUIDE MIDDELEN

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

## 14. EIGEN VERMOGEN

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

### Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 5.000 aandelen van elk € 454 nominaal. Hiervan zijn 1.500 aandelen geplaatst en volgestort. In 2022 evenals in 2021 hebben zich geen mutaties voorgedaan in het gestorte en opgevraagde kapitaal.

### Agio

In 2022 hebben zich, evenals in 2021, geen mutaties in de agioreserve voorgedaan.

### Herwaarderingsreserve

Op basis van de waarderingsgrondslagen die door Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden gebruikt, wordt er een herwaarderingsreserve gevormd. Daarnaast moet Achmea Schadeverzekeringen N.V. op basis van Nederlandse regelgeving een bekleemde reserve aanleggen voor alle positieve ongerealiseerde reële waardemutaties voor activa waarvoor geen frequente marktnoteringen of goed waarneembare ontwikkelingen op liquide markten bestaan en waarvoor de ongerealiseerde reële waardemutaties zijn opgenomen in de Winst- en verliesrekening.

De totale Herwaarderingsreserve bedraagt € -410 miljoen (2021: € 180 miljoen) en bevat een negatief bedrag van € 504 miljoen (31 december 2021: € 14 miljoen) met betrekking tot ongerealiseerde verliezen na aftrek van uitgestelde belastingen op activa gewaardeerd tegen reële waarde. De positieve Herwaarderingsreserve bedraagt derhalve € 94 miljoen (31 december 2021: € 194 miljoen), welke niet kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Het grootste deel van de herwaarderingsreserve heeft betrekking op ongerealiseerde verliezen op de vastrentende waarden-, hypotheek- en aandelenportefeuille als gevolg van de gestegen rente.

### Overige reserves

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Op 31 mei en 30 november 2022 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. aan haar aandeelhouder Achmea B.V. twee tussentijdse uitkeringen gedaan ten laste van de overige reserves van in totaal € 90 miljoen (2021: € 114 miljoen).

### Onverdeeld resultaat

Het onverdeeld resultaat staat ter beschikking van de aandeelhouder van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De resultaatbestemming is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V., Toelichting 28 Voorstel inzake bestemming van het resultaat. Volgens dit voorstel zal er geen dividend worden uitgekeerd aan de houders van aandelen met betrekking tot 2022.

### Minderheidsaandeelhouders

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft een 25% belang in Achmea Woninghypotheken III B.V. Het minderheidsbelang bedraagt € -13 miljoen (2021: € 20 miljoen), deze afname wordt veroorzaakt door ongerealiseerde verliezen op de vastrentende waarden-, hypotheken- en aandelenportefeuille als gevolg van de gestegen rente.

### WAARDERINGSGRONDSLAG EIGEN VERMOGEN

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

## 15. OVERIGE VOORZIENINGEN

|                               | (€ MILJOEN) |           |
|-------------------------------|-------------|-----------|
|                               | 2022        | 2021      |
| Balans per 1 januari          | 22          | 24        |
| Vrijgevallen                  | -1          | -2        |
| <b>Balans per 31 december</b> | <b>21</b>   | <b>22</b> |
| Langlopend                    | 20          | 21        |
| Kortlopend                    | 1           | 1         |
| <b>Balans per 31 december</b> | <b>21</b>   | <b>22</b> |

### BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN OVERIGE VOORZIENINGEN

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

### WAARDERINGSGRONDSLAG OVERIGE VOORZIENINGEN

Overige voorzieningen worden opgenomen wanneer er een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die voortkomt uit een eerdere gebeurtenis, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen nodig is om de verplichting af te handelen en die betrouwbaar kan worden geschat. Als de voorziening over een periode langer dan een jaar moet worden aangewend, worden de verwachte kasstromen contant gemaakt. Een voorziening voor reorganisatie wordt opgenomen wanneer het management een gedetailleerd en formeel reorganisatieplan heeft goedgekeurd en de reorganisatie voor de balansdatum ofwel is begonnen dan wel dat de belangrijkste kenmerken van het plan aangekondigd zijn aan de betrokken partijen. Er wordt geen voorziening gevormd voor de kosten met betrekking tot de lopende activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 16. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

|   | (€ MILJOEN)         |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Leningen en opgenomen gelden                        |                     | 56                  |
| Lening Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. | 273                 | 215                 |
| Leaseverplichtingen                                 | 2                   | 1                   |
| Overige schulden                                    | 634                 | 320                 |
|   | <b>909</b>          | <b>592</b>          |

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

#### Achmea Woninghypotheken III B.V.

In 2021 is door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een lening verstrekt aan Achmea Woninghypotheken III B.V. Deze lening loopt tot 14 september 2030. Het rentepercentage wordt per kwartaal vastgesteld op basis van het 3-maands EURIBOR-tarief verhoogd met een opslag die gebaseerd is op de credit rating van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De interest wordt bijgeschreven op de hoofdsom. Achmea Woninghypotheken III B.V. mag te allen tijde tot het maximumbedrag van de kredietovereenkomst gelden opnemen. Tussentijdse aflossingen zijn toegestaan.

#### VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN

|                               | (€ MILJOEN) |            |
|-------------------------------|-------------|------------|
|                               | 2022        | 2021       |
| Balans per 1 januari          | 271         | 58         |
| Opgenomen bedragen            | 63          | 236        |
| Afgeloste bedragen            | -61         | -23        |
| <b>Balans per 31 december</b> | <b>273</b>  | <b>271</b> |

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

|                      | (€ MILJOEN)         |                     |
|----------------------|---------------------|---------------------|
|                      | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Minder dan 3 maanden |                     | 2                   |
| 3-12 maanden         |                     | 15                  |
| Langer dan 5 jaar    | 273                 | 254                 |
|                      | <b>273</b>          | <b>271</b>          |

#### Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen bedraagt een tot vijf jaar.

#### Overige schulden

|  | (€ MILJOEN)         |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Verplichtingen uit directe verzekeringen   |                     |                     |
| Polishouders                               | 170                 | 118                 |
| Tussenpersonen                             | 32                  | 37                  |
| Vooruitontvangen premies                   | 4                   | 4                   |
| Beleggingsschulden                         | 270                 | 4                   |
| Herverzekeringsverplichtingen              | 4                   | 8                   |
| Schulden aan groepsmaatschappijen          | 22                  | 24                  |
| Belastingen en sociale verzekeringspremies | 65                  | 53                  |
| Overlopende verplichtingen                 | 58                  | 62                  |
| Overige                                    | 9                   | 10                  |
|  | <b>634</b>          | <b>320</b>          |

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

De beleggingsschulden nemen toe door nog af te wikkelen transacties voor vastrentende waarden.

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

### BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALINGEN VAN DE REËLE WAARDE VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Bij afwezigheid van een (actieve) markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële verplichtingen geschat op basis van de contante waarde of andere waarderingstechnieken. Voor een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methodes wordt verwezen naar Toelichting 6 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde financiële verplichtingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

#### Leningen en opgenomen gelden

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

#### Leaseverplichtingen

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

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

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

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

#### Overige schulden

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 17. LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

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

#### LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

|   | BALANS 1 JANUARI<br>2022 | OPGENOMEN IN<br>RESULTAAT | OPGENOMEN IN<br>EIGEN VERMOGEN | OVERIGE MUTATIES | BALANS 31<br>DECEMBER 2022 |
|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------|
| Beleggingen   | 66                       | 137                       | -204                           | 2                | 1                          |
| Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten | 44                       | -39                       |                                |                  | 5                          |
| Financiële verplichtingen                             | 18                       | -18                       |                                |                  |                            |
|   | <b>128</b>               | <b>80</b>                 | <b>-204</b>                    | <b>2</b>         | <b>6</b>                   |
| <b>Omvat:</b>   |                          |                           |                                |                  |                            |
| Latente belastingverplichtingen                       |                          |                           |                                |                  | 6                          |

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

In het Belastingplan 2023 is besloten om het hoge vennootschapsbelastingtarief in Nederland per 1 januari 2023 op 25,8% te houden.

Een bedrag van € 5 miljoen (2021: € 63 miljoen) binnen Latente belastingverplichtingen wordt naar verwachting grotendeels over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. De Latente belastingverplichtingen betreffen schulden aan Achmea B.V., aangezien Achmea B.V. aan het hoofd van de fiscale eenheid staat.

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

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

#### WAARDERINGSGRONDSLAG LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN VERPLICHTINGEN

Latente belastingen worden berekend op basis van de 'verplichtingen' methode voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden van activa en verplichtingen en de fiscale boekwaarde van deze activa en verplichtingen. De hoogte van de latente belastingvordering wordt berekend op basis van de verwachte manier van realiseren of afwikkelen van de boekwaarde van activa en verplichtingen. Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee ongebruikte fiscale verliezen en aftrekposten kunnen worden verrekend. Latente belastingvorderingen worden verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het betreffende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Overige winst- en verliesrekening

#### 18. OVERIGE OPBRENGSTEN

|                    | (€ MILJOEN) |           |
|--------------------|-------------|-----------|
|                    | 2022        | 2021      |
| WagenPlan B.V.     |             | 6         |
| Kostenvergoedingen | 8           | 5         |
| <b>Totaal</b>      | <b>8</b>    | <b>11</b> |

De Overige opbrengsten van WagenPlan B.V. in 2021 betrof het brutoresultaat uit deelneming, zijnde de saldering van de opbrengsten van € 50 miljoen en de lasten van € 44 miljoen. Over 2022 is dit resultaat vanwege de deconsolidatie nihil.

#### WAARDERINGSGRONDSLAGEN OVERIGE OPBRENGSTEN

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

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

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

#### 19. OVERIGE LASTEN

|  | (€ MILJOEN) |          |
|--|-------------|----------|
|  | 2022        | 2021     |
| Reorganisatielasten                              |             | 5        |
| Bijzondere waardevermindingskosten op debiteuren | 1           | -4       |
| Overige lasten                                   | 1           | 2        |
| <b>Totaal</b>                                    | <b>2</b>    | <b>3</b> |

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 20. VENNOOTSCHAPSBELASTING

#### RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

|                                 | (€ MILJOEN) |           |
|---------------------------------|-------------|-----------|
|                                 | 2022        | 2021      |
| Resultaat voor belastingen      | 131         | 244       |
| Tarief vennootschapsbelasting   | 25,8%       | 25,0%     |
| Vennootschapsbelasting          | 46          | 61        |
| Belasting effect op:            |             |           |
| Tariefswijzigingen              |             | 2         |
| Deelnemingsvrijstelling         | -1          | -1        |
| Overige mutaties                | 3           | 4         |
| <b>Effectieve belastingdruk</b> | <b>48</b>   | <b>66</b> |

De effectieve belastingdruk in 2022 bedroeg 26,7% (2021: 26,8%).

#### UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

|  | (€ MILJOEN) |           |
|--|-------------|-----------|
|  | 2022        | 2021      |
| Acute belastinglasten  |             |           |
| Huidig jaar  | -32         | 48        |
|  | <b>-32</b>  | <b>48</b> |
| Latente belastinglasten  |             |           |
| Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen                   | 80          | 18        |
| <b>Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening</b> | <b>48</b>   | <b>66</b> |

De Latente belasting van € -80 miljoen (2021: € -18 miljoen) wordt in meer detail behandeld in Toelichting 17 Latente belastingverplichtingen.

#### WAARDERINGSGRONDSLAG VENNOOTSCHAPSBELASTING

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 21. NETTO OVERIG TOTAALRESULTAAT

(€ MILJOEN)

|  | 2022  |                                  |                                      | 2021  |                                  |                                      |
|--|---|----------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------------|--------------------------------------|
|  | OVERIG<br>TOTAAL-<br>RESULTAAT<br>VOOR<br>BELASTING | VENNOOT-<br>SCHAPS-<br>BELASTING | NETTO OVERIG<br>TOTAAL-<br>RESULTAAT | OVERIG<br>TOTAAL-<br>RESULTAAT<br>VOOR<br>BELASTING | VENNOOT-<br>SCHAPS-<br>BELASTING | NETTO OVERIG<br>TOTAAL-<br>RESULTAAT |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'   | -887  | 228                              | -659                                 | -13   | 3                                | -10                                  |
| Aandeel in overig totaalresultaat van<br>Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen   | -1  |                                  | -1                                   | -5  |                                  | -5                                   |
| Waardeveranderingen uit financiële instrumenten<br>'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst-<br>en verliesrekening bij verkoop         | 47  | -12                              | 35                                   | -85   | 21                               | -64                                  |
| Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten<br>'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst-<br>en verliesrekening bij verkoop | 13  | -3                               | 10                                   | 4   | -1                               | 3                                    |
| <b>Totaal Overig totaalresultaat</b>   | <b>-828</b>   | <b>213</b>                       | <b>-615</b>                          | <b>-99</b>  | <b>23</b>                        | <b>-76</b>                           |

### Overige toelichtingen

#### 22. HEDGE ACCOUNTING

---

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

Valutaderivaten worden gebruikt als afdekkingsinstrumenten. De reële waarde van de valutaderivaten aangewezen als afdekkingsinstrument voor de toepassing van fair value hedge accounting per 31 december 2022 bedroeg € 7 miljoen (31 december 2021: € -1 miljoen). De reële waarde van de valutacontracten wijzigt met de veranderingen in de wisselkoers, die correspondeert met de reële waardeveranderingen gerelateerd aan valutakoersverschillen van een belegging in vreemde valuta. Daarnaast heeft een wijziging van de forward premie impact op de waardontwikkeling van het derivaat, waarbij dit deel van de waardeontwikkeling niet in de hedge accounting wordt betrokken. De veranderingen in de reële waarde van de beleggingen toe te rekenen aan het afgedekte risico bedroegen € -8 miljoen (2021: € -10 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen € 11 miljoen (2021: € 14 miljoen), inclusief waardewijzigingen als gevolg van wijzigingen in de forward premie.

#### WAARDERINGSGRONDSLAG HEDGE ACCOUNTING

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

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

---

##### Gerechtelijke procedures

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

##### Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft garanties afgegeven voor een bedrag van € 50 miljoen (2021: € 51 miljoen).

De hier vermelde garanties bevatten voor een bedrag van maximaal € 13 miljoen (2021: € 14 miljoen) garanties die zijn afgegeven aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisme-schaden N.V. Dit is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld.

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

Achmea Schadeverzekeringen N.V. staat garant voor het exploitatieresultaat van Stichting Achmea Rechtsbijstand. Dit is vastgelegd in de uitvoeringsovereenkomst tussen Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Stichting Achmea Rechtsbijstand.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

### Niet in de balans opgenomen contractuele verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten voor een bedrag van € 219 miljoen (2021: € 239 miljoen).

Achmea Schadeverzekeringen N.V. kent ultimo boekjaar 2022 voorwaardelijke verplichtingen in verband met aan klanten toegezegde kredieten die onderdeel zijn van bouwdepotovereenkomsten. Indien de klanten voldoen aan de voorwaarden, heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verplichtingen om € 13 miljoen (2021: € 5 miljoen) aan kredieten te verstrekken.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening. In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien de klanten de offertes accepteren heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verplichting om € 86 miljoen (2021: € 52 miljoen) aan hypothecaire leningen te verstrekken.

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

### Fiscale eenheid

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

## 24. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA

Onderstaande tabel geeft inzicht in de kredietkwaliteit van de financiële activa door informatie te geven over de hoogte van de (externe) rating. Tevens is aangegeven voor welk deel van de financiële activa geen (externe) rating beschikbaar is.

### EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

| 31 DECEMBER 2022                                      | AAA STAATS-OBLIGATIES        | AAA        | AA        | A        | BBB        | ONDER BBB        | GEEN RATING        | TOTAAL        |
|---|------------------------------|------------|-----------|----------|------------|------------------|--------------------|---------------|
| <b>Beleggingen</b>                                    |                              |            |           |          |            |                  |                    |               |
| Vastrentende beleggingen <sup>1</sup>                 | 1.155                        | 535        | 597       | 1.294    | 1.390      | 39               | 1.043              | 6.053         |
| Derivaten   |                              | 21         |           |          | 1          | 1                | 12                 | 35            |
| Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen |                              |            | 5         | 118      | 309        |                  | 6                  | 438           |
| Vorderingen en overlopende activa                     |                              | 3          |           |          |            |                  | 1.514              | 1.517         |
| Liquide middelen                                      |                              |            | 12        | 113      |            |                  | 25                 | 150           |
| <b>31 DECEMBER 2021</b>                               | <b>AAA STAATS-OBLIGATIES</b> | <b>AAA</b> | <b>AA</b> | <b>A</b> | <b>BBB</b> | <b>ONDER BBB</b> | <b>GEEN RATING</b> | <b>TOTAAL</b> |
| <b>Beleggingen</b>                                    |                              |            |           |          |            |                  |                    |               |
| Vastrentende beleggingen <sup>1</sup>                 | 1.385                        | 524        | 784       | 1.236    | 1.467      | 45               | 935                | 6.376         |
| Derivaten   |                              | 7          |           | 1        |            | 2                | 6                  | 16            |
| Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen |                              |            | 2         | 143      | 253        |                  | 5                  | 403           |
| Vorderingen en overlopende activa                     |                              | 3          |           |          |            |                  | 1.331              | 1.334         |
| Liquide middelen                                      |                              |            | 9         | 69       |            |                  | 24                 | 102           |

<sup>1</sup> Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor € 1.418 miljoen (2021: € 563 miljoen) betrekking op hypotheekleningen die met NHG zijn verstrekt.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

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

| 31 DECEMBER 2022                                 |             |                  |                  |                                | (€ MILJOEN)                                 |
|--|-------------|------------------|------------------|--------------------------------|---|
| BETALINGS-ACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD |             |                  |                  |                                | BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING ACTIVA        |
|  | 0 - 3 MAAND | 3 MAAND - 1 JAAR | 3 MAAND - 1 JAAR | BEDRAG BETALINGS-ACHTERSTANDEN | BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING |
| Beleggingen                                      |             |                  |                  |                                |   |
| Vastrentende beleggingen                         |             |                  |                  |                                | 1   |

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

| 31 DECEMBER 2021                                 |             |                  |                    |                                | (€ MILJOEN)                                 |
|--|-------------|------------------|--------------------|--------------------------------|---|
| BETALINGS-ACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD |             |                  |                    |                                | BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING ACTIVA        |
|  | 0 - 3 MAAND | 3 MAAND - 1 JAAR | OUDER DAN EEN JAAR | BEDRAG BETALINGS-ACHTERSTANDEN | BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING |
| Beleggingen                                      |             |                  |                    |                                |   |
| Vastrentende beleggingen                         |             |                  |                    |                                | 1   |

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

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

| 31 DECEMBER 2022         |  |   |   |   |   | (€ MILJOEN)  |
|--------------------------|--|---|---|---|---|--------------|
|                          | BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA | BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN VERREKEND IN DE BALANS | SALDO VAN IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN | ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN | ONTVANGEN ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN) | NETTO BEDRAG |
| Derivaten actief         | 31   |   |   |   |   |              |
| Derivaten verplichtingen |  | 12  |   |   |   |              |
| <b>Saldo</b>             |  |   | <b>19</b>   | <b>4</b>  | <b>-3</b>   | <b>18</b>    |
| Liquide middelen         | 420  | -390  | 30  |   |   | 30           |
| 31 DECEMBER 2021         |  |   |   |   |   |              |
| Derivaten actief         | 9  |   |   |   |   |              |
| Derivaten verplichtingen |  | 11  |   |   |   |              |
| <b>Saldo</b>             |  |   | <b>-2</b>   | <b>-9</b>   | <b>2</b>  | <b>5</b>     |
| Liquide middelen         | 1.769  | 1.740   | 29  |   |   | 29           |

### Toelichtingen in het kader van uitstel IFRS 9

IFRS 9 is per 1 januari 2018 in werking getreden. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft op peildatum 31 december 2015 beoordeeld of zij in aanmerking komt voor uitstel van IFRS 9. Het toepassen van de uitstel benadering (deferral approach) is mogelijk

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

wanneer de verzekering gerelateerde verplichtingen ten opzichte van de totale verplichtingen groter zijn dan 90% of wanneer deze tussen de 80% en 90% zijn en kan worden aangetoond dat er geen significante niet verzekering gerelateerde activiteiten zijn.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft sindsdien jaarlijks vastgesteld dat uitstel van toepassing van IFRS 9 is toegestaan. Met ingang van boekjaar 2021 voert Achmea Schadeverzekeringen N.V. deze beoordeling niet meer uit, omdat deze niet meer relevant is. IFRS 17 is in 2021 goedgekeurd door de EU en van kracht per 1 januari 2023. Dit heeft tot gevolg dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. vanaf 2022, ongeacht of het voldoet aan de voorwaarden van de uitstel benadering, IFRS 9 per 1 januari 2023 zal toepassen.

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

In onderstaande tabel is voor alle financiële activa informatie opgenomen over de kasstroomkarakteristieken. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft invulling gegeven aan de beginselen van IFRS 9, waaronder het business model. Op basis van de invulling van de business model zijn beleggingen ten bedrage van € 146 miljoen (2021: € 154 miljoen), waarvan € 102 miljoen (2021: € 119 miljoen) betrekking heeft op beleggingen in vastrentende waarden, in de onderstaande tabellen opgenomen onder de kolom Overige (niet "Solely Payments of Principal and Interest" (hierna niet-SPPI), inclusief aangehouden voor handelsdoeleinden dan wel beheerd op een reële waarde basis). Deze beleggingen werden onder IAS 39 geclassificeerd als Beschikbaar voor verkoop. De opname van deze financiële instrumenten onder de kolom Overige is het gevolg van het feit dat deze beleggingen vallen onder de categorie 'Beheerd op een reële waarde basis'. Voor deze beleggingen is geen SPPI-test noodzakelijk onder IFRS 9 en als gevolg daarvan heeft Achmea ervoor gekozen (nog) geen SPPI-test op te zetten voor deze financiële instrumenten. De definitieve invulling van het business model onder IFRS 9 moet nog plaatsvinden, hetgeen kan betekenen dat deze instrumenten in toekomst wel zullen worden betrokken in de SPPI-test.

### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

|                                      | FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS) |                                   |                               | OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS) |                                   |                               | TOTAAL   |                                   |                               |
|--------------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|
|                                      | BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022  | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2022 | BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022   | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2022 | BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2022 <sup>1</sup> | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2022 |
| <b>Beleggingen</b>                   |  |                                   |                               |   |                                   |                               |  |                                   |                               |
| Aandelen en soortgelijke beleggingen |  |                                   |                               | 689   | 689                               | -55                           | 689  | 689                               | -55                           |
| Vastrentende beleggingen             | 5.747  | 5.747                             | -770                          | 306   | 306                               | -49                           | 6.053  | 6.053                             | -819                          |
| Derivaten                            |  |                                   |                               | 35  | 35                                | 46                            | 35   | 35                                | 46                            |
| Vorderingen en overlopende activa    | 83   | 83                                |                               |   |                                   |                               | 83   | 83                                |                               |
| Liquide middelen                     | 150  | 150                               |                               |   |                                   |                               | 150  | 150                               |                               |

### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

|                                      | FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS) |                                   |                               | OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS) |                                   |                               | TOTAAL   |                                   |                               |
|--------------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|
|                                      | BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021  | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021 | BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021   | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021 | BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 <sup>1</sup> | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021 |
| <b>Beleggingen</b>                   |  |                                   |                               |   |                                   |                               |  |                                   |                               |
| Aandelen en soortgelijke beleggingen |  |                                   |                               | 746   | 746                               | 82                            | 746  | 746                               | 82                            |
| Vastrentende beleggingen             | 6.054  | 6.054                             | -130                          | 322   | 322                               | -9                            | 6.376  | 6.376                             | -139                          |
| Derivaten                            |  |                                   |                               | 16  | 16                                | 14                            | 16   | 16                                | 14                            |
| Vorderingen en overlopende activa    | 7  | 7                                 |                               |   |                                   |                               | 7  | 7                                 |                               |
| Liquide middelen                     | 102  | 102                               |                               |   |                                   |                               | 102  | 102                               |                               |

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

Voor financiële instrumenten opgenomen onder Beleggingen met 'geen rating' moet de invulling van laag kredietrisico nog plaatsvinden en zijn in de tabel op de volgende pagina vooralsnog opgenomen onder "Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben". Voor een bedrag van € 1.003 miljoen (2021: € 904 miljoen) gaat het om hypothecaire vorderingen waarvoor het de verwachting is dat geen gebruik zal worden gemaakt van de toegestane versimpeling voor het bepalen of er sprake is geweest van een significante verslechtering in kredietkwaliteit. Tevens zijn in de tabel op de volgende pagina Vorderingen opgenomen in de kolom 'Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben', omdat Achmea voornemens is om bij de toepassing van IFRS 9 de zogenaamde versimpelde methodiek voor het bepalen van kredietverliezen te gaan toepassen. Hierbij worden verwachte kredietverliezen over de gehele looptijd van een instrument berekend waardoor het niet noodzakelijk is om vast te stellen of er sprake is geweest van een significant verslechtering in kredietkwaliteit.

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

| 31 DECEMBER 2022                  | AAA<br>STAATS-<br>OBLI-<br>GATIES | AAA | AA  | A     | BBB   | ONDER<br>BBB | GEEN<br>RATING | TOTALE<br>BOEKWAAR-<br>DE SPPI<br>ACTIVA | TOTAAL<br>REËLE<br>WAARDE | FINANCIËLE<br>ACTIVA DIE<br>GEEN LAAG<br>KREDIET-<br>RISICO<br>HEBBEN |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----|-----|-------|-------|--------------|----------------|--|---------------------------|---|
| <b>Beleggingen</b>                |                                   |     |     |       |       |              |                |  |                           |   |
| Vastrentende beleggingen          | 1.155                             | 535 | 594 | 1.227 | 1.213 |              | 1.023          | 5.747                                    | 1.023                     | 1.023   |
| Vorderingen en overlopende activa |                                   |     |     |       |       |              | 83             | 83                                       | 83                        | 83  |
| Liquide middelen                  |                                   |     | 12  | 113   |       |              | 25             | 150                                      | 25                        | 25  |
| <b>31 DECEMBER 2021</b>           |                                   |     |     |       |       |              |                |  |                           |   |
| <b>Beleggingen</b>                |                                   |     |     |       |       |              |                |  |                           |   |
| Vastrentende beleggingen          | 1.385                             | 524 | 780 | 1.171 | 1.279 | 3            | 912            | 6.054                                    | 915                       | 915   |
| Vorderingen en overlopende activa |                                   |     |     |       |       |              | 7              | 7  | 7                         | 7   |
| Liquide middelen                  |                                   |     | 9   | 69    |       |              | 24             | 102                                      | 24                        | 24  |

## 25. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

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

- Overgedragen financiële activa die niet in zijn geheel van de balans worden gehaald in geval van securities lending. Bij deze transacties draagt Achmea Schadeverzekeringen N.V. juridisch (maar niet economisch) activa over en ontvangt onderpand in de vorm van beleggingen dan wel liquide middelen. De overgedragen activa blijven in de balans opgenomen;
- Overgedragen financiële activa die in hun geheel van de balans worden gehaald en waarbij Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen verdere betrokkenheid heeft (normale verkoop);
- Het verkrijgen of verstrekken van onderpand in geval derivatentransacties. Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt in de balans opgenomen onder gelijktijdige opname van een verplichting tot terugbetaling in de balans.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt normaal gesproken belegd in vooraf aangewezen hoge kwaliteit, liquide beleggingen. Verstrekkt onderpand in de vorm van liquide middelen wordt niet langer opgenomen in de balans. Voor recht op terug ontvangen van het onderpand wordt een vordering in de balans opgenomen. Het verkregen onderpand in de vorm van beleggingen wordt niet in de balans opgenomen, verstrekkt onderpand in de vorm van beleggingen blijft in de balans opgenomen.

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

### SECURITIES LENDING ACTIVITEITEN

|  | (€ MILJOEN)         |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans              | 1.727               | 997                 |
| Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen | 1.827               | 1.031               |
| <b>Netto positie</b>   | <b>-100</b>         | <b>-34</b>          |

Achmea Schadeverzekeringen N.V. leent obligaties uit en ontvangt hiervoor een vergoeding (ook wel securities lending genoemd). Het proces van securities lending wordt gefaciliteerd door een lending agent die tegen een vergoeding bemiddelt tussen Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de inlener. Bij securities lending gaat het juridische eigendom over naar de inlener, maar blijft het economisch eigendom bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. De uitgeleende effecten blijven daarom opgenomen in de balans.

De securities lending activiteiten zijn afgebouwd, omdat Achmea Schadeverzekeringen N.V. meer staatsobligaties nodig had als onderpand voor eigen gebruik. Er is een overstap gemaakt van staatsobligaties naar minder duur onderpand. Hierdoor is sprake van afname van het uitstaande volume. Hiertegenover staan meer uitgeleende credits.

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

### Onderpand beleggingen in het kader van derivatencontracten

#### ONTVANGEN OF GESTORT ONDERPAND BELEGGINGEN IN HET KADER VAN DERIVATENTRANSACTIES

|  | (€ MILJOEN)         |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Netto positie activa en verplichtingen derivaten | 23                  | 5                   |
| Af: Waarvan gedekt door effecten                 | 4                   | -9                  |
| Af: In onderpand ontvangen liquide middelen      | -3                  | 2                   |
| <b>Netto positie</b>                             | <b>22</b>           | <b>12</b>           |

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

In de meeste gevallen is sprake van centrale clearing van derivatenposities, waarbij altijd een initial margin wordt gestort door Achmea. De initial margin wordt aangevuld met een te storten of te ontvangen variation margin die afhankelijk is van de gezamenlijke positie van activa en verplichtingen-derivaten met de betreffende clearing partner. In de totale waarde van het aangehouden onderpand ultimo 2022 is mede opgenomen een gestort onderpand, initial margin, van nihil (31 december 2021: nihil). Voor alle derivaten waarbij er sprake is van centrale clearing geldt dat netto positie van activa en verplichtingen uit hoofde van derivaten per individuele tegenpartij volledig is gedekt door onderpand.

### 26. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

|                                  | STATUTAIRE<br>VESTIGINGSPLAATS | EIGENDOMS<br>PERCENTAGE GEHOUDEN<br>DOOR ACHMEA<br>SCHADEVERZEKERINGEN<br>N.V. |
|----------------------------------|--------------------------------|--|
| Achmea Woninghypotheken III B.V. | Zeist                          | 75,00%   |

Voorgenoemd overzicht toont de dochtermaatschappijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2022. Alle dochtermaatschappijen zijn volledig eigendom, en zijn betrokken bij verzekeringsactiviteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. Het stemrecht van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit.

In juni 2022 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een 10% deelnemingsbelang in WagenPlan B.V. verkocht aan Athlon Car Lease Nederland B.V. Hierdoor heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen overheersende zeggenschap meer in WagenPlan B.V. De overdracht van het aandelenkapitaal is toegelicht onder Toelichting 11 Geassocieerde deelnemingen.

Onder Toelichting 14 Eigen vermogen is als gevolg van de volledige consolidatie een minderheidsbelang opgenomen van € -13 miljoen (2021: € 20 miljoen). In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats.

### 27. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

#### Aard van transacties met verbonden partijen

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

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

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

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

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

In 2022 zijn mevrouw L.T. Suur referent voor de divisie Schade & Inkomen van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. en de heer M.A.N. Lamie, de Vicevoorzitter/CFO van de Raad van Bestuur van Achmea B.V., de statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Zij worden op grond van IAS 24 beschouwd als degenen die de sleutelposities bekleden voor deze

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

entiteit. Als lid van de Raad van Bestuur zijn zij verantwoordelijk voor de activiteiten van de Achmea Groep als geheel. Daarnaast vervullen zij voor de dochteronderneming Achmea Schadeverzekeringen N.V. de rol van statutair bestuurder en zijn in die hoedanigheid verantwoordelijk voor deze dochteronderneming. Zij ontvangen alleen een beloning in hun hoedanigheid als lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V.

### Nadere toelichting

Achmea B.V. belast aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen beloning door van leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. voor hun rol van statutair bestuurder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De totale beloning ten laste van het boekjaar 2022 en 2021 is nihil.

### Beëindigingsvergoedingen

Zowel in 2022 als in 2021 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging ten laste van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### Claw back

In 2022 hebben er met betrekking tot het bestuur geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in 2021.

### Leningen

De statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. hebben in 2022 geen leningen uitstaan bij verbonden partijen.

### Beloning van leden van de Raad van Commissarissen

In onderstaande tabel staat de beloning van de commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. over 2022.

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

|   | (€ DUIZEND) |
|---|-------------|
|   | 2022        |
| <b>Raad van Commissarissen per 31 december 2022</b> |             |
| J. (Jan) van den Berg, Voorzitter                   | 10          |
| W.H. (Wim) de Weijer, Vicevoorzitter                | 10          |
| T.R. (Tjahny) Bercx                                 | 10          |
| M.R. (Miriam) van Dongen                            | 10          |
| P.H.M. (Petri) Hofsté                               | 10          |
| A.M. (Lex) Kloosterman                              | 10          |
| A.C.W. (Lineke) Sneller                             | 10          |
| R. Th. (Roel) Wijmenga                              | 10          |
| <b>Totaal 2022</b>                                  | <b>80</b>   |
| <b>Totaal 2021</b>                                  | <b>78</b>   |

In 2022 waren er geen mutaties in de bezetting van zetels door leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Alle commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. ontvangen in 2022 op jaarbasis een zelfde bedrag commissarisbeloning voor hun activiteiten en tijdsbesteding ten behoeve van deze entiteit. Deze beloning bedraagt € 10 duizend per jaar.

### Bestuurdersaansprakelijkheid

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Transacties met verbonden partijen

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

### Aandeelhouders

De aandeelhouder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is Achmea B.V. die per 31 december 2022 100% van de aandelen (100% van het stemrecht) in bezit had.

#### TRANSACTIES MET AANDEELHOUDER EN UITEINDELIJKE MOEDERMAATSCHAPPIJ

(€ MILJOEN)

|                                     | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Achmea B.V.:</b>                 |                     |                     |
| Te ontvangen vennootschapsbelasting | 33                  |                     |
| Uitkeringen aan de aandeelhouder    | 90                  | 114                 |

#### TRANSACTIES MET AAN DE ACHMEA GROEP GELIEERDE MAATSCHAPPIJEN

(€ MILJOEN)

|  | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Achmea Interne Diensten N.V.</b>                                |                     |                     |
| Beheerskosten  | 489                 | 482                 |
| Netto lasten uit verzekeringscontracten - Schadebehandelingskosten | 208                 | 209                 |
| Overige lasten   |                     | 5                   |
| <b>Vorderingen:</b>  |                     |                     |
| Achmea Woninghypotheken B.V.                                       |                     | 170                 |
| Achmea Interne Diensten N.V.                                       | 163                 | 3                   |
| Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.                       |                     | 2                   |
| H.I. Services B.V.   | 2                   |                     |
| Inshared Nederland B.V.  | 7                   | 14                  |
| <b>Schulden:</b>   |                     |                     |
| Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.                       | 276                 | 215                 |
| Achmea Services N.V.   | 1                   | 2                   |
| Online Claims Services B.V.  | 1                   |                     |
| Stichting Achmea Rechtsbijstand                                    | 13                  | 14                  |
| <b>Acquisitiekosten:</b>   |                     |                     |
| Inshared Nederland B.V.  | 29                  | 28                  |
| H.I. Services B.V.   | 5                   | 5                   |
| <b>Rente- en vergelijkbare lasten</b>                              |                     |                     |
| Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.                       | 3                   |                     |
| <b>Quota share herverzekeringscontract van N.V. Hagelunie</b>      |                     |                     |
| Aandeel in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten   | 14                  | 10                  |
| Vorderingen op groepsmaatschappijen                                | 4                   |                     |
| Schulden aan groepsmaatschappijen                                  |                     | 1                   |
| Bruto geschreven premie  | 24                  | 32                  |
| Bruto lasten uit verzekeringscontracten                            | 13                  | 11                  |
| Commissie, onderdeel van Bedrijfskosten                            | 8                   | 12                  |

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### TRANSACTIES MET AAN DE ACHMEA GROEP GELIEERDE MAATSCHAPPIJEN (VERVOLG)

| <b>Herverzekeringen bij Achmea Reinsurance Company N.V.</b>      |     |     |
|--|-----|-----|
| Aandeel in Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen | 309 | 253 |
| Uitgaande herverzekeringspremie                                  | 161 | 143 |
| Inkomende schaden  | 152 | 61  |
| Vorderingen op groepsmaatschappijen                              | 13  |     |
| Schulden aan groepsmaatschappijen                                |     | 7   |

#### Overige bedrijfskosten en personeelskosten

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

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

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

#### Andere lasten

De door Achmea Interne Diensten N.V. doorbelaste lasten die betrekking hebben op het reorganisatieprogramma van Achmea (2022: € 4 miljoen; 2021: € 5 miljoen) en worden doorbelast naar de Bedrijfskosten.

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

Voor de niet-klimatologische risico's van de glastuinbouw portefeuilles van N.V. Hagelunie is een 77% quota-share contract afgesloten met Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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

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

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

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

##### Rabobank

Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt voor haar activiteiten gebruik van diverse reguliere bankdiensten van de Rabobank Groep. Alle diensten en transacties met de Rabobank zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere markttarieven. Voor de distributie van verzekeringsproducten heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. in 2022 € 245 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2021: € 242 miljoen).

##### Pensioenverplichtingen

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

De pensioenregeling is een zogenaamde collectief beschikbare premieregeling. De financiële en actuariële risico's zijn hiermee overgedragen aan de werknemers, wat onder andere betekent dat de toekomstige stijging van verworven rechten afhankelijk is van de financiële situatie van het fonds. Toerekening van daarmee samenhangende pensioenlasten door Achmea Interne Diensten N.V.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van de actieve medewerkers. De voorziening wordt bepaald op basis van het aantal actieve dienstjaren tot aan de balansdatum, het geraamde salarisniveau op het moment van de verwachte pensioneringsdatum en de marktrente op de door de ondernemingen uitgegeven obligaties van hoge kwaliteit. Deze verplichtingen worden verminderd met eventuele activa met betrekking tot de regeling.

IAS 19 Personeelsbeloningen is van toepassing op Achmea Schadeverzekeringen N.V. aangezien de toegezegde pensioenregelingen de risico's spreiden over entiteiten die onder gemeenschappelijke zeggenschap vallen. Voor de toelichting op de IAS 19 Personeelsbeloningen (gebaseerd op IAS 19.150) wordt verwezen naar de toelichting zoals opgenomen in de Jaarrekening 2022 van Achmea B.V. ([www.achmea.com](http://www.achmea.com)).

De in 2022 aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. doorbelaste pensioenkosten bedragen € 105 miljoen (2021: € 127 miljoen).

### 28. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

---

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

### ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

---

Zeist, 6 april 2023

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

M.A.N. (Michel) Lamie

L.T. (Lidwien) Suur

#### Raad van Commissarissen

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

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

T.R. (Tjahny) Bercx

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

**ENKELVOUDIGE JAARREKENING**

---

**ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE**

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

|   | TOELICHTING | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activa</b>   |             |                     |                     |
| Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen                                     | 11          | 117                 | 200                 |
| Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen                            |             | 2                   | 1                   |
| Beleggingen   | 3           | 6.557               | 6.880               |
| Te ontvangen vennootschapsbelasting   |             | 33                  |                     |
| Aandeel herverzekeraars in de verzekeringsverplichtingen                                | 5           | 438                 | 403                 |
| Vorderingen en overlopende activa   | 4           | 1.502               | 1.320               |
| Liquide middelen  | 12          | 147                 | 87                  |
| <b>Totaal activa</b>  |             | <b>8.796</b>        | <b>8.891</b>        |
| <b>Eigen vermogen</b>   |             |                     |                     |
| Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap |             | 557                 | 1.106               |
| <b>Totaal eigen vermogen</b>  | <b>13</b>   | <b>557</b>          | <b>1.106</b>        |
| <b>Verplichtingen</b>   |             |                     |                     |
| Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten                                   | 5           | 7.542               | 7.320               |
| Overige voorzieningen   | 14          | 21                  | 22                  |
| Financiële verplichtingen   | 15          | 632                 | 308                 |
| Derivaten   | 3           | 12                  | 11                  |
| Latente belastingverplichtingen   | 16          | 32                  | 118                 |
| Verschuldigde vennootschapsbelasting  |             |                     | 6                   |
| <b>Totaal verplichtingen</b>  |             | <b>8.239</b>        | <b>7.785</b>        |
| <b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>  |             | <b>8.796</b>        | <b>8.891</b>        |



**ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING**

|  |             | (€ MILJOEN)  |              |
|--|-------------|--------------|--------------|
|  | TOELICHTING | 2022         | 2021         |
| Bruto geschreven premies   | 7           | 3.842        | 3.732        |
| Uitgaande herverzekeringspremies   |             | -227         | -199         |
| Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering) |             | -22          | -19          |
| <b>Netto verdiende premies</b>   |             | <b>3.593</b> | <b>3.514</b> |
| Resultaten uit dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen                                   |             | -9           | 25           |
| Beleggingsopbrengsten  | 8           | -12          | 97           |
| Overige opbrengsten  | 17          | 8            | 6            |
| <b>Totale baten</b>  |             | <b>3.580</b> | <b>3.642</b> |
| Bruto lasten uit verzekeringscontracten  |             | 2.619        | 2.576        |
| Aandeel herverzekeraars  |             | -148         | -86          |
| <b>Netto lasten uit verzekeringscontracten</b>   | <b>9</b>    | <b>2.471</b> | <b>2.490</b> |
| Rente- en vergelijkbare lasten   |             | 2            | 4            |
| Bedrijfskosten   | 10          | 927          | 908          |
| Overige lasten   | 18          | 2            | 3            |
| <b>Totale lasten</b>   |             | <b>3.402</b> | <b>3.405</b> |
| <b>Resultaat voor belasting</b>  |             | <b>178</b>   | <b>237</b>   |
| Vennootschapsbelasting   | 19          | -47          | -62          |
| <b>Nettoresultaat</b>  |             | <b>131</b>   | <b>175</b>   |
| <b>Nettoresultaat toekomend aan:</b>   |             |              |              |
| Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap   |             | 131          | 175          |

## ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

|   |             | (€ MILJOEN) |            |
|---|-------------|-------------|------------|
|   | TOELICHTING | 2022        | 2021       |
| <b>Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening<sup>1</sup></b>   |             |             |            |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' <sup>2</sup>                                      |             | -659        | -10        |
| Aandeel in overig totaalresultaat van Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen <sup>3</sup>  |             | 25          | -5         |
| Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>4</sup>       |             | 35          | -64        |
| Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop <sup>4</sup> |             | 10          | 3          |
| <b>Netto overig totaalresultaat</b>   | <b>20</b>   | <b>-589</b> | <b>-76</b> |
| Nettoresultaat  |             | 131         | 175        |
| <b>Totaalresultaat</b>  |             | <b>-458</b> | <b>99</b>  |
| <b>Totaalresultaat toekomend aan:</b>   |             |             |            |
| Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap  |             | -458        | 99         |

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

2. De ongerealiseerde waardeverandering in 2021 betreft het herwaarderingsresultaat van Achmea Woninghypotheken B.V.

3. De ongerealiseerde waardeverandering in 2022 betreft het herwaarderingsresultaat van Achmea Woninghypotheken B.V. en Achmea Woninghypotheken III B.V.

4. Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve.

**ENKELVOUDIG MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN**

(€ MILJOEN)

|                                    | GESTORT EN<br>OPGEVRAAGD<br>KAPITAAL | AGIO       | HERWAAR-<br>DERINGS-<br>RESERVE | OVERIGE<br>RESERVES | RESULTAAT OVER<br>HET BOEKJAAR <sup>1</sup> | EIGEN<br>VERMOGEN TOE<br>TE REKENEN<br>AAN AANDEEL-<br>HOUDERS |
|------------------------------------|--------------------------------------|------------|---------------------------------|---------------------|---|--|
| Balans per 1 januari 2021          | 1                                    | 166        | 255                             | 553                 | 145   | 1.120  |
| Netto overig totaalresultaat       |                                      |            | -76                             |                     |   | -76  |
| Nettoresultaat                     |                                      |            |                                 |                     | 175   | 175  |
| <b>Totaalresultaat</b>             |                                      |            | <b>-76</b>                      |                     | <b>175</b>                                  | <b>99</b>  |
| Bestemming van reserves            |                                      |            |                                 | 145                 | -145  |  |
| Uitkeringen aan de aandeelhouder   |                                      |            |                                 | -114                |   | -114   |
| Overige mutaties <sup>2</sup>      |                                      |            | 1                               |                     |   | 1  |
| <b>Balans per 31 december 2021</b> | <b>1</b>                             | <b>166</b> | <b>180</b>                      | <b>584</b>          | <b>175</b>                                  | <b>1.106</b>   |
| Balans per 1 januari 2022          | 1                                    | 166        | 180                             | 584                 | 175   | 1.106  |
| Netto overig totaalresultaat       |                                      |            | -589                            |                     |   | -589   |
| Nettoresultaat                     |                                      |            |                                 |                     | 131   | 131  |
| <b>Totaalresultaat</b>             |                                      |            | <b>-589</b>                     |                     | <b>131</b>                                  | <b>-458</b>  |
| Bestemming van reserves            |                                      |            |                                 | 175                 | -175  |  |
| Uitkeringen aan de aandeelhouder   |                                      |            |                                 | -90                 |   | -90  |
| Overige mutaties <sup>3</sup>      |                                      |            | -1                              |                     |   | -1   |
| <b>Balans per 31 december 2022</b> | <b>1</b>                             | <b>166</b> | <b>-410</b>                     | <b>669</b>          | <b>131</b>                                  | <b>557</b>   |

1. Het Subtotaal eigen vermogen betreft het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.
2. Overige mutaties betreffen koersverschillen en de verkoop van een deel van het belang van de dochtermaatschappij Achmea Woninghypotheken III B.V.
3. Overige mutaties betreffen koersverschillen en de verkoop van een deel van het belang van de dochtermaatschappij WagenPlan B.V.

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

## Enkelvoudige jaarrekening

### ENKELVOUDIG KASSTROOMOVERZICHT

|  | TOELICHTING | (€ MILJOEN) |             |
|--|-------------|-------------|-------------|
|  |             | 2022        | 2021        |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>   |             |             |             |
| Resultaat vóór belastingen   |             | 178         | 237         |
| <i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>  |             |             |             |
| (On)gerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid |             | 7           | -49         |
| Resultaten uit Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen   |             | 14          | -18         |
| (Opgelopen) Rentelasten  |             | 2           | 5           |
|  |             | <b>23</b>   | <b>-62</b>  |
| <i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen</i>   |             |             |             |
| Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden, opgenomen onder Financiële verplichtingen                       |             | 180         | -97         |
| Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, na aftrek aandeel herverzekeraars                               |             | 187         | 259         |
| Mutaties in Overige voorzieningen  |             | -1          | -2          |
| Mutaties in Beleggingen  |             | -245        | -170        |
|  |             | <b>121</b>  | <b>-10</b>  |
| <i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>  |             |             |             |
| Betaalde vennootschapsbelasting  |             | -6          | -69         |
|  |             | <b>-6</b>   | <b>-69</b>  |
| <b>Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten</b>  |             | <b>316</b>  | <b>96</b>   |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>  |             |             |             |
| Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen  |             | -2          |             |
| Aankopen van dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen en Verstrekte leningen aan groepsmaatschappijen                   |             | -319        | -341        |
| Verkopen van dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen en Aflossingen op leningen aan groepsmaatschappijen               |             | 154         | 346         |
| Desinvesteringen in Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen   |             | 1           |             |
| <b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>   |             | <b>-166</b> | <b>5</b>    |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>   |             |             |             |
| Uitkeringen aan de aandeelhouder   |             | -90         | -114        |
| <b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>  |             | <b>-90</b>  | <b>-114</b> |
| <b>Netto kasstroom</b>   |             | <b>60</b>   | <b>-13</b>  |
| Netto liquide middelen per 1 januari   |             | 87          | 100         |
| <b>Netto liquide middelen per 31 december</b>  |             | <b>147</b>  | <b>87</b>   |
| <b>Liquide middelen bevatten de volgende balansposten:</b>   |             |             |             |
| Banksaldi  | 12          | 147         | 87          |
| <b>Liquide middelen per 31 december</b>  |             | <b>147</b>  | <b>87</b>   |

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2022 zijn ontvangen rente € 52 miljoen (2021: € 27 miljoen); ontvangen dividenden van € 20 miljoen (2021: € 14 miljoen) en betaalde rente (2022: nihil; 2021: € 3 miljoen) inbegrepen.

### ALGEMEEN

---

#### 1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

---

Achmea Schadeverzekeringen N.V. stelt op basis van art. 2:362 lid 8 BW haar enkelvoudige jaarrekening op waarbij (EU-)IFRS integraal wordt toegepast (combinatie 4, RJ 100.108). Dit betekent dat de grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het Resultaat na belastingen die zijn toegepast in de enkelvoudige jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. dezelfde zijn als die zijn toegepast in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Door gebruik te maken van deze combinatie is het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de geconsolideerde jaarrekening en in de enkelvoudige jaarrekening gelijk.

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

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

#### Wijzigingen in de belangen van de deelnemingen

In juni 2022 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een 10% deelnemingsbelang in WagenPlan B.V. verkocht aan Athlon Car Lease Nederland B.V. Hierdoor heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen overheersende zeggenschap meer in WagenPlan B.V. De overdracht van het aandelenkapitaal is toegelicht onder Toelichting 11 Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen.

#### 2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

---

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

## TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

### 3. BELEGGINGEN

#### BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

|                                      | BELEGGINGEN - MET<br>WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE<br>WINST- EN VERLIESREKENING |                     | BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR<br>VERKOOP |                     | TOTAAL              |                     |
|--------------------------------------|---|---------------------|---|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                      | 31 DECEMBER<br>2022   | 31 DECEMBER<br>2021 | 31 DECEMBER<br>2022                       | 31 DECEMBER<br>2021 | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Aandelen en soortgelijke beleggingen |   |                     | 689                                       | 746                 | 689                 | 746                 |
| Vastrentende beleggingen             | 15  | 75                  | 5.818                                     | 6.044               | 5.833               | 6.119               |
| Derivaten                            | 35  | 15                  |   |                     | 35                  | 15                  |
| <b>Balans per 31 december</b>        | <b>50</b>   | <b>90</b>           | <b>6.507</b>                              | <b>6.790</b>        | <b>6.557</b>        | <b>6.880</b>        |

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal € 689 miljoen (31 december 2021: € 746 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen € 183 miljoen (31 december 2021: € 287 miljoen), alternatieve beleggingen € 67 miljoen (31 december 2021: € 64 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van € 299 miljoen (31 december 2021: € 233 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van € 44 miljoen (31 december 2021: € 36 miljoen) en overige beleggingen van € 96 miljoen (31 december 2021: € 126 miljoen). De vastrentende beleggingen staan uitgesplitst onder Vastrentende beleggingen naar soort op de volgende pagina.

In de situatie dat Achmea geen invloed van betekenis heeft, ook al bezit het 20% of meer van de stemrechten, wordt het aandelenbelang verantwoord als een belegging met als waardering tegen de reële waarde. In 2022 bedraagt de bijzondere waardevermindering € 12 miljoen (2021: € 5 miljoen en is in de Winst- en verliesrekening verantwoord als onderdeel van de Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen.

Beleggingen voor eigen rekening waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik heeft gemaakt van de optie deze te classificeren als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' per 31 december 2022 bedroegen € 15 miljoen (31 december 2021: € 75 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

#### VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

|  | 2022         | 2021         |
|--|--------------|--------------|
| Balans per 1 januari                       | 6.880        | 6.783        |
| Investerings en verstrekte leningen        | 5.394        | 5.157        |
| Desinvesteringen en verkopen               | -4.982       | -5.015       |
| Mutaties in de reële waarde                | -672         | -7           |
| Valutakoersverschillen                     | -9           |              |
| Amortisatie                                | -15          | -33          |
| Te ontvangen rente                         | -2           | -5           |
| Wijzigingen als gevolg van reclassificatie | -37          |              |
| <b>Balans per 31 december</b>              | <b>6.557</b> | <b>6.880</b> |

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van € 5.295 miljoen (2021: € 5.359 miljoen) aan Beleggingen worden gerealiseerd. Voor alle activa zonder contractuele vervaldatum wordt verondersteld dat deze naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### VASTRENTENDE BELEGGINGEN NAAR SOORT

|   | (€ MILJOEN)         |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties | 2.191               | 2.404               |
| Gesecuritiseerde obligaties <sup>1</sup>                      | 125                 | 105                 |
| Bedrijfsobligaties  | 2.522               | 2.740               |
| Converteerbare obligaties                                     | 34                  | 39                  |
| Leningen aan groepsmaatschappijen                             | 946                 | 816                 |
| Leningen en deposito's  | 15                  | 15                  |
|   | <b>5.833</b>        | <b>6.119</b>        |

<sup>1</sup> Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor nihil (2021: nihil) uit 'asset backed obligaties' (met onderpand).

### LENINGEN AAN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

|   | (€ MILJOEN)         |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Achmea Woninghypotheken B.V.                  | 163                 | 170                 |
| Achmea Woninghypotheken III B.V. <sup>1</sup> | 783                 | 646                 |
|   | <b>946</b>          | <b>816</b>          |

<sup>1</sup> Het belang van Achmea Woninghypotheken III B.V. is volgens de Nettovermogenswaardemethode gewaardeerd op nihil. De verdere afwaardering van € 37 miljoen is verrekend met de lening aan Achmea Woninghypotheken III B.V.

#### Achmea Woninghypotheken B.V.

De lening aan Achmea Woninghypotheken B.V. loopt tot 14 september 2030. Het rentepercentage wordt per kwartaal vastgesteld op basis van het 3-maands EURIBOR-tarief verhoogd met een opslag die gebaseerd is op de credit rating van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De interest wordt bijgeschreven op de hoofdsom. Achmea Woninghypotheken B.V. mag te allen tijde tot het maximumbedrag van de kredietovereenkomst gelden opnemen. Tussentijdse aflossingen zijn toegestaan.

#### Achmea Woninghypotheken III B.V.

De lening aan Achmea Woninghypotheken III B.V. loopt tot 14 september 2030. Het rentepercentage wordt per kwartaal vastgesteld op basis van het 3-maands EURIBOR-tarief verhoogd met een opslag die gebaseerd is op de credit rating van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De interest wordt bijgeschreven op de hoofdsom. Achmea Woninghypotheken III B.V. mag te allen tijde tot het maximumbedrag van de kredietovereenkomst gelden opnemen. Tussentijdse aflossingen zijn toegestaan.

### DERIVATEN NAAR SOORT

|                   | (€ MILJOEN) |                |                |                |                  |          |
|-------------------|-------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------|
|                   | ACTIVA      |                | VERPLICHTINGEN |                | 31 DECEMBER 2021 |          |
|                   | ACTIVA      | VERPLICHTINGEN | ACTIVA         | VERPLICHTINGEN | 31 DECEMBER 2021 |          |
| Rentederivaten    | 21          | 11             | 10             | 7              | 7                |          |
| Valutaderivaten   | 10          | 1              | 9              | 2              | 4                | -2       |
| Aandelenderivaten | 4           |                | 4              | 6              |                  | 6        |
|                   | <b>35</b>   | <b>12</b>      | <b>23</b>      | <b>15</b>      | <b>11</b>        | <b>4</b> |

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

|                 | BINNEN 1<br>JAAR | 1 - 3 JAAR | 3 - 5 JAAR | → 5 JAAR | TOTAAL 31<br>DECEMBER<br>2022 | BINNEN 1<br>JAAR | 1 - 3 JAAR | 3 - 5 JAAR | → 5 JAAR | TOTAAL 31<br>DECEMBER<br>2021 |
|-----------------|------------------|------------|------------|----------|-------------------------------|------------------|------------|------------|----------|-------------------------------|
| Rentederivaten  | 11               |            |            |          | 11                            | 2                | 1          |            |          | 3                             |
| Valutaderivaten | 1                |            |            |          | 1                             | 4                |            |            |          | 4                             |
|                 | <b>12</b>        |            |            |          | <b>12</b>                     | <b>6</b>         | <b>1</b>   |            |          | <b>7</b>                      |

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

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

(€ MILJOEN)

|                           | 31 DECEMBER 2022   |                        |                                | 31 DECEMBER 2021   |                        |                                |
|---------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------|
|                           | NOMINAAL<br>BEDRAG | REËLE WAARDE<br>ACTIVA | REËLE WAARDE<br>VERPLICHTINGEN | NOMINAAL<br>BEDRAG | REËLE WAARDE<br>ACTIVA | REËLE WAARDE<br>VERPLICHTINGEN |
| Rentederivaten            | -8                 | 21                     |                                | -253               | 7                      | 7                              |
| Valutatermijncontracten   | 258                | 10                     | 11                             | 400                | 2                      | 4                              |
| Cross currency renteswaps | 50                 |                        | 1                              | 109                |                        |                                |
|                           | <b>300</b>         | <b>31</b>              | <b>12</b>                      | <b>256</b>         | <b>9</b>               | <b>11</b>                      |

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

#### 4. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

(€ MILJOEN)

|   | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Vorderingen uit directe verzekeringen               |                     |                     |
| Polishouders  | 959                 | 855                 |
| Tussenpersonen                                      | 56                  | 10                  |
| Vorderingen uit indirecte verzekeringen             | 168                 | 189                 |
| Vorderingen uit hoofde van beleggingen              | 67                  | 2                   |
| Vorderingen op groepsmaatschappijen                 | 27                  | 19                  |
| Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen | 112                 | 114                 |
| Belastingen en sociale premies                      | 15                  | 18                  |
| Vorderingen uit hoofde van regres                   | 89                  | 110                 |
| Overig  | 9                   | 3                   |
| <b>Balans per 31 december</b>                       | <b>1.502</b>        | <b>1.320</b>        |

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

De vorderingen uit hoofde van beleggingen nemen toe door nog af te wikkelen verkopen van beleggingen.

Bijzondere waardevermeerderingen die in 2022 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen € 1 miljoen (31 december 2021: € -4 miljoen) en zijn opgenomen onder Overige lasten. Voor een overzicht van de Vorderingen op groepsmaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 27 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

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

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

#### 6. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Voor een beschrijving van de Reële waarde hiërarchie en de belangrijkste wijzigingen in de Reële waarde hiërarchie in 2022 wordt verwezen naar Toelichting 6 Reële waarde hiërarchie in de geconsolideerde jaarrekening.



## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2022

(€ MILJOEN)

|   | CATEGORIE 1  | CATEGORIE 2  | CATEGORIE 3 | 31 DECEMBER 2022<br>TOTAAL |
|---|--------------|--------------|-------------|----------------------------|
| <b>Activa</b>   |              |              |             |                            |
| <b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>   |              |              |             |                            |
| <b>Beleggingen</b>  |              |              |             |                            |
| Aandelen en soortgelijke beleggingen  | 283          | 85           | 321         | 689                        |
| Vastrentende beleggingen  | 4.626        | 1.206        | 1           | 5.833                      |
| Derivaten   | 21           | 14           |             | 35                         |
| Liquide middelen  | 147          |              |             | 147                        |
| <b>Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>         | <b>5.077</b> | <b>1.305</b> | <b>322</b>  | <b>6.704</b>               |
| <b>Verplichtingen</b>   |              |              |             |                            |
| <b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>   |              |              |             |                            |
| Derivaten   | 7            | 5            |             | 12                         |
| <b>Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b> | <b>7</b>     | <b>5</b>     |             | <b>12</b>                  |

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2021

(€ MILJOEN)

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

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

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

(€ MILJOEN)

|  | AANDELEN EN<br>SOORTGELIJKE<br>BELEGGINGEN | VASTRENTENDE<br>BELEGGINGEN | TOTAAL 2022 |
|--|--|-----------------------------|-------------|
| <b>Activa</b>  |  |                             |             |
| Balans per 1 januari   | 250  | 1                           | 251         |
| Investerings en verstrekte leningen                              | 77   |                             | 77          |
| Desinvesteringen en verkopen                                     | -8   |                             | -8          |
| Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat | 2  |                             | 2           |
| Mutaties in de reële waardehiërarchie (naar categorie 3)         |  | 1                           | 1           |
| <b>Balans per 31 december</b>                                    | <b>321</b>                                 | <b>2</b>                    | <b>323</b>  |

|  | AANDELEN EN<br>SOORTGELIJKE<br>BELEGGINGEN | VASTRENTENDE<br>BELEGGINGEN | TOTAAL 2021 |
|--|--|-----------------------------|-------------|
| <b>Activa</b>  |  |                             |             |
| Balans per 1 januari   | 142  | 3                           | 145         |
| Investerings en verstrekte leningen                              | 126  |                             | 126         |
| Desinvesteringen en verkopen                                     | -39  | -2                          | -41         |
| Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overige totaalresultaat | 20   |                             | 20          |
| <b>Balans per 31 december</b>                                    | <b>249</b>                                 | <b>1</b>                    | <b>250</b>  |

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

(€ MILJOEN)

|                                      | REËLE WAARDE<br>PER 31<br>DECEMBER 2022 | GEBRUIKTE<br>WAARDERINGS-<br>TECHNIEK | NIET-<br>WAARNEEMBARE<br>INPUTS | RANGE (GEWOGEN<br>GEMIDDELDE) | RELATIE VAN NIET-<br>WAARNEEMBARE<br>INPUTS MET REËLE<br>WAARDE |
|--------------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|
| Aandelen en soortgelijke beleggingen | 321                                     | Netto-<br>vermogens-<br>waarde        | N.v.t.                          | N.v.t.                        | N.v.t.  |
| Vastrentende beleggingen             | 2                                       | Contant<br>gemaakte<br>kasstromen     | N.v.t.                          | N.v.t.                        | Toename leidt<br>tot<br>waardedaling                            |

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

(€ MILJOEN)

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

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van € 24 miljoen (31 december 2021: € 27 miljoen), niet-beurgenoteerde vastgoedfondsen ter hoogte van € 294 miljoen (31 december 2021: € 219 miljoen) en Infrastructuurfondsen ter hoogte van € 3 miljoen (31 december 2021: € 3 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging dat voor het grootste deel van deze investeringen de reële waarde van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van de intrinsieke waarde zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of de beherend vennoot, is er geen belangrijke niet-waarneembare input of combinatie van inputs die kan worden gebruikt om een gevoeligheidsanalyse uit te voeren voor deze portefeuille.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

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

(€ MILJOEN)

|                                   | BOEKWAARDE PER<br>31 DECEMBER<br>2022 | GENOTEERDE<br>PRIJZEN OP ACTIEVE<br>MARKTEN VOOR<br>VERGELIJKBARE<br>INSTRUMENTEN | BELANGRIJKE<br>OVERIGE<br>WAARNEEMBARE<br>INPUTS | BELANGRIJKE NIET-<br>WAARNEEMBARE<br>INPUTS | REËLE WAARDE<br>PER 31 DECEMBER<br>2022 |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---|--|---|---|
|                                   |                                       | CATEGORIE 1   | CATEGORIE 2                                      | CATEGORIE 3                                 | TOTAAL                                  |
| <b>Activa</b>                     |                                       |   |  |   |   |
| Vorderingen en overlopende activa | 1.502                                 |   | 1.502  |   | 1.502                                   |
| <b>Verplichtingen</b>             |                                       |   |  |   |   |
| Financiële verplichtingen         |                                       |   |  |   |   |
| Overige schulden                  | 632                                   |   | 632  |   | 632                                     |

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

(€ MILJOEN)

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

## 7. BRUTO GESCHREVEN PREMIES

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

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 8. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

#### BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

|  | 2022       | 2021      |
|--|------------|-----------|
| Directe beleggingsopbrengsten  |            |           |
| Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening                | 3          | 2         |
| Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop   | 69         | 39        |
| Beleggingskosten   | -5         | -6        |
| <b>Totaal</b>  | <b>67</b>  | <b>35</b> |
| Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten |            |           |
| Beleggingen - Met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening                | -8         | 5         |
| Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop   | -56        | 76        |
| <b>Totaal</b>  | <b>-64</b> | <b>81</b> |
| Bijzondere waardverminderingen   |            |           |
| Beleggingen - Beschikbaar voor verkoop   | -12        | -4        |
| <b>Totaal</b>  | <b>-12</b> | <b>-4</b> |
| Valutakoersverschillen <sup>1</sup>  | -3         | -15       |
| <b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>  | <b>-12</b> | <b>97</b> |

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

#### DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

|                                 | 2022      | 2021      |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Directe opbrengsten naar soort: |           |           |
| Rente                           | 52        | 27        |
| Dividenden                      | 20        | 14        |
| <b>Totaal</b>                   | <b>72</b> | <b>41</b> |

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen die voortvloeien uit financiële activa die bij eerste opname zijn aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' bedroegen voor de beleggingen € -8 miljoen (2021: € -5 miljoen).

Een totaal van € 8 miljoen (2021: € 3 miljoen) van de ongerealiseerde resultaten uit wijzigingen in de reële waarde heeft betrekking op beleggingen, die zijn gewaardeerd gebruikmakend van een waarderingstechniek. Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op niet-genoteerde derivaten en aandelen.

Bijzondere waardeverminderingverliezen op beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' bedroegen in 2021 € 12 miljoen (2021: € 4 miljoen).

In 2022 had € 10 miljoen van de directe beleggingsopbrengsten (2021: nihil) betrekking op leningen aan groepsmaatschappijen.

### 9. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

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

### 10. BEDRIJFSKOSTEN

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

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### OVERIGE TOELICHTINGEN

#### Overige Balans

#### 11. DOCHTERMAATSCHAPPIJEN EN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

|  | (€ MILJOEN)         |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Balans per 1 januari                       | 200                 | 164                 |
| Investerings                               |                     | 35                  |
| Desinvesteringen en verkopen               | -2                  | -12                 |
| Resultaat boekjaar                         | -14                 | 18                  |
| Mutaties in de reële waarde                | -104                | -5                  |
| Wijzigingen als gevolg van reclassificatie | 37                  |                     |
| <b>Balans per 31 december</b>              | <b>117</b>          | <b>200</b>          |

| (€ MILJOEN)  |                                     |   |   |                    |                    |                                    |                                    |   |  |
|--|-------------------------------------|---|---|--------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|---|--|
| NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ                                       | STATUTAIRE<br>VESTIGINGS-<br>PLAATS | BESCHRIJVING VAN<br>BEDRIJFS-<br>ACTIVITEITEN | DATUM VAN<br>OVERNAME/<br>INGANGS-<br>DATUM | % EIGENDOM<br>2022 | % EIGENDOM<br>2021 | NETTO<br>VERMOGENS-<br>WAARDE 2022 | NETTO<br>VERMOGENS-<br>WAARDE 2021 | BOEK-<br>WAARDE PER<br>31<br>DECEMBER<br>2022 | BOEK-<br>WAARDE PER<br>31 DECEMBER<br>2021 |
| Achmea Woninghypotheken B.V.                                   | Zeist                               | Beleggen<br>in<br>hypothecaire<br>leningen    | 2021  | 5,00%              | 5,00%              | 7                                  | 35                                 | 7   | 35   |
| Achmea Woninghypotheken III B.V. <sup>1</sup>                  | Zeist                               | Beleggen<br>in<br>hypothecaire<br>leningen    | 2015  | 75,00%             | 75,00%             | 0                                  | 38                                 | 0   | 38   |
| WagenPlan B.V.   | Schiphol-<br>Rijk                   | Leasing                                       | 2001  | 40,00%             | 50,00%             | 7                                  | 7                                  | 7   | 7  |
| De Vereende N.V.   | Rijswijk                            | Verzekeren                                    | 2020  | 20,00%             | 20,00%             | 6                                  | 6                                  | 6   | 6  |
| Achmea Investment Management Green<br>Bond Fund                | Zeist                               | Beleggen                                      | 2018  | 22,53%             | 22,53%             | 22                                 | 28                                 | 22  | 28   |
| Achmea Investment Management Euro<br>Corporate Bond Fund       | Zeist                               | Beleggen                                      | 2019  | 49,92%             | 49,92%             | 44                                 | 51                                 | 44  | 51   |
| Achmea Investment Management Euro<br>Global Defensive equities | Zeist                               | Beleggen                                      | 2020  | 50,00%             | 50,00%             | 31                                 | 35                                 | 31  | 35   |
|  |                                     |   |   |                    |                    | <b>117</b>                         | <b>200</b>                         | <b>117</b>                                    | <b>200</b>                                 |

<sup>1</sup> Het belang van Achmea Woninghypotheken III B.V. is volgens de Nettovermogenswaardemethode gewaardeerd op nihil. De verdere afwaardering van € 37 miljoen is verrekend met de lening aan Achmea Woninghypotheken III B.V.

Bovenstaand overzicht toont de dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2022. Alle dochtermaatschappijen zijn direct dan wel indirect in volledig eigendom en zijn betrokken bij verzekeringsactiviteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. Het stemrecht van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit.

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

In juni 2022 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een 10% deelnemingsbelang in WagenPlan B.V. verkocht aan Athlon Car Lease Nederland B.V. Hierdoor heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen overheersende zeggenschap meer in WagenPlan B.V. Het resultaat uit de verkoop van WagenPlan bedraagt € 0,4 miljoen en is verantwoord onder de Resultaten uit geassocieerde deelnemingen.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

De boekwaarde van de Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen wordt vastgesteld op basis van de jaarrekeningen van hetzelfde boekjaar van die entiteiten (welke grondslagen voor waardering niet significant afwijken van de grondslagen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.) voor zover beschikbaar. Indien die niet beschikbaar is, baseert Achmea Schadeverzekeringen N.V. de boekwaarde op voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers, afkomstig van de geassocieerde deelneming.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft vastgesteld dat er in het verleden geen materiële verschillen waren tussen die voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers en de jaarrekening van de betreffende geassocieerde deelneming. In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats.

### 12. LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en bedragen € 147 miljoen (2021: € 87 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekening-courantposities in de cashpool van Achmea B.V. die direct opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken derhalve onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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

### 13. EIGEN VERMOGEN

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

### 14. OVERIGE VOORZIENINGEN

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

### 15. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

De Financiële verplichtingen bestaan uit Overige schulden van € 630 miljoen (2021: € 307 miljoen) en Leaseverplichtingen van € 2 miljoen (2021: € 1 miljoen).

#### OVERIGE SCHULDEN

|  | (€ MILJOEN)         |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31 DECEMBER<br>2022 | 31 DECEMBER<br>2021 |
| Verplichtingen uit directe verzekeringen |                     |                     |
| Polishouders                             | 170                 | 118                 |
| Tussenpersonen                           | 32                  | 37                  |
| Vooruitontvangen premies                 | 4                   | 4                   |
| Beleggingsschulden                       | 267                 | 2                   |
| Herverzekeringsverplichtingen            | 4                   | 8                   |
| Schulden aan groepsmaatschappijen        | 22                  | 24                  |
| Belastingen en sociale premies           | 65                  | 52                  |
| Overlopende verplichtingen               | 57                  | 56                  |
| Overige                                  | 9                   | 6                   |
|  | <b>630</b>          | <b>307</b>          |

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

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

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 16. LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

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

|   | BALANS PER 1<br>JANUARI 2022 | OPGENOMEN IN<br>RESULTAAT | OPGENOMEN IN<br>EIGEN VERMOGEN | OVERIGE MUTATIES | BALANS PER 31<br>DECEMBER 2022 |
|---|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Beleggingen   | 56                           | 137                       | -204                           | 38               | 27                             |
| Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten | 44                           | -39                       |                                |                  | 5                              |
| Financiële verplichtingen                             | 18                           | -18                       |                                |                  |                                |
|   | <b>118</b>                   | <b>80</b>                 | <b>-204</b>                    | <b>38</b>        | <b>32</b>                      |
| <b>Omvat:</b>   |                              |                           |                                |                  |                                |
| Latente belastingverplichtingen                       |                              |                           |                                |                  | 32                             |

|   | BALANS PER 1<br>JANUARI 2021 | OPGENOMEN IN<br>RESULTAAT | OPGENOMEN IN<br>EIGEN VERMOGEN | OVERIGE MUTATIES | BALANS PER 31<br>DECEMBER 2021 |
|---|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Beleggingen   | 65                           | 14                        | -23                            |                  | 56                             |
| Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten | 54                           | -10                       |                                |                  | 44                             |
| Financiële verplichtingen                             | 4                            |                           |                                | 14               | 18                             |
|   | <b>123</b>                   | <b>4</b>                  | <b>-23</b>                     | <b>14</b>        | <b>118</b>                     |
| <b>Omvat:</b>   |                              |                           |                                |                  |                                |
| Latente belastingverplichtingen                       |                              |                           |                                |                  | 118                            |

In het Belastingplan 2023 is besloten om het hoge vennootschapsbelastingtarief in Nederland per 1 januari 2023 op 25,8% te houden.

Een bedrag van € 5 miljoen (2021: € 63 miljoen) binnen Latente belastingverplichtingen wordt naar verwachting grotendeels over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. De Latente belastingverplichtingen betreffen vorderingen op respectievelijk schulden aan Achmea B.V. aangezien Achmea B.V. aan het hoofd van de fiscale eenheid staat.

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

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### Overige winst- en verliesrekening

#### 17. OVERIGE OPBRENGSTEN

|                    | (€ MILJOEN) |          |
|--------------------|-------------|----------|
|                    | 2022        | 2021     |
| Kostenvergoedingen | 8           | 5        |
| Overige baten      |             | 1        |
| <b>Totaal</b>      | <b>8</b>    | <b>6</b> |

#### 18. OVERIGE LASTEN

|  | (€ MILJOEN) |          |
|--|-------------|----------|
|  | 2022        | 2021     |
| Reorganisatielasten                          |             | 5        |
| Bijzondere waardeveranderingen op debiteuren | 1           | -4       |
| Overige lasten                               | 1           | 2        |
| <b>Totaal</b>                                | <b>2</b>    | <b>3</b> |

#### 19. VENNOOTSCHAPSBELASTING

##### RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

|   | (€ MILJOEN) |           |
|---|-------------|-----------|
|   | 2022        | 2021      |
| Resultaat voor belastingen  | 178         | 237       |
| Tarief vennootschapsbelasting   | 25,8%       | 25,0%     |
| Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de vennootschapsbelasting is toegepast | 46          | 60        |
| Belasting effect op:  |             |           |
| Tariefswijzigingen  |             | 2         |
| Deelnemingsvrijstelling   | -2          | -4        |
| Overige mutaties  | 3           | 4         |
| <b>Effectieve belastingdruk</b>   | <b>47</b>   | <b>62</b> |

De effectieve belastingdruk in 2022 bedroeg 26,4% (2021: 25,6%).

##### UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

|  | (€ MILJOEN) |           |
|--|-------------|-----------|
|  | 2022        | 2021      |
| Acute belastinglasten  |             |           |
| Huidig jaar  | -33         | 44        |
|  | <b>-33</b>  | <b>44</b> |
| Latente belastinglasten  |             |           |
| Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen                   | 80          | 18        |
| <b>Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening</b> | <b>47</b>   | <b>62</b> |

De Latente belasting van € -80 miljoen (2021: € -18 miljoen) is nader toegelicht in Toelichting 16 Latente Belastingverplichtingen. Voor de waarderingsgrondslagen de Vennootschapsbelasting wordt verwezen naar Toelichting 20 Vennootschapsbelasting in de geconsolideerde jaarrekening.



### 20. NETTO OVERIG TOTAALRESULTAAT

(€ MILJOEN)

|  | 2022  |                                  |                                      | 2021  |                                  |                                      |
|--|---|----------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------------|--------------------------------------|
|  | OVERIG<br>TOTAAL-<br>RESULTAAT<br>VOOR<br>BELASTING | VENNOOT-<br>SCHAPS-<br>BELASTING | NETTO OVERIG<br>TOTAAL-<br>RESULTAAT | OVERIG<br>TOTAAL-<br>RESULTAAT<br>VOOR<br>BELASTING | VENNOOT-<br>SCHAPS-<br>BELASTING | NETTO OVERIG<br>TOTAAL-<br>RESULTAAT |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'                                     | -887  | 228                              | -659                                 | -13   | 3                                | -10                                  |
| Aandeel in overig totaalresultaat van Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen  | 34  | -9                               | 25                                   | -5  |                                  | -5                                   |
| Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop         | 47  | -12                              | 35                                   | -85   | 21                               | -64                                  |
| Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop | 13  | -3                               | 10                                   | 4   | -1                               | 3                                    |
| <b>Totaal Overig totaalresultaat</b>   | <b>-793</b>   | <b>204</b>                       | <b>-589</b>                          | <b>-99</b>  | <b>23</b>                        | <b>-76</b>                           |

### Overige toelichtingen

#### 21. HEDGE-ACCOUNTING

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

Valutaderivaten worden gebruikt als afdekkingsinstrumenten. De reële waarde van de valutaderivaten aangewezen als afdekkingsinstrument voor de toepassing van fair value hedge accounting per 31 december 2022 bedroeg € 7 miljoen (31 december 2021: € -1 miljoen). De reële waarde van de valutacontracten wijzigt met de veranderingen in de wisselkoers, die correspondeert met de reële waardeveranderingen gerelateerd aan valutakoersverschillen van een belegging in vreemde valuta. Nettoresultaat. Daarnaast heeft een wijziging van de forward premie impact op de waardontwikkeling van het derivaat, waarbij dit deel van de waardeontwikkeling niet in de hedge accounting wordt betrokken. De veranderingen in de reële waarde van de beleggingen toe te rekenen aan het afgedekte risico bedroegen € -8 miljoen (2021: € -10 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen € 11 miljoen (2021: € 14 miljoen), inclusief waardewijzigingen als gevolg van wijzigingen in de forward premie.

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

##### Gerechtelijke procedures

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

##### Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft garanties afgegeven voor een bedrag van € 50 miljoen (2021: € 51 miljoen).

De hier vermelde garanties bevatten voor een bedrag van maximaal € 13 miljoen (2021: € 14 miljoen) garanties die zijn afgegeven aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. Dit is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft zich garant gesteld voor een door WagenPlan B.V. afgesloten faciliteit. Het betreft een leasefaciliteit van € 75 miljoen afgesloten met ABN AMRO Lease N.V. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft zich voor 50% van de

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

verplichtingen van WagenPlan B.V. onder deze faciliteit garant gesteld jegens ABN AMRO Lease N.V. (tot een bedrag van maximaal € 37,5 miljoen). WagenPlan B.V. is gedeeld eigendom van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Athlon Car Lease Nederland B.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. staat garant voor het exploitatieresultaat van Stichting Achmea Rechtsbijstand. Dit is vastgelegd in de uitvoeringsovereenkomst tussen Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Stichting Achmea Rechtsbijstand.

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

### Niet in de balans opgenomen contractuele verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten voor een bedrag van € 121 miljoen (2021: € 182 miljoen). Dit betreft nog niet opgevraagde beleggingsschulden in onder andere, private equity, vastgoedfondsen en infrastructurele beleggingsfondsen.

### Fiscale eenheid

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

## 23. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA

Onderstaande tabel geeft inzicht in de kredietkwaliteit van de financiële activa door informatie te geven over de hoogte van de (externe) rating. Tevens is aangegeven voor welk deel van de financiële activa geen (externe) rating beschikbaar is.

### EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

|   | AAA STAATS-OBLIGATIES | AAA | AA  | A     | BBB   | ONDER BBB | GEEN RATING | TOTAAL      |
|---|-----------------------|-----|-----|-------|-------|-----------|-------------|-------------|
| 31 DECEMBER 2022                                      |                       |     |     |       |       |           |             | (€ MILJOEN) |
| <b>Beleggingen</b>                                    |                       |     |     |       |       |           |             |             |
| Vastrentende beleggingen                              | 1.155                 | 535 | 597 | 2.077 | 1.390 | 39        | 40          | 5.833       |
| Derivaten   |                       | 21  |     |       | 1     | 1         | 12          | 35          |
| Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen |                       |     | 5   | 118   | 309   |           | 6           | 438         |
| Vorderingen en overlopende activa                     |                       | 3   |     |       |       |           | 1.499       | 1.502       |
| Liquide middelen                                      |                       |     | 12  | 110   |       |           | 25          | 147         |
| 31 DECEMBER 2021                                      |                       |     |     |       |       |           |             |             |
| <b>Beleggingen</b>                                    |                       |     |     |       |       |           |             |             |
| Vastrentende beleggingen                              | 1.385                 | 524 | 784 | 1.882 | 1.467 | 45        | 32          | 6.119       |
| Derivaten   |                       | 6   |     | 1     | 1     | 1         | 6           | 15          |
| Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen |                       |     | 2   | 143   | 253   |           | 5           | 403         |
| Vorderingen en overlopende activa                     |                       | 3   |     |       |       |           | 1.317       | 1.320       |
| Liquide middelen                                      |                       |     | 9   | 54    |       |           | 24          | 87          |

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

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

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

(€ MILJOEN)

| 31 DECEMBER 2022         | BETALINGS-<br>ACHTERSTANDEN,<br>MAAR NIET<br>AFGEWAARDEERD |                  |                  | BEDRAG<br>BETALINGS-<br>ACHTERSTANDEN | BIJZONDERE<br>WAARDEVER-<br>MINDERING ACTIVA           |
|--------------------------|--|------------------|------------------|---------------------------------------|--|
|                          | 0 - 3 MAAND  | 3 MAAND - 1 JAAR | 3 MAAND - 1 JAAR |                                       | BOEKWAARDE NA<br>BIJZONDERE<br>WAARDE-<br>VERMINDERING |
| <b>Beleggingen</b>       |  |                  |                  |                                       |  |
| Vastrentende beleggingen |  |                  |                  |                                       | <b>1</b>   |

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

(€ MILJOEN)

| 31 DECEMBER 2021         | BETALINGS-<br>ACHTERSTANDEN,<br>MAAR NIET<br>AFGEWAARDEERD |                  |                       | BEDRAG BETALINGS-<br>ACHTERSTANDEN | BIJZONDERE<br>WAARDEVER-<br>MINDERING ACTIVA           |
|--------------------------|--|------------------|-----------------------|------------------------------------|--|
|                          | 0 - 3 MAAND  | 3 MAAND - 1 JAAR | OUDER DAN EEN<br>JAAR |                                    | BOEKWAARDE NA<br>BIJZONDERE<br>WAARDE-<br>VERMINDERING |
| <b>Beleggingen</b>       |  |                  |                       |                                    |  |
| Vastrentende beleggingen |  |                  |                       |                                    | <b>1</b>   |

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

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

(€ MILJOEN)

| 31 DECEMBER 2022                | BRUTO<br>BEDRAGEN VAN<br>OPGENOMEN<br>FINANCIËLE<br>ACTIVA | BRUTO<br>BEDRAGEN VAN<br>OPGENOMEN<br>FINANCIËLE<br>VERPLICHTINGEN<br>VERREKEND IN<br>DE BALANS | SALDO VAN IN DE<br>BALANS<br>OPGENOMEN<br>ACTIVA EN<br>VERPLICHTINGEN | ONTVANGEN<br>ZEKERHEDEN IN DE<br>VORM VAN<br>FINANCIËLE<br>INSTRUMENTEN | ONTVANGEN<br>ZEKERHEDEN<br>(EXCLUSIEF<br>OVERSCHOT AAN<br>ZEKERHEDEN) | NETTO BEDRAG |
|---------------------------------|--|---|---|---|---|--------------|
| <b>Derivaten actief</b>         | <b>31</b>  |   |   |   |   |              |
| <b>Derivaten verplichtingen</b> |  | <b>12</b>   |   |   |   |              |
| <b>Saldo</b>                    |  |   | <b>19</b>   | <b>4</b>  | <b>-3</b>   | <b>18</b>    |
| <b>Liquide middelen</b>         | <b>417</b>   | <b>390</b>  | <b>27</b>   |   |   | <b>27</b>    |
| 31 DECEMBER 2021                |  |   |   |   |   |              |
| <b>Derivaten actief</b>         | <b>9</b>   |   |   |   |   |              |
| <b>Derivaten verplichtingen</b> |  | <b>11</b>   |   |   |   |              |
| <b>Saldo</b>                    |  |   | <b>-2</b>   | <b>-9</b>   | <b>2</b>  | <b>5</b>     |
| <b>Liquide middelen</b>         | <b>1.751</b>   | <b>1.737</b>  | <b>14</b>   |   |   | <b>14</b>    |

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### Toelichtingen in het kader van uitstel IFRS 9

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

#### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

|                                      | FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS) |                                   |                               | OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS) |                                   |                               | TOTAAL   |                                   |                               |
|--------------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|
|                                      | BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022  | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2022 | BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022   | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2022 | BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2022 <sup>1</sup> | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2022 |
| <b>Beleggingen</b>                   |  |                                   |                               |   |                                   |                               |  |                                   |                               |
| Aandelen en soortgelijke beleggingen |  |                                   |                               | 689   | 689                               | -55                           | 689  | 689                               | -55                           |
| Vastrentende beleggingen             | 5.527  | 5.527                             | -629                          | 306   | 306                               | -49                           | 5.833  | 5.833                             | -678                          |
| Derivaten                            |  |                                   |                               | 35  | 35                                | 46                            | 35   | 35                                | 46                            |
| Vorderingen en overlopende activa    | 68   | 68                                |                               |   |                                   |                               | 68   | 68                                |                               |
| Liquide middelen                     | 147  | 147                               |                               |   |                                   |                               | 147  | 147                               |                               |

#### KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

|                                      | FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS) |                                   |                               | OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS) |                                   |                               | TOTAAL   |                                   |                               |
|--------------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|
|                                      | BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021  | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021 | BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021   | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021 | BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 <sup>1</sup> | REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021 | MUTATIES REËLE WAARDE IN 2021 |
| <b>Beleggingen</b>                   |  |                                   |                               |   |                                   |                               |  |                                   |                               |
| Aandelen en soortgelijke beleggingen |  |                                   |                               | 746   | 746                               | 82                            | 746  | 746                               | 82                            |
| Vastrentende beleggingen             | 5.796  | 5.796                             | -127                          | 323   | 323                               | -9                            | 6.119  | 6.119                             | -136                          |
| Derivaten                            |  |                                   |                               | 15  | 15                                | 13                            | 15   | 15                                | 13                            |
| Vorderingen en overlopende activa    | 3  | 4                                 |                               |   |                                   |                               | 3  | 4                                 |                               |
| Liquide middelen                     | 87   | 87                                |                               |   |                                   |                               | 87   | 87                                |                               |

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

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

| 31 DECEMBER 2022                  | AAA STAATS- OBLIGATIES | AAA | AA  | A     | BBB   | ONDER BBB | GEEN RATING | TOTAAL BOEKWAARDE SPPI ACTIVA | TOTAAL REËLE WAARDE | FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIET- RISICO HEBBEN |
|-----------------------------------|------------------------|-----|-----|-------|-------|-----------|-------------|-------------------------------|---------------------|--|
| <b>Beleggingen</b>                |                        |     |     |       |       |           |             |                               |                     |  |
| Vastrentende beleggingen          | 1.155                  | 535 | 594 | 2.010 | 1.213 |           | 20          | 5.527                         | 20                  | 20   |
| Vorderingen en overlopende activa |                        |     |     |       |       |           | 68          | 68                            | 68                  | 68   |
| Liquide middelen                  |                        |     | 12  | 110   |       |           | 25          | 147                           | 25                  | 25   |

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

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

| 31 DECEMBER 2021                  |                       |     |     |       |       |           |             |                                |                     | FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIET-RISICO HEBBEN |
|-----------------------------------|-----------------------|-----|-----|-------|-------|-----------|-------------|--------------------------------|---------------------|---|
|                                   | AAA STAATS-OBLIGATIES | AAA | AA  | A     | BBB   | ONDER BBB | GEEN RATING | BOEK-WAARDE SPPI ACTIVA TOTAAL | TOTAAL REËLE WAARDE | TOTAAL BOEK-WAARDE                                    |
| <b>Beleggingen</b>                |                       |     |     |       |       |           |             |                                |                     |   |
| Vastrentende beleggingen          | 1.385                 | 524 | 780 | 1.817 | 1.279 | 3         | 8           | 5.796                          | 11                  | 11  |
| Vorderingen en overlopende activa |                       |     |     |       |       |           | 3           | 3                              | 3                   | 3   |
| Liquide middelen                  |                       |     | 9   | 54    |       |           | 24          | 87                             | 24                  | 24  |

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

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

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

#### 25. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

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

#### 26. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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

#### 27. STATUTAIRE VESTIGING

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

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

##### Resultaatbestemming over het boekjaar 2021

De jaarrekening 2021 is op 22 april 2022 vastgesteld door de algemene vergadering. De algemene vergadering heeft het netto resultaat over het boekjaar 2021 van € 175 miljoen geheel ten gunste gebracht van de overige reserves.

##### Voorstel tot resultaatbestemming over het boekjaar 2022

Het bestuur stelt aan de algemene vergadering voor het netto resultaat over het boekjaar 2022 ten bedrage van € 131 miljoen geheel aan de overige reserves toe te voegen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

---

### ONDERTEKENING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

---

Zeist, 6 april 2023

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

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

L.T. (Lidwien) Suur

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

T.R. (Tjahny Bercx)

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

### OVERIGE INFORMATIE

---

#### STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

---

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

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

#### **Branches**

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

### CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

---

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

## Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen jaarrekening 2022

### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2022 van Achmea Schadeverzekeringen N.V. te Apeldoorn gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarrapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2022 en van het resultaat en de kasstromen over 2022 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- het geconsolideerde en enkelvoudige overzicht van de financiële positie per 31 december 2022;
- de volgende overzichten over 2022: de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening, het geconsolideerd en enkelvoudig overzicht van het totaal resultaat, het geconsolideerd overzicht en het enkelvoudig mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen en het geconsolideerd en enkelvoudig kasstroomoverzicht;
- de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

### De basis voor ons oordeel

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

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

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

## Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

### Ons inzicht in de groep

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



## Overige informatie

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

### Materialiteit

|                      |   |
|----------------------|---|
| Materialiteit        | €10,8 miljoen (2021: €22,5 miljoen).  |
| Toegepaste benchmark | 2% van eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap op 31 december 2022.   |
| Nadere toelichting   | Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van Achmea Schade, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders en anderen, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening. Bij het bepalen van het toegepaste percentage hebben wij de solvabiliteitsratio van de groep in aanmerking genomen.<br>De wijze waarop wij de materialiteit hebben bepaald, is consistent met voorgaand boekjaar. |

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

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven €0,5 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### Reikwijdte van de groepscontrole

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

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

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

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

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

### Oprichtsteam en gebruikmaken van het werk van specialisten en interne auditors

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

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

### Onze aandacht voor klimaatrisico's en de energietransitie

Klimaatverandering en de energietransitie zijn belangrijke thema's en leiden tot significante veranderingen voor veel bedrijven en de samenleving. De directie (hierna ook: het management) heeft plannen en toezeggingen van Achmea Schade samengevat, en rapporteert in de paragraaf "Kapitaal- en risicomanagement" van het jaarrapport hoe de groep omgaat met klimaat-gerelateerde en milieurisico's, daarbij rekening houdend met de van toepassing zijnde richtlijnen en aanbevelingen van toezichthouders en regelgevers.

Als onderdeel van onze controle van de jaarrekening, hebben wij geëvalueerd in hoeverre bij schattingen en belangrijke veronderstellingen alsmede in de opzet van relevante interne beheersmaatregelen Achmea rekening houdt met klimaat-gerelateerde risico's en de mogelijke effecten van de energietransitie, waaronder die met betrekking tot de schatting van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, en met de plannen en toezeggingen op dit gebied. Verder hebben wij het bestuursverslag gelezen en overwogen of er een inconsistentie van materieel belang is tussen de niet-financiële informatie in de paragrafen "Bestuursverslag" en "Kapitaal- en risicomanagement" en de jaarrekening.

In het kernpunt "Schattingen gehanteerd in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten" beschrijven wij onze controlewerkzaamheden om in te spelen op het ingeschatte risico met betrekking tot klimaatverandering. Op basis van onze controlewerkzaamheden achten wij de klimaat-gerelateerde risico's en de energietransitie niet van materieel belang voor de in de jaarrekening verwerkte schattingen of belangrijke veronderstellingen per 31 december 2022.

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

#### **Onze verantwoordelijkheid**

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

#### **Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's**

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de vennootschap en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op

## Overige informatie

---

frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk 2. Kapitaal- en Risicomanagement van het jaarrapport, waarin de directie haar risicoanalyse heeft opgenomen na overweging van mogelijke frauderisico's.

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

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

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

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening onder J 'Belangrijkste aannames en schattingen voor waardering'. Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Zoals beschreven in ons kernpunt van de controle "Schattingen gehanteerd in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten", hebben wij vanwege het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, onder meer oordeelsvorming en schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording.

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

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

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

Wij hebben controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector. Dit hebben we onder andere gedaan door afstemming met de directie, het kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van Internal Audit en de Compliance &

## Overige informatie

Risk Management afdelingen, communicatie met en lezen van correspondentie van relevante regelgevende en toezichthoudende autoriteiten, het kennismaken van verbeterplannen en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen. Wij verwijzen naar toelichting 2 “Kapitaal-en risicomangement” in de jaarrekening.

We hebben verder kennis genomen van advocatenbrieven en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle, in het bijzonder met betrekking tot indicaties voor eventuele tekortkomingen in relatie tot naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, de Sanctiewet en privacy. In het geval van een mogelijke niet-naleving van wet- en regelgeving die van materiële invloed kan zijn op de jaarrekening, zijn wij nagegaan of Achmea Schade een toereikend proces heeft ingericht om de impact te evalueren op haar activiteiten en de financiële verslaggeving, en indien van toepassing, of Achmea Schade maatregelen heeft genomen om de gevolgen ongedaan te maken en om herhaling te voorkomen. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

### Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening onder ‘1. Algemene waarderingsgrondslagen’, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de directie een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

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

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

### De kernpunten van onze controle

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

In vergelijking met voorgaand jaar, hebben wij geen wijzigingen aangebracht in het kernpunt van onze controle.

### Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

#### Risico

Achmea Schade verantwoordt in de jaarrekening 2022 € 7,5 miljard aan verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Dit betreft 83% van het balanstotaal.

De waardering van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en de bijbehorende toereikendheidstoets vereisen oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende veronderstellingen worden gedaan ten aanzien van de uiteindelijke afwikkelingswaarde van

|                         |   |
|-------------------------|---|
|                         | <p>de verzekeringsverplichtingen in de toereikendheidstoets. De belangrijkste veronderstellingen hebben betrekking op het schadeverloop, vooral op het gebied van letselschade (inclusief rekenrente), de voorziening voor geleden maar nog niet gerapporteerde schaden (IBNR-voorziening), catastroferisico, verzuimkansen, herstelkansen, toekomstige kosten en veronderstellingen gebruikt in de toereikendheidstoets. De veronderstellingen en onzekerheden hebben ook betrekking op het verbonden aandeel herverzekeraars in de verzekeringsverplichtingen van €438 miljoen.</p> <p>Het gebruik van andere actuariële technieken en veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten van schattingen inzake de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Wij houden hierbij rekening met het risico dat management interne beheersingsmaatregelen kan doorbreken en met andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving. Wij beschouwen derhalve de schattingen die worden gehanteerd in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten als een kernpunt in onze controle.</p> <p>Wij verwijzen naar toelichting 5 ‘Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen’ van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.</p>  |
| Onze controleaanpak     | <p>Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de waardering van verzekeringsverplichtingen en de toereikendheidstoets om vast te stellen of deze voldoen aan IFRS 4 ‘Verzekeringcontracten’. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast.</p> <p>Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet om ons te assisteren bij de controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de methodologie die de vennootschap hanteert voor het berekenen van verzekeringsverplichtingen en de evaluatie van de opzet van interne beheersmaatregelen met betrekking tot de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en de toereikendheidstoets. Wij hebben hierbij de analyses van het verloop van de verzekeringsverplichtingen gedurende het jaar geëvalueerd. Wij hebben beoordeeld of de mutaties in overeenstemming zijn met de door de vennootschap toegepaste wijzigingen in veronderstellingen, ons begrip van de ontwikkelingen in de branche en onze verwachtingen op basis van ervaringen in de markt. Wij hebben hierbij de deugdelijkheid van de toereikendheidstoets van de vennootschap geëvalueerd. Dit is een belangrijke toets die wordt uitgevoerd om te bepalen of de opgenomen verzekeringsverplichtingen toereikend zijn, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuele schattingen van toekomstige kasstromen uit hoofde van verzekeringscontracten en een risicomarge.</p> <p>Daarnaast hebben wij specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd om de redelijkheid van schattingen van schadetrends te beoordelen, met name voor letselschades (inclusief rekenrente), de IBNR-voorziening, catastroferisico, verzuimkansen, herstelkansen, toekomstige kosten en veronderstellingen gebruikt in de toereikendheidstoets in vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens (waaronder veronderstellingen en effecten met betrekking tot klimaatverandering) en erkende actuariële praktijken.</p> <p>We hebben de toelichtingen van Achmea Schade met betrekking tot verzekeringsverplichtingen en uitkomsten van de toereikendheidstoets geëvalueerd in overeenstemming met IFRS 4 ‘Verzekeringcontracten’. We hebben in dit kader met name beoordeeld of in de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.</p> |
| Belangrijke observaties | <p>Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten redelijk zijn. De toelichtingen omtrent de verzekeringsverplichtingen inclusief gerelateerde resultaten voldoen aan de vereisten van EU-IFRS.</p>  |

### Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <p>Risico</p>                  | <p>Achmea Schade investeert in verschillende soorten activa waarvan 77% in de balans tegen reële waarde wordt gewaardeerd. Van de totale activa betreft 15% beleggingen waarvoor geen gepubliceerde prijzen op actieve markten beschikbaar zijn. De waardering tegen reële waarde kan subjectief zijn, zoals bij waardering op basis van een model. De waarderingsmethoden voor hypotheekleningen, vastgoedbeleggingen, niet-genoteerde aandelen en obligaties en derivaten vereisen dat veronderstellingen worden gemaakt met betrekking tot factoren die de prijs bepalen. Andere waarderingsmethoden en veronderstellingen kunnen een significant andere schatting van de reële waarde opleveren. De gerelateerde toelichtingen zijn complex en afhankelijk van kwalitatief hoogwaardige gegevens. Derhalve beschouwen wij de bepaling van de reële waarde van beleggingen en de bijbehorende toelichtingen als een kernpunt in onze controle.</p> <p>De waardering van de “level 3” activa waarbij in de waarderingsmethode significante niet-waarneembare variabelen zijn gebruikt, vormt een specifiek aandachtspunt in onze controle.</p> <p>Wij verwijzen naar toelichting 3 ‘beleggingen’ en toelichting 6 ‘reële waarde hiërarchie’ in de jaarrekening.</p>  |
| <p>Onze controleaanpak</p>     | <p>Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere, het beoordelen van de geschiktheid van de door Achmea Schade toegepaste waarderingsgrondslagen met betrekking tot de waardering tegen reële waarde van beleggingen in overeenstemming met IFRS13 ‘Waardering tegen reële waarde’. Tevens hebben wij beoordeeld of de waarderingsstechnieken en inputgegevens die zijn gehanteerd in de bepaling van de reële waarde passend zijn en consistent zijn toegepast.</p> <p>Wij hebben de opzet geëvalueerd en de effectieve werking getoetst van de interne beheersmaatregelen met betrekking tot de waardering, onafhankelijke verificatie van waarderingsmethoden, parallelle waardering en validatie en goedkeuring van modellen. Wij hebben aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd en daarbij waar nodig geacht onze waarderingspecialisten ingezet. Deze werkzaamheden omvatten, voor zover van toepassing, het vergelijken van de gehanteerde oordeelsvorming met huidige en opkomend gebruik in de markt en het steekproefsgewijs narekenen van waarderingsmethoden. Wij hebben als onderdeel van onze werkzaamheden ook het effect beoordeeld van andere beschikbare informatie over reële waarde, waaronder winsten of verliezen die zijn gerealiseerd op verkochte beleggingen en informatie over reële waarde van aankooptransacties van de vennootschap.</p> <p>Ten slotte hebben we de gerelateerde toelichtingen geëvalueerd in overeenstemming met IFRS 7 ‘Financiële instrumenten: informatievervalsing’ en IFRS 13 ‘Waardering tegen reële waarde’. In het bijzonder hebben wij geëvalueerd of de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid en de bandbreedtes voor significante niet-waarneembare inputs adequaat overbrengen.</p> |
| <p>Belangrijke observaties</p> | <p>Op basis van onze werkzaamheden, zijn wij van mening dat de reële waarde van de beleggingen die in de balans tegen reële waarde zijn gewaardeerd is vastgesteld binnen een redelijke bandbreedte. De toelichtingen omtrent de reële waarde van beleggingen voldoen aan de vereisten van EU-IFRS.</p>  |

### Solvency II toelichting

|               |  |
|---------------|--|
| <p>Risico</p> | <p>Achmea Schade heeft haar kapitaalpositie op basis van Solvency II grondslagen toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening onder 2 ‘Kapitaal- en risicomanagement’. Deze toelichting geeft inzicht in de kapitaalpositie van Achmea Schade op basis van Solvency II-grondslagen ten opzichte van de kapitaalpositie onder IFRS. De bepaling van de solvabiliteitsratio vereist oordeelsvorming, onder andere in relatie tot de toegepaste methodes en de bepaling van de ‘best estimate’ veronderstellingen. Dit geldt met name voor de berekening van de technische voorzieningen, de risicomarge en het vereiste kapitaal,</p> |
|---------------|--|

## Overige informatie

|                         |  |
|-------------------------|--|
|                         | <p>rekening houdend met de verliescompensatie uit hoofde van belastingen (LAC DT). De kapitaalpositie wordt bepaald op basis van het aanwezige kapitaal (€ 1.215 miljoen) en het vereiste kapitaal (€ 763 miljoen). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 159% per 31 december 2022.</p> <p>Achmea Schade hanteert bij de bepaling van de kapitaalsvereisten een partieel intern model dat is goedgekeurd door het college van toezichthouders. Dit model omvat de berekening van de verzekeringstechnische risico's van de schade- en inkomensverzekeringen. Achmea Schade hanteert eveneens een partieel intern model voor de bepaling van het marktrisico. Voor de overige risico's gebruikt Achmea Schade bij het bepalen van de kapitaalsvereisten de standaardformule.</p> <p>Wij hebben de nauwkeurigheid en redelijkheid van Achmea Schade's Solvency II ratio zoals toegelicht in de jaarrekening als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p>  |
| Onze controleaanpak     | <p>Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden uitgevoerd op de Solvency II berekeningen. Deze omvatten onder andere:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• het overwegen van de geschiktheid van de veronderstellingen op het gebied van ervaringssterfte, kosten (inclusief inflatie), arbeidsongeschiktheid en verval die worden gebruikt bij de waardering van de 'best estimate' van de technische voorzieningen. Wij hebben bij onze overweging gebruik gemaakt van bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en verwachtingen inzake toekomstige ontwikkelingen op het gebied van sterfte en kosten.</li><li>• het overwegen van de geschiktheid van de methodiek gehanteerd voor de schatting van de risicomarge in vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en algemeen geaccepteerde methoden in de actuariële praktijk.</li><li>• het beoordelen van de uitgevoerde model validaties (waaronder de partieel interne modellen die worden gebruikt voor de bepaling van de kapitaalvereisten, inclusief nieuwe elementen waaronder het aandelen- en vastgoedrisico en de wijziging in het overstromingsrisico) en het evalueren van het effect van eventuele bevindingen van de Risk Management en de Actuariële Functie.</li><li>• het evalueren van de methodologie en veronderstellingen voor de verwerking van verliescompensatievermogen van belastingen (LAC DT) in de berekening van het kapitaalsvereiste in vergelijking met bedrijfs- en sectorgegevens en de uitkomsten van interne en externe beoordelingen die gedurende het jaar zijn gemaakt met betrekking tot de methodologie en de veronderstellingen.</li><li>• het lezen van correspondentie met de toezichthouder en eventuele punten ter opvolging.</li></ul> <p>Wij hebben de opzet en bestaan van interne beheersmaatregelen met betrekking tot Solvency II berekeningen geëvalueerd en waar nodig geacht de effectieve werking getoetst. De evaluatie omvatte, waar relevant, de interpretatie van richtlijnen, veronderstellingen en het steekproefsgewijs controleren van berekeningen.</p> <p>Wij hebben beoordeeld of Achmea Schade's toelichting van het kapitaal- en risico management, inclusief uiteenzetting van de veronderstellingen die door de groep zijn gemaakt en de impact hiervan (zoals de toepassing van de contractgrenzen van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen), in toelichting 2 'Kapitaal- en risicomangement' van de jaarrekening in overeenstemming zijn met de vereisten van IAS 1 'Presentation of Financial statements'.</p> |
| Belangrijke observaties | <p>Op basis van onze werkzaamheden zijn wij van mening dat de toelichting van de Solvency II ratio inclusief gehanteerde veronderstellingen en de impact daarvan toereikend is en voldoet aan de vereisten van EU-IFRS.</p>  |

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



### **Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen andere informatie**

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

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

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

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

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

### **Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten**

#### **Benoeming**

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

#### **Geen verboden diensten**

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

### **Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening**

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

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de aandeelhouder het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

#### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

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

## Overige informatie

---

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

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fouten of fraude en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

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

Onze controle bestond verder onder andere uit:

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

### Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het audit & risk committee van de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

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

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

Amsterdam, 6 april 2023

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. M. Koning RA