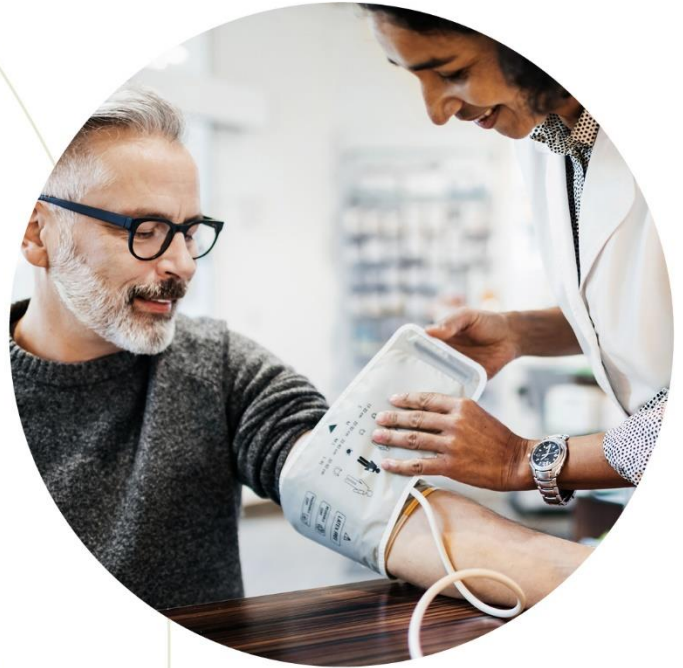


JAARVERSLAG 2022



Jaarverslag 2022 van Achmea B.V.

Dit is het jaarverslag van Achmea over het jaar 2022. Met dit verslag geven wij inzicht in de visie, strategie en doelstellingen van ons bedrijf, de wijze waarop wij waarde creëren voor onze stakeholders en de trends en uitdagingen waarmee we daarbij geconfronteerd worden. Daarnaast geven wij inzicht in onze resultaten en de belangrijkste financiële ontwikkelingen in 2022. Dit jaarverslag omvat ook de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. over 2022 en overige gegevens. Als bijlagen is aanvullende informatie bij het Bestuursverslag opgenomen onder meer op het gebied van duurzaamheid.

De externe accountant heeft de geconsolideerde jaarrekening 2022, zoals opgenomen op pagina's 112 tot en met 245, en enkelvoudige jaarrekening, zoals opgenomen op pagina's 246 tot en met 259, gecontroleerd. De controleverklaring is opgenomen op pagina 263 tot en met 278.

De externe accountant heeft ook een beoordeling uitgevoerd op de duurzaamheidsinformatie zoals opgenomen in het Bestuursverslag, secties Kennismaking met Achmea, Context en Strategie en Onze waardecreatie (met uitzondering van het hoofdstuk Hoe wij financiële waarde creëren) en de duurzaamheidsinformatie opgenomen in bijlage B. Het assurancerapport met het oordeel van de accountant is opgenomen op pagina 279 tot en met 281.

INHOUDSOPGAVE JAARVERSLAG

BESTUURSVERSLAG

KENNISMAKING MET ACHMEA	4
Woord van onze voorzitter	5
Achmea in één oogopslag	8
2022 in vogelvlucht	10
Onze purpose	11
CONTEXT EN STRATEGIE	14
Onze omgeving: Trends en ontwikkelingen	15
In gesprek met onze stakeholders	18
Onze strategie	21
RISICOMANAGEMENT	25
PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN	30
ONZE WAARDECREATIE	54
Ons waardecreatiemodel	55
Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	57
Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers	65
Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	69
Hoe wij financiële waarde creëren	65
Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering	81
GOVERNANCE	
Verslag van de Raad van Commissarissen	91
Corporate governance	102
Biografieën bestuurders en commissarissen	108
JAARREKENING	
Geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.	114
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.	120
Enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.	247
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.	249
OVERIGE INFORMATIE	260
BIJLAGEN	
Bijlage A. Verslaggevingsprincipes	283
Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie	285
Bijlage C. Informatie over de Europese taxonomie voor duurzaamheid	294
Bijlage D. Connectiviteitstabel	298
Bijlage E. GRI-index	301
Bijlage F. PSI-tabel	304
Bijlage G. Begrippenlijst	306
Colofon en contactinformatie	313

Dit deel van het jaarverslag is bedoeld als kennismaking met onze organisatie. Naast een inleiding door onze voorzitter van de Raad van Bestuur geven we inzicht in de samenstelling van ons bedrijf aan de hand van de kerngetallen en de belangrijkste merken. Ook schetsen wij de belangrijkste gebeurtenissen in 2022. Als laatste onderdeel van deze sectie geven we aan hoe wij waarde creëren voor onze stakeholders en wat onze belangrijkste drijfveren zijn.

KENNISMAKING MET ACHMEA

Woord van onze voorzitter	5
Achmea in één oogopslag	8
2022 in vogelvlucht	10
Onze purpose	11

WOORD VAN ONZE VOORZITTER

Duurzaam Samen Leven blijft ons kompas voor de komende jaren, bij wind mee én wind tegen



Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven. Wij streven naar een duurzame en inclusieve samenleving waarin we plezierig met elkaar samenleven en niemand zich buitengesloten voelt. De gebeurtenissen in 2022 onderstrepen het belang hiervan. Duurzaam Samen Leven blijft ons kompas voor de komende jaren, bij wind mee én wind tegen.

Duurzame opgave

Als financieel dienstverlener met miljoenen klanten, ruim 17.500 medewerkers en nummer 1 posities in de zorg- en schadeverzekeringen in Nederland en belangrijke speler bij onze andere activiteiten zijn we nauw verweven met de samenleving. Een samenleving die onder druk staat. Ingegeven door klimaatverandering en versneld door de oorlog in Oekraïne hebben we als maatschappij een enorme opgave om onze energiehuishouding te verduurzamen. We willen met onze financiële diensten een belangrijke partner zijn voor onze particuliere en zakelijke klanten bij de verduurzaming. Vanuit onze rol als verzekeraar en financieel dienstverlener zoeken we naar oplossingen hoe om te gaan met klimaatrisico's. Wat is verzekeraar en wat niet? Wat

kunnen we betekenen voor mensen die wonen op plekken met overstromingsrisico's? En hoe helpen we nieuwe plekken te ontwikkelen waar mensen veilig en klimaatbestendig kunnen wonen?

Achmea streeft naar een CO₂-neutrale bedrijfsvoering in 2030, CO₂-neutrale beleggingen in bedrijven in 2040 en een CO₂-neutrale verzekeringsportefeuille in 2050. In 2022 hebben we deze ambitie uitgewerkt in ons Klimaat Transitieplan, met daarin tussendoelstellingen voor de kortere termijn. Ondertussen zijn in 2022 de bruto CO₂-emissies van onze eigen bedrijfsvoering meer dan gehalveerd ten opzichte van 2019. Daarnaast kwam uit onderzoek van de Britse NGO ShareAction Achmea Investment Management als gedeelde nummer 1 naar voren op een ranglijst van vermogensbeheerders wereldwijd als het gaat om het steunen van duurzame aandeelhoudersresoluties in 2022. Ook als groep hebben we profijt van de kennis en kunde op het vlak van duurzaamheid bij Achmea Investment Management en Syntrus Achmea, die grote institutionele

WOORD VAN ONZE VOORZITTER

beleggers adviseren op het vlak van verantwoord beleggen en duurzame investeringen.

Achmea investeert in de samenleving van morgen

Veel van de belangrijke maatschappelijke vraagstukken spelen in de vier domeinen waarin we met onze merken actief zijn: Gezondheid dichterbij, Slimme mobiliteit, Onbezorgd wonen & werken en Inkomen voor nu, straks en later. Ik ben er trots op dat we in elk van deze domeinen een duidelijk geluid laten horen en samen met partners, Vereniging Achmea en onze klanten werken aan oplossingen. Zilveren Kruis brengt gezondheid dichterbij voor iedereen. Interpolis zet zich in om het aantal verkeersslachtoffers terug te dringen. Met een indringende campagne 'Mis Niks' vestigde Interpolis recent nog de aandacht op de risico's van telefoongebruik in het verkeer. De campagne maakte veel los en zorgde voor goede discussies in veel huiskamers in Nederland. Centraal Beheer biedt prachtige diensten om klanten te helpen hun huis of appartement te verduurzamen.

Vanuit Achmea hebben we in 2022 stevig ingezet op meer passende woningen voor ouderen. Door de vergrijzing neemt de vraag hiernaar hard toe in de komende jaren. In 2040 zijn er in ons land ten minste 450.000 extra levensloopbestendige woningen nodig. Met ons zorg- en vastgoedbedrijf hebben we nieuwe woonvormen ontwikkeld, zoals De Nieuwe Sint Jacob in Amsterdam die in april 2022 geopend is. We bieden in dergelijke woningen praktische aanpassingen om efficiënt zorg te kunnen bieden en creëren mogelijkheden voor ouderen om zelfstandig samen te leven. We streven ernaar om jaarlijks 1.000 tot 1.500 van dergelijke nieuwe woningen op te leveren. Door dit woningvraagstuk op de agenda te zetten, onder andere met een landelijke campagne, brengen we de discussie op gang en kunnen we daarmee ook anderen ertoe aanzetten om versneld levensloopbestendige woningen te realiseren.

Operationeel resultaat € 174 miljoen

Het operationeel resultaat over 2022 bedraagt € 174 miljoen. Dat is lager dan vorig jaar. In 2022 is de rente gestegen. Dit is naar de toekomst toe gunstig maar op korte termijn niet. Het leidde in combinatie met de ontwikkeling op de financiële markten tot een beleggingsresultaat dat € 453 miljoen achterbleef ten opzichte van 2021. Dit drukte vooral op het resultaat van de segmenten Pensioen & Leven en Schade & Inkomen. Ook de ruim € 100 miljoen (na herverzekerden) waarmee we onze klanten hielpen hun stormschade te herstellen had invloed op de ontwikkeling van ons operationeel resultaat.

Onderliggend ontwikkelen de resultaten zich goed

Onderliggend ontwikkelen de resultaten zich goed. De bruto premie-inkomsten stegen met ruim 5% naar bijna € 21,1 miljard, de kostenstijging bleef met 2% beperkt en onze solvabiliteitspositie is met 209% onverminderd sterk. Ons Zorgbedrijf presteerde solide en Schade & Inkomen

realiseerde een sterk verzekeringstechnisch resultaat. De Combined Ratio verbeterde naar 93,0%. Dat biedt een stevig fundament onder onze ambities.

Goede voortgang op strategische bouwstenen

We hebben in 2022 mooie voortgang geboekt op onze strategische bouwstenen. Naast 'uitstekende financiële positie' zijn dat grote klantenbase, sterke partnerrelaties, expertise in data & digital en vakkundige medewerkers.

Grote klantenbase

Onder de noemer 'grote klantenbase' streven we groei na en dat lukt in veel segmenten. We groeiden in Zorg en Schade & Inkomen in binnen- en buitenland. In Nederland zijn we marktleider in zorgverzekeringen. Deze positie handhaven we, ondanks een daling in het aantal verzekerden in 2023. Ook in schadeverzekeringen zijn we in Nederland marktleider. We groeiden in 2022 met name in het zakelijke segment.

Ik ben er trots op dat we in elk van deze domeinen een duidelijk geluid laten horen.

De hypotheekportefeuille binnen ons bankbedrijf groeide sterk. Door overname van portefeuilles ter waarde van € 900 miljoen en doordat onze eigen productie bijna verdrievoudigde naar ruim € 2 miljard. De vermogensbeheervergoedingen in het segment Oudedagsvoorzieningen stegen van € 244 miljoen naar € 269 miljoen ondanks de daling van de waarde van het beheerd vermogen door ontwikkelingen op de financiële markten.

In 2021 hebben we InShared succesvol in Duitsland geïntroduceerd en zien we in 2022 het aantal klanten groeien. Het InShared concept biedt ons goede kansen om onze positie als directe verzekeraar in Europa verder te verstevigen. Over de hele linie bedroeg de gemiddelde premiegroei in de landen buiten Nederland 15%.

Om verder voor te sorteren op het nieuwe pensioenstelsel hebben we in 2022 ABN AMRO PPI overgenomen. Onder de nieuwe naam Centraal Beheer PPI breiden we ons aanbod pensioenoplossingen voor werkgevers uit en verstevigen we onze positie in deze markt.

Sterke partnerrelaties

In al onze onderdelen ontwikkelden we in 2022 mooie, innovatieve oplossingen voor klanten. Dat deden we zoveel mogelijk samen met bestaande en nieuwe partners. Centraal Beheer en NLgroeit bundelden de krachten om actief bij te dragen aan de groei en continuïteit van mkb-bedrijven.

WOORD VAN ONZE VOORZITTER

Interpolis werkt nauw samen met Rabobank. Met name in de zakelijke markt lieten we samen met Rabobank een jaar zien met een mooie groei. Zilveren Kruis zette samen met ziekenhuizen en huisartsen stappen om goede zorg toegankelijk en betaalbaar voor iedereen te houden.

Expertise in data & digital

Als directe aanbieder van financiële diensten hebben we rechtstreeks contact met onze klanten. Dat biedt veel inzichten en (digitale) mogelijkheden om snel in te spelen op klantwensen. In aanvulling op onze digitale oplossingen voor de particuliere markt hebben we ook bij zakelijke schadeverzekeringen mooie stappen gezet om de digitale klantbediening verder te verbeteren. We bieden ondernemers een breed dienstenpalet direct en digitaal aan. Ook Stichting Achmea Rechtsbijstand digitaliseert met online adviestools en video's voor klanten die we helpen met juridische bijstand en andere oplossingen. Zilveren Kruis stimuleerde de ontwikkeling van nieuwe vormen van digitale zorg en De Friesland maakte de lancering van Dokterswacht mede mogelijk, een handige app waarmee klanten snel antwoord krijgen op gezondheidsvragen. Hiermee proberen we de werkdruk te verminderen bij huisartsen die is ontstaan als gevolg van de stijgende zorgvraag en personeelstekorten. Ook de afhandeling van zorgkosten met onze klanten ondersteunen we zoveel mogelijk digitaal. Ruim 90% van de claims wordt digitaal afgehandeld.

Op het vlak van IT hebben we tot en met de zomer samen met onder andere Pensioenfonds PGB gewerkt aan een nieuw pensioensysteem, dat in de markt breed te gebruiken is door meerdere partijen. Helaas hebben we samen met PGB geconcludeerd dat we beiden individueel meer vaart kunnen maken met het toekomstbestendig maken van de pensioenadministratie. Dat is belangrijk omdat het nieuwe pensioenstelsel voor de deur staat.

Vakkundige medewerkers

Duurzame inzetbaarheid is voor iedereen; niet alleen iets waarmee we werkgevers helpen. We willen natuurlijk ook dat onze eigen medewerkers zich goed voelen, met plezier werken en zich blijven ontwikkelen.

Ondanks de krapte op de arbeidsmarkt waren we ook in 2022 in staat talent aan te trekken en te behouden. Met een onbeperkt opleidingsbudget, een 34-urige werkweek en een klimaatbudget bieden we onderscheidende arbeidsvoorwaarden. De naamsbekendheid van Achmea als aantrekkelijke werkgever hebben we een stimulans gegeven door afgelopen najaar een nieuwe Employer Brand Movie te introduceren. Hiermee laten we zien dat je met je werk bij Achmea en haar onderdelen en merken 'onverwacht veel impact' kunt maken. En dat wordt gewaardeerd. De betrokkenheid van onze collega's is met een score van 8,1 net als vorig jaar hoog.

Michiel Delfos volgt Henk Timmer op

In het eerste kwartaal van 2022 nam Henk Timmer afscheid van Achmea, waarmee er een vacature in de Raad van Bestuur ontstond voor de portefeuille risicomanagement. Met de benoeming van Michiel Delfos hebben we een goede opvolger uit eigen gelederen. We danken Henk voor alles wat hij voor Achmea heeft betekend.

Bewogen periode

2022 was een bewogen jaar. Met de verschrikkelijke oorlog in Oekraïne en alle gevolgen van dien, de nasleep van corona en de impact van de inflatie. Dat raakt veel van onze klanten en medewerkers. En dan begin 2023, de aardbevingen in Turkije en Syrië. We hebben een dochteronderneming in Turkije. Veel collega's hebben familie en vrienden in het getroffen gebied. Vanuit Achmea in Nederland zijn we samen met collega's een actie gestart om fondsen te werven en te helpen. We leven erg mee.

Koers houden

Het uitdagende economische klimaat betekende ook financiële tegenwind voor ons bedrijf. Desondanks liggen we op koers met onze strategische ambities en hebben we een sterke financiële basis en goede uitgangspositie als marktleider in diverse markten om op verder te bouwen. Daarbij zullen we in ogenschouw moeten nemen dat we de periode van hoge energieprijzen, inflatie en rentestijgingen nog niet achter ons hebben gelaten. Dit zal ook in 2023 invloed hebben op consumenten, bedrijven, financiële markten en Achmea.

Ik ben er trots op dat we onder lastige omstandigheden koers houden en mooie stappen hebben gezet in 2022 in lijn met onze strategische doelen. Ik dank onze collega's voor hun bijdrage en onze klanten en partners voor het vertrouwen in Achmea.

In dit jaarverslag leest u meer over wat we hebben bereikt in 2022. En ik hoop dat het u – net als ons – sterkt in de overtuiging dat het juist nu van belang is om wat waardevol is in de samenleving te behouden en daar waar er mogelijkheden zijn te versterken. Voor een inclusieve samenleving waarin iedereen meedoet en plezierig en gezond met elkaar samenleeft. Voor de mensen van nu en voor toekomstige generaties.

Hartelijke groet,

Bianca Tetteroo

Voorzitter Raad van Bestuur

ACHMEA IN ÉÉN OOGOPSLAG

HOOFDACTIVITEITEN

Schade & Inkomen Nederland

Bruto geschreven premie

€ **3,9** mld. 2021: € 3,8 mld.Marktpositie¹ #1

Zorg Nederland

Bruto geschreven premie

€ **14,8** mld. 2021: € 14,0 mld.Marktpositie¹ #1

Pensioen & Leven Nederland

Bruto geschreven premie

€ **0,8** mld. 2021: € 0,9 mld.Marktpositie¹ #5

Oudedagsvoorzieningen Nederland

Beheerd vermogen Achmea Investment Management

€ **166** mld. 2021: € 220 mld.

Kredietportefeuille bankbedrijf

€ **12,3** mld. 2021: € 11,9 mld.Marktpositie¹ #4

Internationaal

Bruto geschreven premie

€ **1,5** mld. 2021: € 1,3 mld.

Diversen

KERNGETALLEN GROEP

Operationeel resultaat

(€ miljoen)

€ **174** mio 2021: 585Solvabiliteit (SII)²

(als percentage)

209 % 2021: 214%

Nettoresultaat

(€ miljoen)

€ **105** mio 2021: 468Aantal interne medewerkers
uitgedrukt in fte's³**15.275** 2021: 14.800

Bruto geschreven premie

(€ miljoen)

€ **21.088** mio 2021: 20.026Duurzaamheid⁴

(MSCI ESG Rating)

AA 2021: AA

1 Verzekeringsactiviteiten naar premieomzet over 2021 en Oudedagsvoorzieningen naar vermogen onder beheer van Achmea Investment Management per eind september 2022.

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

3 Aantal medewerkers met een arbeidsovereenkomst voor bepaalde of onbepaalde tijd.

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

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

ACHMEA IN ÉÉN OOGOPSLAG

Achmea is actief met verschillende merken. Naast het merk Achmea zijn Interpolis, Zilveren Kruis en Centraal Beheer onze grote merken. Deze merken richten zich op alle Nederlanders. Er zijn ook merken die zich richten op een specifieke doelgroep, productassortiment of distributiekanaal. Hieronder volgt een totaaloverzicht.

achmea 

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

Zilveren Kruis

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

Centraal Beheer

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

Interpolis. Glashelder

Interpolis is actief in het bancaire kanaal en werkt exclusief samen met de Rabobank. Met Interpolis Glashelder wordt verzekeren niet ingewikkelder gemaakt dan nodig en wordt de focus gelegd op wat voor klanten echt belangrijk is. Klanten kunnen er terecht voor onder meer schade-, zorg- en levensverzekeringen.

achmea 

Pensioenservices

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

achmea 

Investment Management

Achmea Investment Management biedt vermogensbeheeroplossingen en beleggingsproposities voor de oudedagsvoorziening en bedient zowel institutionele als particuliere beleggers, inclusief ESG-gerelateerde diensten waaronder engagements.

achmea 

Bank

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

syntrus | achmea

Syntrus Achmea Real Estate & Finance belegt in vastgoed en hypotheek voor pensioenfondsen, verzekeraars en charitatieve instellingen, waarbij wordt gekozen voor duurzame investeringen.

FBTO

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

avéro | achmea

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

inshared 

InShared is de volledig online verzekeraar. InShared keert een jaarbeloning uit als er minder dan 80% van de premie aan schade wordt geclaimd. Sinds kort is InShared ook actief in het buitenland.

HAGELONIE

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

De Friesland

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

Woonfonds

Woonfonds biedt sinds 1973 hypotheek aan particulieren aan via intermediairs.

eurocross assistance

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

PROLIFE
zorgverzekeringen

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

Internationale merken

EUREKO
SIGORTA

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

INTERAMERICAN

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

union
Poistovna

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

achmea 
Farm Insurance

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

Onlia

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

2022 IN VOGELVLUCHT

JANUARI

Achmea sluit tweejarige cao af. Medewerkers krijgen onder andere een klimaatbudget van € 2.500 netto en een onbeperkt gericht opleidingsbudget.

FEBRUARI

Een zware storm raast over Nederland en richt grote schade aan bij onze klanten. In een korte periode ontvangen we ruim 90.000 schademeldingen.

Eind februari valt Rusland Oekraïne binnen. Indirect leidt dit in Europa tot stijgende energieprijzen, hogere inflatie en stijgende rentes.

APRIL

Opening van De Nieuwe Sint Jacob in Amsterdam, een icoonproject van Syntrus Achmea en Zilveren Kruis waar ouderen levensloopbestendig kunnen wonen.

Michiel Delfos benoemd tot CRO in de Raad van Bestuur als opvolger van Henk Timmer.



MEI

Aankondiging overname ABN AMRO PPI om hiermee voor te sorteren op de komst van het nieuwe pensioenstelsel. De PPI heet inmiddels Centraal Beheer PPI.

JUNI

Interpolis start een actie om elektrisch fietsen veiliger te maken en geeft 5.000 fietshelmen weg aan klanten.

JULI

Met de overname van het interactieve platform TipTrack van AWWN verstevigen we onze vitaliteitspropositie richting werkgevers.

Investering in seniorenwoningen door Syntrus Achmea met aankoop van 32 woonzorgcomplexen.



AUGUSTUS

Centraal Beheer introduceert een nieuwe dienst voor Vereniging van Eigenaren (VvE's) om verduurzaming van hun panden eenvoudiger mogelijk te maken.

OKTOBER

Achmea wint Grand Prix prijs bij Cannes Corporate Media & TV Awards met haar corporate movie 'Samen Leven volgens Achmea'.

NOVEMBER

Met de campagne 'Gelukkig oud worden volgens Achmea' benadrukt Achmea het belang van passende levensloopbestendige woonruimte.

Achmea plaatst een groene obligatielening ter waarde van € 500 miljoen.

DECEMBER

Achmea publiceert Klimaat Transitieplan, waarmee we concrete invulling geven aan onze klimaatstrategie gericht op reductie van de CO₂-emissies.

Achmea stijgt naar een gedeelde plaats 9 in 2022 in de Tax Transparency Benchmark (2021: 51).



ONZE PURPOSE

Duurzaam Samen Leven volgens Achmea

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

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

Hoewel we letterlijk samenleven in ons dichtbevolkte land, lijken we steeds minder samen te leven. In het van oudsher tolerante Nederland neemt de polarisatie toe. Dit leidt tot meer conflicten en minder maatschappelijk welzijn. Dat hebben we in 2022 gezien in de felle discussies en protesten rond het stikstofbeleid.

Wij willen mensen weer naar elkaar brengen. En we willen dat iedereen kan meedoen in onze maatschappij. Dat is plezieriger, gezonder en veiliger. Dat is Duurzaam Samen Leven volgens Achmea.

Maatschappelijke vraagstukken op vier domeinen

Wij hebben de ambitie om duurzame waarde te creëren voor onze klanten, onze medewerkers, ons bedrijf én de

samenleving. Dit doen we vanuit onze missie om samen grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen. Hierbij richten we ons op vier domeinen:

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

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

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

Klimaat, diversiteit en inclusie

Klimaat, diversiteit en inclusie zijn onlosmakelijk verbonden met Duurzaam Samen Leven. Klimaatverandering leidt tot grote maatschappelijke, economische en financiële uitdagingen. De gevolgen van klimaatverandering zien we overal in de wereld en ook steeds vaker. Voorbeelden van extreem weer in 2022 waren de overstromingen in Pakistan en Nigeria, de zeer hete en droge zomers in Europa en de



ONZE PURPOSE

langdurig te lage grondwaterstanden in ons eigen land. Het beperken van de wereldwijde temperatuurstijging tot 1,5 - 2°C ten opzichte van 1990 is noodzakelijk om te voorkomen dat risico's onbeheersbaar worden. Duurzame waardecreatie betekent onder meer dat we een bijdrage willen leveren aan het realiseren van de wereldklimaatdoelen. Als brede financiële dienstverlener dragen we bij aan de weerbaarheid tegen de risico's van klimaatverandering en willen we de energietransitie ondersteunen.

Duurzaam Samen Leven betekent ook: werken aan diversiteit en inclusie. Iedereen heeft recht op gelijke kansen en behandeling. Als werkgever willen we een goede afspiegeling zijn van de samenleving en streven we naar een inclusieve cultuur, waarin we diversiteit omarmen.

Bij onze invulling van Duurzaam Samen Leven hebben we rekening gehouden met de verwachtingen die stakeholders van ons hebben. Duurzame & veilige leefomgeving, zorg & gezondheid, financieel welzijn, duurzame & veilige mobiliteit, klantbelang centraal, klimaatverandering en goed werkgeverschap zijn de meest materiële thema's in ons stakeholderonderzoek (zie ook hoofdstuk In gesprek met onze stakeholders). Deze onderwerpen bepalen dan ook mede de oplossingen die we nastreven voor de maatschappelijke vraagstukken op de vier domeinen.

Sustainable Development Goals

Door het nastreven van oplossingen voor de maatschappelijke vraagstukken en via ons duurzaamheidsprogramma dragen we bij aan het realiseren van de Sustainable Development Goals (SDG's). Deze 17 duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties vormen de 'wereldduurzaamheidsagenda' voor 2030. Wij vinden het belangrijk om bij deze agenda aan te sluiten. Hierbij leggen we de focus op 3 SDG's die nauw aansluiten bij de vier domeinen waar we ons op richten, die dicht bij de kern van ons bedrijf liggen én die innovatie en groei kunnen stimuleren. Dit zijn SDG 3 (Goede gezondheid en welzijn), SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen) en SDG 13 (Klimaatactie).

Onze bouwstenen

Vanuit vijf bouwstenen werken we aan het realiseren van onze missie. We hebben de ambitie om duurzame waarde te creëren en grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen.

We hebben een grote klantenbase met klanten die ons in het algemeen hoog waarderen. We bedienen hen vanuit onze merken. We hebben vakkundige medewerkers met een hoge betrokkenheid. We geloven dat dit ten goede komt aan de dienstverlening aan onze klanten. Samen bereik je meer dan alleen; daarom werken we graag samen en bouwen we aan sterke partnerrelaties. Expertise in data en digital is noodzakelijk om klanten ook in de toekomst goed te kunnen blijven bedienen. Deze expertise benutten we ook voor een veilige en vertrouwde digitale manier van werken. Een uitstekende financiële positie is nodig om de lange termijn ambities van Duurzaam Samen Leven te kunnen waarmaken. We willen de financiële ruimte hebben om te kunnen investeren in groei, innovatie en om maatschappelijke vraagstukken te kunnen oplossen.

Onze Achmea waarden

Bij Duurzaam Samen Leven hoort een aantal waarden die het fundament vormen voor ons handelen: Bevlogen, Eigentijds, Ambitieuw, Trots en Slagvaardig. Deze waarden geven aan hoe wij als Achmea werken, hoe we met elkaar omgaan, wat we willen zijn en waarop we elkaar aanspreken.

We gaan van samen werken om risico's te beperken naar samen werken om concrete resultaten te boeken voor klanten en samenleving. Door bevlogen en eigentijds maar ook slagvaardig te zijn. Door ambitie te tonen en trots te zijn op ons bedrijf. Wij staan voor Duurzaam Samen Leven. Dat zijn wij, dat is Achmea.

Minder afleiding, meer focus
FIETS MOBIELVRIJ MET DE PHONO APP

Ben je net lekker aan het fietsen, krijg je ineens een berichtje of telefoontje. Even snel kijken van wie het is, lijkt misschien ongevaarlijk, maar dat is het niet. Met #PhoNo fiets jij mobielvrij en draag je ook nog bij aan een schone zee.

Dit goede doel is door jongeren zelf gekozen als bijdrage voor een beter milieu.



Interpolis.
Glasheider

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

CONTEXT EN STRATEGIE

Onze omgeving: Trends en ontwikkelingen	15
In gesprek met onze stakeholders	18
Onze strategie	21

ONZE OMGEVING: TRENDS EN ONTWIKKELINGEN

We leven in een turbulente tijd met veel onzekerheden. Dit is van invloed op hoe we als verzekeraar en financiële dienstverlener duurzame waarde creëren voor onze stakeholders. Sommige trends spelen al langer, maar leiden nu tot acute knelpunten. Tegelijkertijd zijn meer incidentele factoren van grote invloed op onze klanten, op de economie en op onze leefomgeving. Belangentegenstellingen leiden tot spanningen in de samenleving. Groepen komen tegenover elkaar te staan, de discussie over de rol van de overheid en de inrichting van publieke stelsels neemt toe. Nieuwe wet- en regelgeving raakt onze bedrijfsvoering en leidt tot extra investeringen en kosten.

Langjarige trends

De bevolking vergrijsst en er is zelfs sprake van dubbele *vergrijzing*. Er zijn meer ouderen en ouderen leven gelukkig ook steeds langer. Tegelijkertijd zien we dat er juist minder jongeren zijn. Hierdoor neemt de beroepsbevolking als percentage van de bevolking af. Dit zet druk op de arbeidsmarkt en op de financiering van de publieke voorzieningen.

Klimaatverandering is een andere langjarige trend. Het was in 2022 precies vijftig jaar geleden dat de Club van Rome met haar publicatie 'The limits to growth' wees op de grenzen aan groei door milieuvervuiling en het verbruik van grondstoffen. Hoewel verduurzaming bij steeds meer particulieren en bedrijven, mede door de hoge energieprijzen, onderwerp van gesprek is, slagen we er wereldwijd nog niet in om voldoende maatregelen te nemen om onze duurzaamheidsambities te realiseren; de doelstelling van maximaal 1,5 °C temperatuurstijging raakt langzaam uit het zicht. Swiss Re Institute rapporteerde dat natuurrampen in 2022 voor \$ 260 miljard aan economische schade hebben veroorzaakt; daarvan was minder dan de helft verzekerd.

Technologische innovatie is, mede in interactie met andere ontwikkelingen, van grote invloed op onze omgeving. Dankzij medische technologie leven mensen langer in goede gezondheid en neemt de levensverwachting toe. Technologie kan ook een belangrijke rol spelen in het beperken van klimaatverandering. En technologie heeft een grote invloed op de risico's die onze klanten lopen (cyber). Op hoe we klantreizen inrichten. En op onze bedrijfsprocessen en op onze manier van samenwerken. Expertise in data & digital is niet voor niets één van de bouwstenen van onze strategie.

Meer recente ontwikkelingen

Naast de langjarige trends zijn er de afgelopen jaren ook meer recente ontwikkelingen geweest met ingrijpende gevolgen voor de wereld. De impact van het coronavirus op de samenleving is in 2022 verminderd, en de angst voor een infectie is afgenomen. De uitgestelde zorg is echter nog niet ingehaald en veel mensen worden nog altijd gehinderd door long-Covid klachten. Voor mensen zal de verhouding tussen werken op kantoor en werken vanuit huis voorgoed

veranderd zijn. Bedrijven richten hun kantoren meer in als ontmoetingsplek. En we zullen als samenleving meer bedacht moeten zijn op nieuwe coronavarianten of nieuwe epidemieën.

2022 was ook het jaar waarin de oorlog in Oekraïne uitbrak. De langetermijnpact van deze oorlog op de geopolitieke verhoudingen is nog moeilijk in te schatten. Op korte termijn is de impact in Nederland groot. Steeds meer Nederlandse huishoudens zijn in financiële problemen gekomen door de prijsstijgingen van gas en elektriciteit. Ook het bedrijfsleven wordt geraakt. Het mkb staat al onder druk door terugbetalingsverplichtingen van coronasteun. En sommige bedrijven zijn zelfs genoodzaakt te stoppen onder druk van de opgelopen energieprijzen

In Nederland zijn er discussies over het beleid rond stikstof en PFAS. Ambities vanuit verschillende beleidsterreinen lijken niet langer met elkaar verenigbaar. De belangentegenstellingen in de samenleving nemen toe. Beleidskeuzes pakken soms ingrijpend uit voor specifieke groepen die in opstand komen. Het vertrouwen in de overheid was de laatste jaren nog nooit zo laag. Hier spelen ook de toeslagenaffaire en de gevolgen van de gaswinning in Groningen een rol.

Invloed op economie

De impact van bovenstaande trends en ontwikkelingen op de economie en samenleving wordt ten dele bepaald door de interactie tussen beide. Demografische ontwikkelingen hebben bijgedragen aan de krapte op de arbeidsmarkt. Mede door de ouder wordende bevolking neemt de vraag naar zorg, en indirect naar zorgpersoneel, toe. En de schaarste op de arbeidsmarkt wordt vergroot door de grote aantallen mensen die nodig zijn voor de energietransitie en de wens om te verduurzamen. Tegelijkertijd ligt er een enorme bouwopgave, waar op dit moment geen 'stikstofruimte' of personeel voor beschikbaar is.

Door de oorlog in Oekraïne zijn de energieprijzen gestegen. In samenhang met de schaarste op de arbeidsmarkt heeft dit ook zijn weerslag in de looneisen van de vakbonden en werkt de inflatie door in de hele economie. Hiermee ligt het risico op een loon-prijsspiraal op de loer. De hoge energieprijzen leiden bij bedrijven tot het maken van ingrijpende keuzes, om de productie tijdelijk stil te leggen of zelfs helemaal te stoppen. Hoge energieprijzen geven mogelijk een impuls tot verduurzaming, maar de snelheid waarmee dit gebeurt, wordt beperkt door wereldwijde tekorten van materialen en de krapte op het binnenlandse energienet.

De onzekerheden, zoals over het verloop van de oorlog in Oekraïne, vertalen zich in onrust op de financiële markten, waar we een toegenomen volatiliteit van rente, spreads en aandelenkoersen zien. Centrale banken hebben het afgelopen

ONZE OMGEVING: TRENDS EN ONTWIKKELINGEN

jaar de beleidsrente in stappen verhoogd met als doel de inflatie te beteugelen.

Invloed op onze klanten

In deze onzekere tijden met grote uitdagingen is het vertrouwen van burgers in de politiek laag. Veel mensen zijn kritisch en zetten vraagtekens bij zowel de wil als bij het vermogen van de politiek om de grote problemen van deze tijd aan te pakken.

Ondanks overheidsmaatregelen lopen veel huishoudens en bedrijven tegen betalingsproblemen aan. De inkomsten stijgen niet altijd even snel of in gelijke mate met de uitgaven. Het beroep op de voedselbanken is toegenomen en ook huishoudens met een middeninkomen komen financieel niet altijd meer rond. Hierbij geldt dat er grote verschillen in zelfredzaamheid zijn tussen burgers, tussen mensen die meer en minder kansen hebben op werk en inkomen, sociale netwerken, zorg en ondersteuning of opleiding.

Vooraf bij jongeren is een daling van het welbevinden zichtbaar. Mede door corona zijn de emotionele problemen bij jongeren de afgelopen jaren toegenomen; het rapportcijfer dat zij aan hun leven geven is nog nooit zo laag geweest.

Druk op bestaande stelsels en de rol van de overheid

De ontwikkelingen op de financiële markten en op de arbeidsmarkt zetten ook druk op de publieke stelsels in Nederland. De betaalbaarheid van de zorg baart de politiek al langere tijd zorgen; deze komt verder onder druk te staan door de tekorten op de arbeidsmarkt en de hoge energieprijzen en inflatie waar ook zorgaanbieders mee te maken hebben. In de miljoenennota waarschuwde de regering in 2022 bovendien dat toekomstige ouderen zich moeten voorbereiden op een samenleving waarin collectief georganiseerde ouderenzorg niet vanzelfsprekend is.

De vergrijzing en financiële ontwikkelingen komen samen in de discussie over het nieuwe pensioenstelsel. Na bijna 15 jaar van voorbereiding leidde de hoge inflatie en stijgende rente alsnog tot veel onzekerheid over besluitvorming en worden mogelijke belangentegenstellingen tussen jongeren en ouderen uitvergroot.

De afgelopen jaren heeft de overheid een grotere rol op zich genomen. Ondanks het lage vertrouwen in het oplossend vermogen van de overheid, wordt steeds vaker naar de overheid gekeken om bij te springen. In coronatijd heeft de overheid veel bedrijven en ondernemers financiële steun verleend als overbrugging om de werkgelegenheid in stand te houden. Ook in het toeslagendossier en rond de gevolgen van gaswinning in Groningen heeft de overheid besloten getroffen burgers te compenseren. Recentelijk heeft de overheid maatregelen genomen om de effecten van inflatie op de energieprijzen te verzachten. Met de lage en soms zelfs

negatieve rente kon de overheid gratis geld lenen om deze uitgaven te financieren. Dit gaat niet langer op met de stijgende rente. Vanuit diverse hoeken klinkt het signaal dat we moeten oppassen dat Nederland geen compensatiemaatschappij wordt.

Impact op Achmea

Als verzekeraar en financiële dienstverlener van en voor klanten staan we midden in de samenleving. De beschreven trends en ontwikkelingen hebben invloed op onze klanten en op de risico's waaraan zij bloot staan, hebben invloed op onze medewerkers en onze bedrijfsvoering, en uiteraard ook op onze financiële resultaten, die in 2022 sterk negatief beïnvloed zijn door de dynamiek op de financiële markten.

De risico's waar onze klanten mee te maken hebben veranderen; cybersecurity en risico's die samenhangen met klimaatverandering worden steeds relevanter. Dit leidt tot nieuwe behoeften van klanten, waar we met nieuwe proposities op inspelen. Zo kiezen we ervoor om klanten te helpen verduurzamen. In het licht van de inflatie en kostenstijgingen zijn we actief bezig om mogelijke problemen vroegtijdig te signaleren en klanten tijdig te begeleiden naar de juiste plek voor hulp.

De afgelopen jaren is tijdens de corona de digitale bediening van klanten, direct of via platformen, verder versneld. Klanten zijn gewend om zich digitaal te oriënteren op de aankoop van producten en diensten. Ook de transacties, van verkoop tot claims, vinden steeds vaker via een digitaal kanaal plaats. Hierbij verwachten klanten naadloos te kunnen schakelen tussen mobiel en tablet. Ook op andere gebieden zien we hogere verwachtingen van klanten. Daar moeten we op inspelen om mee te kunnen veranderen. Wij blijven dan ook investeren in verdergaande digitalisering en klantbediening.

Corona heeft ook blijvende impact op onze eigen bedrijfsvoering: medewerkers werken vaker vanuit huis en komen vooral naar kantoor om elkaar te ontmoeten voor vergaderingen en bijeenkomsten. We passen hier onze locaties op aan en investeren in de digitale ondersteuning om effectief hybride samen te werken.

Technologische veranderingen en het gebruik van data gaan steeds sneller. Preventie en dienstverlening winnen aan belang in de sector. Samenwerking in partnerschappen biedt kansen om te voldoen aan nieuwe vragen van klanten en de uitdagingen in samenleving.

Steeds meer ondernemingen denken na over de bijdrage die zij kunnen leveren aan de maatschappij: hun purpose of visie. Niet alleen omdat hun klanten daarnaar vragen, maar ook om een nieuwe generatie werkenden op de arbeidsmarkt aan te spreken. Vanuit onze purpose waarin onze bijdrage aan het oplossen van grote maatschappelijke vraagstukken centraal staat, geven we richting aan onze strategische keuzes. In 2023

ONZE OMGEVING: TRENDS EN ONTWIKKELINGEN

gaan we nog meer aandacht schenken aan het boeien en binden van medewerkers. De wijzigingen in het pensioen- en zorgstelsel beïnvloeden direct hoe wij van waarde kunnen zijn voor onze klanten. Maar ook andere wetgeving zoals IFRS 17, Customer Due Diligence, privacy en klimaatgerelateerde regelgeving zijn impactvol. In 2023 gaan we door met investeren in onze capaciteit om goed voorbereid te zijn op nieuwe wet- en regelgeving.

De toegenomen dynamiek zien we terug in de samenleving en is ook zichtbaar in onze financiële resultaten. In het licht van de ontwikkelingen in 2022 is onze visie Duurzaam Samen Leven onverminderd relevant. We vertalen onze visie daarom ook in onze bedrijfsvoering, bij onze strategische keuzes en in onze talloze samenwerkingen met partners. Zo werken we samen met klanten en partners aan oplossingen voor maatschappelijke uitdagingen in onze vier domeinen. In het hoofdstuk over strategie beschrijven we in meer detail de keuzes die we maken om hier invulling aan te geven.

IN GESPREK MET ONZE STAKEHOLDERS

Wij onderhouden contact met veel verschillende stakeholders: onze klanten, medewerkers, aandeelhouders, kapitaalverschaffers, maatschappelijke organisaties, belangengroepen en toezichhouders. Dat doen we op vele manieren. Met onze klanten is er via klantcontact-centra rechtstreeks contact tussen klanten en medewerkers. Daarnaast zijn er contacten via klantenraden, klantenpanels, verzekerdenraden, Vereniging Achmea, organiseren we dialoog en doen we online onderzoek.

Maatschappelijke thema's worden besproken met externe deskundigen. In 2022 hebben we een bijeenkomst georganiseerd waarbij door leden van de Raad van Bestuur en Directieraad met verschillende deskundigen uit de wetenschap, het bedrijfsleven en maatschappelijke organisaties is gesproken over klimaatverandering en de groeiende sociale ongelijkheid in Nederland. Naast het onderstrepen van de urgentie, ging het in de dialoog over suggesties voor handelingsperspectief en de rol die Achmea daarin kan spelen.

Met Vereniging Achmea (zie kadertekst) is het handelingsperspectief van Achmea op maatschappelijke thema's ook in 2022 besproken in themawerkgroepen. Hierin werken leden van Vereniging Achmea en medewerkers van Achmea samen. In 2021 waren er themawerkgroepen gericht op een duurzame en veilige woon- en werkomgeving. Deze thematiek is besproken in drie werkgroepen: Duurzaam wonen voor iedereen, Duurzame inzetbaarheid en Ondernemers snel weer aan de slag. De aanbevelingen van deze werkgroepen zijn midden 2022 gepresenteerd aan de

ledenraad van Vereniging Achmea en besproken in de Raad van Bestuur. De werkwijze en de aanbevelingen passen in de strategie van Achmea om samen met partners te werken aan het oplossen van maatschappelijke vraagstukken. In september 2022 zijn de themawerkgroepen gericht op Digitale Zorg, Levensloopbestendig wonen en Veilig verkeersgedrag van start gegaan. Het contact met onze aandeelhouders, waaronder Vereniging Achmea en Rabobank, is ingebed in de formele governance.

Met onze medewerkers zijn we continu in gesprek via werken teamoverleg en in reguliere contacten met leidinggevenden. Daarnaast is er overleg met de Centrale Ondernemingsraad van Achmea en ondernemingsraden voor de verschillende bedrijfsonderdelen. Met vakorganisaties vindt overleg plaats over arbeidsvoorwaarden. Ook is er een jaarlijks Medewerker Betrokkenheid Onderzoek (MBO).

Met onze zakelijke relaties spreken we in bilaterale overleggen. Verder houden we via het Achmea-initiatief 'De Kamer' een voortdurende dialoog met de topbestuurders van onze grootzakelijke relaties met als doel om samen verder te kijken naar de toekomst van Nederland. Met elkaar wisselen we van gedachten over maatschappelijke thema's; sinds 2020 is dat thema Beschaving in Balans. Naast bijeenkomsten verbindt De Kamer deelnemers via publicaties en interviews, die elk jaar verzameld worden in een boek. In 2020 publiceerden we het eerste boek over het thema Beschaving in Balans en in 2023 ronden we het thema af. In 2013 is Achmea gestart met De Kamer en daarom staan we komend jaar stil bij het 10-jarig jubileum.

Uitgelicht: Vereniging Achmea versterkt het coöperatief fundament van Achmea

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

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

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

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

IN GESPREK MET ONZE STAKEHOLDERS

Wat vinden onze stakeholders belangrijk?

Proces voor bepalen materiële thema's

Onze stakeholdercontacten leren ons welke thema's zij voor Achmea het belangrijkste vinden. In aanvulling hebben we een uitgebreide desk review gedaan naar de onderwerpen die maatschappelijk gezien relevant worden geacht en de impact die Achmea op een dergelijk thema kan maken. Op basis van een trendrapportage en andere onderzoeken is een themalijst opgesteld. De thema's zijn vervolgens beoordeeld op relevantie voor samenleving (vanuit politieke, publieke, economische en maatschappelijke context). Vervolgens is voor de meest belangrijke thema's een inschatting gemaakt van de wijze waarop Achmea impact kan maken op dit thema (vanuit haar verschillende rollen als werkgever, institutionele belegger, (zorg)verzekeraar en organisatie). De combinatie van deze twee invalshoeken heeft geleid tot een totaalscore met daarin een rangschikking van de thema's. Deze uitkomsten gecombineerd met de thema's die in voorgaande jaren zijn onderkend en de belangrijkste thema's die we vanuit duurzaamheidsregelgeving hebben geïdentificeerd (Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)) hebben geresulteerd in de longlist met ongeveer 30 thema's.

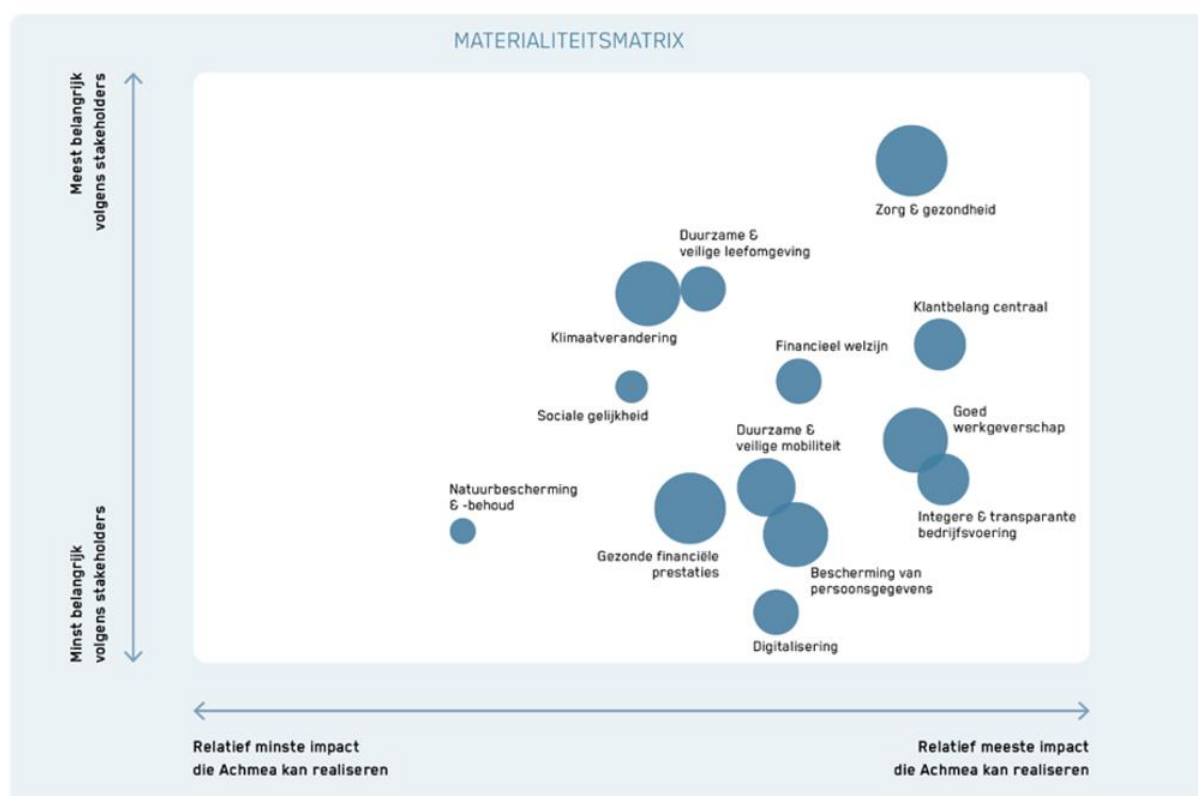
De longlist hebben we vervolgens teruggebracht tot een shortlist van 13 meest materiële thema's. De criteria die we hierbij hebben gehanteerd, zijn: impact van het onderwerp op Achmea, impact van Achmea op het onderwerp, vooruitkijkend over een periode van 3 tot 5 jaar.

Wijzigingen in materiële thema's ten opzichte van 2021

Vanaf 2022 hebben we een duidelijker onderscheid gemaakt in materiële thema's en activiteiten van Achmea om impact op deze thema's te creëren. Dit betekent dat, ten opzichte van voorgaande jaren, een aantal materiële thema's niet langer is opgenomen. Het gaat bij voorbeeld om Duurzaam en verantwoord beleggen en Duurzame producten & diensten. Tot en met 2021 waren deze activiteiten aangemerkt als materiële thema's die door de stakeholders belangrijk werden gevonden en waarop Achmea relatief veel impact kon maken. De thema's zijn niet langer opgenomen in de shortlist, maar zijn nu onderdeel van andere thema's bijvoorbeeld Klimaatverandering, Duurzame & veilige leefomgeving en Duurzame & veilige mobiliteit.

Bepalen welke thema's het meest relevant zijn voor Achmea op basis van de impact die Achmea heeft of kan maken

Via een online onderzoek hebben we vier stakeholdergroepen gevraagd naar het belang dat zij hechten aan de voor Achmea belangrijke thema's en de impact die Achmea hierop heeft of kan hebben. Deze stakeholdersgroepen bestonden uit klanten/consumenten (n=1.514), corporate stakeholders (n=77, wetenschappers, NGO's en bedrijven), medewerkers (n=143) en de leden van onze Directieraad (n=25). Deze stakeholders zijn naar onze mening een goede representatie van de belangrijkste stakeholders binnen en buiten Achmea en kunnen hierdoor de juiste input leveren voor onze stakeholderanalyse. Bij het vaststellen van het



IN GESPREK MET ONZE STAKEHOLDERS

belang van een thema en de impact die Achmea kan maken op een thema, hebben wij de responses van onze Directieraad en medewerkers meegenomen als één response. Deze response is vervolgens even zwaar meegewogen als de response van de twee andere stakeholdersgroepen.

Uitleg materialiteitsmatrix

Wij hebben voor de vergelijkbaarheid ervoor gekozen om conform voorgaande jaren de relevantie voor stakeholders en de impact van Achmea op basis van ons onderzoek te visualiseren door middel van een materialiteitsmatrix. De matrix laat op de Y-as zien hoe belangrijk de stakeholders het thema vinden. De X-as geeft aan hoe onze stakeholders de impact beoordelen die Achmea op dit thema heeft of kan hebben.

Om een eerste stap te maken richting toekomstige wet- en regelgeving (CSRD) is dit jaar voor eerst door middel van de omvang van de bol aangegeven in hoeverre het thema impact zou kunnen hebben op de (toekomstige) financiële situatie van Achmea. Deze verwachte financiële impact is bepaald door in het online onderzoek aan de corporate stakeholders en de leden van de Directieraad hiervoor een inschatting te vragen. Hoe groter de bol zoals opgenomen in de materialiteitsmatrix, hoe groter de mogelijke financiële impact.

Het proces en de matrix is besproken in onze Programma Board Achmea Samen Duurzaam. Vervolgens is de matrix vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Resultaten

Wij verwachten dat Zorg & gezondheid, Duurzame & veilige leefomgeving, Financieel welzijn, Klantbelang centraal en Goed werkgeverschap belangrijke thema's zijn en blijven en waarop Achmea impact kan maken. Vergeleken met de analyse in 2021 zien we weliswaar verschuivingen in hoe belangrijk de stakeholders deze thema's vinden en/of de inschatting van de impact die Achmea op deze thema's kan maken, maar de thema's blijven materieel voor Achmea. Onderwerpen als Digitalisering en Bescherming persoonsgegevens staan relatief laag op de Y-as waarbij wij vermoeden dat stakeholders dit steeds meer als randvoorwaarden beschouwen.

De manier waarop wij deze thema's hebben geïntegreerd in onze strategie lichten wij toe in het hoofdstuk Onze Strategie. In de sectie Onze waardecreatie geven we voorbeelden van de wijze waarop wij impact hebben gemaakt op de materiële thema's. Een omschrijving van de materiële thema's is opgenomen in bijlage D. Connectiviteitstabel. In bijlage D. is ook de samenhang van de materiële thema's met onze purpose aangegeven (via Visie/Domeinen en bouwstenen), een beschrijving van de impact die Achmea op een thema kan maken, de wijze waarop wij de voortgang op dit thema volgen de sectie in het jaarverslag waarin meer informatie hierover is opgenomen.

ONZE STRATEGIE

DE KRACHT VAN SAMEN

De Kracht van Samen is de strategie waarmee we onze visie Duurzaam Samen Leven nastreven. Onderdeel van onze strategie is dat we zowel in het kernbedrijf als in onze groeikernen investeren in technologie, klantbediening en dienstverlening, in propositieontwikkeling en innovaties. Zo kunnen we onze klanten optimaal blijven bedienen en creëren we duurzame waarde voor onze stakeholders. Dit doen we vanuit vijf bouwstenen die we in 2022 verder versterkt hebben. In de sectie Performance Groep en Segmenten en Onze waardecreatie is meer informatie opgenomen over de resultaten gedurende 2022 die inzicht geven in de voortgang op de bouwstenen.

Grote klantenbase

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

Vakkundige medewerkers

De betrokkenheid en vakkundigheid van al onze medewerkers is cruciaal om onze strategie te verwezenlijken. In 2022 zijn we in alle onderdelen van onze organisatie in gesprek gegaan met onze medewerkers over Duurzaam Samen Leven en de Achmea waarden. We geven invulling aan onze

werkgeversbelofte en willen met eigentijdse arbeidsvoorwaarden een aantrekkelijke werkgever blijven. In de krappe arbeidsmarkt is het boeien en binden van medewerkers van groot belang. Zeker nu we bewegen naar een nieuwe balans waarin we meer hybride en thuis werken dan voorheen.

Sterke partnerrelaties

We werken samen met partners om klanten beter te kunnen helpen en onze toekomstige distributie te versterken. Rabobank is én blijft daarom voor ons een belangrijke partner om met Interpolis onze gezamenlijke positie in de markt te versterken. Ook bij het bieden van oplossingen voor maatschappelijke vraagstukken werken we samen met partners. 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 onze klanten goed te bedienen, nu en in de toekomst. We bouwen daarom onze expertise op data en digitalisering uit door hierin één manier van werken door te voeren in onze gehele organisatie.

Ons technologieplatform op basis van Microsoft Azure cloud is de basis om data te beheren en te delen. We digitaliseren onze verwerkingsprocessen, bijvoorbeeld door de Straight Through Processing (STP)-graad van de verwerking van particuliere schadeclaims te verhogen. We ontwikkelen kennis en kunde om data te benutten, bijvoorbeeld bij het personaliseren van de klantbediening voor Centraal Beheer klanten.



ONZE STRATEGIE

Het uitgangspunt is dat we zorgvuldig en transparant omgaan met de aan ons toevertrouwde data. We willen data inzetten op een ethisch verantwoorde manier, zodat klanten op een veilige en vertrouwde manier hun zaken kunnen regelen. Mede daarom heeft Achmea een Ethiekcommissie, waarin wordt gesproken over ethische vraagstukken.

Uitstekende financiële positie

We hebben een sterke financiële basis nodig om ons kernbedrijf uit te bouwen, om onze groei te kunnen financieren en om onze maatschappelijke ambities te realiseren. Klanten, medewerkers, aandeelhouders, toezichhouders en kredietbeoordelaars verwachten van ons een gezonde financiële positie, zodat zij de zekerheid hebben dat we bij schades aan onze verplichtingen kunnen voldoen. We streven er daarom naar onze financiële resultaten verder te verbeteren, meer kapitaal te genereren en ondersteund door balansoptimalisaties meer kapitaal vrij te maken.

MANAGEMENTAGENDA

De managementagenda waarmee we sturen op de strategie is opgebouwd uit vier onderdelen. We optimaliseren vanuit één Achmea, bouwen ons kernbedrijf verder uit, investeren in groei en benutten strategische opties.

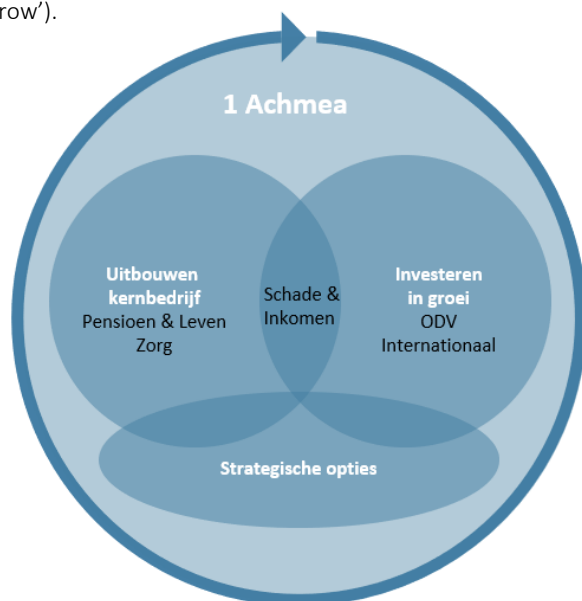
Optimaliseren vanuit één Achmea

We hebben als groep een gedeelde missie en gezamenlijke ambitie. Door de krachten te bundelen over merken en bedrijfsonderdelen heen realiseren we synergie en schaalvoordelen. We hebben een aantal groepsbrede initiatieven in gang gezet gericht op samenwerking op onder andere IT, digitalisering, commercial excellence, sourcing, vermogensbeheer en duurzaamheid. De kostenbesparingen die we zo realiseren bieden de financiële ruimte om te investeren in groei en onze maatschappelijke ambities ('Save to invest to grow').

Vanuit één Achmea werken we samen op duurzaamheid. In 2022 hebben we onze duurzaamheidsdoelen verder geconcretiseerd. We committeren ons aan een CO₂-neutrale bedrijfsvoering in 2030, CO₂-neutrale beleggingen in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties) in 2040 en een CO₂-neutrale verzekeringsportefeuille uiterlijk in 2050. In dat kader zijn we toegetreden tot de Net-Zero Insurance Alliance en verbinden we ons aan een 'science based' transitiepad op weg naar CO₂-neutraal.

We vergroten onze commerciële slagkracht naar de toekomst door het anders organiseren van distributie, innovatie en het merkmanagement. Daarom start per 1 januari 2023 een nieuw organisatie onderdeel 'Distributie, Innovatie & Merk'. Dit onderdeel geeft Achmea-breed strategische en beleidsmatige invulling aan distributie, innovatie en positionering van de Achmea-merken. Daarnaast werken we gezamenlijk aan het verbeteren van onze 'pricing', zodat we prijzen sneller kunnen aanpassen bij veranderende omstandigheden.

We voeren een meerjarig plan uit om onze applicaties te migreren naar Microsoft Azure cloud. Daarbij hoort ook het uitfasen van verouderde systemen om de migratie te vereenvoudigen. In 2022 hebben we stappen gezet in de migratie en in het uitfasen van verouderde systemen. We werken aan het vergroten van onze volwassenheid op het gebied van data. Om het digitaliseren van klantcontact beter te kunnen ondersteunen zijn optimalisaties doorgevoerd in onze IT-organisatie. Onze financiële systemen zijn gereed voor rapportage op basis van de IFRS 9 en IFRS 17 standaarden. In het kader van 'customer due diligence' (CDD) is besloten om de kennis over CDD-activiteiten te bundelen in één expertisecentrum.



-  **Optimaliseren vanuit 1 Achmea**
-  **Uitbouwen kernbedrijf**
-  **Investeren in groei**
-  **Benutten van strategische opties**

ONZE STRATEGIE

In 2022 hebben we ons sourcingbeleid vernieuwd, zodat we uitbestedingen beter kunnen benutten in onze bedrijfsvoering. Een deel van onze IT-activiteiten brengen we onder bij IT-partners in de EU. Bovendien hebben alle bedrijfsonderdelen in 2022 een analyse uitgevoerd naar te verwachten instroom, doorstroom en uitstroom van medewerkers om zo gericht te sturen op het toekomstig personeelsbestand. Om deze groepsbrede optimalisaties aan te sturen zijn in 2022 aanpassingen doorgevoerd in de performance-sturing.

Uitbouwen kernbedrijf

Onderdeel van onze strategie is ook het verder uitbouwen van ons kernbedrijf. Hierbij zetten we vanuit Pensioen & Leven in op groei van de open portefeuille en spelen we kapitaal vrij door de uitloop van het service book. We hebben goede voortgang geboekt met de migratie van een grote portefeuille levensverzekeringen geadmistreerd in verouderde systemen naar moderne systemen. We gaan door met het digitaliseren van de klantbediening. Per eind 2022 kan de eerste groep klanten de pensioenuitkering bij pensionering digitaal aanvragen. Voor de digitale bediening van Rabobank is het nieuwe Leven-portaal ingevoerd.

We hebben de ambitie om 5 miljoen zorgverzekerden bij te staan in het betalen en regelen van zorg en het verbeteren van hun gezondheid. Vanuit een brede kijk op gezondheid stimuleren en helpen we onze klanten gezonder te leven en te werken. Als marktleider zet Zilveren Kruis zich in voor de noodzakelijke transformatie van het zorgaanbodlandschap en stimuleren we toegankelijke zorg digitaal en thuis.

In Schade en Inkomen is de strategie om onze positie uit te bouwen en te groeien in zowel Schade (Particulier, MKB en Agro) als Inkomen. Met Centraal Beheer en FBTO in de directe markt, vanuit Interpolis samen met Rabobank en met Avéro Achmea in nauwe samenwerking met het onafhankelijke intermediair. We willen groei combineren met een scherpe schadelastbeheersing en we zetten in op digitale, data-gedreven klantreizen en verwerkingsketens.

Investeren in groei

Onderdeel van onze strategie is het investeren in groei, vooral bij oudedagsvoorzieningen (ODV) en in onze internationale activiteiten.

Bij ODV hebben we besloten activiteiten meer te clusteren; dit om de samenwerking tussen onderdelen te intensiveren, de executiekracht te vergroten en om de commerciële slagkracht te vergroten. Dit doen we vanuit vier clusters, Hypotheken en financiële diensten, Pensioenen, Institutioneel beleggen en Vastgoed.

Bij Hypotheken en financiële diensten benutten we onze marktposities in hypotheken door onze investeringen voor eigen balans te vergroten en door externe investeerders te gaan uitbreiden. Daarbij ligt de focus op Centraal Beheer als hypotheekmerk. We streven op termijn naar één miljoen

Centraal Beheer-klanten die financiële diensten afnemen, zoals sparen, beleggen of een hypotheek. En we kiezen voor één systeem (van partner Quion) voor alle hypotheekproducten en stroomlijnen het acceptatieproces. Vanaf najaar 2022 verloopt alle nieuwe productie via het systeem van Quion en is Centraal Beheer qua nieuwe productie het grootste hypotheekmerk.

Vanuit het cluster Pensioenen willen we werknemers en werkgevers een compleet aanbod bieden op het gebied van pensioenen. Naast het traditionele open boek bijvoorbeeld via Centraal Beheer APF en Centraal Beheer PPI. We werken hard aan de realisatie van ons nieuwe pensioenadministratieplatform. We zijn druk bezig met de voorbereidingen voor de implementatie van het nieuwe pensioenakkoord. En we participeren actief in de maatschappelijke discussie over de nieuwe wet. Voor onze planning zijn we mede afhankelijk van de voortgang in de behandeling.

In het cluster Institutioneel beleggen bundelen we de sales- en marketingactiviteiten voor de institutionele markt om onze commerciële slagkracht verder te optimaliseren. Achmea Investment Management heeft de afgelopen jaren een zeer goede concurrentiepositie bereikt. Deze positie verstevigen we verder met een vernieuwd en schaalbaar IT-platform. Daarnaast ontwikkelen we nieuwe beleggingsproposities op het gebied van illiquide en alternatieve beleggingen.

Nieuw is het cluster Vastgoed. Hiermee krijgt het vastgoedbedrijf een zelfstandige positionering met focus op commerciële slagkracht en groei in belegd vermogen, rekening houdend met duurzaamheidseisen. Voor het realiseren van toekomstige groei is in 2022 de vernieuwing van het IT-platform voor Vastgoed voorbereid.

We investeren ook in groei in het buitenland. Achmea richt zich internationaal op schade- en zorgverzekeringen, gedistribueerd via het online (directe) en bancaire kanaal. Achmea volgt een internationale groei-strategie door het inzetten van in Nederland opgedane kennis en digitale expertise waarbij we ons richten op groei in bestaande en nieuwe markten. We bouwen onze internationale activiteiten verder uit met een focus op organische groei in de directe distributiekanaal, met acquisities en de uitrol van het centraal gestuurde model van InShared. Daarbij heeft Achmea de ambitie om geografisch te groeien. Met InShared verkennen we nieuwe markten, zoals Duitsland.

Benutten van strategische opties

We benutten strategische opties wanneer deze helpen om onze visie dichterbij te brengen en onze ambities sneller te realiseren, zowel in Nederland als in het buitenland. Een mooi voorbeeld hiervan is de overname van de ABN AMRO PPI, waarmee we onze positie in de werkgeversmarkt voor Defined Contribution (DC)-regelingen versterken.

INSPIRATIE VOOR EEN NIEUWE LEVENSFASE

Met leeftjepensioen.nl biedt Achmea Pensioenservices deelnemers inspiratie voor een nieuwe levensfase. Als je met pensioen gaat, dan verandert er veel. Je maakt een belangrijke nieuwe start in je leven. Op het platform worden ervaringen, achtergronden en tips gedeeld. Hier vinden deelnemers alle informatie waarmee ze hun pensioen zelf kunnen vormgeven op de manier die zij willen.

achmea 



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

RISICOMANAGEMENT

26

RISICOMANAGEMENT

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

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

Wij benaderen risicomanagement en kapitaalmanagement als één geïntegreerd geheel. Uitgangspunten met betrekking tot kapitaal en solvabiliteit zijn daarom belangrijk voor het bepalen van de risicobereidheid van Achmea. Dit komt onder meer tot uiting in de jaarlijkse Own Risk & Solvency Assessment (ORSA). Hierin beoordeelt Achmea de risico- en kapitaalpositie in samenhang. In dit Bestuursverslag lichten wij ons raamwerk voor risicomanagement beknopt toe – met name het onderdeel organisatiestructuur – en gaan we in op de belangrijkste risicothema's. In de toelichting op de geconsolideerde Jaarrekening van Achmea B.V. (Toelichting Kapitaal- en risicomanagement) is een nadere uitwerking opgenomen.

RAAMWERK VOOR RISICOMANAGEMENT

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

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

Three Lines-model

Achmea's organisatiestructuur is gebaseerd op het 'Three Lines'-model zoals op hoofdlijnen is weergegeven in de figuur hierna. De primaire verantwoordelijkheid voor risicomanagement ligt bij Achmea's lijnorganisatie. De Raad van Bestuur draagt zorg voor een adequate inrichting en uitvoering van het risicomanagementsysteem. De

RISICOMANAGEMENT

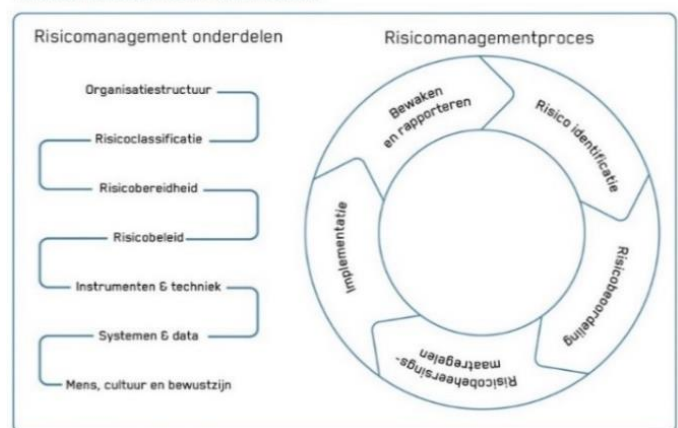


Michiel Delfos

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Risicomanagement

Met de geopolitieke ontwikkelingen, de hoge inflatie, de hiermee gepaard gaande volatiliteit op de financiële markten en de impact hiervan op de maatschappij geldt dat er in 2022 sprake was van vele onzekerheden. Daarom is het belangrijk dat we kunnen concluderen dat de algehele risicobeheersing binnen Achmea onveranderd adequaat is. Risico's worden inzichtelijk gemaakt en er is voldoende aandacht voor de risicobeheersing. We zien dat hier via continue monitoring, analyses en bijsturing goed op wordt gereageerd. Achmea heeft een robuuste kapitaal- en liquiditeitspositie en kan daarmee ook zware stressscenario's doorstaan. In 2022 hebben we de duurzaamheidsrisico's voor Achmea als verzekeraar, belegger en als financier en op de eigen bedrijfsvoering uitgewerkt. Dat helpt ons ook om de ESG doelstellingen te halen, die we in lijn met onze visie Duurzaam Samen Leven hebben gesteld.

RISICOMANAGEMENT RAAMWERK



aanwezigheid van een Chief Risk Officer binnen de Raad van Bestuur zorgt voor permanente aandacht voor risicomanagement in de bedrijfsvoering. De Raad van Bestuur legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en aan de Algemene Vergadering van Achmea B.V.

RISICOMANAGEMENT

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

Risk committees

Achmea heeft Risk committees op groepsniveau en binnen de bedrijfsonderdelen:

- Het Audit & Risk Committee ondersteunt de Raad van Commissarissen in zijn rol van toezichthouder.
- Het Group Risk Committee (GRC) is een kaderstellend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het GRC heeft als sub committees de Model Goedkeurings Commissie (MGC), de Privacy Board en Information Security Board ingesteld. Het MGC heeft hierbij een gedelegeerde verantwoordelijkheid voor het goedkeuren van modellen.
- Het Asset & Liability Committee (ALCO) is een uitvoerend en adviserend comité van de Raad van Bestuur dat zich specifiek richt op het monitoren en optimaliseren van de kapitaal- en liquiditeitspositie en de beleggingen van Achmea.

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

Solvency II-sleutelfuncties

Solvency II stelt eisen aan de invulling van de compliance-, risicomanagement-, actuariële en interne auditfunctie, zowel op groepsniveau als voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten. Op groepsniveau voeren de afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial de compliance-, risicomanagement- en actuariële functie uit. Deze functies rapporteren aan de Chief Risk Officer in de Raad van Bestuur, maar hebben ook directe toegang tot de

business, de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. Deze functies hebben ook een formele escalatielijns tot de voorzitter van de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. De interne auditfunctie wordt op groepsniveau uitgevoerd door de afdeling Internal Audit. Deze rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, heeft een formele informatie- en escalatielijns naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en heeft direct en onbeperkt toegang tot alle bedrijfsonderdelen.

Voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten zijn de compliance-, risicomanagement-, actuariële en interne auditfunctie ingericht. Deze worden voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten door de eerdergenoemde afdelingen uitgevoerd. De internationale verzekeringsentiteiten hebben eigen compliance, risicomanagement en actuariële functies. Deze functies rapporteren aan de statutaire besturen van de entiteiten, hebben een formele informatie- en escalatielijns naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en een directe, onbeperkte toegang tot alle bedrijfsonderdelen.

BELANGRIJKE RISICOTHEMA'S

De Raad van Bestuur en de directies van de bedrijfsonderdelen voeren jaarlijks met de Strategische Risico Analyse een integrale beoordeling uit van de belangrijke risicotema's. De samenstelling van het risicoprofiel, waaronder de geïdentificeerde belangrijke risicotema's bij het realiseren van de strategie, zijn in 2022 grotendeels ongewijzigd gebleven. In de tabel op de volgende pagina zijn deze thema's weergegeven.

Strategische risico's

Duurzaamheidsrisico's raken alle ESG-elementen (Environmental, Social en Governance) en hebben betrekking op Achmea als verzekeraar, als belegger en als financier en op de eigen bedrijfsvoering. Deze risico's worden beschouwd als "transversal risks", die impact kunnen hebben op alle risicotypes binnen de risicoclassificatie; ze kunnen bijvoorbeeld ook een negatieve impact hebben op de schadelast en de beleggingsopbrengsten. Tevens loopt Achmea het risico dat zij de mogelijkheden voor nieuwe

EERSTE LIJN

UITVOERING EN BEHEERSING

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

TWEDE LIJN

ONDERSTEUNING, BEWAKING EN BEHEERSING

- De afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial. De internationale verzekeringsentiteiten hebben eigen compliance-, risicomanagement- en actuariële functies onder Solvency II.
- Enkele entiteiten hebben een eigen compliance- en risicomanagementafdeling vanwege afwijkende wettelijke eisen, specifieke kennis of efficiëntie.

DERDE LIJN

TOETSING EN BEOORDELING

- De afdeling Internal Audit werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeelniveau.

RISICOMANAGEMENT

BELANGRIJKE RISICOTHEMA'S

Strategisch risico

Duurzaamheid

Toekomstig verdienmodel

Geopolitieke instabiliteit en inflatie

Distributiepartners

Toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen

Marktrisico

Financiële markten

Verzekeringsrisico

Lang leven

Natuurlijke Catastrofes

Portefeuillerisico's Schade & Inkomen

Zorgresultaten en -portefeuille

Operationeel risico

Cybercriminaliteit

Zorgplicht

producten en diensten voor haar klanten onvolledig benut, en loopt Achmea reputatierisico als zij onvoldoende snel acteert en haar duurzaamheidsdoelstellingen niet behaalt.

Met het oog op het toekomstig verdienmodel is het belangrijk dat Achmea tijdig haar processen en producten/diensten vernieuwt en aanpast aan ontwikkelingen in haar portefeuille en nieuwe ontwikkelingen. Het belang hiervan hangt samen met de afnemende omvang van het service book binnen Pensioen & Leven. Binnen de groepsstrategie wordt met name binnen de segmenten ODV, Schade & Inkomen en Internationaal op groei gestuurd.

Geopolitieke instabiliteit en inflatie kunnen leiden tot lagere beleggingsrendementen, hogere schadelasten, hogere loonkosten, een dalende verkoop van nieuwe verzekeringen en hypotheek en hogere betalingsachterstanden, met als gevolg hiervan een negatieve impact op het resultaat en de solvabiliteit van de verzekeringsentiteiten.

Bij het bedienen van onze klanten werken wij intensief samen met onze distributiepartners. Rabobank en intermediairs zijn onze belangrijkste strategische distributiepartners. Het risico bestaat dat Achmea marktaandeel verliest als gevolg van een verminderde samenwerking. Het risico bestaat dat Achmea's bedrijfsvoering, verdienmodel en 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. Actuele ontwikkelingen zijn o.a. wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheid en klimaat (inclusief externe rapportages) alsmede de implementatie van de accountingstandaarden IFRS 9 en IFRS 17. Krapte op de arbeidsmarkt heeft in toenemende mate invloed op de dienstverlening van Achmea, zowel direct als indirect. De directe impact betreft het risico dat Achmea niet in staat is de voor vernieuwing en bedrijfscontinuïteit benodigde talenten

aan zich te binden. De indirecte impact betreft risico's omtrent de dienstverlening door andere partijen in de keten, zoals een tekort aan zorgpersoneel of personeelsschaarste bij aannemers of garagebedrijven.

Marktrisico

Achmea heeft als financiële dienstverlener een grote blootstelling aan de financiële markten. Volatiliteit op de financiële markten kan gevolgen hebben voor de waardering van onze beleggingen en verplichtingen. Specifiek aandachtspunt is de marktrente, die in 2022 een stijgende trend heeft ingezet. Naar verwachting heeft dit op langere termijn een gunstig effect op de bescherming van de polishouders, maar op korte termijn is er druk op onder andere de kapitaalpositie en het IFRS-resultaat. Het risico op een (langdurig) lage rente blijft onverminderd relevant.

Verzekeringsrisico

Achmea loopt diverse risico's uit hoofde van haar verzekeringsactiviteiten. Bij het Schade- en Inkomensbedrijf is de letselportefeuille een belangrijk thema. Ook kunnen (extreme) catastrofes een grote impact hebben, waarvan de impact als gevolg van klimaatverandering op korte termijn vooralsnog als beperkt wordt ingeschat. Bij het Zorgbedrijf is er onzekerheid over de ontwikkeling van zorgkosten door verevenings- en long Covid-19-effecten. Het langlevensrisico zal door de aflopende portefeuille langzaam verminderen.

Operationeel risico

Belangrijke operationele risicothema's zijn de beheersing van Ken uw Cliënt (Customer Due Diligence, CDD), frauderisico, privacy, informatiebeveiliging waaronder cybercriminaliteit en de zorgplicht voor bestaande en nieuwe producten en diensten voor onze klanten.

Ieder jaar wordt er een Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) uitgevoerd door de verschillende onderdelen van Achmea die onder toezicht staan. Deze wordt besproken in de Raad van Bestuur van Achmea B.V. en Raad van Commissarissen van deze onderdelen. Hierbij is onder meer kennisgenomen van de operationele risico-analyses van fraudescenario's, zowel van consumentenfraude als van interne fraude. Ook zijn de bruto risico inschatting en de netto risico inschatting besproken. Bij de netto risico inschatting is rekening gehouden met de ingerichte beheersmaatregelen. Deze risico-analyse is door de Raad van Bestuur vastgesteld en door de Raad van Commissarissen geaccordeerd. Er waren geen concrete urgente follow-up acties nodig naar aanleiding van de bespreking van de SIRA 2022.

Een nadere uitwerking van de belangrijkste risicothema's, inclusief een beschrijving van de bijbehorende beheersingsmaatregelen, is opgenomen in Toelichting 2 van de Jaarrekening (Kapitaal- en Risicomanagement).

VvE'S VERDUURZAMEN MET CENTRAAL BEHEER

Centraal Beheer wil haar klanten helpen verduurzamen. Daarbij horen ook VvE's. Deze doelgroep stuit op wat extra uitdagingen als het om verduurzamen gaat, omdat de leeftijden, wensen en belangen van bewoners niet altijd parallel lopen. Ook zijn er extra vraagstukken over de toepassing van bijv. betrouwbare partijen om een gebouw te verduurzamen, financierings- en subsidiemogelijkheden. Hierdoor slagen vele Nederlanders in appartementen er tot op heden nog niet in energiebesparende maatregelen te nemen. Met onze ondersteuning willen we verduurzamen voor appartement eigenaren toegankelijk en haalbaar maken. En zo ons steentje bijdragen aan een duurzame samenleving.



In dit deel van het jaarverslag geven we een toelichting op de resultaten gedurende 2022. Dit doen wij voor de resultaten voor de groep en ook voor de diverse segmenten die wij binnen ons bedrijf onderkennen. De focus ligt daarbij op onze prestaties op financieel gebied. In de sectie Onze waardecreatie geven we aanvullend een toelichting op de (niet-financiële) performance voor de verschillende stakeholders.

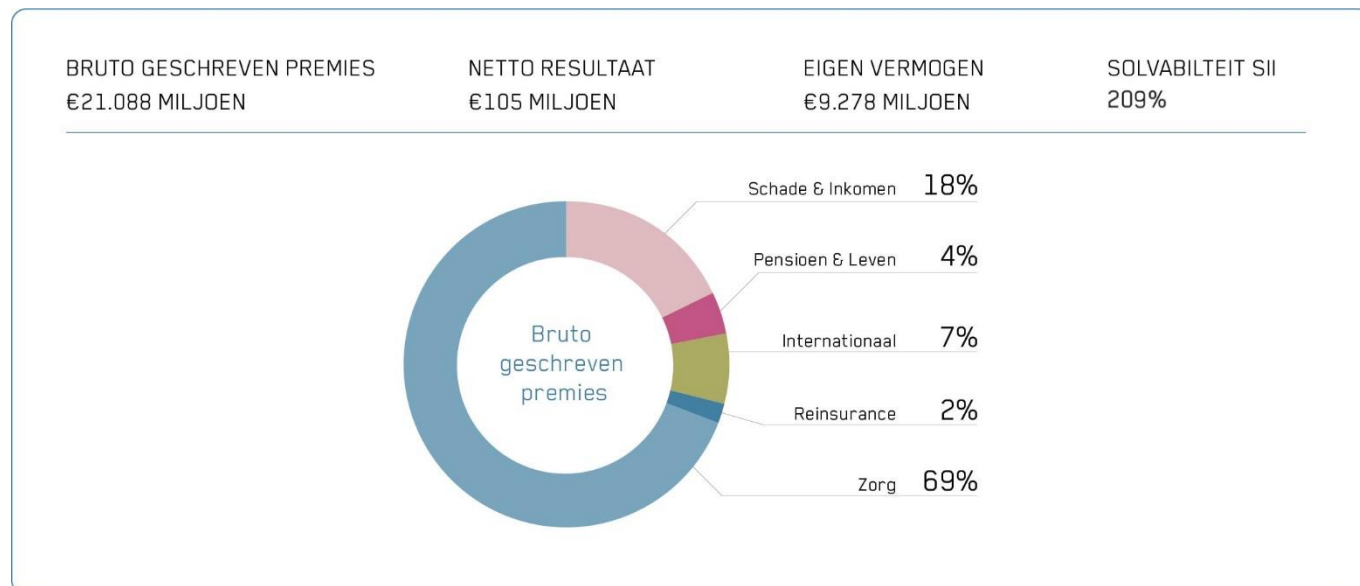
PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Performance van de groep	31
Segment Schade en inkomen Nederland	37
Segment Pensioen en Leven Nederland	39
Segment Oudedagsvoorziening	41
Segment Zorg Nederland	45
Segment Internationaal	48
Segment Overig	50

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Resultaten en ontwikkelingen in 2022

GROEPSRESULTATEN



	(€ MILJOEN)		
RESULTATEN	2022	2021	Δ
Schade & Inkomen Nederland	190	264	-28%
Pensioen & Leven Nederland	69	392	-82%
Oudedagsvoorzieningen	-14	18	n.b.*
Internationale activiteiten	-8	47	n.b.*
Overige activiteiten	-184	-146	-26%
Operationeel resultaat exclusief Zorg Nederland	53	575	-91%
Zorg Nederland	121	10	n.b.*
waarvan basiszorgverzekering	-6	-127	n.b.*
waarvan aanvullende zorgverzekeringen en overig	127	137	-7%
Operationeel resultaat inclusief Zorg Nederland	174	585	-70%
Transactieresultaten(fusies en overnames)	-29	0	n.b.*
Resultaat voor belasting	145	585	-75%
Vennootschapsbelasting	40	117	-66%
Nettoresultaat	105	468	-78%
Bruto bedrijfskosten¹	2.174	2.132	2%
Schade & Inkomen Nederland	3.881	3.766	3%
Zorg Nederland	14.790	14.025	5%
Pensioen & Leven Nederland	813	859	-5%
Internationale activiteiten	1.453	1.260	15%
Bruto geschreven premies	21.088	20.026	5%

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

BALANS	31-12-2022	31-12-2021	Δ
Totaal activa	80.240	89.556	-10%
Eigen vermogen	9.278	10.485	-12%
BEHEERD VERMOGEN (in € miljard)	31-12-2022	31-12-2021	Δ
Achmea Investment Management	166	220	-25%
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	41	40	2%
Totaal beheerd vermogen**	194	247	-21%
SOLVENCY II	31-12-2022	31-12-2021	Δ
Solvabiliteitsratio na dividend ²	209%	214%	-5%-pt
RATINGS	31-12-2022	31-12-2021	
S&P (Financial Strength Rating)	A (Stable)	A (Stable)	
Fitch (Insurer Financial Strength)	A+ (Stable)	A+ (Stable)	
MEDEWERKERS IN BINNEN- EN BUITENLAND³	31-12-2022	31-12-2021	Δ
Fte's Nederland	14.075	13.672	3%
Fte's internationaal	3.451	3.152	9%
Totaal fte's	17.526	16.824	4%

* n.b.: niet betekenisvol

** Totaal beheerd vermogen na eliminaties

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

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

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

Groepsresultaat op hoofdlijnen

Achmea boekte in 2022 een operationeel resultaat van € 174 miljoen (2021: € 585 miljoen). De onderliggende verzekeringsresultaten ontwikkelden zich goed met premiegroei in de segmenten Zorg, Schade & Inkomen en Internationaal. Het resultaat is met name gedaald door € 453 miljoen lagere beleggingsopbrengsten als gevolg van exceptionele marktomstandigheden met sterke stijging van de rente. Bij Schade & Inkomen is sprake van een sterk verzekeringsresultaat. Ten opzichte van vorig jaar is het resultaat uit onze zorgactiviteiten gestegen door een sterke verbetering van het resultaat bij de basiszorgverzekeringen. Bij Oudedagsvoorzieningen nam het resultaat met name af door een daling van het resultaat bij Achmea Bank. Bij de Internationale activiteiten daalde het resultaat door de hyperinflatie in Turkije, een hogere schadelast in Griekenland en een lagere overheidsbijdrage in Slowakije gerelateerd aan de Zorgactiviteiten.

Het operationeel resultaat van Schade & Inkomen Nederland nam in 2022 af naar € 190 miljoen (2021: € 264 miljoen) gedreven door lagere beleggingsresultaten vanuit de ontwikkelingen op de financiële markten. Daarnaast had ook de sterk opgelopen inflatie een negatieve impact. Het verzekeringsresultaat was sterk in 2022, waarbij de combined ratio verbeterde naar 93,0% (2021: 93,9%). Vergeleken met

2021 zien we een hogere verkeersintensiteit en daarmee hogere verkeers- en inbraakschades en daarnaast grote brandschades. De schadelast vanuit de storm in februari bedroeg € 100 miljoen. Het resultaat in 2021 werd negatief beïnvloed door additionele reserveringen voor letselschades uit eerdere jaren, mede in verband met de toen aanhoudende lage marktrentes.

Zorg Nederland boekte in 2022 een resultaat van € 121 miljoen (2021: € 10 miljoen). Het resultaat op de aanvullende zorgverzekeringen was € 126 miljoen (2021: € 140 miljoen), terwijl het resultaat op de basiszorgverzekering € 6 miljoen negatief was (2021: € 127 miljoen negatief). De zorgkosten waren hoger dan vorig jaar voornamelijk als gevolg van het hogere verzekerdenaantal, hogere personeelskosten voor medisch personeel en hogere overige kosten in de zorg. In 2022 werd er, in tegenstelling tot 2021, geen voorziening gevormd voor verlieslatende contracten. Daarnaast stegen de premie-inkomsten en was er sprake van een hogere verwachte vereveningsbijdrage.

In 2022 is het operationeel resultaat van Pensioen & Leven Nederland gedaald tot € 69 miljoen (2021: € 392 miljoen). De daling werd primair gedreven door de ontwikkelingen op de financiële markten. Het beleggingsresultaat is met € 276 miljoen afgenomen door dalende aandelenmarkten,

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

rente- en spreadontwikkelingen, en een minder positief marktsentiment in de vastgoedportefeuille. Daarnaast is er een aanvullende dotatie gedaan van € 39 miljoen aan de voorziening voor verzekeringsverplichtingen als gevolg van de ontwikkeling van de rente en de gestegen levensverwachting.

Het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen is in 2022 gedaald naar € 14 miljoen negatief (2021: € 18 miljoen). Deze daling werd met name veroorzaakt door een daling van het resultaat van Achmea Bank. De sterk gestegen rente leidde tot een daling in de oversluitvergoedingen en hogere fundinglasten en daarmee in een lager resultaat. Daarnaast daalde het fair value resultaat incidenteel met € 10 miljoen door een lagere marktwaarde waardering van een oudere hypotheekportefeuille. De hypotheekproductie verdrievoudigde in 2022 naar € 2.044 miljoen (2021: € 771 miljoen). Bij Achmea Investment Management daalde het resultaat van € 4 miljoen in 2021 naar € 1 miljoen negatief door gestegen kosten in verband met investeringen in de nieuwe duurzaamheidswetgeving, transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en transformatie naar een nieuw operating model. Bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance verbeterde het resultaat van € 1 miljoen in 2021 naar € 9 miljoen in 2022, met name door een toename van de omzet door een groei in zowel vastgoed als hypotheek.

Bij de Internationale activiteiten is het operationeel resultaat met € 55 miljoen gedaald naar € 8 miljoen negatief in 2022 (2021: € 47 miljoen). Het negatieve resultaat is onder andere het gevolg van de verwerking van hyperinflatie in Turkije (€ 14 miljoen negatief). Daarnaast werd deze daling gedreven door een daling van het resultaat in Griekenland vanuit hogere claims aantallen in de motorportefeuille en een lagere overheidsbijdrage Zorg in Slowakije.

Het resultaat op Overige activiteiten daalde met € 38 miljoen tot € 184 miljoen negatief en wordt met name veroorzaakt door een € 40 miljoen lager resultaat bij Achmea Reinsurance door lagere beleggingsopbrengsten en hogere (storm)schades, alsook vanuit hogere schades in ons extern herverzekeringprogramma. Verder is het resultaat op onze Overige activiteiten negatief doordat een belangrijk deel van de kosten van holding en shared service activiteiten alsmede de financieringslasten van de door Achmea uitgegeven obligaties in dit segment worden verantwoord.

Per 1 september 2022 heeft Achmea de ABN AMRO PPI overgenomen onder de naam Centraal Beheer PPI. Een deel van de geactiveerde goodwill met betrekking tot deze aankoop is afgewaardeerd voor € 29 miljoen en is geen onderdeel van het operationeel resultaat. Deze afwaardering houdt naast de uitloop van de in de aankoopsom opgenomen strategische premie verband met de gestegen rente.

INLEIDING CFO OP GROEPSRESULTAAT



Michel Lamie, CFO
Vice-voorzitter en
Lid Raad van Bestuur

De omzet en marges van onze activiteiten ontwikkelden zich in 2022 goed. Het bruto premie-inkomen groeide met 5%, terwijl de kostenstijging met 2% beperkt bleef.

De premiegroei is voor een belangrijk deel te danken aan een toename van het aantal klanten, onder andere bij Zorg en Schade Zakelijk. Aanvullend was er sprake van groei doordat premies in bepaalde markten meebewogen met de inflatie. Dat zagen we onder meer bij onze internationale activiteiten. De beperkte kostenstijging is mede het gevolg van de toegenomen efficiency vanuit ingezette digitalisering.

De beleggingsopbrengsten ontwikkelden zich ongunstig door de gestegen rente en ontwikkelingen op de financiële markten en drukten het operationeel resultaat. De gestegen rente had per saldo ook een negatief effect op de waardering van onze beleggingsportefeuille en technische voorzieningen. Dat zien we terug in ons eigen vermogen, dat daalde. Onze solvabiliteitspositie van 209% blijft echter onverminderd sterk en vormt een stevig fundament onder onze activiteiten. Op langere termijn zullen we profijt hebben van de gestegen rente en dat terugzien in ons resultaat en in het kapitaal dat we genereren Free Capital Generation (FCG).

Ook in 2023 blijven de omstandigheden uitdagend, vooral vanwege de nog hoge inflatie en onzekere ontwikkelingen op geopolitiek vlak. We hebben echter een sterke vermogenspositie, een goede onderliggende operatie en een duidelijke strategische agenda. Dit alles geeft onze Groep een goede uitgangspositie om ook in een lastig klimaat solide te kunnen presteren.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg in 2022 € 105 miljoen (2021: € 468 miljoen). De effectieve belastinglast bedroeg € 40 miljoen (27,6%) en ligt € 3 miljoen hoger dan de nominale belastingdruk door de combinatie van vrijgestelde resultaten van onze zorgactiviteiten, niet aftrekbare kosten en een afwaardering van een latente belastingvordering.

Inkomsten

BRUTO GESCHREVEN PREMIES IN BINNEN- EN BUITENLAND

	(€ MILJOEN)		
	2022	2021	Δ
Schade	4.674	4.399	6%
Zorg	15.505	14.689	6%
Leven	909	938	-3%
Bruto geschreven premies	21.088	20.026	5%

De bruto geschreven premies zijn in 2022 met 5% gestegen tot € 21.088 miljoen (2021: € 20.062 miljoen).

De premieomzet bij Schade & Inkomens Nederland is met 3% gegroeid tot € 3.881 miljoen (2021: € 3.766 miljoen), door autonome groei in vooral het zakelijke segment. De premieomzet uit onze internationale schade- en inkomensverzekeringen is met 24% gestegen naar € 695 miljoen (2021: € 560 miljoen), met name door sterke premiegroei in Turkije en groei van de klantenbasis in Australië.

De premieomzet binnen Zorg Nederland is door een hoger verzekerdenaantal in 2022, een hogere gemiddelde premie en een hogere bijdrage per verzekerde vanuit het zorgverzekeringsfonds met 5% gestegen naar € 14.790 miljoen (2021: € 14.025 miljoen). De premieomzet uit internationale zorgactiviteiten is met 8% toegenomen naar € 715 miljoen (2021: € 664 miljoen), met name door groei in Slowakije.

De premieomzet uit pensioen- en levensverzekeringen nam af met 3% naar € 909 miljoen (2021: € 938 miljoen), vooral door de lagere premie bij Pensioen & Leven Nederland. De afname is in lijn met onze verwachtingen voor de ontwikkeling van het service book.

Binnen segment Oudedagsvoorzieningen zijn de inkomsten in 2022 per saldo met 1% gedaald naar € 391 miljoen (2021: € 396 miljoen) door een combinatie van een lagere rentemarge bij Achmea Bank enerzijds, anderzijds deels gecompenseerd door een omzet stijging bij Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices en Syntrus Achmea.

Het beheerd vermogen van Achmea Investment Management daalde naar € 166 miljard (2021: € 220 miljard) door de daling

van de waarde van de beleggingen als gevolg van de gestegen rente en overige ontwikkelingen op de financiële markten.

Het beheerd vermogen van Syntrus Achmea is gestegen naar € 41 miljard (2021: € 40 miljard). Deze groei wordt gedreven door uitbreiding van bestaande mandaten en realisatie van nieuwe mandaten.

Bedrijfskosten

De bruto bedrijfskosten zijn in 2022 met 2% gestegen naar € 2.174 miljoen (2021: € 2.132 miljoen). Deze beperkte stijging wordt gedreven door projectkosten en overnames.

Het totaal aantal medewerkers is gestegen naar 17.526 fte (ultimo 2021³: 16.824 fte). In Nederland steeg het aantal fte naar 14.075 fte (ultimo 2021³: 13.672 fte) als gevolg van commerciële groei, extra projectinzet en de overname van de ABN AMRO PPI.

Het totaal aantal medewerkers in ons internationale bedrijf is gestegen naar 3.451 fte (ultimo 2021³: 3.152 fte) door verdere groei en enkele kleine overnames.

Beleggingen

In 2022 stonden de koersen van zowel aandelen als obligaties onder druk door exceptionele marktomstandigheden. Mede door de Russische inval in Oekraïne stegen de energieprijzen en daarmee de inflatie sterk. Als reactie hierop verhoogden centrale banken in Europa en de Verenigde Staten hun beleidsrentes in snel tempo, met stijgende marktrenten tot gevolg.

In 2022 nam de 5-jaars Europese swap rente toe met 321 bps naar 3,23%, de 20-jaars swap rente nam met 238 bps toe naar 2,92%. De rentes op staatsobligaties lieten vergelijkbare stijgingen zien. Tegelijkertijd stonden ook de aandelenkoersen onder druk. De MSCI World index daalde in 2022 met bijna 20%. Onze beleggingsportefeuille ontwikkelde zich in lijn met de markt.

De marktontwikkelingen hadden ook een sterke invloed op onze beleggingsopbrengsten. In 2022 bedroegen de beleggingsopbrengsten⁴ uit onze beleggingsportefeuille voor eigen rekening € 691 miljoen (2021: € 1.144 miljoen). De lagere opbrengsten ten opzichte van 2021 werden onder andere veroorzaakt door lagere realisaties op aandelen en aandelen gerelateerde instrumenten. Waar dit in 2021 nog een resultaat opleverde van € 190 miljoen, is dit in 2022 gedaald naar € 91 miljoen; een afname van € 99 miljoen. De lagere realisaties worden met name veroorzaakt door wereldwijd dalende aandelenkoersen in 2022. Door dalende aandelenkoersen is er ook een hoger bedrag aan impairments op aandelen geboekt; € 72 miljoen last in 2022 ten opzichte van € 12 miljoen last in 2021.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Resultaten op vastrentende waarden betreffen met name realisaties in het segment Schade & Inkomen. Door de sterke rentestijgingen op de kapitaalmarkten in 2022, zijn de realisaties € 91 miljoen negatief. Dit is € 144 miljoen lager dan vorig jaar (2021: € 53 miljoen).

Ten slotte is het koersresultaat op direct vastgoed ook gedaald ten opzichte van vorig jaar. In met name de tweede helft van 2022 is een waardedaling zichtbaar, deels door de hogere hypotheektarieven die aanbieders doorvoeren als gevolg van de eerder genoemde sterke rentestijgingen. Tegenover een stijging van de direct vastgoed portefeuille van € 123 miljoen in 2021 staat dit jaar een beperkte stijging van € 11 miljoen.

Kapitaalmanagement

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is in 2022 met € 1.207 miljoen afgenomen tot € 9.278 miljoen (ultimo 2021: € 10.485 miljoen). Deze daling is met name het gevolg van een daling van de herwaarderingsreserve als gevolg van de gestegen rente. De pensioenverplichting is door de rente- en inflatieontwikkelingen per saldo afgenomen met € 322 miljoen wat resulteert in een hoger eigen vermogen. De bij deze pensioenverplichtingen behorende beleggingen kennen gegeven de gestegen rente ook een lagere waarde, wat onderdeel is van de lagere herwaarderingsreserve. In 2022 heeft Achmea voor € 41 miljoen certificaten van aandelen ingekocht. Daarnaast nam het eigen vermogen af door de uitkering van het over het jaar 2021 vastgestelde dividend en couponbetalingen.

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN (€ MILJOEN)

Totaal eigen vermogen 31-12-2021⁵	10.485
Nettoresultaat	105
Mutatie herwaarderingsreserve	-1.342
Mutatie reserve koersverschillen	1
Herwaardering nettoverplichting toegezegde pensioenverplichtingen	322
Dividend- en couponbetalingen eigenvermogensinstrumenten	-245
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten	-41
Minderheidsbelang	-7
Totaal eigen vermogen 31-12-2022	9.278

Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit van Achmea Groep is met 209% per eind 2022 onverminderd sterk (eind 2021: 214%). Marktontwikkelingen hadden per saldo een positieve impact op de Solvency II ratio. Hoewel het eigen vermogen daalde door de dalende

aandelenkoersen, gestegen rente en spreads, werd dit meer dan gemitigeerd door een daling in het vereist kapitaal voor het markt-, leven- en schade risico als gevolg van de gestegen rente. Portefeuilleontwikkelingen, waaronder de afloop van het service-book Pensioen & Leven Nederland en het resultaat van Schade & Inkomen Nederland droegen positief bij. De gestegen inflatiecurve en aangepaste aannames voor sterfte, kosten en verval, hadden een negatieve impact op de solvabiliteit. Ook de overname van de ABN Amro PPI en verwachte couponbetalingen hadden een negatief effect. De afname van het vereist kapitaal had tot gevolg dat een groter deel van het Tier 3 kapitaal niet meer kon worden meegenomen in het toegestaan eigen vermogen. Daarnaast had een opgenomen pensioenindexatieverplichting en de verlaging van de UFR⁶ per 1 januari 2022 een negatief effect op de solvabiliteit. Op 28 februari 2023 heeft Achmea aangekondigd de call optie op de € 500 miljoen Tier 2 lening, met een eerste call datum op 4 april 2023, uit te oefenen. Hierdoor zal de Solvency II ratio naar verwachting met 8%-punt dalen.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

(€ MILJOEN)

	31-12-2022	31-12-2021	Δ
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	9.195	10.363	-1.168
Vereiste kapitaal	4.410	4.853	-443
Surplus	4.785	5.510	-725
Solvency II Ratio⁷	209%	214%	-5%-pt

Free Capital Generation⁷

In 2022 bedroeg de totale Free Capital Generation (FCG) per saldo € 137 miljoen negatief door met name incidentele ontwikkelingen. De resultaten en ontwikkeling van de vermogenspositie van onze Nederlandse zorgactiviteiten maken geen deel uit van de Free Capital Generation. De structurele FCG ontwikkelde zich goed ondersteund door sterke resultaten van Schade & Inkomen en de vrijval van kapitaal in het service-book van Pensioen & Leven Nederland. Dit werd deels gemitigeerd door stijging van het vereist kapitaal vanwege de commerciële groei. De FCG uit operationele activiteiten bedroeg daardoor per saldo € 149 miljoen. Marktontwikkelingen hadden per saldo een aanvullende positieve impact van € 115 miljoen. Verder hadden ook methodologiewijzigingen een positieve bijdrage. De gestegen inflatiecurve en aangepaste aannames voor sterfte, kosten en verval hadden een fors negatieve incidentele impact op de FCG. Daarnaast waren er negatieve incidentele effecten op de FCG vanuit het niet volledig mee kunnen rekenen van het Tier 3 kapitaal en een opgenomen indexatieverplichting voor pensioenen van eigen personeel.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Financiering

De schuldratio⁸ is toegenomen tot 30,7% (ultimo 2021: 24,2%) door een daling van het eigen vermogen en een toename van de schuldpositie. Achmea heeft in November € 500 miljoen Senior Green Notes uitgegeven onder haar nieuwe Green Finance Framework. De belangstelling uit de markt was hiervoor groot. Na uitoefening van de aangekondigde call op 4 april 2023 zal de schuldratio naar verwachting met 3,5%-punt dalen.

Door de afname van het resultaat is de fixed-charge coverage ratio⁹ gedaald naar 2,6x (2021: 6,0x).

Op 16 november 2022 heeft Standard & Poor's (S&P) de 'A' rating en stable outlook voor de Nederlandse kernverzekeringssentiteiten van Achmea bevestigd. De stable outlook reflecteert de verwachting van S&P dat Achmea haar leidende positie in de Nederlandse schade en zorg markten zal handhaven. Ook verwacht S&P dat de kapitaalpositie volgens het model van S&P sterk zal blijven met een fixed-charge coverage ratio van 4x of hoger in 2023 en 2024. De kredietrating (ICR¹⁰) van Achmea B.V. is ongewijzigd gebleven op 'BBB+'. De rating (FSR¹¹) van Achmea Reinsurance Company N.V. en de rating (ICR) van Achmea Bank N.V. zijn ongewijzigd gebleven op 'A-'.¹²

Op 15 juli 2022 heeft Fitch de rating van Achmea B.V. en haar verzekeringssentiteiten bevestigd. Achmea kreeg een score van 'Very Strong' met betrekking tot het bedrijfsprofiel, kapitaalpositie en investment risk management. De ratings zijn respectievelijk 'A' (IDR¹²) en 'A+' (IFS¹³) en hebben een stable outlook.

Toekomstige ontwikkelingen

We leven in een turbulente tijd met veel onzekerheden. Dit is van invloed op hoe we als verzekeraar en financiële dienstverlener duurzame waarde creëren voor onze stakeholders. Sommige trends spelen aler, maar leiden nu tot acute knelpunten. Tegelijkertijd zijn meer onzekere factoren van invloed op onze klanten, op de economie en op onze leefomgeving. Nieuwe wet- en regelgeving raakt onze bedrijfsvoering en leidt tot extra kosten.

Ook is er sprake van inherente onzekerheden verbonden aan de uitoefening van onze activiteiten. We blijven daarom volle aandacht houden voor de ontwikkelingen op de financiële markten waaronder de veranderingen in rente en de oplopende inflatie, de inzet van nieuwe technologie en toenemende schade als gevolg van klimaatverandering en extreem weer op onze bedrijfsmodellen.

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

De risico's van de ontwikkelingen van de financiële markten worden zoveel mogelijk beperkt vanuit het beleggingsbeleid en hierin opgenomen restricties. De impact en volatiliteit wordt binnen bandbreedtes gehouden vanuit de gestelde limieten voor de verschillende beleggingen en rentegevoeligheden. Gegeven de aard van de activiteiten bestaat het risico van eventuele calamiteiten. Dit laatste risico wordt door middel van herverzekeringsovereenkomsten beperkt.

Het resultaat van de Nederlandse zorgactiviteiten is mede afhankelijk van het verdere verloop van de Covid-19 pandemie, eventueel benodigde inhaalzorg en de ontwikkeling van de zorgkosten, mede in relatie tot de zorgkosteninflatie en het beëindigen van de marktbrede collectiviteitskorting. Een belangrijk deel van de zorgkosten zal daarbij met de huidige regelingen op basis van macronacalculatie worden gecompenseerd.

Wij blijven investeren in de ontwikkeling van nieuwe proposities en dienstverlening aan onze klanten, waarbij we tegelijkertijd oog houden voor actieve schadelastbeheersing en verdere balansoptimalisatie. Wij verwachten hierbij geen significante aanpassingen in onze financieringsstructuur.

Een adequaat financieel rendement blijft nodig om onze maatschappelijke rol goed in te kunnen vullen en om te kunnen blijven investeren in het verder versterken van ons bedrijf en onze concurrentiepositie. We zoeken hierbij naar een balans tussen korte termijn resultaten en lange termijn continuïteit.

De veranderende omgeving, waaronder de gevraagde versnelling in digitalisering en efficiency, heeft ook gevolgen voor onze medewerkers. We blijven investeren in gezond werken, het bevorderen van vakmanschap en nieuwe vormen van leiderschap, en we stimuleren onze medewerkers in het opdoen van nieuwe vaardigheden en competenties om hun inzetbaarheid te vergroten.

⁴ De beleggingsopbrengsten (inclusief gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen) voor eigen rekening en risico zijn geschoond voor fair value resultaten en overige beleggingsopbrengsten die een directe relatie hebben met de verzekeringsverplichtingen.

⁵ Er is met terugwerkende kracht per 1 januari 2021 een voorziening opgenomen voor de voorwaardelijke indexatietoezegging op opgebouwde rechten van een aantal (voormalige) medewerkers die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en SBZ. Daardoor is het Totaal vermogen per 31 december 2021 gecorrigeerd met € 148 miljoen negatief.

⁶ UFR: Ultimate Forward Rate.

⁷ Betreft de hoeveelheid vrij vermogen die wordt gegenereerd. Dit is de toename van het vermogen boven het vereist kapitaal.

⁸ Schuldratio: (niet-bancaire schulden + perpetuele achtergestelde obligatieleningen) als percentage van de som van (totale eigen vermogen + niet bancaire schulden + perpetuele achtergestelde obligatieleningen minus goodwill).

⁹ De FCCR is gebaseerd op de resultaten en financieringslasten van de laatste vier kwartalen.

¹⁰ ICR: Issuer Credit Rating.

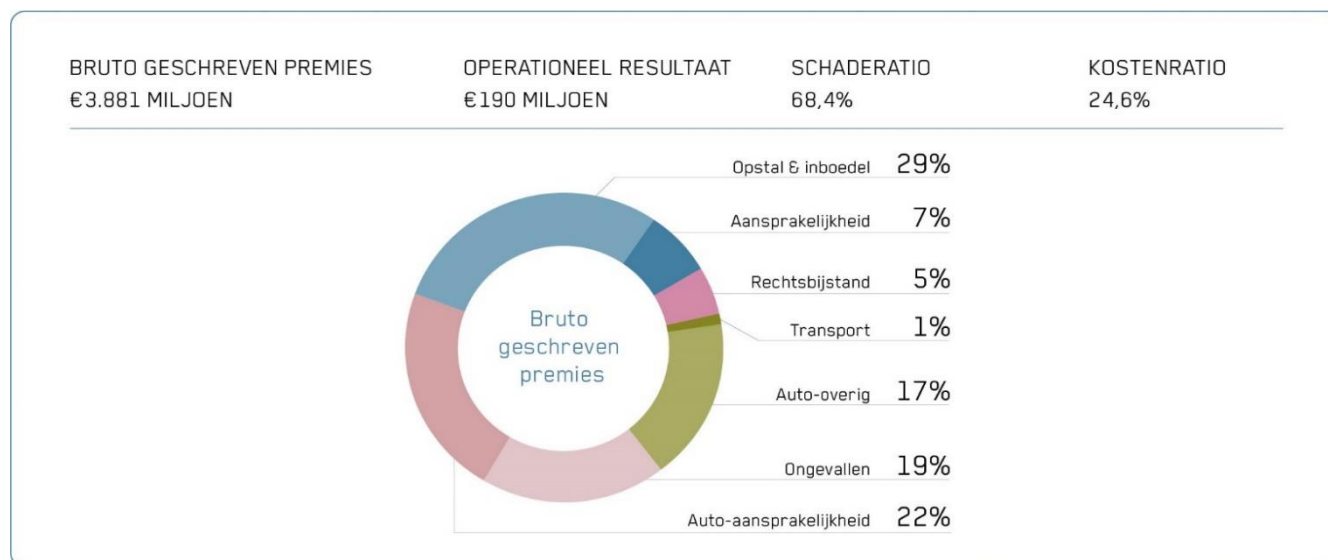
¹¹ FSR: Financial Strength Rating.

¹² IDR: Issuer Default Rating.

¹³ IFS: Insurer Financial Strength.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Schade & Inkomen Nederland



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021	Δ
Bruto geschreven premies	3.881	3.766	3%
Bedrijfskosten	941	909	4%
Verzekeringresultaat	215	149	44%
Beleggingsresultaat	-25	115	-122%
Operationeel resultaat	190	264	-28%

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	2022	2021	Δ
Schaderatio	68,4%	69,3%	-0,9%-pt
Kostenratio	24,6%	24,6%	0%-pt
Combined ratio	93,0%	93,9%	-0,9%-pt

Algemeen

Achmea is marktleider in het segment schadeverzekeringen en top 3 speler in het segment inkomensverzekeringen. Wij bieden onze particuliere en zakelijke klanten onder meer auto-, brand-, aansprakelijkheids- en reisverzekeringen. Daarnaast bieden we inkomensverzekeringen aan voor verzuim en arbeidsongeschiktheid. We staan onze klanten bij met innovatieve diensten die onder andere inzicht geven in de risico's die zij lopen. Hiermee helpen we onze klanten schades zo veel mogelijk te voorkomen en/of te verminderen. We bieden onze producten en diensten aan via het directe kanaal onder de merken Centraal Beheer, FBTO en InShared, waarmee wij een sterke positie innemen in de particuliere markt. Interpolis is het merk voor de klanten van Rabobank en via Avéro Achmea hebben wij een uitstekende samenwerking met het Intermediair en assurantiemakelaars. Onze focus ligt op het handhaven van de hoge klanttevredenheid, kostenbeheersing en digitalisering van processen. Vanuit de Achmea strategie Duurzaam Samen Leven besteden wij meer en meer aandacht aan duurzaamheid en klimaatverandering. Met onze

dienstverlening zijn wij in staat klanten steeds vaker te helpen met oplossingen voor duurzaamheid en energietransitie. Voorbeelden hiervan zijn Duurzaam Schadeherstel, Duurzaam Woongemak en Verduurzamen van uw VvE (Vereniging van eigenaars) propositie. En ook duurzame inzetbaarheid van medewerkers bij onze klanten. Proposities die door onze klanten zeer worden gewaardeerd blijkend uit de hoge klanttevredenheidsscores.

Bruto geschreven premies

In 2022 namen de bruto geschreven premies met 3% toe tot € 3.881 miljoen (2021: € 3.766 miljoen). Deze groei komt door autonome groei in vooral het zakelijke segment, mede gedreven door sterke online marktproposities bij alle merken.

De bruto geschreven premies uit schadeverzekeringen zijn gestegen tot € 3.247 miljoen (2021: € 3.136 miljoen). De groei komt vooral door groei van het aantal klanten in het zakelijke segment bij zowel Centraal Beheer als Interpolis. De bruto geschreven premies uit inkomensverzekeringen zijn met € 634 miljoen vrijwel gelijk aan vorig jaar.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Bedrijfskosten

Per saldo zijn de bedrijfskosten in lijn met de premieomzet licht gestegen tot € 941 miljoen (2021: € 909 miljoen) waarbij de kostenratio stabiel blijft op 24,6%. De continue digitalisering van de bedrijfsvoering leidt tot een verbetering van de efficiëntie en draagt er toe bij dat, ondanks de oplopende inflatie en krapte op de arbeidsmarkt, de kostenratio stabiel is gebleven.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Schade & Inkomen nam in 2022 af tot € 190 miljoen (2021: € 264 miljoen) door de lagere beleggingsresultaten als gevolg van de ontwikkelingen op de financiële markten en opgelopen rente. Het verzekeringsresultaat was sterk en laat per saldo een verbetering zien, wat tot uitdrukking komt in de verbetering van de combined ratio tot 93,0% (2021: 93,9%).

Het resultaat op schadeverzekeringen daalde in 2022 tot € 172 miljoen (2021: € 210 miljoen) waarbij hogere verzekeringsresultaten de lagere beleggingsresultaten deels hebben gecompenseerd. De combined ratio op schadeverzekeringen verbeterde tot 92,8% (2021: 94,4%). Vergeleken met 2021 zien we hogere verkeersschades door een hogere verkeersintensiteit, en tevens hogere inbraak- en grote brandschades. In 2021 is additioneel gereserveerd voor letselschades uit eerdere jaren. Daartegenover zien we een hoge schadelast vanuit de storm in februari. De afwikkeling van de grote aantallen stormschades bracht een hoge operationele werkdruk en organisatorische uitdaging met zich mee. Dankzij de inzet en flexibiliteit van onze medewerkers is het gelukt om deze schades af te handelen. Soms heeft dit langer geduurd dan gebruikelijk. De klanttevredenheid heeft hierdoor een lichte daling laten zien, maar blijft hoog. Ondanks de krappe arbeidsmarkt is samen met de herstelbedrijven en met veel inspanning van onze medewerkers het overgrote deel van de stormschades gedurende 2022 afgehandeld.

Het resultaat op inkomensverzekeringen over 2022 bedraagt € 18 miljoen (2021: € 54 miljoen) en is lager door zowel lagere beleggingsopbrengsten als een lager verzekeringsresultaat. Bij WIA hebben we in de voorzieningen rekening gehouden met het kabinetsbesluit om het wettelijk minimumloon per 1 januari 2023 met 10,15% te verhogen. Bij AOV en Verzuim zien we dat het ziekteverzuim beperkt oploopt. In het verzekeringsresultaat zien we een beperkte invloed van de langdurige effecten van Covid-19 op de inkomensproducten. We helpen werkgevers en ZZP'ers het ziekteverzuim te beperken door onverminderde aandacht voor revalidering. Door deze ontwikkelingen stijgt de combined ratio in 2022 tot 94,0% (2021: 91,1%).

SEGMENT SCHADE & INKOMEN NEDERLAND



Lidwien Suur

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Schade & Inkomen

We benutten onze sterke marktposities om verder te groeien. Dat doen we door onze producten steeds te vernieuwen op basis van klantfeedback en op basis van ontwikkelingen in de maatschappij. Met behulp van data zorgen we voor een steeds persoonlijker aanbod. We bieden onze klanten zekerheid om door te gaan met hun leven of hun onderneming, ook als er onverwacht iets misgaat.

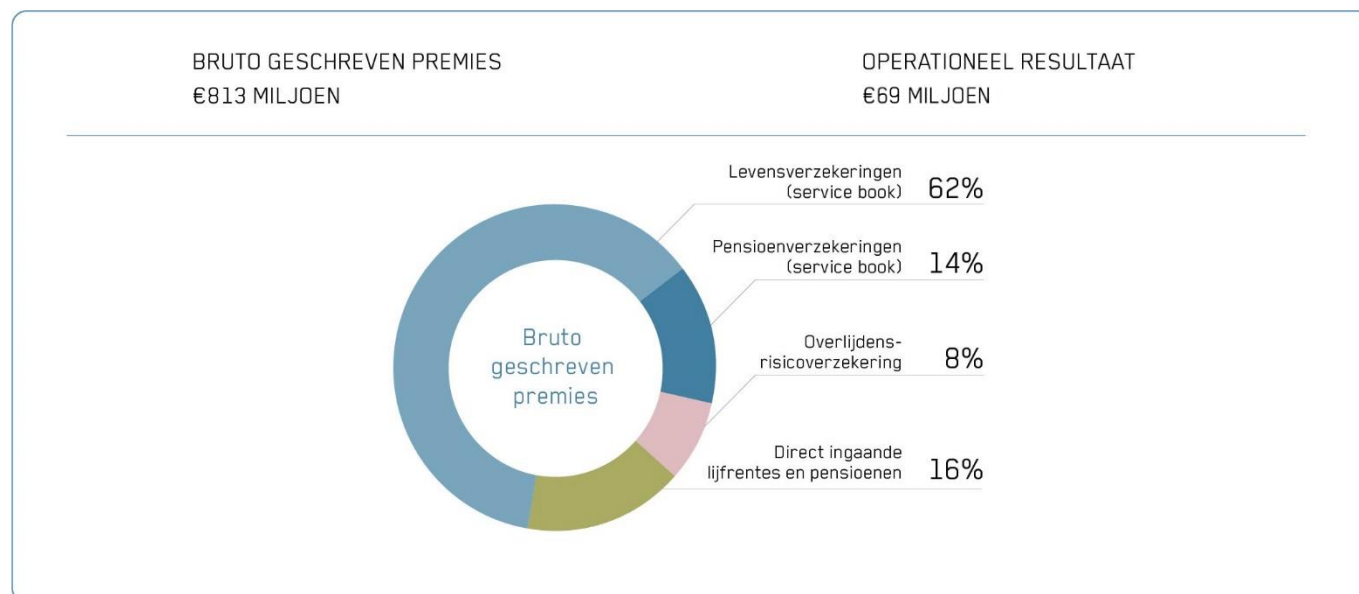
Als grote directe aanbieder hebben we met veel van onze klanten rechtstreeks contact. Dat geeft ons de mogelijkheid snel in te spelen op klantbehoeftes, zowel digitaal als persoonlijk. Dat is ook essentieel om de dienstverlening naar onze klanten te blijven verbeteren. In 2022 hebben we op het vlak van digitalisering goede stappen gezet. Dat geldt ook voor de verdere rationalisatie en uniformering van onze IT-systemen.

Met onze partner Rabobank werken we continue aan het optimaliseren van de gezamenlijke klantprocessen voor bestaande en nieuwe Interpolis klanten. In 2022 heeft onze intensieve samenwerking onder andere geresulteerd in een mooie groei in zakelijke verzekeringsklanten.

Veel particuliere en zakelijke klanten hebben schade geleden als gevolg van de storm in februari 2022, die resulteerde in een totale netto schadelast van zo'n € 100 miljoen. De combined ratio van Schade & Inkomen verbeterde desondanks naar 93,0%. Dat is het gevolg van een gunstige ontwikkeling van de structurele schadelast, mede door een juiste beoordelingen waardering van risico's.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Pensioen & Leven Nederland



RESULTATEN

	(€ MILJOEN)		
	2022	2021	Δ
Bruto geschreven premies	813	859	-5%
Bedrijfskosten	140 ¹	144	-3%
Operationeel resultaat	69	392	-86%

¹ Bedrijfskosten in 2022 exclusief incidentele € 7 miljoen afboeking van Deferred Acquisition Costs in verband met het tekort op de toetsmarge voor de verzekeringsverplichtingen.

Algemeen

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

Met de merken Centraal Beheer, FBTO en Interpolis bundelen wij onze krachten en streven naar groei van ons open-book met capital-light producten.

De totale technische voorzieningen bewegen in lijn met de portefeuilleontwikkeling maar zijn tegelijkertijd onderhevig aan volatiliteit op de financiële markten.

Bruto geschreven premies

In 2022 is de totale omzet met 5% gedaald tot € 813 miljoen (2021: € 859 miljoen). De omzet bestaat voor € 202 miljoen uit omzet vanuit het open book en € 611 miljoen vanuit het service book.

De open-book portefeuille kent een stijging van de premieomzet uit overlijdensrisicoverzekeringen met 5% tot € 69 miljoen (2021: € 66 miljoen). In 2022 daalde de koopsomproductie van direct ingaande lijfrentes en pensioenen naar € 133 miljoen (2021: € 170 miljoen).

In 2022 is de totale premieomzet van de service book pensioenportefeuille toegenomen tot € 111 miljoen (2021: € 64 miljoen). De totale premieomzet van onze service book levenportefeuille bedroeg € 500 miljoen (2021: € 559 miljoen). Op deze portefeuilles worden in lijn met onze strategie geen nieuwe verzekeringscontracten meer afgesloten. De daling van de premie-inkomsten is het gevolg van natuurlijk portefeuilleverloop en conform verwachting.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten zijn in 2022 met € 4 miljoen gedaald tot € 140 miljoen. De kosten bewegen daarmee in lijn met onze ambitie en het verloop van de service book portefeuille, waarbij kostenverlagingsinitiatieven en IT investeringen leiden tot structurele kostenreductie. Daarnaast zijn rationalisatieprogramma's succesvol afgerond en wordt er volop ingezet op digitale klantbediening en verdere rationalisatieprogramma's.

Operationeel resultaat

In 2022 is het operationeel resultaat gedaald tot € 69 miljoen (2021: € 392 miljoen). De daling werd primair gedreven door de ontwikkelingen op de financiële markten. Het beleggingsresultaat is met € 276 miljoen afgenomen, door dalende aandelenmarkten, rente- en spreadontwikkelingen en minder positief marktsentiment in de vastgoedportefeuille. Daarnaast is het resultaat voor € 39 miljoen beïnvloed door een tekort op de toetsmarge voor de verzekeringsverplichtingen. Dit is met name veroorzaakt door de sterk gestegen rente in 2022. Ook de toename van de levensverwachting had een negatieve impact op de toetsmarge. Het verzekeringstechnisch resultaat is in 2022 met € 10 miljoen gedaald ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar. De daling is veroorzaakt door lagere risicopremies. De lagere bedrijfskosten hebben een € 4 miljoen positief effect op het resultaat 2022.

SEGMENT PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND



Daphne de Kluis

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Pensioen & Leven.

We hebben met een open book en een service book twee type portefeuilles. Voor het service book is het streven om de kosten mee te laten dalen met de uitloop van het book. Dat is in 2022 opnieuw gelukt. In dat kader hebben we kostenverlagingsinitiatieven, IT-investeringen in digitalisering en enkele rationalisatieprogramma's succesvol afgerond.

Het open book groeit. Een belangrijke stimulans om deze portefeuille verder te laten groeien is de recente aankoop van de ABN AMRO Premiepensioeninstelling (PPI). Hiermee toont Achmea niet alleen ambitie in de pensioenmarkt voor werkgevers, het is naar de toekomst ook een extra impuls voor de productie van direct ingaande pensioenen.

Het operationeel resultaat van het segment Pensioen & Leven is in 2022 gedaald als gevolg van lagere beleggingsopbrengsten door de ontwikkeling op de financiële markten. Belangrijk is dat onze solvabiliteitspositie onverminderd sterk is. Met een hernieuwde ambitie van Achmea in de pensioenmarkt zijn we goed gepositioneerd om de komende jaren het verschil te maken voor onze klanten.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Oudedagsvoorzieningen Nederland

NETTO RENTEMARGE €117 MILJOEN	OPERATIONEEL RESULTAAT €-14 MILJOEN	BEHEERD VERMOGEN €194 MILJOEN	COMMON EQUITY TIER 1 RATIO ACHMEA BANK 18,2%
----------------------------------	---	----------------------------------	--

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

OUDEDAGSVOORZIENINGEN	2022	2021	Δ
Totaal baten	391	396	-1%
Waarvan: administratie- en beheersvergoeding pensioenuitvoering	276	251	10%
Bedrijfskosten ¹	405	378	7%
Operationeel resultaat	-14	18	n.b.*

ACHMEA BANK	2022	2021	Δ
Netto rentemarge	118	138	-14%
Fair value resultaat ²	-6	4	n.b.*
Bedrijfskosten	105	101	4%
Dotatie aan de kredietvoorzieningen	-2	-2	0%

	31-12-2022	31-12-2021	Δ
Common Equity Tier 1 ratio	18,2%	20,9%	-2,7%-pt

(€ MILJARD)

BEHEERD VERMOGEN ³	31-12-2022	31-12-2021	Δ
Achmea Investment Management	166	220	-54
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	41	40	1
Totaal beheerd vermogen**	194	247	-53

* n.b.: niet betekenisvol

** Totaal beheerd vermogen na eliminaties

¹ Bedrijfskosten inclusief overige kosten en exclusief transactieresultaat.² Het fair value resultaat is een boekhoudkundig resultaat dat wordt gecompenseerd in andere boekperiodes, in lijn met de waarde ontwikkeling van de onderliggende derivaten. De derivaten worden gebruikt voor het beperken van het renterisico. Het betreft hier expliciet het resultaat verband houdend met de activiteiten van Achmea Bank.³ Beheerd vermogen/ Assets under Management (AuM) is inclusief derivaten (overlay) portefeuille.

Algemeen

Met Oudedagsvoorzieningen biedt Achmea (financiële) oplossingen voor werkgevers, institutionele- en retail klanten, voor nu, straks en later. Dit doen we vanuit Achmea Bank, Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices, Syntrus Achmea Real Estate & Finance (Syntrus Achmea) en Centraal Beheer PPI.

In de particuliere- en werkgeversmarkt positioneren wij ons via het merk Centraal Beheer als financiële dienstverlener met een breed assortiment producten op het gebied van pensioenen, sparen, beleggen, hypotheek en verzekeringen. Met onze particuliere oplossingen bedienen we 423.000

klanten en is in 2022 het aantal klanten met ruim 2% gegroeid. De onderdelen werken samen in de institutionele markt aan de realisatie van onze commerciële groei ambities.

Achmea Pensioenservices voert administraties voor pensioenfondsen, waaronder het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds, en ondersteunt en adviseert werkgevers op het gebied van oudedagsvoorzieningen.

Achmea heeft per september 2022 de PPI van ABN AMRO overgenomen. De PPI gaat verder onder de nieuwe naam Centraal Beheer PPI.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Achmea Investment Management biedt producten voor vermogensopbouw en ondersteunt met strategisch- en portefeuilleadvies. Daarnaast worden beleggingen uitgevoerd voor Achmea Groep, pensioenfondsen waaronder het Centraal Beheer APF en institutionele beleggers. Hierbij kiezen wij in overleg met onze klanten voor duurzame investeringen met een financieel en maatschappelijk rendement.

Dankzij de kennis van zowel de pensioenuitvoering als vermogensbeheer binnen Oudedagsvoorzieningen, zijn wij goed gepositioneerd voor de bediening van klanten bij de implementatie van het nieuwe pensioenakkoord.

De spaarproducten en een deel van de hypotheek worden gevoerd door Achmea Bank. Bij Achmea Bank worden aanvullend transacties met institutionele partijen gedaan en samengewerkt met externe partners om de dienstverlening te verbreden en schaalvoordeel te behalen.

Syntrus Achmea beheert namens pensioenfondsen en andere institutionele beleggers vastgoed en hypotheek. Daarnaast fungeert Syntrus Achmea als centraal platform binnen Achmea voor de uitgifte van hypotheek.

Als toonaangevende speler dragen wij actief bij aan een CO₂-neutrale samenleving. In 2022 heeft Achmea IM de CO₂-voorkeursaanpak gepubliceerd. Hierin geven wij onder andere aan dat wij de CO₂-voetafdruk van de Achmea IM beleggingsfondsen in 2030 met 50% willen reduceren ten opzichte van 2020. Daarbij geven wij met de lancering van het Achmea IM Climate Infrastructure Fund klanten nog meer mogelijkheden om ook hun beleggingsportefeuilles te verduurzamen. Achmea IM scoorde een nummer 1 positie op ShareAction's ranglijst van asset managers wereldwijd als het gaat om het steunen van duurzame aandeelhoudersresoluties.

In 2022 heeft Syntrus Achmea deelgenomen aan de internationale duurzaamheidsbenchmark GRESB. De gemiddelde overall score van Syntrus Achmea is met 89 punten stabiel ten opzichte van 2021 en een stuk hoger dan de benchmark van 74 punten. Al onze Nederlandse fondsen en portefeuilles behaalden de hoogste rating van 5 sterren en onze Duitse fondsen behaalden een rating van 4 sterren. De kennis en kunde van AIM en Syntrus Achmea worden ook ingezet voor het halen van de doelstellingen in onze eigen beleggingsportefeuille.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen is in 2022 afgenomen tot € 14 miljoen negatief (2021: € 18 miljoen). Dit komt met name door een lager resultaat bij Achmea Bank als gevolg van een lagere rentemarge vanuit

SEGMENT OUDEDAGSVORZIENING NEDERLAND

Daphne de Kluis

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Oudedagsvoorzieningen

Binnen ODV werken meerdere onderdelen nauw samen aan de realisatie van onze stevige groeiambities. Het afgelopen jaar hebben we flink geïnvesteerd in de schaalbaarheid, wendbaarheid en complexiteitsreductie van de organisatie. Hiermee is een goede basis gelegd voor de toekomst.

De Wet toekomst pensioenen is een belangrijk thema in het pensioendomein. Met onze kennis op het gebied van pensioenadministratie en vermogensbeheer zijn we goed gepositioneerd voor de aankomende veranderingen. Samen met onze klanten werken we hard om op tijd klaar te zijn voor de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.

Via het merk Centraal Beheer zijn we actief in de particuliere markt met beleggingen, hypotheek en financiële diensten. Via Achmea Bank worden spaargelden gebruikt als funding voor hypotheek van particuliere klanten. In 2022 liet onze hypotheekportefeuille een mooie groei zien. Ons marktaandeel nieuwe productie nam in 2022 toe naar 5%. Ook de omzet van Achmea Investment Management en de vastgoedportefeuille van Syntrus Achmea groeiden.

Het resultaat van ODV stond stevig onder druk door de volatiliteit van de financiële markten, de inflatie en de renteontwikkeling. Ondanks deze turbulente omgeving maakten we in 2022 goede voortgang op de bouwstenen van de Achmea-strategie. Ik kijk ernaar uit om in 2023 verder te bouwen aan onze organisatie. Een organisatie die onze klanten vanuit een integraal perspectief diensten levert voor het héle pensioenspectrum.

hogere financieringskosten en lagere vergoedingsrente door minder oversluitingen van hypotheek. De daling van het resultaat bij Achmea Bank werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van het resultaat bij Syntrus Achmea.

Achmea Bank

Door de ontwikkelingen op de financiële markten is het operationeel resultaat van Achmea Bank over 2022 met € 37 miljoen gedaald naar € 4 miljoen (2021: € 41 miljoen). De snel stijgende rente en hieruit voortvloeiende impact heeft op de korte termijn geresulteerd in een lager

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

renteresultaat (€ 20 miljoen) vanuit hogere financieringskosten en een lagere vergoedingsrente door minder oversluitingen. Daarnaast daalde het fair value resultaat met € 10 miljoen door een lagere marktwaarde waardering van een oudere hypotheekportefeuille. De operationele kosten waren € 4 miljoen hoger dan vorig jaar.

Onderliggend ontwikkelde de markt zich richting kortere hypotheeklooptijden met hogere hypotheekrentes waardoor de instroomvolumes op de hypotheekbalans zijn gestegen tegen betere rendementen. Dit is zichtbaar in de belangrijk toegenomen hypotheekproductie die in 2022 uitkwam op € 2.044 miljoen (2021: € 771 miljoen). Verder zijn in 2022 hypotheekportefeuilles aangekocht voor in totaal € 944 miljoen (2021: € 500 miljoen).

De kapitaalpositie is sterk. De Common Equity Tier 1 ratio bedroeg op 31 december 2022 18,2% (2021: 20,9%). Achmea Bank past de 'standardized approach' toe als risicoweging voor haar assets, maar werkt toe naar de implementatie van een intern kredietrisicomodel (A-IRB) benadering voor haar hypotheekboek.

Achmea Investment Management

Het operationeel resultaat van Achmea IM is in 2022 € 1 miljoen negatief (2021: € 4 miljoen). Dit komt voornamelijk door een stijging van de kosten van € 7 miljoen welke wordt veroorzaakt door hogere personeels- en projectkosten voor investeringen in de implementatie van de nieuwe duurzaamheidswetgeving, transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en transformatie naar een nieuw operating model.

De ontwikkelingen op de financiële markten, met name de gestegen rente, leidden tot een sterke daling van het vermogen onder beheer van Achmea IM. Dit leidt ertoe dat de stand eind 2022 € 166 miljard bedraagt (2021: € 220 miljard). Ondanks deze daling van het vermogen onder beheer, is de omzet in 2022 met circa € 2 miljoen gestegen. Dit komt door hogere eenmalige omzet en uitbreiding van dienstverlening voor bestaande en nieuwe klanten.

Achmea heeft een kapitaalstorting van € 10 miljoen gedaan ter financiering van de eerder genoemde investeringen. Mede hierdoor is de solvabiliteit van Achmea Investment Management robuust en solide. De ICLAAP-ratio per 31 december 2022 bedraagt 187%.

Achmea Pensioenservices

Het resultaat van Achmea Pensioenservices is in 2022 € 26 miljoen negatief (2021: € 28 miljoen negatief). Er is een omzetsijging gerealiseerd van € 10 miljoen. Hiertegenover staat een stijging in het kostenniveau van € 8 miljoen door investeringen in nieuwe IT-systemen en verdere voorbereiding op de implementatie van de Wet Toekomst Pensioenen.

Achmea Pensioenservices heeft belangrijke stappen gezet in de ontwikkeling naar een digitale dienstverlener van hoge kwaliteit waarin de klantbeleving centraal staat. In 2022 is gestart met de pensioenuitvoering van twee nieuwe klanten: Stichting Pensioenfonds Huisartsen (SPH) en Stichting Pensioenfonds Ahold Delhaize Pensioen (ADP). Het nieuwe pensioenplatform RAP is voor DC (Defined Contribution) sinds begin 2022 operationeel. Naar verwachting is het AllVida platform voor DB (Defined Benefit) begin 2023 operationeel.

Klanten waarderen Achmea Pensioenservices met een 7,6. Alle bestaande klanten continueren de dienstverlening in 2023.

Syntrus Achmea Real Estate & Finance

Het operationeel resultaat van Syntrus Achmea is in 2022 gestegen naar € 9 miljoen (2021: € 1 miljoen).

De totale omzet is toegenomen naar € 137 miljoen (2021: € 123 miljoen) met een groei zowel in vastgoed als hypotheekrentes, ondanks impact van de gestegen hypotheekrentes op de herwaardering. Daarnaast zijn er voor acquisitie en ontwikkeling meer projecten gerealiseerd in 2022. De gestegen inflatie in combinatie met de stikstofproblematiek vertraagt de realisatie en het opstarten van nieuwe bouwprojecten.

Het beheerd vermogen in vastgoed en hypotheekrentes is gestegen naar € 41 miljard (2021: € 40 miljard). Deze groei wordt gedreven door uitbreiding van bestaande mandaten en realisatie van nieuwe mandaten voornamelijk via groei van de CB Leef Hypotheek, maar ook via PHF en Attens. De omvang van de vastgoedbeleggingen is met name gegroeid door de waardeverhogingen van vastgoed in 2022, ondanks terugval in het laatste kwartaal van de vastgoedwaarderingen.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

De kosten zijn gestegen door versnelde afschrijvingskosten als onderdeel van de outsourcing van de backoffice voor alle hypotheekactiviteiten. Deze outsourcing zal in Q2 2023 worden afgerond. Met een ICLAAP-ratio van 199% is de kapitaalspositie solide en biedt deze ruimte om verder te kunnen investeren en groeien als toonaangevende vermogensbeheerder op het gebied van vastgoed en hypothekeken.

Centraal Beheer PPI

Centraal Beheer PPI behoort tot het segment Oudedagsvoorzieningen. Achmea heeft de ambitie de PPI de komende jaren verder uit te bouwen. Hiervoor gaan we ons uitgebreide distributienetwerk inzetten en intensief samenwerken met de professionele pensioenadviesmarkt. De focus ligt op werkgevers die hun medewerkers een beschikbare premieregeling (defined contribution, DC) willen aanbieden. CB PPI telt nu ongeveer 950 werkgevers en circa 190.000 deelnemers uit het MKB en de grootzakelijke markt als haar klanten. Het beheerd vermogen bedraagt ultimo 2022 € 3,2 miljard.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Zorg Nederland

BRUTO GESCHREVEN
PREMIES
€14.790 MILJOEN

OPERATIONEEL
RESULTAAT
€121 MILJOEN

COMBINED RATIO
BASISZORGVERZEKERING
99,7%

COMBINED RATIO AANVULLENDE
ZORGVERZEKERINGEN
89%



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021	Δ
Bruto geschreven premies	14.790	14.025	5%
Bedrijfskosten	492	469	5%
Operationeel resultaat	121	10	n.b.*
Resultaat huidig jaar	134	-47	n.b.*
Resultaat oude jaren ¹	-13	57	n.b.*

BASISZORGVERZEKERINGEN

	2022	2021	Δ
Schaderatio	98,0%	99,6%	-1,6%-pt
Kostenratio	1,7%	1,8%	-0,1%-pt
Combined ratio	99,7%	101,4%	-1,7%-pt

AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN

	2022	2021	Δ
Schaderatio	78,7%	79,2%	-0,5%-pt
Kostenratio	10,3%	10,0%	0,3%-pt
Combined ratio	89,0%	89,2%	-0,2%-pt

* n.b.: niet betekenisvol

¹ Resultaat oude jaren betreft het resultaat uit zorgkosten en/of verevening uit voorgaande jaren.

Algemeen

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

impact van een behandeling minder ingrijpend, verbetert de kwaliteit van leven en helpt om de zorg toegankelijk te houden. Met initiatieven als 'Gezond Ondernemen' en het leefstijlplatform Actify helpen we klanten om gezonder te leven en te werken en hen te motiveren tot een gezonde leefstijl.

Het aantal basiszorgverzekeringen aan het begin van 2023 laat een daling zien van circa 200.000 verzekerden ten opzichte van begin 2022. Hiermee heeft Achmea een geschat marktaandeel van 28% in 2023 (2022: 29%).

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Covid-19

In 2020 en 2021 had de Covid-19 pandemie een grote impact op de samenleving, zorgverleners en de zorgverzekeraars. In 2022 was Covid-19 nog niet weg, maar mede door de minder ziekmakende Omikronvariant en vaccinaties was de impact minder ontwrichtend dan in 2020 en 2021. De maatschappij is inmiddels weer genormaliseerd en de behandeling van Covid-19 patiënten is steeds meer een normaal onderdeel van de zorg.

Vanaf 1 januari 2022 is de wettelijke catastroferegeling, die een termijn van twee jaar kent, niet meer van kracht. Covid-19 gerelateerde kosten zijn hiermee onderdeel geworden van de reguliere zorgkosten waarbij door macro-nacalculatie in 2022 het financiële risico van overschrijding van de door de overheid ingeschatte zorgkosten wordt beperkt.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies van de basiszorgverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen bedroegen € 14.790 miljoen en zijn hoger dan in 2021 (2021: € 14.025 miljoen). De premieomzet vanuit de basiszorgverzekeringen bedroeg € 13.567 miljoen (2021: € 12.816 miljoen). De omzet is met circa 6% toegenomen door de toename van het verzekerdenaantal in 2022 met circa 300.000 verzekerden en een gemiddeld hogere premie als gevolg van hogere zorgkosten en bijdrage per verzekerde vanuit het zorgverzekeringsfonds.

De premieomzet vanuit de aanvullende zorgverzekeringen is licht toegenomen naar € 1.223 miljoen (2021: € 1.209 miljoen). Dit is vooral het gevolg van de stijging van het aantal verzekerden en gemiddeld hogere premies in vergelijking met 2021.

Bedrijfskosten

De totale bedrijfskosten van onze zorgactiviteiten zijn gestegen naar € 492 miljoen (2021: € 469 miljoen). De stijging wordt in belangrijke mate verklaard door hogere provisielasten als gevolg van de toename van het aantal verzekerden en hogere uitvoeringskosten voor de Wet langdurige zorg ("Wlz") wat onder andere het gevolg is van uitbreiding van wettelijke taken. Deze effecten worden gedempt door lagere personeelskosten als gevolg van nog niet of later ingevulde vacatures vanuit de krapte op de arbeidsmarkt en toenemende digitalisering van met name het klantcontact. Als gevolg van de sterke toename van het aantal verzekerden, en door voortdurende digitalisering, zijn de bedrijfskosten per verzekerde lager dan vorig jaar.

SEGMENT ZORG NEDERLAND



Robert Otto

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Zorg

Met Zilveren Kruis, De Friesland, Pro Life, Interpolis en FBTO zijn we in Nederland met zo'n 5 miljoen verzekerden marktleider op het gebied van zorgverzekeringen.

De gezondheidszorg in ons land kent een aantal grote uitdagingen. Met elkaar - overheid, zorgverzekeraars, zorgverleners, klanten - moeten we ervoor zorgen dat de zorg betaalbaar en beschikbaar blijft voor iedereen. Digitalisering en een regionale aanpak spelen daarin een belangrijke rol.

De verschillen per regio qua zorgvraag en zorgaanbod zijn groot. Het loont daarom per regio te kijken hoe de zorg het best kan worden georganiseerd. We hebben ook in 2022 op dit vlak goede stappen kunnen zetten samen met zorgverleners en regionale overheden.

Samen met diverse ziekenhuizen werkten we in 2022 aan het verder opschalen van digitale zorg. Uiteindelijk kunnen we in Nederland naar schatting een kwart van de zorg digitaal organiseren. In onze eigen bedrijfsvoering speelt digitalisering ook een belangrijke rol. Ons doel is om onze klanten op een moderne en effectieve manier te helpen én tegelijkertijd kansen te benutten om de druk op de zorg te verlichten.

Operationeel resultaat

Onze zorgactiviteiten behaalden in 2022 een operationeel resultaat van € 121 miljoen (2021: € 10 miljoen). Het resultaat op de aanvullende zorgverzekeringen en de zorgdienstenbedrijven is positief. Dit compenseerde het licht negatieve resultaat op de basisverzekering.

Basiszorgverzekering

Het operationeel resultaat op de basiszorgverzekeringen over 2022 bedroeg € 6 miljoen negatief (2021: € 127 miljoen negatief). Het operationeel resultaat op het huidige schadejaar was € 10 miljoen (2021: € 197 miljoen negatief).

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

De zorgkosten waren hoger dan vorig jaar voornamelijk als gevolg van hogere personeelskosten en overige kosten in de zorg en het hogere verzekerdenaantal. Deze effecten worden gedempt door de vrijval van de voorziening verlieslatende contracten, die ultimo 2021 was gevormd voor de verlieslatende premie 2022, hogere premie-inkomsten en een hogere verwachte vereveningsbijdrage. Bij de bekendmaking van de premie voor 2023 in november 2022 werd rekening gehouden met een kapitaalinzet van € 35 miljoen, maar door de meest recente inzichten in het verwachte resultaat voor 2023 is dit niet meer aan de orde.

Het resultaat uit oude jaren bedroeg € 16 miljoen negatief (2021: € 70 miljoen). De daling is voornamelijk het gevolg van lagere nagekomen resultaten uit de catastrofereregeling en solidariteitsregelingen gerelateerd aan de Covid-19 pandemie.

De verbetering in het resultaat wordt ook gereflecteerd in de verbetering van de combined ratio op de basiszorgverzekeringen naar 99,7% (2021: 101,4%).

Aanvullende zorgverzekeringen

De aanvullende zorgverzekeringen droegen voor € 126 miljoen bij aan het operationeel resultaat op de

zorgactiviteiten (2021: € 140 miljoen). Het resultaat is voor € 123 miljoen afkomstig uit het huidige schadejaar (2021: € 153 miljoen). Daarnaast is er resultaat op oude schadejaren van € 3 miljoen (2021: € 13 miljoen negatief).

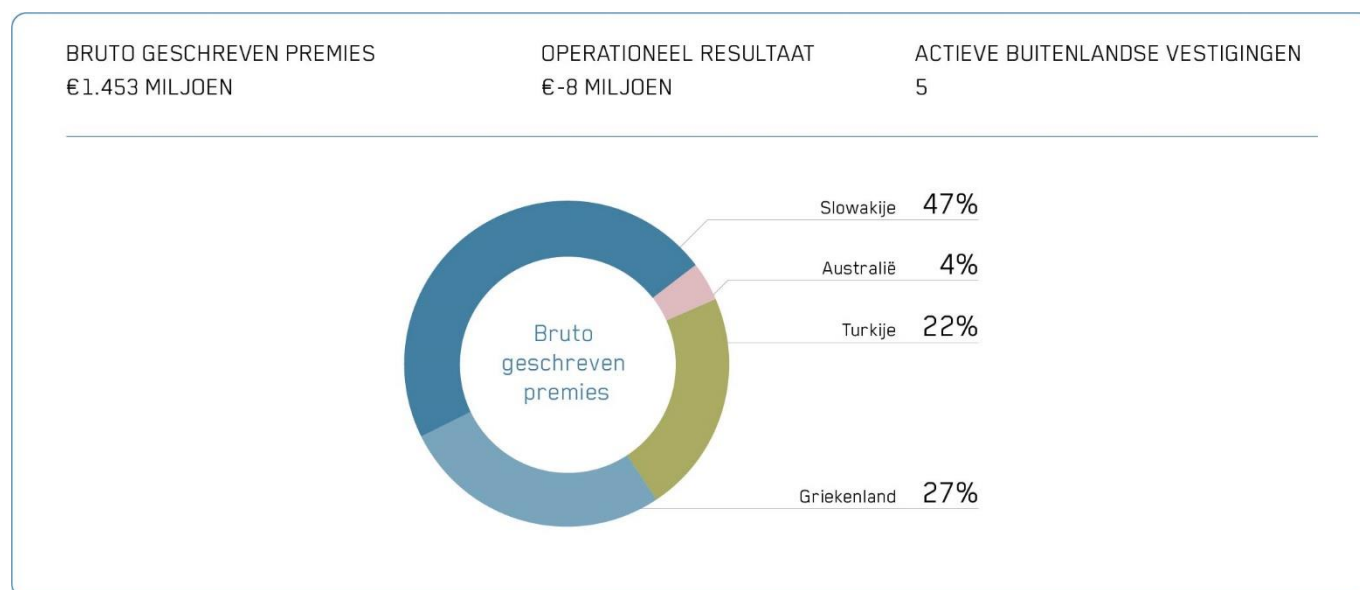
Het percentage basiszorgverzekerden met een aanvullende dekking (aanvullende en/of tandverzekering) is in 2022 79% (2021: 80%). De combined ratio van de aanvullende zorgverzekeringen is in 2022 licht verbeterd en komt uit op 89,0% (2021: 89,2%).

Overig (zorgkantoren & diensten)

De categorie Overig heeft betrekking op Zorgkantoren die de Wet langdurige zorg ("Wlz") uitvoeren en de zorgdienstenbedrijven. De zorgdienstenbedrijven, met name Alarmcentrale Eurocross, zijn gericht op dienstverlening om klanten bij te staan als ze met spoed zorg nodig hebben in het buitenland, onderweg of thuis en om mensen te helpen hun vitaliteit te versterken op het werk en in het dagelijks leven. Het operationeel resultaat van Overig over 2022 is verbeterd ten opzichte van vorig jaar en was € 1 miljoen (2021: € 3 miljoen negatief). Dit is vooral het gevolg van een hogere omzet bij Eurocross doordat het aantal reisbewegingen weer is toegenomen na de Covid-19 pandemie. De hogere uitvoeringskosten bij de Zorgkantoren worden gecompenseerd door een hogere beheerskostenvergoeding.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Internationale activiteiten



RESULTATEN

	2022	2021	Δ
Bruto geschreven premies	1.453	1.260	15%
Bedrijfskosten	284	248	15%
Operationeel resultaat	-8	47	n.b.*

Bruto geschreven premies per land

	2022	2021	Δ
Slowakije	688	609	13%
Griekenland	392	367	7%
Turkije	314	236	33%
Australië	59	48	23%

* n.b.: niet betekenisvol

Algemeen

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

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies zijn met 15% gestegen naar € 1.453 miljoen (2021: € 1.260 miljoen).

In Slowakije steeg de premieomzet bij het zorgbedrijf met 7%. De premie van het schade- en levenbedrijf groeide met 55% als gevolg van een tijdelijk inkomend herverzekeringcontract, de overgenomen portefeuille van de Slowaakse verzekeraar Poštová poisťovňa in combinatie met premiegroei in de

motorportefeuille en in reisverzekeringen door de normalisering in de reisbranche na de eerdere Covid-19 restricties.

In Griekenland groeide de premie van Interamerican met 7%. Dit werd gedreven door hogere productie op de motorportefeuille en zakelijke productlijnen. Bij zorg is met name dankzij BeWell, een modulair zorgproduct, een groei in bruto geschreven premies van 8% gerealiseerd.

In Turkije is de premie groei in lokale valuta 118%. Omgerekend naar Euro's is dit 33% door de devaluatie van de Turkse Lira. De groei werd met name gedreven door de hoge inflatie in Turkije waarbij premiegroei de hogere schades en kosten dient te dekken.

In Australië zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta met circa 20% gegroeid dankzij premiemaatregelen en groei

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

van de portefeuille, mede door het onderscheidende product 'All-in-One Farm Pack'. Omgerekend naar euro's bedroeg de groei 23%. Deze premiegroei werd mede gerealiseerd vanuit de bestaande partnerships met Rabobank en Angus Australië.

In Canada groeide Onlia verder via haar digitale businessmodel. De samenwerking met onze partner Fairfax is verder uitgebreid waarbij Achmea nu ook deelt in de verzekeringstechnische resultaten.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten bedroegen in 2022 € 284 miljoen en stegen met 15% ten opzichte van 2021 (€ 248 miljoen), in lijn met de premiegroei van 15%.

Operationeel resultaat

Het totale operationele resultaat van € 8 miljoen negatief is € 55 miljoen lager dan in 2021 (€ 47 miljoen). Het negatieve resultaat is onder andere het gevolg van de verwerking van hyperinflatie in Turkije met een impact van € 14 miljoen negatief. Daarnaast namen de claims in de motor portefeuille van Griekenland toe als gevolg van meer woon-werk verkeer in relatie tot het vervallen van Covid-19 restricties en hogere claimkosten door inflatie (€ 27 miljoen negatief), deels gecompenseerd door vrijval van voorzieningen door nieuwe zorg regelgeving. In Slowakije was er in 2022 sprake van hogere zorgkosten gedreven door PCR Covid-tests. Daarnaast was er in 2021 sprake van een eenmalige positieve correctie van € 18 miljoen in het Zorg segment. Ten slotte hadden overige effecten een gezamenlijke positieve impact van € 3 miljoen.

SEGMENT INTERNATIONAAL

Robert Otto

Lid van de Raad van Bestuur en verantwoordelijk Internationaal

Met ruim 3.000 medewerkers in 5 verschillende landen bedienen we buiten Nederland zo'n 3 miljoen klanten. Dit doen we in Griekenland, Turkije, Slowakije, Canada en Australië. Onze kennis en ervaring op het vlak van zorg- en schadeverzekeringen zetten we in deze groeiemarkten gericht in.

In de markten waarin we actief zijn buiten Nederland was in 2022 sprake van uitdagende omstandigheden als gevolg van inflatie en hoge klimaatgerelateerde schades, zoals overstromingen en branden door droogte. De impact hiervan zien we terug in het nettoresultaat.

In 2022 groeide het premievolume van Achmea in het buitenland gemiddeld met 15%. We lanceerden in 2021 InShared in Duitsland, waar we inmiddels meer dan 15.000 klanten hebben. InShared is een beproefd online concept dat ook een pijler is onder onze activiteiten in Canada.

Terugkijkend op 2022 hebben we goede voortgang geboekt op onze strategische agenda en groei laten zien. Met de steeds verder harmoniserende Europese markt hebben we goede posities om verder op te bouwen. Dat geldt ook voor Canada en Australië waar we samenwerken met sterke lokale partners.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Overige activiteiten

OPERATIONEEL RESULTAAT
OVERIGE ACTIVITEITEN
€ -184 MILJOEN

OPERATIONEEL RESULTAAT
ACHMEA REINSURANCE
€ -13 MILJOEN

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
ACHMEA REINSURANCE
€376 MILJOEN

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021	Δ
Totaal bruto baten	421	381	10%
Bedrijfskosten	151	157	-4%
Rente en vergelijkbare lasten	64	58	10%
Operationeel resultaat	-184	-146	n.b.*
ACHMEA REINSURANCE			
Bruto geschreven premies	376	312	21%
Operationeel resultaat	-13	27	n.b.*

* n.b.: niet betekenisvol

Algemeen

Overige activiteiten bevat de resultaten van Achmea Reinsurance en de aandeelhouderskosten, waaronder een deel van de kosten van holding en shared service activiteiten dat niet aan de operationele activiteiten wordt doorbelast alsmede de financieringslasten van de door Achmea uitgegeven obligaties.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat bedraagt € 184 miljoen negatief, een daling van € 38 miljoen in vergelijking met 2021 (€ 146 miljoen negatief).

Het operationeel resultaat van Achmea Reinsurance is gedaald naar € 13 miljoen negatief (2021: € 27 miljoen). Het resultaat van de holding exclusief het resultaat van Achmea Reinsurance is met € 2 miljoen verbeterd.

Achmea Reinsurance Company N.V.

Als herverzekeringsexpert van Achmea vervult Achmea Reinsurance Company N.V. ("Achmea Reinsurance") drie functies: adviseur, inkoper en risicodragers. In haar rol als groepsherverzekeraar en risicodragers biedt Achmea Reinsurance herverzekeringsdekking aan de Nederlandse en

de buitenlandse verzekeringsmaatschappijen van de groep. Daarnaast heeft Achmea Reinsurance een herverzekeringsportefeuille met risico's van derden waarin zij wereldwijde risico's dekt.

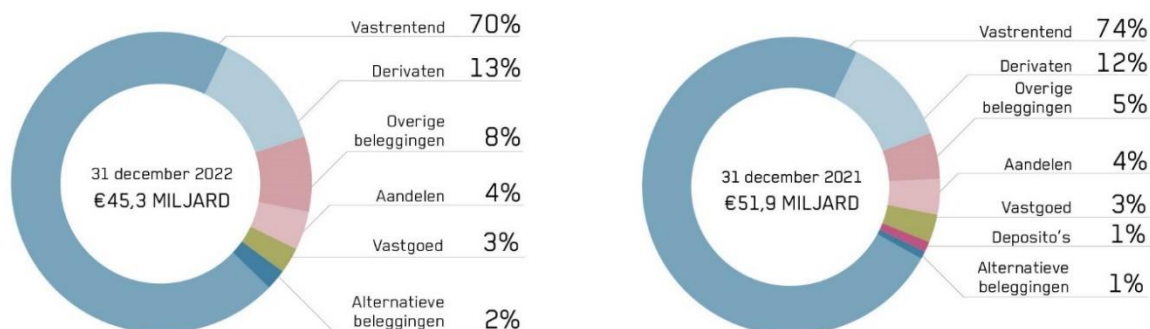
De bruto premieomzet bedroeg in 2022 € 376 miljoen en is gestegen ten opzichte van 2021 (€ 312 miljoen). De stijging kwam voornamelijk door hogere premieomzet op de Achmea portefeuilles door de verdere integratie van de buitenlandse bedrijfsactiviteiten in het herverzekeringsprogramma, portefeuillegroei, de sterkere Amerikaanse dollarkoers en marktverharding. Het totale risicoprofiel van Achmea Reinsurance is vrijwel ongewijzigd gebleven.

Het operationeel resultaat was in 2022 € 13 miljoen negatief (2021: € 27 miljoen positief). De daling van het resultaat werd voornamelijk veroorzaakt door een schadelast van € 20 miljoen vanuit de februaristorm in 2022 en een aantal andere grote schades in ons interne herverzekeringsprogramma in 2022. Daarnaast zijn met name door natuurrampen de schadeontwikkelingen in ons extern herverzekeringsprogramma hoger dan in 2021, deels gemitigeerd door een hogere premie als gevolg van de marktverharding en de sterkere dollarkoers.

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Beleggingen

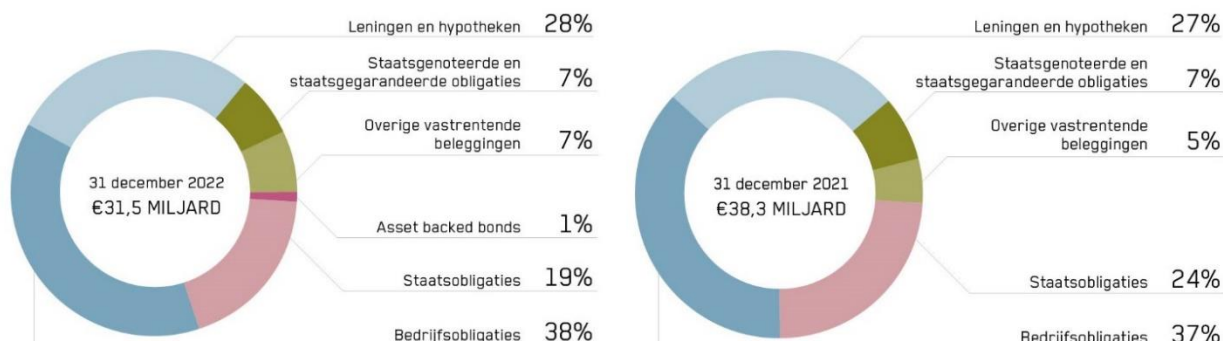
TOTALE BELEGGINGSPORTEFEUILLE^{1,2}



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

² De totale beleggingsportefeuille betreft Vastgoedbeleggingen en Beleggingen voor eigen rekening zoals is opgenomen in de Geconsolideerde jaarrekening 2022.

RELATIEVE VERDELING VASTRENTENDE PORTEFEUILLE



Vastrentende portefeuille

De waarde van onze vastrentende portefeuille is in 2022 met 18% afgenomen tot € 31,5 miljard (2021: € 38,3 miljard). De afname is met name het gevolg van waardedalingen als gevolg van fors gestegen rentes en uitgelopen credit spreads in 2022.

Het aandeel staatsobligaties, staatsgerelateerde obligaties en staatsgegarandeerde leningen is binnen de vastrentende portefeuille met 5% afgenomen tot 26% (2021: 31%) en bedraagt eind 2022 € 8,2 miljard (2021: € 12,0 miljard). Veruit het grootste deel van de portefeuille is belegd in Nederlandse staatsobligaties. Daarnaast hebben we grote allocaties naar Spaanse en Franse staatsobligaties en beleggen we onder meer in Duitse en Italiaanse staatsobligaties.

In 2022 is de portefeuille woninghypotheek afgenomen tot € 7,7 miljard (2021: € 8,8 miljard). Ondanks een uitbreiding van € 0,7 miljard in de hypotheekportefeuille resulteren fors gestegen rentes in een negatieve waardeontwikkeling van € 1,8 miljard.

Onze vastrentende portefeuille is prudent belegd. Het grootste deel, 71% van de portefeuille, heeft een Investment Grade rating (BBB of hoger). De vastrentende waarden zonder rating van 28% hebben voornamelijk betrekking op de directe hypotheek (2021: 25%).

PERFORMANCE GROEP EN SEGMENTEN

Aandelen- en alternatieve beleggingsportefeuille

Onze beursgenoteerde aandelenportefeuille bedroeg eind 2022 € 1,76 miljard (2021: € 1,83 miljard), een aandeel van ca. 3,9% in onze totale beleggingsportefeuille. Deze afname wordt met name veroorzaakt door gedaalde aandelenindices in het jaar 2022.

Naast de beursgenoteerde aandelenportefeuille beheren we ook een portefeuille met alternatieve beleggingen zoals private equity, hedgefondsen, infrastructuur en grondstoffen. Deze portefeuille is, ondanks ontvangen distributies, door een positief rendement constant gebleven met een omvang van € 0,9 miljard eind 2022 (2021: € 0,8 miljard).

Vastgoedportefeuille

Onze vastgoedportefeuille is in 2022 op het niveau van 2021 gebleven en kent eind 2021 een aandeel van ca. 3,0% van onze totale beleggingsportefeuille. Eind 2022 bestond onze vastgoedportefeuille voor € 0,85 miljard uit directe vastgoedbeleggingen (2021: € 1,03 miljard), waarvan 82% woningen, 3% winkelpanden en 15% kantoren. Onze vastgoedportefeuille omvatte daarnaast € 713 miljoen (2021: € 501 miljoen) aan indirecte vastgoedbeleggingen. Waar de direct vastgoed portefeuille nog een stijging van € 118 miljoen liet zien in 2021, is deze positieve herwaardering in 2022 gedaald tot slechts € 10 miljoen.

TOP 5 BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIES

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021	RATING
Nederland	2.829	4.808	AAA
Spanje	581	355	A-
Frankrijk	547	1.082	AA
Duitsland	444	1.140	AAA
Italië	308	306	BBB

VERDELING VASTRENTENDE PORTEFEUILLE NAAR RATING

	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
AAA	25%	29%
AA	9%	11%
A	18%	15%
BBB	19%	19%
<BBB	1%	1%
Geen rating	28%	25%
Totaal	100%	100%

GEZOND ONDERNEMEN PLATFORM

Het Gezond Ondernemen Platform van Zilveren Kruis is de plek om met gezondheid aan de slag te gaan. Zo worden werkgevers ondersteund bij de uitvoer van hun gezondheidsbeleid. En het platform maakt het voor leidinggevenden, HR professionals en arbo-artsen mogelijk een passend aanbod voor hun werknemers (individueel of groep) te bieden. Voor werkgevers die de ambitie hebben medewerkers meer in eigen regie op het totaalplaatje van hun gezondheid te zetten, is er tevens een omgeving voor de individuele medewerker, waar zij zelfstandig met hun eigen gezondheid aan de slag kan gaan.



Dit deel van het jaarverslag geeft inzicht in de resultaten over 2022 van Achmea. Wij beginnen deze sectie met een beschrijving van ons waardecreatiemodel en de stakeholdersgroepen die wij onderkennen. Vervolgens geven wij aan de hand van de stakeholdersgroepen de prestaties over 2022 weer. Dit doen we aan de hand van indicatoren en verschillende initiatieven. Ook laten we zien hoe we invulling geven aan onze ambitie om bij te dragen aan domeinen en maatschappelijke vraagstukken hierbinnen gedurende 2022.

ONZE WAARDECREATIE

Ons waardecreatiemodel	55
Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	57
Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers	65
Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	69
Hoe wij financiële waarde creëren	65
Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering (TCFD-paragraaf)	81

ONZE WAARDECREATIE

Ons waardecreatiemodel laat de relatie zien tussen de input van stakeholders, onze bedrijfsvoering, de output en de impact die we realiseren voor stakeholders en samenleving. Het geeft ook weer hoe wij op lange termijn waarde creëren.

Input

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

- Bruto geschreven premies: € 21.088 miljoen
- Beheerd vermogen Achmea Investment Management: € 166 miljard
- Beheerd vermogen Syntus Achmea: € 41 miljard

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

- Aantal medewerkers: 15.183
- Aantal interne fte: 15.275

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

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

- Totaal eigen vermogen: € 9.278 miljoen
- Leningen en opgenomen gelden Achmea B.V.: € 2.048 miljoen
- Leningen en opgenomen gelden Achmea Bank N.V.: € 4.560 miljoen
- Toevertrouwde middelen bankbedrijf: € 7.374 miljoen

Onze visie

DUURZAAM SAMEN LEVEN

VOLGENS achmea

Onze ambitie

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



Onze bouwstenen

Grote klantenbase

Vakkundige medewerkers

Sterke partnerrelatie

Expertise in data & digital

Uitstekende financiële positie

Onze grote merken



Onze Achmea waarden



Bevlogen • Eigentijds • Ambitieuw • Trots • Slagvaardig

Output

Klanten ontvangen, naast zo geavanceerd mogelijke dienstverlening, inzicht in huidige en toekomstige risico's. Ook werken we aan oplossingen voor het mitigeren van en omgaan met (duurzaamheids-)risico's. Daarnaast beheren we de vermogens voor klanten.

- Uitbetaalde schaden en uitkeringen: € 20.664 miljoen
- NPS-r consumentenmarkt: Interpolis +12, Centraal Beheer +22, Zilveren Kruis +16
- Klanttevredenheid schade zakelijke markt: Interpolis 7,5; Centraal Beheer +7,9

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

- Personeelskosten (incl. opleiding): € 1.568 miljoen
- % vrouwen in topmanagement 30%
- MBO-score op betrokkenheid: 8,1
- Aantal leerinstrumenten: 66.424

Kapitaalverschaffers krijgen een financiële vergoeding over verstrekt kapitaal.

- Resultaat voor belastingen: € 145 miljoen
- Operationeel resultaat: € 174 miljoen
- Solvency II ratio: 209 %
- Voorgesteld dividend per gewoon aandeel: € 0,00 per aandeel
- Rentelasten uitgegeven schuldbewijzen: € 30 miljoen
- Rentelasten toevertrouwde middelen: € 41 miljoen

Waarde voor stakeholders

Klanten bieden wij zekerheid over hun toekomstige financiële situatie. Onze producten helpen klanten zichzelf en hun naasten en ook eigendommen te beschermen en tegenslag (financieel) te overwinnen. Ook verstrekken wij hypotheek en een stabiele bron van inkomsten bij pensionering. We maken risico's inzichtelijk en stellen klanten in staat om voor hun situatie keuzes te maken over risico's die ze wel of niet willen verzekeren. Wij beheren het vermogen van onze klanten op efficiënte wijze, waarbij we zoveel mogelijk rekening houden met duurzaamheidsaspecten.

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

Kapitaalverschaffers bieden wij een solide en duurzaam rendement.

Waarde voor maatschappij



Duurzaam Samen Leven Vanuit onze coöperatieve identiteit streven wij naar een samenleving waarin iedereen kan meedoen. Duurzaamheid/Klimaat en Inclusie/Diversiteit spelen hierin een belangrijke rol. Indicatoren op ecologisch gebied (overige nog in ontwikkeling):

- CO₂-voetafdruk beleggingen in bedrijven (in ton CO₂/mln belegd vermogen): aandelen: 48,3 en bedrijfsobligaties: 46,9
- % Energielabel A of hoger voor vastgoedbeleggingen: 56%
- Gemiddeld energielabel voor hypotheek: C
- % bruto CO₂-emissies eigen bedrijfsvoering t.o.v. 2019: 54%

We willen samen met onze partners grote maatschappelijke vraagstukken oplossen op 4 domeinen:



Gezondheid Dichterbij Vanuit een breed perspectief op gezondheid stimuleren en helpen we verzekerden om

gezonder te leven en te werken. Als verzekerden zorg nodig hebben, dan willen we ervoor zorgen dat ze die zoveel mogelijk in hun vertrouwde omgeving ontvangen. Digitalisering kan daarbij ondersteunen.



Slimme Mobiliteit

In de enorme mobiliteitstransitie van bezit naar gebruik en van fossiel naar groen willen

we consumenten en bedrijven steeds meer gemak, betrouwbaarheid, personalisatie en snelheid bieden met verzekeringen en diensten (incl. gericht op preventie). Met gebruik van data en nieuwe technologie.



Onbezorgd Wonen & Werken

Het Klimaatakkoord leidt tot een flinke verduurzaming van zowel bestaande als nieuwe woningen en

bedrijfspanden. Ondertussen willen mensen wel prettig en veilig kunnen wonen en werken. Met vernieuwende diensten en financiële ondersteuning willen we de verduurzaming van de woon- en werkomgeving stimuleren.



Inkomen voor nu, straks en later

Met inzicht, overzicht en begrijpelijke producten adviseren wij pensioen-

fondsen en helpen we mensen als coach om in hun leven weloverwogen financiële keuzes te maken. Zodat ze nu en in de toekomst voldoende financiële middelen hebben en tegen een stootje kunnen.



ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

Vanuit een brede kijk op gezondheid stimuleren en helpen we onze klanten om gezonder te leven en te werken. Als mensen zorg nodig hebben, dan willen we ervoor zorgen dat ze die zoveel mogelijk in hun vertrouwde omgeving ontvangen. Digitalisering kan daarbij ondersteunen.



TOEGANKELIJKE ZORG DICHTBIJ GEORGANISEERD

Vergrijzing, stijgende kosten en krapte op de arbeidsmarkt die leidt tot meer druk op zorgpersoneel en op de mantelzorg: de zorg staat voor grote uitdagingen. Een transitie in de zorg is noodzakelijk en de overheid kan deze verandering niet alleen brengen. Voor een transformatie van de zorg moeten we als zorgverzekeraar samen met de overheid, zorgverleners en klanten de zorg betaalbaar, bemensbaar en toegankelijk houden. Om bij te dragen aan gezondheid dichterbij richten we ons op maatschappelijke vraagstukken rond een gezonde leef- en werkomgeving en digitale zorg.

Maatschappelijk vraagstuk

Gezondere leef- en werkomgeving

5-jaarsambitie (vastgesteld in 2021)

We dragen bij aan het realiseren van een gezondere omgeving door zorg en gezondheid te verbeteren in de kernregio's van Zilveren Kruis, samen met het sociaal domein en zorgverleners. Tegelijkertijd creëren we gezonde werkomgevingen door werkgevers te helpen om gezond te ondernemen.

Digitale zorg

We dragen bij aan het versnellen van digitale zorg door patiënten te helpen hiervoor te kunnen kiezen en maken dat waar met zorgverleners en via Zilveren Kruis.

Zilveren Kruis zet als marktleider in de zorg en onderdeel van Achmea in op het verbreden van zorg en het versterken van gezondheid vanuit een breed perspectief. Daarom heeft Zilveren Kruis meegeholpen bij het opstellen van het Integraal Zorgakkoord. Om bij te dragen aan een gezonde leef- en werkomgeving organiseerde Achmea diverse evenementen voor werkgevers. Daarbij hebben we onze programma's 'Gezond Leiderschap' en 'Gezonder leren werken en leven' ingezet. Daarnaast hebben wij teams geholpen om in gesprek te gaan over gezondheid door middel van een toolbox. Voor het ondersteunen van klanten bij goed werkgeverschap en duurzame inzetbaarheid heeft Achmea Tiptrack overgenomen, een platform gericht op leren en ontwikkelen. Tiptrack is een aanvulling op de bestaande platformen van Centraal Beheer, Lekker Bezig, en Gezond Ondernemen van Zilveren Kruis.

Digitalisering speelt een onmisbare rol om de uitdagingen in de zorg het hoofd te bieden. Digitale zorg en gezondheid zijn niet altijd toegankelijk voor iedereen, terwijl het betere zorg kan opleveren, druk op het zorgveld vermindert en kosten bespaart. Daarom versnellen we digitale zorg door patiënten te helpen hiervoor te kunnen kiezen. Via digitale platformen en klantreizen, zoals dr Appke van De Friesland en Zilveren Kruis Wijzer, helpen we klanten bij gezondheidsvragen. Dit doen we met inzicht, zelfzorgadvies en passende zorg- en gezondheidsoplossingen door een team van zorgadviseurs.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

INDICATOR	2022	2021
Relationele NPS consumentenmarkt		
Interpolis ¹	+12	+17
Centraal Beheer ¹	+22	+22
Zilveren Kruis ²	+16	+8
Klanttevredenheidsscores zakelijke markt		
Interpolis Schade ³	7,5	7,5
Centraal Beheer Schade ³	7,9	8,0
Landelijk gemiddelde deelmarkt totaal ³	7,6	7,6

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

² Op basis van onderzoek door MarketResponse, Klantenmonitor Zorgverzekeringen, stand april 2022 en 2021.

³ Op basis van onderzoek door MarketResponse in opdracht van Verbond van Verzekeraars, Klanttevredenheidsonderzoek Zakelijk 2022 en 2021 (onderdeel dienstverlening).

In 2022 zijn we doorgegaan op de ingeslagen weg om het met al onze merken steeds beter te willen doen voor onze klanten. Duurzaam Samen Leven, de purpose van Achmea, is een bevestiging van de keuzes die we al eerder gemaakt hebben in ons beleid voor de klant en heeft geholpen om nog meer focus aan te brengen in de doorontwikkeling van producten en diensten. Met onze merken dragen we bij aan Duurzaam Samen Leven. We creëren waarde voor onze klanten en de samenleving door met onze merken vernieuwend te zijn in producten, diensten en klantbediening. We willen onze proposities (extra) toegankelijk maken door inzet van moderne distributiekanaalen met digitale én persoonlijke interactie. De inzet van technologie en data helpt ons daarbij. Wij bieden niet alleen inzicht en overzicht in risico's en de mogelijkheid om deze risico's te verzekeren, maar ook oplossingen waarmee wij klanten willen helpen om bij te dragen aan maatschappelijke doelen en mogelijkheden om te verduurzamen. Dat doen we door naast verzekeringen ook diensten aan te bieden die problemen oplossen of kunnen voorkomen.

KLANTBELANG CENTRAAL EN WEDERZIJDIG VERTROUWEN ALS BASIS VAN ONS HANDELEN

We willen weten wat er leeft en speelt onder onze klanten en werken vanuit hun belang. Wij willen dat klanten dit herkennen, ons vertrouwen en bereid zijn data met ons te delen. Het delen van data kan de klant voordeel opleveren; wij onderzoeken bijvoorbeeld de mogelijkheden om klanten die aantoonbaar veilig rijden premiekorting te geven. Als de

klant gegevens aan ons toevertrouwd vinden we het van belang om hier zorgvuldig mee om te gaan en daarmee de privacy zoveel mogelijk te waarborgen. We betrekken onze klanten bij het verbeteren van onze dienstverlening door met hen te overleggen (o.a. met klantenpanels en klantraden), door klachten zo goed mogelijk af te handelen en de klantsignalen op te pakken. Achmea monitort via eigen metingen zélf de voortgang op belangrijke thema's. We gebruiken ook een Net Promoter Score (NPS) om de tevredenheid van klanten over de dienstverlening van onze merken te meten. De feedback die wij door middel van de NPS-meting ontvangen, wordt ook gebruikt om onze dienstverlening te kunnen verbeteren. De waardering van onze klanten meten wij verder aan de hand van klanttevredenheidsonderzoeken.

Klanten weten zich optimaal geholpen met onze proposities

Met onze verzekeringen en diensten willen wij klanten goede en toegankelijke oplossingen bieden voor het omgaan met onzekerheden en om zelf in actie te kunnen komen bijvoorbeeld door het verduurzamen of beter beveiligen van hun eigen woning. We willen met onze dienstverlening aansluiten bij klantwensen en -eisen met communicatie via verschillende kanalen. We maken risico's inzichtelijk en stellen klanten in staat om voor hun persoonlijke situatie keuzes te maken over risico's die ze wel of niet willen verzekeren. Daarbij besteden we aandacht aan de wijze

Uitgelicht: Verduurzaming; vanuit klimaat- en kostenperspectief noodzakelijker dan ooit voor ons en onze klanten

Het besparen op energiekosten is voor onze particuliere en zakelijke klanten meer dan ooit van belang. De vraag naar zonnepanelen, elektrisch rijden, woningisolatie, duurzame woningbouw en het verduurzamen van de bedrijfsvoering is groot. Wij zien het als onze plicht om er alles aan te doen dat onze klanten en niet-klanten de juiste keuzes kunnen maken bij het besparen op energie. Wij wijzen onze klanten met informatie, tools, producten en diensten de weg in de wereld van verduurzamen. Hierdoor kunnen onze klanten op een goede manier keuzes maken voor hun eigen leven en bedrijf en direct aan de slag met verduurzaming. Als Achmea dragen wij hiermee bij aan bewustwording en bieden wij oplossingen. Wij willen dat onze klanten onbezorgd kunnen wonen en werken, waarbij financiële stabiliteit en grip op inkomen voorwaarden zijn. Door proactief kennis te delen met onze klanten en hierover het gesprek aan te gaan, dragen we bij aan de energietransitie voor onze klanten.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

waarop we communiceren met onze klanten. De afgelopen jaren heeft Achmea bijvoorbeeld haar verzekeringsvoorwaarden, brieven aan klanten en teksten op websites verder aangepast naar eenvoudig Nederlands. Het afgelopen jaar hebben onze merken opnieuw aandacht besteed aan het verbeteren van de digitale klantbediening. Het gaat hierbij om de innovatie en verrijking vanuit een omnichannel-concept (dus integraal over meerdere kanalen toegepast). We werken onder andere aan onze digitale mogelijkheden, infrastructuur, platformen en apps. Institutionele klanten helpen wij met diensten op het gebied van pensioenuitvoering en vermogensbeheer. We kunnen de unieke samenstelling van de groep benutten om optimaal in de behoeften van klanten te voorzien.

Klanten voelen zich verbonden met onze merken

Klanten kennen onze 'grote' merken, weten wat de onderscheidende kenmerken zijn en voelen zich vaak sterk verbonden met en betrokken bij het merk. Door er juist te zijn op de momenten die er voor de klant toe doen, willen we de verbondenheid versterken die klanten met onze merken voelen. Onze klanten zijn tevreden over de producten en diensten van onze merken. 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.

Zelfregulering van de verzekeringssector

De zelfregulering binnen het Verbond van Verzekeraars bestaat uit een stelsel van bedrijfsregelingen, convenanten, protocollen en gedragscodes. Dit stelsel is in 2020 herzien. Sindsdien wordt onderscheid gemaakt tussen procesgeoriënteerde codes en de zogeheten Kerncodes klantbelang. De procesgeoriënteerde codes zien vooral toe op een uniforme werkwijze bij verzekeraars en worden jaarlijks getoetst via een self-assessment. Dit jaar zijn 3 kerncodes getoetst: klachtbehandeling, informatieverstrekking en claimbehandeling. Toetsing op deze codes vindt plaats door de onafhankelijke Stichting toetsing verzekeraars. Achmea scoorde afgelopen jaar op klachtbehandeling en het self-assessment een voldoende. Eventuele bevindingen zijn in 2022 opgelost. De scope van de toetsing informatieverstrekking betrof de oriëntatie en afsluitfase van verzekeringen. Wij voldoen nog niet strikt aan alle normen; er zal hertoetsing plaatsvinden in Q1 2023. De uitkomst van de in december getoetste gedragscode claimbehandeling volgt in Q1 2023. In 2022 zijn de voorbereidingen en interne audit gedaan voor de toetsing van de kerncode Ethisch kader datagedreven toepassingen. Alle Achmea-onderdelen moeten aan deze kerncode voldoen. Voor de ethische afwegingen en keuzes bij de inzet van datagedreven besluitvorming in producten, diensten en processen gebruiken we het Achmea Ethisch Wiel. De toetsing van deze kerncode vindt plaats in het tweede kwartaal in 2023.

Uitdaging: Ethisch kader datagedreven toepassingen: wat is dat en hoe werkt het Ethisch wiel?

Wat is het Ethisch kader datagedreven toepassingen?

Het Verbond van Verzekeraars heeft in de Kerncode klantbelang 'Ethisch Kader Datagedreven besluitvorming' de uitgangspunten geformuleerd voor het verantwoord gebruik van kunstmatige intelligentie, chatbots en andere datagedreven toepassingen in kernprocessen zoals het acceptatiebeleid, premiebepaling, fraudebeleid en claimbehandeling. Deze kerncode valt onder de Zelfregulering van het Verbond waaraan Achmea als Verbondslid aan deelneemt. De Achmea Verbondsliden worden in 2023 voor het eerst op dit kader getoetst.

Waarom is het voor Achmea van belang om hieraan te voldoen?

Het gebruik van data en datagedreven toepassingen helpt de Achmea merken om klanten gepersonaliseerde producten en diensten aan te bieden, fraude tegen te gaan en schade sneller af te handelen. We zijn ons ervan bewust dat dit op gespannen voet kan staan met privacy en non-discriminatie en houden hier rekening mee. Er is maatschappelijk al veel aandacht voor dit onderwerp. Achmea vindt als innovatieve digitale verzekeraar het ook zelf voldoen aan dit kader erg belangrijk. Omdat ethisch handelen voor ons allemaal geldt doen alle Achmea onderdelen aan dit kader mee.

Wat is de waarde voor onze klanten?

Doel van het kader is om discriminatie, uitsluiting en onrechtvaardige behandeling van onze klanten te voorkomen. Onze chatbots moeten herkenbaar zijn als 'niet-menselijk' voor onze klanten. Klanten hebben recht op een menselijke herbeoordeling zoals bijvoorbeeld bij een afwijzing in het acceptatieproces. We kunnen onze klanten uitleggen wat we wel en niet doen en welke (ethische) keuzes we daarbij maken.

Hoe wordt dit kader binnen Achmea gebruikt?

Er is aangesloten op de Achmea praktijk en de bestaande Achmea modellen en processen, zoals het Product Approval Review Process (PARP) en de Privacy Impact Assessment (PIA) voor nieuwe en bestaande producten en diensten. De grootste uitdaging bij de uitvoering: hoe zorgen we dat ethisch verantwoord werken binnen Achmea is verankerd? Daarvoor is het Achmea Ethisch Wiel als hulpmiddel ontwikkeld. Die wordt ingezet als begeleiding en 'praatstuk' in het werkproces: collega's wegen dilemma's en knelpunten tegen elkaar af en gaan hierover met elkaar in discussie. Aan de bijbehorende workshop hebben inmiddels al tientallen collega's deelgenomen. Een ander belangrijk hulpmiddel is de uitlegbaarheidstool van het Data Expertise Centrum. Deze is opgenomen in de klantreis voor onze dataspecialisten.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

Platform Klantbelang Centraal (KBC)

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

ONZE MERKEN EN PRESTATIES GEDURENDE 2022

Achmea is actief met verschillende merken. Naast het merk Achmea zijn Interpolis, Zilveren Kruis en Centraal Beheer onze grote merken. De merken Interpolis, Zilveren Kruis en Centraal Beheer richten zich in de breedte op alle Nederlanders en op de bedrijvenmarkt. Interpolis is actief in het bancaire kanaal en werkt exclusief samen met de Rabobank. Met 'Glashelder' en 'Focus op wat echt belangrijk is' geeft Interpolis invulling aan het merk en de klantbelofte. Interpolis vertrouwt op de kracht van mensen en versterkt deze door klanten en de samenleving als geheel te helpen tegenslagen te voorkomen. Zilveren Kruis biedt een

Uitgelicht: Investing in woningen voor ouderen Syntrus Achmea Real Estate & Finance en Zilveren Kruis

Zilveren Kruis en Syntrus Achmea hebben gezamenlijk een oproep gedaan in de media om aandacht te vragen voor een groot maatschappelijk thema namelijk dat alle ouderen in 2040 een passend, toekomstbestendig en gezond thuis hebben. Syntrus Achmea en Zilveren Kruis hebben een appèl gedaan om in Nederland minimaal 450.000 levensloopbestendige woningen te realiseren tot 2040. Dit is ondersteund met een landelijke Achmea Campagne om mensen te stimuleren na te denken waar zij zelf gezond en gelukkig oud willen worden. De ambitie is om de beweging te maken van een woning in de zorg naar zorg in de woning. In combinatie met een breed aanbod aan aanvullende diensten en een sterk gemeenschapsgevoel kunnen bewoners zorgeloos wonen. Met Syntrus Achmea en de investeerders daarachter kunnen we ook concreet helpen om de vele extra levensloopbestendige woningen voor ouderen die in de toekomst nodig zijn te realiseren. Begin april is De Nieuwe Sint Jacob in de Plantagebuurt in Amsterdam geopend. Tevens heeft Syntrus Achmea namens het Achmea Dutch Health Care Property Fund (ADHCPF) een portefeuille van 32 woonzorgcomplexen aangekocht, met de intentie om wonen, zorg, betaalbaarheid en duurzaamheid hierin te combineren.

GEZONDHEID
DICHTERBIJ

ONBEZORGD
WONEN &
WERKEN

Uitgelicht: Telemonitoring Zilveren Kruis

Er zijn veel kansen om met digitale zorg de druk op de zorg te verminderen, zorgkosten te verlagen en tegelijkertijd betere zorg te leveren wat past bij de wensen van onze klanten. Op dit moment is ongeveer 12% van de zorg in Nederland thuis beschikbaar. Met alle partijen in de zorg hebben we afgesproken dat van alle zorg die geschikt is om digitaal te leveren in 2026 70% digitaal of hybride beschikbaar komt. En dat de helft van de patiënten die hiervoor in aanmerking komt, dit ook daadwerkelijk gebruikt. Zilveren Kruis maakt zich bijv. sterk voor monitoring thuis van de gezondheid en medische waarden voor mensen met verhoogd risico en chronische aandoeningen. Als patiënten op afstand worden gemonitord kan zorg geleverd worden op het moment dat dit écht nodig is. Er zijn al hele mooie voorbeelden van hoe digitalisering het leven van patiënten makkelijker maakt. Bijvoorbeeld Beeldbellen waarmee fysieke bezoeken aan de polikliniek worden vervangen. Of een initiatief waarbij patiënten met zware COPD zelf hun bloeddruk en longcapaciteit meten en delen met hun zorgverlener. Hierdoor zijn er minder fysieke controles nodig in het ziekenhuis en kan een verslechtering van de gezondheid op tijd worden geconstateerd en longaanvallen voorkomen worden.

GEZONDHEID
DICHTERBIJ

gezondheidsgerelateerd product- en dienstenportfolio met klantgerichte proposities. Daarbij gaat het niet alleen om het betalen en regelen van zorg maar ook om het versterken van gezondheid in het dagelijks leven en werk. Bij het merk Centraal Beheer staat het bieden van oplossingen centraal: klanten kunnen bij Centraal Beheer direct terecht voor verzekeringen, voor sparen en beleggen, voor een hypotheek én voor handige diensten. Ook met onze merken FBTO, Avéro (via tussenpersonen), ProLife, De Friesland en InShared bieden we producten aan klanten. Institutionele klanten bieden we producten aan via Achmea Pensioenservices, Achmea Investment Management en Syntrus Achmea.

Nieuwe producten en diensten in 2022 en verbeteringen in bestaande producten

Wij willen onze producten zo goed mogelijk laten aansluiten bij de wensen van onze klanten. De klanttevredenheids-onderzoeken geven ons hierbij richting. Met optimale personalisatie via site en app, maar ook via tooling als de Interpolis InbraakBarometer en de Interpolis Veiligheidsmeter, krijgen klanten inzicht in preventieve maatregelen om schade te voorkomen. Steeds weer vanuit het oogpunt om klanten en de samenleving te helpen zo goed mogelijk met risico's om te gaan en producten die hierop aansluiten. Zilveren Kruis en De Friesland bieden de mogelijkheid om de rekening voor zorgkosten in delen te betalen. Juist in deze tijden is dit een service die klanten graag gebruiken. Centraal Beheer helpt ondernemers in het

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

Uitgelicht: Het Rabobank-Interpolis platform IkWoonLeefZorg

IkWoonLeefZorg is hét online platform van Rabobank en Interpolis waar we alle informatie voor ouderen en mantelzorgers bij elkaar brengen. Op dit door Rabobank en Interpolis gezamenlijk ontwikkelde platform delen wij onze kennis over zorg en wonen en bieden we concrete oplossingen. We geven ook tips over sociale activiteiten en geven inzicht in financiële mogelijkheden. Hiermee willen we ouderen helpen langer zelfstandig te blijven wonen en mantelzorgers in hun rol ontlasten. In 2022 hebben we ruim 100.000 mensen iedere twee weken een nieuwsbrief verstuurd én bezochten ongeveer 100.000 bezoekers maandelijks ons platform. Daarnaast is sinds de introductie ook de 50PlusWoonTest bijna 100.000 keer ingevuld. Beide oplossingen vormen een belangrijk onderdeel van onze ambitie op 'Alle ouderen een gezond thuis'. Hiermee creëren we waarde voor onze klanten én de maatschappij.

GEZONDHEID
DICHTERBIJ

ONBEZORGD
WONEN &
WERKEN

beheersen van risico's met keuzehulp gericht op relevante oplossingen. Centraal Beheer heeft een zakelijke auto- en bestelautoverzekering, die klanten online op een gemakkelijke en persoonlijke manier kunnen afsluiten. En met behulp van een interactieve website kunnen ondernemers voortaan hun eigen AOV-dekking regelen. Met de Avéro Achmea BedrijfActiefPolis Agrarisch (BAP Agrarisch) introduceren we een nieuw systeem en verzekeringsoplossing voor onze Agro-adviseurs en -klanten. De Interpolis ZekerInBedrijf Agrarisch is in de zomer van 2022, na een grondige praktijkvalidatie, gelanceerd. Een vernieuwde propositie en systeem voor de Rabobankadviseurs en -klanten in de Agro markt. Daarnaast bieden we agrarische klanten gemak door de verplichte elektrakeuring om stalbranden te voorkomen als dienst aan te bieden. Deze dienst is overigens ook beschikbaar voor het mkb.

Wij bieden onze klanten ook extra service in aanvulling op onze producten. Met de Interpolis Bedrijvenmonitor houden we de vinger aan de pols van ondernemend Nederland. We delen relevante en actuele vraagstukken en inzichten met onze zakelijke klanten en ondernemers gericht via landelijke media en op Interpolis.nl. Hiermee willen we ondernemers helpen en inspireren. Centraal Beheer organiseerde na 3 jaar afwezigheid weer de Kleine Deukjes Dagen: het event waarbij klanten 3 kleine deukjes uit hun auto kunnen laten repareren. En ook in het buitenland staan we onze klanten bij. Bijvoorbeeld hebben we bij de overstromingen in zowel Turkije als Australië support geboden aan onze klanten. Via onze dochter in Slowakije hebben we gezorgd voor succesvolle levering van medicatie en andere ziekenhuisbenodigdheden in Oekraïne.

In de afgelopen jaren heeft Griekse dochtermaatschappij InterAmerican in samenwerking met Autoduder een scala aan diensten kunnen opschalen, zoals bandenreparaties. Door onze samenwerking met een producent van autobanden hierin heeft Interamerican willen bijdragen aan een besparing voor haar klanten. De verzekeringssector in Turkije biedt zijn

Uitgelicht: Groene daken propositie van Interpolis en Syntus Achmea Real Estate & Finance

Het initiatief Groene daken wordt steeds verder uitgebreid. Samen met HomeQGo ontwikkelde Rabobank de online Huisscan, waarmee klanten kunnen ontdekken hoe ze hun huis kunnen verduurzamen. Uit een pilot met Interpolis groene daken als onderdeel van de Huisscan bleek dat deze combinatie klanten aanspreekt. Daarom is een groen dak definitief beschikbaar gesteld in de Huisscan. Net als in voorgaande jaren is de propositie voor groene daken beschikbaar via Interpolis, zowel voor de particuliere als zakelijke markt, en zijn er daken gelegd. Via Duurzaam woongemak van Centraal Beheer kunnen ook groene daken aangevraagd worden.

ONBEZORGD
WONEN &
WERKEN

Dilemma: Zonnepanelen versus brandrisico's

Achmea stimuleert op verschillende manieren verduurzaming. Zowel bij bedrijven als particulieren. Door veel ondernemers wordt er substantieel geïnvesteerd in energieverduurzaming, waaronder het plaatsen van zonnepanelen. Vanuit duurzaamheid en ook onze ambitie Duurzaam Samen Leven, stimuleren wij deze ontwikkeling van harte. Echter, wij zien ook de risico's van het op grote schaal door bedrijven installeren van zonnepanelen. Soms zijn gebouwen en daken verouderd en/of niet berekend op het extra gewicht van zonnepanelen. Zeker niet als door extremere weersomstandigheden bijvoorbeeld een laag sneeuw op de zonnepanelen komt te liggen. Een ander risico is een ondeugdelijke aansluiting op het elektriciteitsnet of het ophangen van een omvormer op een onveilige plaats. Helaas komt het ook voor dat de compartimentering te niet wordt gedaan door het installeren van zonnepanelen over de compartimenten heen. Het plaatsen van zonnepanelen kan hierdoor in een aantal gevallen voor onveilige situaties zorgen wat tot grote schade kan leiden. Wij willen onze kennis en deskundigheid inzetten om de risico's van zonnepanelen op bedrijfspanden goed in beeld te brengen en over preventieve maatregelen te adviseren. In onze informatievoorziening wijzen wij klanten en intermediairs op verduurzaming, maar ook op de risico's hiervan.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

klanten naast verzekeringen ook verzekeringsproducten en -diensten aan via twee hoofdsegmenten, particulier en zakelijk. Met onze Turkse dochter Eureka Sigorta, die gebruikmaakt van de infrastructuur van onze zakenpartner Garanti BBVA Bank, hebben we voor onze mkb-klanten nieuwe dienstverlening ontworpen. Zo bieden we nieuwe waardeproposities en voeren we speciale communicatie naar mkb-klanten.

Wij informeren onze klanten en lichten hen voor om te helpen bij financiële beslissingen en het voorkomen van schade

Wij willen klanten informeren, helpen gezonder te leven en ook helpen schade te voorkomen. Dat doen wij voor onze particuliere klanten, bijvoorbeeld door meldingen via mail of app van onder andere preventietips bij calamiteiten. Zo heeft Griekse dochter InterAmerican met Meteo een samenwerking waardoor klanten updates over wegomstandigheden wordt geboden.

Een ander voorbeeld van onze inzet op preventie is de InbraakBarometer van Interpolis. In 2022 hebben we de nieuwe misdaadmodellen geïntroduceerd, die de kans voorspellen op diefstal van auto's en diefstal uit auto's (auto-inbraak). Ook introduceerde Interpolis de Veiligheidsmeter in de Interpolis app waarmee klanten na het doorlopen van enkele vragen gepersonaliseerde content en advies over het verbeteren van preventie krijgen. Interpolis heeft op Youtube filmpjes waarin glashelder aan klanten de meest relevante informatie over de belangrijkste particuliere verzekeringen in begrijpelijke taal uitgelegd wordt. Door optimalisatie zijn deze filmpjes nu nog gemakkelijker vindbaar.

Bij InShared wordt aan het eind van het jaar geld dat overblijft van de premie die is gereserveerd voor schade, teruggegeven aan de klant als Jaarbeloning. Over 2021 was de Jaarbeloning

Uitgelicht: Embedded autoverzekering ontwikkeld

Achmea heeft een 'embedded insurance' voor auto's ontwikkeld. De nieuwe verzekering is gebouwd op de blockchain-technologie. Vanuit Interpolis worden de eerste mogelijkheden voor inzet van dit nieuwe type verzekering onderzocht.

SLIMME
MOBILITEIT

€ 2,01 miljoen. Dat geld hebben we in februari 2022 teruggegeven aan onze klanten. Zij hebben meer dan honderdduizend euro van de Jaarbeloning gedoneerd aan KWF Kankerbestrijding. Al 15 jaar keert Interpolis jaarlijks een resultaatparticipatie uit aan Collectief Beveiligde Bedrijventerreinen (CBBT). Dit doen we samen met de Rabobank. De resultaatparticipatie is gebaseerd op de verzekeringspremie en schadelast van de bij Interpolis verzekerde bedrijven op het CBBT. Met de resultaatparticipatie willen we een belangrijke bijdrage aan de veiligheid en duurzaamheid op deze bedrijventerreinen leveren. Dit doet Interpolis ook door zich aan te sluiten bij de Groene Gezonde Bedrijven Estafette, waarbij mkb-bedrijven door het hele land geïnspireerd en gemotiveerd worden om stenen om te zetten in groen.

We proberen ook bij te dragen aan de gezondheid van klanten. Zilveren Kruis is al jaren actief op het terrein van Gezondheid en Duurzame inzetbaarheid. Met Actify stimuleren we het in kleine stappen werken aan gezondheid. Via Actify Teams doen we dit samen met werkgevers. En met het Gezond Ondernemen Platform helpen we werkgevers én werknemers hun duurzame inzetbaarheid te verbeteren. Ook De Friesland zet in op het aanbieden van een vitaliteitsprogramma via Samen Fitter aan haar klanten en via Sterk te

Uitdaging: Februari-storm - Opschaling voor een vlotte schadeafhandeling

In 2022 hadden we te maken met één van de grootste calamiteiten van de afgelopen jaren: een zware storm in februari. Gevolg: een groot aantal schademeldingen aan woningen, auto's en bedrijfsgebouwen. Binnen één week zijn er duizenden schademeldingen binnengekomen. Wij hebben snel opgeschaald om klanten zo goed mogelijk te kunnen helpen. Onze schade-experts hebben hun best gedaan om ondernemers zo snel mogelijk te bezoeken zodat hun bedrijfsvoering weer kon worden opgestart. Door de enorme hoeveelheid schademeldingen kon de normale doorlooptijd in schadeafwikkeling niet gehaald worden: de wachttijden liepen op en de klantbediening leed hieronder met als gevolg een lagere klanttevredenheid. Wij hebben op planmatige wijze gewerkt aan het wegwerken van deze schademeldingen en het verbeteren van onze dienstverlening. Daarvoor is door verschillende afdelingen binnen Achmea samengewerkt. Ook wordt er in diverse projecten gewerkt aan het minder kwetsbaar worden voor steeds heviger wordende klimaatomstandigheden. Zo heeft Robot Robin meegeholpen aan het aanmaken van schadeherstelopdrachten aan netwerkbedrijven. Dit is een voorbeeld van de manier waarop onze digitaliseringsstrategie ons hierbij kan ondersteunen.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

Uitgelicht: Duurzaam Woongemak van Centraal Beheer

Eén van de diensten van Centraal Beheer is de scan op Duurzaam Woongemak. Consumenten willen graag hun woning verduurzamen maar weten niet goed waar te beginnen. Daarom heeft Centraal Beheer deze scan geïntroduceerd. Hiermee kan een consument snel en online vaststellen welke verduurzaming het beste past in zijn situatie. Ook onderzoeken we in het kader van duurzaamheid of Nederlanders liever een e-bike lenen dan een vervangende auto krijgen, op het moment dat hun auto gerepareerd wordt.

Daarnaast helpt Centraal Beheer VvE's bij verduurzaming. Dit doen we door middel van de inzet van ons netwerk: energieadvies, fabrikanten, aannemers en installateurs.

ONBEZORGD
WONEN &
WERKEN

werk aan haar collectieve klanten. Centraal Beheer zette ook in 2022 de ontwikkeling van de Lekker Bezig app voort. Om gezamenlijk verder te gaan op dit terrein namen we TipTrack van AWWN over, een platform om onze klanten oplossingen te bieden voor Duurzame Inzetbaarheid. Centraal Beheer en Zilveren Kruis zijn hierin gezamenlijk opgetrokken.

Avéro Achmea breidt Podium (online samenwerkingsplatform) steeds verder uit. Daardoor wordt voor intermediairs het samenwerken gemakkelijker. Met de campagne 'Koploper in advies' wil Avéro Achmea adviseurs inspireren en helpen werk te maken van groei.

Wij helpen onze klanten bij schade of andere gebeurtenissen

We proberen klanten zoveel mogelijk te helpen om schade of ander negatieve gebeurtenissen te voorkomen, maar dat is niet altijd mogelijk. Als het nodig is willen we onze klanten bijstaan. Bijvoorbeeld door het proces voor schadeuitkeringen zo eenvoudig mogelijk te maken. Dat doen we door datagedreven werken en het doorvoeren van innovaties. Denk bijvoorbeeld aan het gebruik van Tractable-software, waarbij mensen met hun mobiel foto's kunnen maken van schade aan hun auto. Met behulp van machine learning geeft deze software snel een goede indicatie van de schade. Inmiddels wordt dit ook al doorontwikkeld en willen we dit koppelen aan de schade-afhandeling. Of het gebruik van een chatbot bij Interpolis die als coach dient voor klanten wanneer ze schade melden. Ook proberen wij het herstel van klanten te bevorderen. Bijvoorbeeld bij uitval op medische beroepen waarbij er steeds vaker sprake is van uitval door

Uitgelicht: Geldfit Zakelijk bij Centraal Beheer

Wij willen klanten helpen inzicht en overzicht te krijgen voor het maken van weloverwogen financiële keuzes. In gezamenlijkheid met NSR en Schuldenlab heeft Centraal Beheer ook in 2022 voor ondernemers gewerkt met Geldfit Zakelijk. Met ondersteuning vanuit ons en diverse andere partijen (Stichting MKB Doorgaan, Belastingdienst, NVB, Verbond van Verzekeraars, VNO-NCW) en ministeries zijn al duizenden ondernemers bereikt. Een deel heeft advies gekregen, een deel is geïnformeerd en een deel heeft de vervolgstap gezet naar hulp.

INKOMEN
VOOR NU,
STRAKS EN
LATER

Uitdaging: Klanten helpen bij het voorkomen van schulden

In het najaar van 2022 hadden veel consumenten last van prijsstijgingen en moeite om de hogere energierekening te kunnen betalen. Het is onze verwachting dat als gevolg hiervan meer huishoudens te maken krijgen met betalingsproblemen. Dat onze klanten hun premies kunnen blijven betalen en niet in schulden terechtkomen, heeft onze bijzondere aandacht. We ondersteunen klanten op verschillende manieren, zoals door het aanbieden van passende betaalregelingen naar draagkracht van de klant. En we kijken continu hoe we het betaalgemak voor onze klanten kunnen vergroten. Denk aan het instellen van een flexibel incasso-moment. Bij problemen helpen we klanten de weg te vinden naar Geldfit of andere loketten. We werken veel samen met andere partijen aan structurele oplossingen voor onze klanten. Bijvoorbeeld vanuit de Wet Gemeentelijke Schuldhulpverlening (WGS) delen wij de achterstanden zorgpremie met gemeenten net als 'vaste lasten partners' als energiemaatschappijen en huurcoöperaties dat doen. Deze signalen bij elkaar geven gemeenten beter en sneller inzicht om hulp op het juiste moment te bieden en het groter worden van schulden mogelijk te voorkomen. We zijn continu in gesprek met verschillende partijen over waar we hulp kunnen bieden bij (het voorkomen van) achterstanden en hoe samen te kijken naar duurzaam gezond betaaldrag. Met rechtbanken werken we bijvoorbeeld aan alternatieve procedures om in gesprek te komen met klanten met achterstanden, vaak in combinatie met schuldhulp van de gemeenten. Dit niet alleen om de kosten van een gerechtsgang voor de klant te drukken maar ook om samen te kijken naar duurzame oplossingen.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE KLANTEN

psychische klachten. We hebben onderzocht welke dienstverleners passende hulp kunnen bieden bij medische beroepen. Voor levensverzekeringen zijn er soms polissen waarop nog een uitkering moet plaatsvinden, maar waarbij de begunstigde niet bij ons bekend is. Dat hangt samen met het feit dat dat verzekeraars geen signaal uit de Basisregistratie Personen krijgen wanneer een verzekerde overlijdt. Achmea heeft in 2022 het proces om 'niet opgeëiste uitkeringen voor Levensverzekeringen bij begunstigten terecht te laten komen' geïntensiveerd.

Bij schadeherstel willen we ook zoveel mogelijk duurzaamheid in acht nemen. Denk aan ISO-normering, focus op herstel in plaats van (nieuwe) vervanging. Tevens worden samenwerkingsverbanden met (productie)partijen in de markt gezet om duurzaam schadeherstel nog meer toekomstbestendig te maken (bijvoorbeeld verf/lak, recycling onderdelen).

Uitgelicht: Leef je pensioen van Achmea Pensioenservices

Wij willen mensen die (bijna) met pensioen gaan of zijn, inspiratie geven voor een mooie invulling van hun nieuwe levensfase op leefjepensioen.nl. Voor veel mensen is het belangrijk om persoonlijke wensen in vervulling te laten gaan, maar ook om betrokken te blijven bij de samenleving en kennis te blijven delen. Om inspiratie te kunnen bieden en om mensen te motiveren worden bijzondere verhalen van mensen in een kort (film of foto) interview getoond op het platform. Naast het bieden van inspiratie wordt de bezoeker van Leef je Pensioen de mogelijkheid geboden om over te gaan tot actie. Hiervoor is een marktplaats ingericht waar personen of organisaties een oproep kunnen plaatsen om in contact te komen met elkaar.

INKOMEN
VOOR NU,
STRAKS EN
LATER

Wij helpen onze klanten bij het verduurzamen

Wij willen onze klanten helpen bij het verduurzamen. Dat doen we via producten en via aanvullende diensten. Voor onze institutionele klanten en voor onze eigen beleggingen is het beleid voor duurzame beleggingen opgenomen in het hoofdstuk Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij (paragraaf Onze rol als belegger en hypotheekverschaffer en Onze rol als vermogensbeheerder). De impact van klimaatverandering op Achmea en Achmea's strategie ten aanzien van klimaatverandering is opgenomen in het hoofdstuk Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering (TCFD-paragraaf). De duurzaamheidscheck van Centraal Beheer en de 'Groene daken'-propositie van Interpolis zijn voorbeelden van producten die wij op dit vlak aanbieden.

Klanttevredenheid in 2022

We willen onze klanten zo goed mogelijk helpen en waar mogelijk onze dienstverlening verbeteren. Dat doen we door de kwaliteit van onze dienstverlening te meten voor de verschillende merken van Achmea.

In de tabel op de eerste pagina van dit hoofdstuk hebben we de relationele NPS-scores voor de consumentenmarkt en de klanttevredenheidsscores voor de zakelijke markt van onze grote merken opgenomen. In de onderstaande paragraaf zijn ook de klanttevredenheidsscores van onze grootste dienstverleningsactiviteiten voor de institutionele klanten opgenomen.

De relationele NPS van Interpolis voor de consumentenmarkt over 2022 is +12 (2021: +17). De daling lijkt verband te houden met de februari-storm die voor veel schades bij onze klanten zorgde, waardoor er achterstanden in de schade-afhandeling ontstonden. De relationele NPS van Zilveren Kruis is het afgelopen jaar +16 (2021: +8), hoger dan vorig jaar. De forse stijging van de rNPS van Zilveren Kruis komt door een brede verbetering van de waardering over de dienstverlening, productbeleving en premieperceptie. De relationele NPS van Centraal Beheer voor de consumentenmarkt over 2022 is +22 (2021: +22) en daarmee ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar.

Evenals in eerdere jaren voerden we ook in 2022 klanttevredenheidsonderzoeken uit bij onze institutionele klanten. Uit de resultaten van het jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek bleek dat de overall beoordeling van de dienstverlening van Achmea Pensioenservices licht daalde ten opzichte van 2021. Deze kwam uit op een 7,6 (2021: 7,8). De overall dienstverlening over 2022 door Syntrus Achmea Real Estate & Finance is door onze institutionele klanten beoordeeld met een 8,0 (2021: 7,8). Uit het onderzoek blijkt dat klanten met name positief zijn over het relatiebeheer en de uitvoering van beleggingsafspraken. Klanten gaven Achmea Investment Management een klanttevredenheidsscore van 7,7 (2021: 7,7). Op vrijwel alle onderdelen van het onderzoek wordt vergelijkbaar gescoord ten opzichte van vorig jaar.

Naast de klanttevredenheidsscores blijkt ook op andere wijze dat onze inspanningen worden gewaardeerd. Zo behaalde Centraal Beheer een 3e plek in de categorie 'Verzekeraars' van het onderzoek naar het Klantvriendelijkste Bedrijf van Nederland en kwam Centraal Beheer net als voorgaande jaren als best scorende zakelijke schadeverzekeraar uit het onderzoek van het Verbond van Verzekeraars naar voren. Daarnaast werd een aantal verzekeringen van FBTO en InShared beoordeeld met een 5-sterrenrating.



ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

In de enorme mobiliteitstransitie van bezit naar gebruik en van fossiel naar groen willen we consumenten en bedrijven steeds meer gemak, betrouwbaarheid, personalisatie, en snelheid bieden met onze diensten en oplossingen. Met gebruik van data en nieuwe technologie.



VEILIG VAN A NAAR B

Met onze verzekeringen en diensten willen we, in de transitie 'van bezit naar gebruik' en van fossiel naar groen, consumenten en bedrijven gemak, betrouwbaarheid, personalisatie en snelheid bieden. Daarbij blijft verkeersveiligheid een aandachtspunt. Duurzame gedragsverandering is noodzakelijk om materiële schade, letsel en emotionele schade te voorkomen. Daarom leggen we op het gebied van mobiliteit de focus op het maatschappelijk vraagstuk rond veilig verkeersgedrag zonder verkeersslachtoffers.

Maatschappelijk vraagstuk

Veilig verkeersgedrag /verkeersslachtoffers

5-jaarsambitie (vastgesteld in 2021)

Interpolis draagt bij aan veilig verkeersgedrag door het bewustzijn te vergroten en door, samen met partners, een veiligere omgeving te creëren en slimme oplossingen toegankelijk te maken.

Om het aantal verkeersslachtoffers te verminderen richt Achmea zich onder meer op gedragsverandering via diverse initiatieven. Als grote verzekeraar, ook van (motor-) voertuigen kan Achmea impact creëren. Sinds 2016 al focust Interpolis zich op minder afleiding in het verkeer en veilig verkeersgedrag. Dat doen we bijvoorbeeld door jongeren te stimuleren om veilige

kilometers te maken voor een veiliger verkeer én we bieden gebruikers de kans om op basis van de mobielvrije kilometers geld aan een goed doel te doneren. Voor automobilisten ontwikkelde Interpolis de AutoModus app. FBTO biedt klanten de mogelijkheid terugkoppeling over hun rijstijl te krijgen via een rijstijl algoritme. Interpolis is deze functionaliteit aan het ontwikkelen voor de Automodus app. Met deze apps willen we veilig verkeersgedrag stimuleren en het aantal verkeersongevallen terugdringen. Om elektrisch fietsen veiliger te maken (o.a. voorkomen hersenletsel bij ouderen) heeft Interpolis in 2022 aan 5.000 klanten een gratis fietshelm gegeven.

Begin 2021 is Interpolis door de Europese Commissie gevraagd National Relay voor verkeersveiligheid in Nederland te zijn. Dit betekent dat Interpolis binnen Nederland partners verbindt die zich bezig houden met verkeersveiligheid, bijvoorbeeld door het organiseren van bijeenkomsten. Interpolis onderzoekt met een netwerk van (inter-) nationale experts welke oplossingen bijdragen aan het vergroten van de verkeersveiligheid. Interpolis werkt al lang met diverse partijen samen om bewustwording te creëren. Zo maakte Stichting Yannick een toneelstuk over een verkeersongeval door het gebruik van de telefoon achter het stuur. Dit toneelstuk is opgevoerd bij een groep professionele chauffeurs om de bewustwording rond verkeersveiligheid en afleiding te verhogen. Dit zal verder worden uitgebreid naar andere klanten. Interpolis werkt voor impact op verkeersveiligheid ook samen met het Eye Filmmuseum. Door middel van beeld en film willen we vooral de belevingswereld van jongeren raken.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE MEDEWERKERS

INDICATOR	2022	2021
% vrouwen in topmanagement ¹	30%	31%
MBO-score op Betrokkenheid	8,1	8,2
Aantal leerinstrumenten ²	66.424	68.749

¹ Topmanagement is gedefinieerd als RvB, Directieraad en Seniormanagement. Cijfers exclusief derdenbedrijven en buitenlandse dochterondernemingen.

² Leerinstrumenten zijn alle verplichte en niet-verplichte, klassikale en individuele, fysieke en digitale leervormen die wij aanbieden, zoals opleidingen, trainingen, e-learnings, games, kennisclips, coaching en examens.

Onze medewerkers zijn het kloppend hart van onze organisatie. Met ons medewerkersbeleid streven we ernaar dat zij zich blijven ontwikkelen, hun talenten zo goed mogelijk kunnen inzetten en uitblinken in hun vakkundigheid. Dit om samen met medewerkers grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen rond de thema's: gezondheid, mobiliteit, wonen & werken en inkomen.

Duurzaam Samen Leven voor onze medewerkers

Onze Achmea waarden zijn BEATS: bevolgen, eigentijds, ambitieus, trots en slagvaardig (zie ook hieronder). Achmea wil ook voor medewerkers Duurzaam Samen Leven dichterbij brengen, onder andere met het klimaatbudget dat eind 2021 in de cao is afgesproken. Medewerkers krijgen bij een fulltime dienstverband een eenmalig klimaatbudget van € 2.500 netto om in de periode 2023-2025 producten of diensten aan te schaffen die bijdragen aan verduurzaming van wonen en/of mobiliteit. Gezien de oplopende kosten voor levensonderhoud is toegezegd dat medewerkers dit budget ook kunnen inzetten voor investeringen in 2022.

Achmea wil medewerkers in staat stellen hun werkzaamheden nu en in de toekomst goed uit te voeren. Met onze activiteit-gebaseerde en hybride manier van werken is het voor medewerkers mogelijk om zowel thuis als

op kantoor te werken, waarbij het teambelang voorop staat. Onze panden worden aangepast in lijn met deze visie waarin het verbinden en ontmoeten op locatie centraal staat. Dit vraagt om eigen regie van onze medewerkers en om ontwikkeling van bijvoorbeeld digitale vaardigheden. Om medewerkers te stimuleren zich te blijven ontwikkelen biedt Achmea sinds 2022 een onbeperkt gericht opleidingsbudget. Medewerkers kunnen daardoor alles leren wat bijdraagt aan hun huidige en toekomstige rol. Medewerkers motiveren zelf hun keuze voor een opleiding en hebben tot een bedrag van € 5.000 geen toestemming meer nodig van hun leidinggevende. In 2022 zijn 66.424 leerinstrumenten (2021: 68.749 leerinstrumenten) afgenomen.

Daarnaast is het welzijn van medewerkers belangrijk voor Duurzaam Samen Leven. In het Medewerker Betrokkenheid Onderzoek (MBO) was de score op indicator Vitaliteit met een 7,2 volgens doelstelling. Medewerkers kunnen hun werk het beste uitvoeren als zij fysiek, mentaal, emotioneel en financieel fit zijn. Afgelopen jaar is HeyCoach gecontracteerd als een laagdrempelige en korte vorm van mental coaching. Hiermee kunnen we de toenemende vraag van medewerkers naar mentale ondersteuning beter aan en kunnen we de oplopende wachttijden terugdringen.

Uitgelicht: Onze Achmea waarden zijn BEATS



Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven. Een inclusieve samenleving waarin iedereen meedoet en plezierig en gezond met en naast elkaar leeft. Dat doen we vanuit 5 gezamenlijke waarden: onze BEATS. In alles wat we doen, zijn we Bevolgen, Eigentijds, Ambitieus, Trots en Slagvaardig.

Bevolgen omdat je met positieve energie verder komt. Eigentijds om nu én later relevant te blijven. Ambitieus omdat we alleen genoeg nemen met het ultieme resultaat. Trots omdat dit een bron is voor nog meer goede initiatieven. Slagvaardig omdat we gewoonweg geen tijd te verliezen hebben. BEATS zijn het fundament van onze manier van werken, zowel voor onze organisatie als voor al onze medewerkers. Onze merken hebben daarnaast eigen merkwaarden waarmee ze zich onderscheiden in de markt en klantbeloftes waarmaken.

In 2022 zijn de bedrijfsonderdelen gestart met de introductie van BEATS. Directeuren deelden in verschillende combinaties persoonlijke verhalen in relatie tot Duurzaam Samen Leven en BEATS. Daarna zijn de bedrijfsonderdelen in kleinere groepen in gesprek gegaan over BEATS. Na de introductie is gekeken wat op Achmea-, divisie-, team- en individueel niveau opgepakt kan worden om te reflecteren en ontwikkelen op BEATS binnen de eigen werkcontext. Ter ondersteuning hiervoor is een BEATS-box geïntroduceerd met informatie, interventies en inspiratie op deze 4 niveaus.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE MEDEWERKERS

Vanwege de oplopende kosten voor levensonderhoud is extra aandacht besteed aan financieel welzijn. Achmea biedt hiervoor verschillende vormen van ondersteuning, waaronder budgetcoaching. Ook kunnen medewerkers bij het Sociaal Voorzieningsfonds Achmea (SVA) terecht als zij te maken krijgen met onvoorziene kosten, bijvoorbeeld voor een lening of preventieve hulp. Het SVA is een financieel vangnet voor en door medewerkers van Achmea. In lijn met onze coöperatieve achtergrond kunnen medewerkers via hun salaris een financiële bijdrage leveren aan dit fonds, om collega's met financiële problemen te helpen.

Binden en boeien van talent

Achmea wil de juiste talenten aantrekken en laten floreren voor onze klanten. Hiervoor hebben in 2022 diverse employer brandcampagnes gelopen, zoals een campagne voor de strategische doelgroep IT (Cloud & Developers) en een algemene campagne. Voor deze laatste is een employer brand movie ontwikkeld die laat zien dat je als medewerker van Achmea impact maakt in de maatschappij.

Strategic Workforce Management



de juiste mensen



met de juiste skills



op het juiste moment



op de juiste plek



tegen de juiste beloning



met de juiste contractvorm

Daarnaast is Achmea afgelopen jaar gestart met Strategic Workforce Management, met als doelstelling dat elk bedrijfsonderdeel een proactief personeelsbeleid voert op strategisch, tactisch en operationeel niveau. Dit stelt Achmea in staat om de strategie waar te maken, waarbij we het al aanwezige talent optimaal inzetten, ontwikkelen en laten doorstromen. In de ideale situatie heeft Achmea de juiste mensen, met de juiste skills op het juiste moment op de juiste plek, tegen de juiste beloning met de juiste contractvorm. Door de inzet op interne doorstroom willen we het aanwezige talent de ruimte en het vertrouwen geven om verder te

groeien en hopen we een groter deel van de werving van nieuwe collega's te richten op start-, junior- en/of mediorposities.

Strategische doelen

Achmea vindt het belangrijk dat de verhouding tussen mannen en vrouwen in de top en subtop van het bedrijf beter verdeeld is. Wij definiëren daarbij topmanagement als RvB, Directieraad en Senior management. In 2022 is het aandeel vrouwen binnen het topmanagement 30% (doel voor 2022: 31%). Het aandeel vrouwen in de subtop is 30% (doel voor 2022: 30%). Komend jaar stijgen beide ambities met 1% (respectievelijk 32% en 31%). Wij trachten onze doelstelling te realiseren door via ervaringsgericht leren de bewustwording bij management en directie over diversiteitsgerelateerde onderwerpen te vergroten. Onze recent geformuleerde doelstelling voor 2025 voor de verhouding man/vrouw in top en subtop is minimaal 35% vrouw en minimaal 35% man.

	MAN		VROUW	
	2022	2021	2022	2021
RvC	63%	63%	37%	37%
RvB	50%	50%	50%	50%
Directieraad	75%	78%	25%	22%
Sr. Management	68%	68%	32%	32%
Subtop	70%	72%	30%	28%
Totaal Achmea	53%	53%	47%	47%

Exclusief derdenbedrijven en buitenlandse dochterondernemingen.

Het Medewerker Betrokkenheid Onderzoek (MBO) laat zien of we op koers liggen in het realiseren van onze strategie. Daarom houdt Achmea elk jaar in september een MBO-onderzoek. In 2022 was de respons opnieuw hoog met 83,1% (2021: 84,3%). Het MBO geeft daarmee een betrouwbaar beeld van de betrokkenheid van medewerkers. In het MBO zijn de vragen verdeeld over 8 thema's. Vier van de acht thema's scoren hetzelfde als in 2021: bevoegdheid blijft 7,6; klantbelang 7,9; vitaliteit 7,2 en leiderschap 7,7. Op twee thema's is de score licht gedaald: betrokkenheid daalde licht naar 8,1 (2021: 8,2) en werkgeverschap naar 8,3 (2021: 8,4). Vergeleken met de benchmark zit Achmea ver boven de score op Betrokkenheid (benchmark: 7,5), voor werkgeverschap is

Uitdaging: Het aantrekken en behouden van medewerkers in een krappe arbeidsmarkt

De krapte op de arbeidsmarkt duurt voort en vacatures blijven langer open staan. In de krappe arbeidsmarkt is het vinden, boeien en binden van medewerkers van toenemend groot belang. Daarom is in 2022 de waardestroom werkgeversmerk, werving & behoud gestart. De 3 pijlers waarop deze waardestroom zich richt, zijn: (1) investeren in een sterk werkgeversmerk, (2) recruten doen we samen, en (3) boei en (ver)bind talent: houd de achterdeur dicht. In het kader van 'recruten doen we samen' is er een referral-campagne gevoerd om de zichtbaarheid van het beloningsprogramma te vergroten. Dit heeft geleid tot 180 aangedragen kandidaten (2021: 54 aangedragen kandidaten) en 101 aangenomen kandidaten (2021: 21 aangenomen kandidaten).

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR ONZE MEDEWERKERS

deze vergelijking er niet. Op twee thema's is de score gestegen: Vakmanschap van 7,2 naar 7,4 en Ontwikkeling en inzet van talent van 7,3 naar 7,4. De NPS-score voor het aanbevelen van Achmea als werkgever was ook dit jaar hoog: 30,6 (2021: 33,4).

Medezeggenschap

Achmea vindt een goede relatie met de medezeggenschap belangrijk en we streven ernaar om in co-creatie organisatievraagstukken op te lossen. In 2022 voerden de Ondernemingsraden binnen Achmea regelmatig overleg met de directies van de bedrijfsonderdelen. Op centraal niveau sprak de Centrale Ondernemingsraad met de Raad van Bestuur. In 2022 kreeg de Centrale Ondernemingsraad in totaal 26 adviesaanvragen (2021: 5 adviesaanvragen) en 3 instemmingsverzoeken (2021: 1 instemmingsverzoek) voorgelegd. Eén van de adviesaanvragen ging over de herinrichting van de medezeggenschap van 13 naar 5 ondernemingsraden per 1 mei 2023. De COR heeft positief geadviseerd op deze adviesaanvraag.

Integere bedrijfscultuur

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

hier helder over te communiceren. Afgelopen jaar zijn medewerkers opgeroepen zich uit te spreken als zij een situatie tegenkomen die tegen onze waarden of gedragscode ingaat. Ook is een Speak Up-pagina gemaakt met een verwijzing naar de compliance-officer en de vertrouwenspersonen.

Medewerkers vragen we, al dan niet verplicht, een eed of belofte af te leggen waarin zij verklaren hun functie integer en zorgvuldig uit te oefenen. Medewerkers kunnen daarnaast een e-learning volgen rond het thema integriteit. Eind 2022 had circa 93% van onze interne en externe medewerkers deze training met goed gevolg afgerond. In de e-learning krijgen zij handvatten om integriteitsdilemma's in het dagelijkse werk te herkennen en hier goed mee om te gaan.

We hebben een klachtenregeling voor ongewenste omgangsvormen en algemeen individueel klachtrecht. Ook is er een Klokkenuidersregeling en zijn er in totaal 20 vertrouwenspersonen (19x intern en 1x extern). In 2022 hebben de vertrouwenspersonen 74 casussen begeleid (2021: 56 casussen). In 2022 zijn er geen klachten (2021: 1 klacht) voorgelegd aan de Klachtencommissie Ongewenste Omgangsvormen. In 2022 zijn er vanuit de interne en externe vertrouwenspersoon op basis van de Klokkenuidersregeling geen meldingen geweest.

Dilemma: Eentalig versus tweetalig

Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven. Ons ideaalbeeld is een inclusieve samenleving, waarin iedereen meedoet en plezierig en gezond met en naast elkaar leeft op een manier die langdurig kan voortbestaan. Als je duurzaam samenleeft, doet iedereen ertoe en maakt het niet uit welke taal je spreekt. Het is daarom interessant om te onderzoeken of Achmea een organisatie kan zijn waar naast onze (v)oertaal Nederlands, ook Engels wordt gesproken. Zijn we daarmee in een schaarse arbeidsmarkt aantrekkelijker voor divers talent en vergroten we daarmee onze marktkansen in binnen- en buitenland? Wat is de impact van een dergelijke keuze voor onze medewerkers, klanten en partners?



ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

Het Klimaatakkoord vraagt om een flinke verduurzaming van zowel bestaande als nieuwe woningen en bedrijfspanden. Ondertussen willen mensen wel prettig en veilig kunnen wonen en werken. Met vernieuwende diensten, deels met partners, en financiële ondersteuning stimuleren wij de verduurzaming van de woon- en werkomgeving in de samenleving.

ONBEZORGD
WONEN &
WERKEN

ONBEZORGD WONEN & WERKEN: PRETTIG, VEILIG EN KLIMAATNEUTRAAL LEVEN EN WERKEN

Via onze merken richten wij ons op duurzame inzetbaarheid, het verduurzamen van woningen en veiligheid in huis. Als vermogensbeheerder van vastgoed, als belegger en als verzekeraar kan Achmea een bijdrage leveren aan deze vraagstukken. Daartoe biedt Achmea diverse oplossingen aan.

Maatschappelijk vraagstuk	5 jaarsambitie (vastgesteld in 2021)
Duurzame inzetbaarheid en werkgeluk	Centraal Beheer draagt bij aan het vergroten van het werkgeluk door het voor werknemers mogelijk te maken in zichzelf te investeren
Verduurzamen woningen	Centraal Beheer en Interpolis dragen (samen met partners) bij aan het gemak waarmee Nederlanders hun huizen kunnen verduurzamen
Veilig thuis en woongedrag	Interpolis draagt bij aan het versterken van de veerkracht van de samenleving door met slimme inzichten en betaalbare toegankelijke proposities de veiligheid thuis te vergroten

De krapte op de arbeidsmarkt vraagt om aandacht voor werkdruk, arbeidsmobiliteit, wendbaarheid en goede fysieke, mentale maar ook financiële gezondheid. We moeten langer doorwerken en willen ook langer vitaal en productief blijven. Centraal Beheer werkt daarom aan een platform voor duurzame inzetbaarheid van werkend Nederland: Lekker Bezig. Met dit platform geven wij tevens invulling aan Maatwerkregeling Duurzame Inzetbaarheid en Eerder Uittreden (MDIEU), op basis waarvan bepaalde sectoren een speciale subsidieregeling MDIEU bij de overheid kunnen aanvragen. Ons platform is zodanig ingericht dat het voldoet

aan de randvoorwaarden van MDIEU. Om klanten verder te ondersteunen bij goed werkgeverschap en duurzame inzetbaarheid heeft Achmea TipTrack overgenomen, een digitaal platform gericht op leren en ontwikkelen. TipTrack is een aanvulling op de bestaande platformen van Centraal Beheer: Lekker Bezig, en Gezond Ondernemen van Zilveren Kruis.

Om de klimaatdoelstellingen te halen moeten er in 2030 1,5 miljoen woningen zijn verduurzaamd. Daarnaast zetten de sterk oplopende gasprijzen de koopkracht verder onder druk. Met onze nieuwe duurzame woondiensten en financiële oplossingen willen wij bijdragen aan dit maatschappelijk vraagstuk rond het verduurzamen van woningen. Daartoe hebben we een duurzaamheidsscan geïntroduceerd die klanten helpt bij verduurzaming. Wij willen ook verenigingen van eigenaren (VvE's) helpen, omdat deze doelgroep op extra uitdagingen stuit als het om verduurzamen gaat. Met onze ondersteuning willen we verduurzamen voor appartementseigenaren toegankelijk en haalbaar maken. Ook bieden we financiële oplossingen aan die bijdragen aan de betaalbaarheid van verduurzaming, en helpen we bij het aanvragen van subsidie.

Een veiligere samenleving en een groter gevoel van veiligheid en vertrouwen creëert een maatschappij waarin mensen Duurzaam Samen Leven. Via verschillende misdaad-barometers (InbraakBarometer, AutodiefstalBarometer en de AutoinbraakBarometer) wil Interpolis mensen bewust maken van de risico's door op postcodeniveau inzicht te geven in het risico van inbraak in woningen, auto's en van autodiefstal. Ook bieden we handelingsperspectieven om het risico te verkleinen, bijvoorbeeld door te laten zien waar mensen op moeten letten bij het kiezen van een slot.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

INDICATOR	2022	2021
CO ₂ -voetafdruk beleggingen in bedrijven (aandelen) ¹ in ton CO ₂ / mln euro belegd vermogen	48,3	67,9
CO ₂ -voetafdruk beleggingen in bedrijven (bedrijfsobligatie) ¹ in ton CO ₂ / mln euro belegd vermogen	46,9	n.b.
Energielabel A of hoger voor vastgoedbeleggingen als % van boekwaarde ¹	56%	57%
% daling bruto CO ₂ -uitstoot van onze bedrijfsvoering t.o.v. 2019	54%	57%

¹ Scope: beleggingen waarvoor CO₂ is bepaald of informatie over energieverbruik/energielabel beschikbaar was.

Achmea wil samen met partners grote maatschappelijke vraagstukken helpen oplossen op vier domeinen: gezondheid, mobiliteit, wonen & werken en inkomen. Dit doen we als verzekeraar, als belegger en als hypotheekverstrekker. Maar ook via onze bedrijfsvoering en indirect als belastingbetaler. We investeren daarnaast in de maatschappij door, naast de aan zorggerelateerde gezondheidsstichtingen, fondsen beschikbaar te stellen aan twee door Achmea opgerichte, onafhankelijke stichtingen. In dit hoofdstuk laten we zien hoe we invulling geven aan onze maatschappelijke rol als belegger, als hypotheekverschaffer en via onze bedrijfsvoering. Onze maatschappelijke rol als verzekeraar is beschreven in het hoofdstuk Hoe wij waarde creëren voor onze klanten.

ONZE MAATSCHAPPELIJKE ROL ALS BELEGGER EN HYPOTHEEKVERSTREKKER

Wij houden ook als belegger, vastgoedmanager en hypotheekverstrekker rekening met de wereld om ons heen: met het milieu, sociale rechtvaardigheid en goed bestuur. Dat willen wij doen vanuit onze purpose en ambities. Wij beheren niet alleen beleggingen voor eigen rekening en risico en voor onze polishouders. Achmea Investment Management en Syntrus Achmea beleggen, als fiduciair vermogensbeheer, ook voor institutionele klanten. Hiermee creëren we schaalgroottes en profiteren we van specialistische kennis. Zowel Achmea Investment Management als Syntrus Achmea bevinden zich, zeker op het gebied van duurzaamheid, in de kopgroep van de Nederlandse markt. De hiermee samenhangende kennis- en expertise zetten we in bij (het versnellen van) de duurzaamheidsambities van Achmea als geheel. Naast onze eigen intentie en ambitie worden er vanuit de Europese Unie regels opgesteld voor informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector. Eén van deze regelgevingen van de Europese Unie is

de Sustainable Finance Disclosure Regulation (hierna: SFDR). Het doel van de SFDR is om de transparantie over duurzaamheid te vergroten. Hierdoor wordt het voor deelnemers van pensioenfondsen en participanten in beleggingsfondsen gemakkelijker om te begrijpen hoe duurzaamheid een rol speelt in een beleggingsproduct of hun pensioenregeling en hoe omgegaan wordt met duurzaamheidsrisico's binnen het beleggingsbeleid. Achmea heeft voor haar beleggingsfondsen de prospectussen conform de vereisten aangepast en toelichtende teksten op de website geplaatst. In 2022 hebben we de voorbereidingen afgerond voor de vereiste rapportages die vanaf 1 januari 2023 van toepassing zijn. Het is onze verwachting dat de komende jaren nog aanvullende wetswijzigingen worden doorgevoerd, waardoor naar alle waarschijnlijkheid aanpassingen nodig zijn.

Beleggingen voor eigen rekening

Achmea wil de premies en andere gelden die klanten aan ons hebben toevertrouwd, op een verantwoorde manier beleggen: we komen de financiële verplichtingen aan onze klanten na en beleggen met respect voor de wereld om ons heen en voor toekomstige generaties. Wij beleggen onder meer in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties), staatsobligaties, vastgoed en in hypotheekleningen. Ook verstrekken we via Achmea Bank rechtstreeks hypotheekleningen aan klanten.

Beleggingen in bedrijven en andere genoteerde instrumenten voor eigen rekening

In 2022 heeft Achmea haar Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid (MVB) geactualiseerd. In dit beleid onderscheiden we, conform voorgaande jaren, vijf kernthema's: Mensenrechten, Arbeidsnormen, Gezondheid, Natuur & Milieu en Klimaat. Voor elk van deze thema's hebben we ambities geformuleerd waaraan we uiterlijk in

Onze bijdrage aan de SDG's

Achmea wil bijdragen aan het realiseren van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Deze 17 duurzame ontwikkelingsdoelen vormen de 'wereldduurzaamheidsagenda' voor 2030. In 2018 hebben we drie focus-SDG's gekozen: SDG 3 (Goede gezondheid en welzijn), SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen) en SDG 13 (Klimaat). Deze SDG's passen bij de vier domeinen waar we ons vanuit onze missie op richten, liggen dicht bij de kern van ons bedrijf én kunnen innovatie en groei stimuleren. Wij sturen niet rechtstreeks op de (sub-)doelstellingen in SDG's. Maar door het helpen oplossen van maatschappelijke vraagstukken op de vier domeinen en via ons duurzaamheidsprogramma dragen we bij aan de realisatie van de SDG's. Doordat wij bijvoorbeeld doelstellingen hebben geformuleerd die samenhangen met het domein Gezondheid dichterbij, sturen wij (indirect) ook op SDG 3.8; deze doelstelling richt zich op het zorgdragen van een universele gezondheidsdekking en toegang tot zorg.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

2030 willen voldoen. Zo willen wij bijvoorbeeld alleen beleggen in bedrijven die de fundamentele mensenrechten en arbeidsinkomen respecteren, zoals het recht op gelijke kansen, behandeling en waardering en het recht op een leefbaar loon. En voor het thema Gezondheid zetten wij onder andere in op wereldwijde toegang tot medicijnen en gezonde voeding. Op het thema Natuur & Milieu willen wij in de toekomst alleen nog beleggen in bedrijven die degradatie van biodiversiteit in fragiele ecosystemen voorkomen. En op het thema Klimaat is het onze ambitie om in de toekomst alleen nog te beleggen in ondernemingen met een effectieve transitiestrategie. Een overzicht van de kernthema's en bijbehorende doelstellingen, is te vinden in ons maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid op onze [website](#).

MVB-instrumenten beleggingen eigen rekening

Het MVB-beleid wordt met verschillende instrumenten vormgegeven: due diligence screening, uitsluiting en actief aandeelhouderschap.

ESG integratie

Het meenemen van Environmental, Social en Governance informatie in het beleggingsproces wordt ook wel ESG integratie genoemd. In de meeste Achmea beleggingsmandaten is het meenemen van ESG-informatie een structureel onderdeel van het beleggingsproces. We zijn ervan overtuigd dat dit bijdraagt aan het mitigeren van negatieve maatschappelijke impact en het beperken van de ESG-risico's in onze beleggingsportefeuille.

Screening van onze portefeuille op (mogelijke) misstanden

Achmea heeft, evenals andere Nederlandse verzekeraars, het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO) convenant voor de verzekeringssector ondertekend. Het IMVO-convenant vraagt om een gepaste, zorgvuldige inschatting te maken van de risico's van maatschappelijk ongewenst gedrag door bedrijven waarin wordt belegd (due diligence). Achmea screent haar beleggingen en sluit bedrijven uit die structureel de principes van het Global Compact schenden. Deze principes hebben o.a. betrekking op mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie. Een lijst met bedrijven en landen die we uitsluiten actualiseren we twee keer per jaar en publiceren we op onze website. Het Achmea uitsluitingsbeleid kan in enkele gespecialiseerde fondsen, beheerd door externe vermogensbeheerders waarin ook andere beleggers participeren, niet één op één worden toegepast. Waar mogelijk wordt gezocht naar alternatieven dan wel wordt in overleg getreden met beheerders om zoveel mogelijk van de wensen van Achmea gerealiseerd te krijgen.

Uitsluiting van bedrijven en landen

We sluiten bepaalde activiteiten uit (zoals tabak en controversiële wapens) en landen of bedrijven die op structurele basis internationale normen schenden. In aanvulling op de EU-sanctiemaatregelen, heeft Achmea in maart 2022 besloten om Rusland en Belarus op de MVB landen-uitsluitingslijst te plaatsen. Daarnaast hebben we de normen van ons landenbeleid ook verder aangescherpt.

Uitgelicht: Achmea Innovation Fund

Met ons Achmea Innovation Fund (AIF) investeren we in ondernemers die met hun producten en innovaties kunnen helpen onze samenleving gezonder, veiliger en toekomstgerichter te maken. In 2022 investeerde AIF in een aantal veelbelovende ondernemingen. Zo hebben we een belang genomen in OpenUp, een scale-up bedrijf uit Amsterdam dat zich richt op het mentaal welzijn van werknemers door een laagdrempelige toegang tot bijvoorbeeld check-ins en zelfhulp. Ook heeft AIF een belang genomen in BetterTradeOff, een fintechbedrijf uit Singapore dat financiële planning toegankelijk maakt voor iedereen. Het online platform van BetterTradeOff vereenvoudigt het opstellen van een financieel plan aanzienlijk. De tool geeft gebruikers een compleet beeld van al hun financiën; van investeringen en onroerend goed tot aan hun maandelijkse kosten van levensonderhoud. Met de komende wijzigingen in de Nederlandse pensioenwetgeving kan dit voor mensen erg handig zijn bij het plannen van hun toekomst en het bepalen van wat ze nodig hebben voor een goed pensioen. Tevens heeft AIF een belang genomen in Clear.bio. Deze HealthTech startup helpt mensen met diabetes type 2. Clear.bio heeft een digitale zelfhulp-tool ontwikkeld waarmee gebruikers eenvoudig het beste en volledig gepersonaliseerde dieet kunnen samenstellen en opvolgen in hun dagelijkse leven. Met hulp van Zilveren Kruis en maatschappelijk partner Diabetesvereniging Nederland heeft Clear.bio het afgelopen halfjaar twee pilots gedraaid met mensen met diabetes type 2, waarvan de resultaten veelbelovend zijn op het vlak van gezondheid, patiëntmotivatie en zorgverlening. Tenslotte heeft AIF een investering gedaan in Alicia Insurance, een insurtech uit Rotterdam gespecialiseerd in het ontwikkelen en aanbieden van verzekeringen op maat, die in de klantreis worden aangeboden op digitale platformen die freelancers gebruiken. Het gaat daarbij om advies op de best passende verzekering op het moment dat de freelancer bijvoorbeeld een werkopdracht aanneemt.

GEZONDHEID
DICHTERBIJ

INKOMEN
VOOR NU,
STRAKS EN
LATER

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

Achmea sluit landen uit waar op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze geschonden worden. We maken daarbij gebruik van de Freedom in the World Index, de ITUC Global Rights Index en de Corruption Perception Index. Deze indices geven aan hoe landen presteren op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie. Door de aanscherping van het landenbeleid sluit Achmea vanaf 1 januari 2023 meer landen uit waarbij met name meer aandacht is voor mensenrechten, zoals politieke rechten en burgerlijke vrijheden. Dit sluit aan bij een van onze speerpuntthema's mensenrechten.

In 2022 hebben wij ons beleid omtrent het beoordelen van deze zogenaamde normenschenders aangescherpt. Voortaan beoordelen we direct of het bedrijf op de uitsluitingenlijst of op de 'watchlist' komt als er sprake is van een geverifieerde schending. Voorheen werd een bedrijf twee jaar op de 'watchlist' geplaatst voordat uitsluiting kon plaatsvinden.

Actief aandeelhouderschap: In dialoog met bedrijven

We vullen actief aandeelhouderschap in door het voeren van dialoog (engagement) en door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Engagement is een belangrijk instrument in ons MVB-beleid. We gaan de dialoog aan met ondernemingen over wat wij van hen verwachten op het gebied van maatschappelijk relevante onderwerpen. Wij gebruiken engagement bijvoorbeeld om bedrijven waarin wij beleggen aan te zetten tot verduurzaming van hun activiteiten. Tegelijkertijd willen wij hiermee de waarde van onze beleggingen vergroten en de kwaliteit van het bestuur verbeteren. Achmea vindt het ook belangrijk om in gesprek te gaan met ondernemingen die internationaal breed gedragen normen schenden, bijvoorbeeld op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie of milieu. Hiervoor nemen we een aantal belangrijke internationale raamwerken

DUURZAAM SAMEN LEVEN

VOLGENS achmea

Uitgelicht: Klimaatverandering is één van onze kernthema's

Als verzekeraar en langetermijnbelegger besteedt Achmea in het bijzonder aandacht aan risico's en kansen gerelateerd aan klimaatverandering. Wij willen een positieve bijdrage leveren aan de transitie naar een klimaatneutrale economie. Wij geloven ook dat klimaatverandering en de noodzakelijke overgang naar een circulaire en klimaatneutrale economie, de waarde van onze beleggingen kan beïnvloeden. In 2021 hebben wij een ambitiestatement geformuleerd waarbij we als overkoepelende doelstelling hebben geformuleerd dat we voor de beleggingen in bedrijven in 2040 CO₂-neutraal willen zijn. Daarmee bedoelen we dat de bedrijven waarin we beleggen samen niet meer CO₂ uitstoten dan dat ze compenseren. Dat laatste kan bijvoorbeeld door bomen aan te planten of door technieken te gebruiken die gericht zijn op het afvangen en opslaan van CO₂. In het afgelopen jaar hebben we deze ambitie uitgewerkt in ons [Klimaat Transitieplan](#). Hierin zijn nieuwe tussentijdse CO₂-reductiedoelen vastgesteld voor de aandelen en bedrijfsobligaties:

- In 2025: 32% CO₂-reductie ten opzichte van de marktbenchmark per ultimo 2020
- In 2030: 68% CO₂-reductie ten opzichte van de marktbenchmark per ultimo 2020

We kiezen ervoor om niet direct te desinvesteren in CO₂-intensieve bedrijven of sectoren. Door te desinvesteren kunnen we weliswaar onze CO₂-voetafdruk sneller verkleinen maar daarmee daalt de CO₂-uitstoot in de reële economie niet. Wij geloven dat we met actief aandeelhouderschap de meeste impact kunnen maken. Wij hebben daarom besloten ons engagement programma op het thema klimaat te intensiveren. Wij verwachten van bedrijven waarin we beleggen dat de klimaatstrategie minimaal in lijn is met de doelstellingen uit het Akkoord van Parijs en dat zij een plan hebben opgesteld om zo snel mogelijk een netto uitstoot van nul te bereiken. In CO₂-intensieve sectoren zoals energie en nutsbedrijven zijn vaak de grootste mogelijkheden voor reductie en/of voor het maken van impact door engagement. Als engagement niet werkt gebruiken wij onze aandeelhoudersrechten om de druk op bedrijven op te voeren. Uitsluiting van bedrijven die onvoldoende inspelen op de energietransitie is daarbij een laatste middel. Achmea voert al langere tijd een restrictief beleid op de meest vervuilende fossiele brandstoffen. We sluiten bedrijven uit die meer dan 5% van hun omzet halen uit de winning van kolen, teerzandolie, arctische olie/- gas of uit schalieolie/-gas. Datzelfde geldt voor bedrijven die deze brandstoffen voor meer dan 5% van hun omzet gebruiken voor de productie van elektriciteit.

In 2022 hebben we ook ons stembeleid aangepast waarbij we van de grootste bijdragers aan de CO₂-uitstoot (zoals olie en gas, staal, cement en nutsbedrijven) een transitieplan verwachten dat onderdeel is van de strategie en is gekoppeld aan het beloningsbeleid. Als dit niet het geval is zullen wij tegen het beloningsbeleid stemmen. Beursgenoteerde ondernemingen leggen daarnaast steeds vaker hun klimaattransitieplannen ter advisering voor aan de aandeelhouders. Achmea stemt tegen deze plannen wanneer deze niet in lijn zijn met het Klimaatakkoord van Parijs. En we steunen klimaatresoluties die oproepen om klimaatplannen te maken in lijn met het Akkoord van Parijs. Een voorbeeld hiervan zijn de klimaatresoluties van Follow This. In 2022 dienden zij bij 9 grote oliemaatschappijen klimaatresoluties in die wij hebben gesteund.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

als uitgangspunt, namelijk het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights. In 2022 maakten 68 ondernemingen deel uit van dit normatieve engagement programma. Daarnaast heeft Achmea ook een thematisch engagementprogramma op twaalf verschillende thema's passend bij de vijf kernthema's van ons MVB-beleid. Wij voeren gedurende het jaar gesprekken met bedrijven over aspecten van de bedrijfsvoering waarop zij zich kunnen verbeteren. De looptijd van thematische engagement is veelal drie jaar. In 2022 maakten 57 ondernemingen deel uit van dit thematisch engagementprogramma.

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

KERNTHEMA	ENGAGEMENT (THEMA)
Arbeidsnormen	<ul style="list-style-type: none"> Arbeidsomstandigheden in landbouw en voedingsmiddelenketen Human capital in horeca en uitzendbranche
Natuur en milieu	<ul style="list-style-type: none"> Schadelijke gevolgen van plastic verminderen in chemie Impact supermarkten en voedingsproducten op biodiversiteit
Gezondheid	<ul style="list-style-type: none"> Goede en beschikbare medicijnen Toegang tot (gezonde) voeding
Klimaat	<ul style="list-style-type: none"> Transport en klimaat in logistieke sector Klimaattransitie in relatie tot auto's en olie & gas Energie-efficiëntie in de staal- en chemie-industrie Afbouw blootstelling steenkool nutsbedrijven, basismaterialen en halfgeleiderindustrie Klimaatadaptatie en water in sector metalen, mijnbouw en half-geleiderindustrie CO₂-reductie

Achmea hanteert een escalatiestrategie wanneer dialogen met ondernemingen uit de engagementprogramma's onvoldoende voortgang boeken. Achmea kan bijvoorbeeld haar aandeelhoudersrechten inzetten, zoals tegenstemmen op bepaalde agendapunten. Zo kan tegen het beloningsbeleid worden gestemd indien ESG hierin onderbelicht is of tegen benoemingen indien de ESG-kennis binnen het bestuur onder de maat is. Ook kunnen we op aandeelhoudersvergaderingen vragen stellen of aandeelhoudersresoluties indienen. De inzet van deze aandeelhoudersrechten bij ondernemingen waar de

dialoge stagneert wordt per geval overwogen. Wanneer na verloop van tijd en na meerdere escalatiestappen onvoldoende resultaat wordt geboekt is overgaan tot uitsluiting een reële optie. In de tabel hieronder is het aantal dialogen en stemmen opgenomen dat in 2022 namens Achmea en voor beleggingen beheerd door Achmea Investment Management is uitgebracht.

Beleggingen in hypotheek en kredietportefeuille bankbedrijf voor eigen rekening

Voor onze hypotheekportefeuille hebben we zowel doelstellingen voor verbetering van de energielabels als CO₂-emissiereductie opgesteld. Er is een relatie tussen het energielabel en hoe energiezuinig een gebouw is. Daardoor betekent een hoger energielabel meestal ook een lagere gebouwgebonden CO₂-uitstoot. De ambitie is om het aandeel groene energielabels in de hypotheekportefeuille te laten toenemen; dit onder meer door klanten te helpen bij het verduurzamen van hun woning. Dat doen we samen met onze partners. Het is onze ambitie om de portefeuille in 2030 naar gemiddeld energielabel A te brengen. Daarnaast streven we ernaar om uiterlijk in 2050 een CO₂-neutrale hypotheekportefeuille te hebben waarvan de CO₂-uitstoot netto-nul is.

Energy Efficient Mortgage Netherlands Hub (EEM NL Hub)

Achmea Bank en Syntrus Achmea hebben zich in 2021 aangesloten bij de Energy Efficient Mortgage Netherlands Hub (EEM NL Hub). Dit is een samenwerkingsverband van onder meer hypotheekverstrekkers, investeerders en dienstverlenende instellingen uit de hypotheeksector. De EEM NL Hub is opgericht om regelgeving over duurzaamheid, zoals de EU Taxonomie en de doelen van het Akkoord van Parijs, te interpreteren en toe te passen op de Nederlandse hypotheek- en woningmarkt. In oktober 2022 heeft de EEM NL Hub de eerste versie van het Nederlandse raamwerk voor energiezuinige hypotheek gepubliceerd. Dit document beschrijft in detail de toepassing van de EU Taxonomie op Nederlandse woninghypotheek. Zie voor meer informatie de [website](#) van de EEM NL Hub.

ENGAGEMENTS EN STEMMEN

	ENGAGEMENTS				STEMMEN			
	AANTAL ONDERNEMINGEN		AANTAL ONDERWERPEN		AANTAL AANDEELHOUDERS-VERGADERINGEN		AANTAL AGENDAPUNTEN	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Namens Achmea	125	134	176	175	698	754	10.033	10.586
Namens Achmea IM incl. Fonds-management (Retail) ¹	147	143	202	186	3.188	1.399	34.791	16.649

¹ Sinds het najaar van 2021 kan Achmea IM zelf de stemrechten uitoefenen in het Achmea IM Emerging Market Equity Fund. Het zwaarte punt van de stemactiviteiten ligt in het voorjaar. Hierdoor zijn in 2022 het aantal aandeelhoudersvergaderingen en aantal agendapunten toegenomen ten opzichte van 2021.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

Dit is in lijn met de klimaatambities van de Nederlandse overheid. Wij hebben in 2022 onderzocht hoe de hypotheekportefeuille van het bankbedrijf zich verhoudt met een wetenschappelijk transitiepad in lijn met het Akkoord van Parijs. Aan de hand van de methode van het Science Based Targets Initiative (SBti) hebben we uitgerekend hoeveel CO₂-reductie moet worden gerealiseerd om in 2050 een vrijwel CO₂-neutrale hypotheekportefeuille te hebben. Eind 2022 had de portefeuille gemiddeld een energielabel C. In de paragraaf die gaat over onze hypotheekuitvoerder Syntrus Achmea beschrijven we in meer detail hoe we invulling geven aan de duurzaamheidsambities voor hypotheek.

Principles for Responsible Banking (PRB)

In 2022 heeft Achmea Bank zich aangesloten bij de Principles for Responsible Banking (PRB) van de Verenigde Naties. Deze Principles zetten wereldwijde kaders voor verantwoord bankieren en geven praktische richtlijnen hoe dit te bereiken. Met behulp van deze kaders kunnen banken de activiteiten afstemmen op de Sustainable Development Goals (SDG's) en het Klimaatakkoord van Parijs. Via het Climate Impact Report van Achmea Bank gaan we vanaf 2023 rapporteren over de toepassing van deze principes.

Beleggingen in vastgoed voor eigen rekening

We vinden het belangrijk dat onze vastgoedportefeuille duurzaam is. We kopen nieuw duurzaam vastgoed aan en we investeren in de verduurzaming van onze bestaande vastgoedportefeuille. Bij vastgoedbeleggingen staat duurzaamheid voor het borgen van een goede kwaliteit van leven voor huidige en toekomstige generaties voorop, door beperkt gebruik te maken van natuurlijke bronnen en minimaal negatief effect op het klimaat te realiseren. Duurzaam vastgoed is vastgoed met een goed energielabel en een lage CO₂-uitstoot. Daarnaast biedt het vastgoed op lange termijn comfortabele huisvesting aan verschillende doelgroepen en levert het een positieve bijdrage aan de directe (fysieke) omgeving.

Dilemma: Uitsluiten versus Engagement

Achmea wil impact maken in de reële economie. Wij sluiten bedrijven daarom niet bij voorbaat uit als er sprake is van een ESG issue. Door aandelen te verkopen van bedrijven die niet voldoen aan de gewenste normen geven we weliswaar een signaal, maar verandert er in de reële economie niets. De aandelen worden dan simpelweg door een andere belegger gekocht. We willen onze doelstellingen in de eerste plaats bereiken door de ondernemingen waarin we beleggen aan te sporen tot gedragsverandering. Dit betekent dat ondernemingen in de portefeuille geloofwaardige stappen moeten zetten tot verbetering op het geconstateerde ESG issue. Dat monitoren we via engagement en via stemmen op aandeelhoudersvergaderingen stimuleren we bedrijven om gedragsverandering te laten zien. We realiseren ons dat onze engagement inspanningen niet in alle gevallen tot de gewenste resultaten zullen leiden. In dat geval moeten we concluderen dat onze invloed als belegger onvoldoende is om bedrijven aan te zetten tot de nodige verandering. In dat geval zullen wij stapsgewijs afscheid nemen van deze bedrijven in onze portefeuille.

Voor onze vastgoedportefeuille hebben we zowel doelstellingen voor energielabels als CO₂-emissiereductie opgesteld. Ons doel is een vastgoedportefeuille die in 2030 over minimaal een energielabel A beschikt. Daarmee willen we in 2030 minimaal 50% CO₂-reductie realiseren ten opzichte van 1990. Daarnaast streven we naar een CO₂-neutrale vastgoedportefeuille in 2050. Ultimo 2022 had circa 56% (2021: 57%) van het beleggingsvastgoed een energielabel van A of hoger, 30% (2021: 29%) een energielabel B en 9% (2021: 10%) een energielabel C.

In de paragraaf die gaat over onze vastgoedmanager Syntrus Achmea beschrijven we in meer detail hoe we invulling geven aan de duurzaamheidsambities voor vastgoed.

Externe toetsing verantwoord beleggingsbeleid

Achmea is sinds 2007 aangesloten bij de UN Principles for Responsible Investment (PRI). De PRI richt zich op het integreren van milieu- en sociale principes en goed ondernemingsbestuur in de beleggingsprocessen. Ook actief aandeelhouderschap en transparantie over geboekte resultaten op verantwoord beleggingsgebied zijn belangrijke principes. Jaarlijks wordt er een assessment uitgevoerd over de naleving van deze principes waaruit een rating volgt. Wij gebruiken de uitkomsten van de onderzoeken van benchmarks als input voor de evaluatie van ons MVB-beleid. Wij hebben de ambitie om onszelf in de komende jaren te blijven verbeteren.

De Eerlijke Verzekeringwijzer onderzoekt sinds 2013 het beleggingsbeleid van verzekeraars op een aantal duurzaamheidscriteria uitgesplitst naar thema's en sectoren. In 2022 eindigde Achmea op de derde plaats in dit onderzoek met een gemiddelde score van 7,5 over 14 maatschappelijke thema's (gemiddelde score in 2020: 7,0). Achmea scoorde met name goed op de thema's gezondheid, natuur, arbeidsnormen, corruptie en belastingen maar relatief minder op dierenwelzijn, wapens en transparantie. Naast het brede beleidsonderzoek voerde de Eerlijke Verzekeringwijzer ook een praktijkonderzoek uit naar het thema Biodiversiteit. Met een 8 als rapportcijfer eindigde Achmea op een gedeelde

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

tweede plaats. Ten slotte voerde de Eerlijke Verzekeringwijzer voor de tweede keer een praktijkonderzoek uit onder Nederlandse verzekeraars naar het thema beleggingen in bont en exotisch leer. Hoewel Achmea hierin geen grote posities kent, blijken er uit het rapport aanknopingspunten te zijn voor verbetering.

Transparant over beleggingen eigen rekening

We vinden het belangrijk om transparant te zijn over ons maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. Halfjaarlijks publiceert Achmea een rapportage over het gevoerde beleid, de voortgang van de engagementprogramma's en de behaalde prestaties. Deze rapportage wordt gepubliceerd op onze website. Wij rapporteren ook over de CO₂-voetafdruk die wij via onze beleggingen leveren aan de uitstoot van broeikasgassen. Al in 2017 zijn we gestart met het meten van de CO₂-voetafdruk van onze beleggingen in aandelen, gevolgd door overige beleggingen. Lees meer hierover in bijlage B.

Achmea Investment Management (Achmea IM)

Maatschappelijk verantwoord beleggen is meer dan ooit een belangrijk thema in onze samenleving. Dit zien we ook terug in de groeiende vraag van onze institutionele klanten naar MVB-dienstverlening en in de toenemende wet- en regelgeving op dit gebied. Achmea IM helpt institutionele klanten bij het opzetten, implementeren en rapporteren over maatschappelijk verantwoord beleggen, het inzichtelijk maken van relevante wet- en regelgeving en reikt hiervoor praktische instrumenten aan. Achmea IM geeft invulling aan de dagelijkse uitvoering van het MVB-beleid van Achmea en voor haar institutionele klanten. Dit komt tot uitdrukking in onder meer het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, het uitvoeren van engagement op geselecteerde thema's, screening en het uitsluiten van controversiële beleggingen.

Het Britse NGO ShareAction heeft in 2022 een wereldwijd benchmark onderzoek uitgevoerd naar hoe vermogensbeheerders hebben gestemd op aandeelhoudersresoluties

Beleggersverklaring: beschikbaarheid vaccins niet langer vrijblijvend

Hoewel de regels in Nederland versoepeld zijn, is de Covid-19-pandemie helaas nog niet voorbij en grote delen van de wereld hebben nog onvoldoende toegang tot vaccins. Daarom heeft Achmea IM in het voorjaar van 2022 een brief gestuurd naar Pfizer, Johnson & Johnson, Moderna en AstraZeneca. Doel van de brief was om de bedrijven op te roepen een eerlijkere verspreiding van vaccins een plek te geven in hun beloningsbeleid. Deze brief was onderdeel van een breder engagement-programma van Achmea IM rondom het wereldwijd beter beschikbaar maken van medicijnen. In totaal sloten zich meer dan 65 vermogensbeheerders, pensioenfondsen en verzekeraars, met een totaal vermogen van € 3.000 miljard, aan bij dit initiatief.

GEZONDHEID
DICHTERBIJ

die volgens ShareAction door aandeelhouders gesteund zouden moeten worden. De onderzoeksgroep betrof 68 van de grootste vermogensbeheerders wereldwijd. Achmea IM is op de gedeelde nummer 1 positie geëindigd als de vermogensbeheerder die de meeste duurzame aandeelhoudersresoluties steunt.

Naast het uitoefenen van stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen kunnen aandeelhouders ook zelf voorstellen indienen. Een aandeelhoudersvoorstel is een krachtig middel om een signaal af te geven aan de onderneming. In de Verenigde Staten bestaat al langer de mogelijkheid om voorstellen in te dienen en is het relatief gemakkelijk om een voorstel te agenderen. Achmea IM heeft tijdens het aandeelhoudersseizoen in 2022 bij 5 ondernemingen een resolutie mede-ingediend, namelijk bij UPS, Gilead, Johnson & Johnson, TotalEnergies en Amazon. Een voorbeeld van zo'n resolutie is in het kader op de volgende pagina weergegeven.

Uitgelicht: Achmea IM's aanpak klimaatverandering

DUURZAAM SAMEN LEVEN

VOLGENS achmea

Klimaatverandering brengt grote risico's met zich mee, zowel fysieke risico's als transitierisico's. Achmea IM wil verantwoordelijkheid nemen en actief bijdragen aan een klimaatneutrale samenleving. Begin 2022 heeft Achmea IM de CO₂-voorkeursaanpak gepubliceerd. We realiseren ons dat nieuwe ontwikkelingen elkaar in hoog tempo opvolgen en er zijn nog veel onzekerheden, maar de urgentie om actie te ondernemen is hoog. In de MVB-update CO₂-reductie geven we aan welke acties Achmea IM onderneemt op dit gebied. (zie [hier](#) voor meer informatie). Achmea IM heeft zich in 2022 aangesloten bij het Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI). Het NZAMI is een internationaal samenwerkingsverband van vermogensbeheerders die zich committeren aan een beleggingsportefeuille die netto geen CO₂-uitstoot heeft in 2050, in lijn met de 1,5°C-doelstellingen van Parijs. Leden van het NZAMI formuleren reductiedoelstellingen en brengen jaarlijks verslag uit over de voortgang. Iedere vijf jaar worden de tussentijdse doelstellingen geëvalueerd en indien nodig aangescherpt. De nadruk ligt hierbij op het realiseren van een CO₂-reductie in de reële economie en het investeren in klimaatoplossingen. Kennisdeling onder sectorgenoten en dialoog met klanten omtrent reductiedoelstellingen zijn hierin essentieel.

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

Aandeelhoudersresolutie: transparantie over lobbyactiviteiten

Achmea IM heeft in 2022 bij Gilead samen met andere investeerders een resolutie ingediend met als doel de transparantie over haar lobbyactiviteiten te vergroten. Tijdens de aandeelhoudersvergadering bleek dat de resolutie 49,9% van de stemmen had gekregen en zelfs een meerderheid zou hebben behaald als Gilead niet de blanco-stemmen bij de tegenstemmen had opgeteld. Gilead heeft ons medegedeeld dat het binnenkort met een reactie komt op de uitkomst van de ingediende resolutie.

Aanscherping van het landenbeleid Achmea IM

In aanvulling op de EU-sanctiemaatregelen, heeft Achmea IM in maart 2022 besloten om Rusland en Belarus op de MVB landen-uitsluitingslijst te plaatsen. Dit besluit vindt plaats vanuit het Achmea IM MVB-beleid en is gebaseerd op normatieve kaders waarbij de EU-sanctiemaatregelen als vertrekpunt hebben gediend. Daarnaast sluit Achmea IM landen uit waar op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze geschonden worden. Hetzelfde geldt voor landen die het non-proliferatieverdrag schenden. Een belangrijk handvat bij het uitvoeren van het instrument uitsluiten van landen is de Sanctiewet 1977. Bij het opstellen van de zogenaamde Lijst beleggingen uitgesloten landen en ondernemingen maken we tevens gebruik van de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights Index en de Corruption Perception Index. Deze indices geven aan hoe landen presteren op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie. Door de aanscherping van het landenbeleid sluit Achmea IM meer landen uit waarbij met name meer aandacht is voor mensenrechten, zoals politieke rechten en burgerlijke vrijheden. Dit sluit aan bij een van onze speerpunthema's, mensenrechten.

Biodiversiteitsaanpak Achmea IM

Een biodiversiteitsaanpak is nodig en urgent, ook voor beleggers. Achmea IM zet zich in voor het behoud en de verbetering van biodiversiteit via samenwerking, (collectief) engagement, ESG-integratie en uitsluitingen. Samen met onze institutionele klanten formuleren we beleid en zetten we stappen in het beleggingsbeleid. In de MVB-update Aanpak biodiversiteitsverlies geven we aan welke acties Achmea IM onderneemt op dit gebied.

Syntrus Achmea Real Estate & Finance

Syntrus Achmea investeert in vastgoed en hypotheeklen voor Achmea zelf en namens institutionele beleggers en streeft daarbij naar duurzame investeringen met financieel en maatschappelijk rendement. In 2019 heeft Syntrus Achmea een eigen Environmental, Social & Governance (ESG)-strategie gelanceerd. In 2022 is voor de tweede keer een ESG Update Report gepubliceerd waarin Syntrus Achmea over de

voortgang op de doelstellingen uit deze strategie rapporteert. In het najaar van 2022 is Syntrus Achmea een traject gestart waarbij wordt onderzocht in hoeverre de ESG Strategie uit 2019 een update nodig heeft. Hierover volgt begin 2023 een besluit.

Vastgoed (inclusief beheerd voor derden)

Voor de vastgoedportefeuille worden doelstellingen voor energielabels en CO₂-emissiereductie nagestreefd. Syntrus Achmea streeft naar minimaal een energielabel A in 2030 voor de gehele Nederlandse vastgoedportefeuille. Ultimo 2022 had circa 74% (2021: 71%) van de door Syntrus Achmea beheerde vastgoedportefeuilles een energielabel van A of hoger, 11% (2021: 12%) een energielabel B en 14% (2021: 15%) een energielabel C. Daarnaast streeft Syntrus Achmea, in lijn met de klimaatdoelstellingen van de Nederlandse overheid, naar een CO₂-neutrale vastgoedportefeuille in 2050 voor al haar institutionele klanten. Hiervoor zijn routekaarten ontwikkeld die iedere twee jaar worden geactualiseerd. Syntrus Achmea monitort naast het energieverbruik ook het verbruik van water en afval. Dit is ook een belangrijk onderdeel in de internationale duurzaamheidsbenchmark GRESB.

De S van Social in het ESG-beleid van institutionele beleggers wint aan belang. Er is een toenemende behoefte aan het kwantificeerbaar en meetbaar maken van de sociale impact van vastgoedinvesteringen. Dit wordt extra gestimuleerd door nieuwe regelgeving over ecologische en sociale duurzaamheid als SFDR en de EU Taxonomie. Hoewel regelgeving voor het inzichtelijk en meetbaar maken van 'S'-aspecten ontbreekt, geeft Syntrus Achmea hieraan op verschillende manieren invulling. Zo is samen met Springco Urban Analytics een Social Impact Monitor (SIM) ontwikkeld. Hiermee kan worden gerapporteerd over onze KPI 'het verbeteren van de sociale impact (leefbaarheid) van beleggingen' uit onze ESG-strategie. De vijf grootste woningportefeuilles zijn nu aan de Social Impact Monitor gekoppeld. Voor ieder object uit deze portefeuilles is een eerste score beschikbaar. Dit betekent dat we gericht aan de slag kunnen met het verbeteren van de sociale impact van een portefeuille of object. Door elk jaar de social impact te berekenen, kan de score worden gemonitord en bijgesteld waar nodig. Naast de SIM richt Syntrus Achmea zich binnen de S van ESG ook op het welbevinden en de gezondheid van bewoners; dit door community-vorming, het stimuleren van sociale cohesie en aandacht te geven aan het realiseren van betaalbare huurwoningen.

Hypotheeklen (inclusief beheerd voor derden)

Wij willen onze hypotheekklanten helpen met het verduurzamen van hun woning. Wij informeren de klant over de mogelijkheden en besparingskansen van verduurzaming bij het afsluiten van de hypotheek. Het afsluiten van een nieuwe hypotheek is een natuurlijk moment om na te denken over de verduurzaming. Onze klanten kunnen daarom

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

energiebesparende voorzieningen meefinancieren in de hypotheek. We bieden via Duurzaam Woongemak van Centraal Beheer een complete oplossing: van een persoonlijk duurzaamheidsadvies tot realisatie door vakkundige installateurs. Via een online scan of een online afspraak met een duurzaamheidsadviseur krijgt de klant een advies op maat. Via een netwerk van partners bieden wij dak-, muur- en vloerisolatie aan en zonnepanelen. Ook helpen wij met de aanvraag van subsidie of financiering.

De klant hoeft bij de aanvraag van de hypotheek niet direct een plan te overleggen om een bedrag mee te financieren om te verduurzamen. Het extra bedrag kan tot twee jaar in depot worden gehouden. Is er na twee jaar geld over, dan trekken we dat niet-gebruikte budget weer af van de hypotheek. Deze financiering kan boven de marktwaarde van de woning worden meegefinancierd tot 106%. Onder bepaalde voorwaarden wordt het meegefinancierde bedrag ook buiten de inkomenstoets gehouden. Hierin volgen we de door de overheid vastgestelde normen.

Wij vinden Duurzaam Advies belangrijk. We stimuleren adviseurs om verduurzaming mee te nemen in hun adviesgesprek. We monitoren of verduurzaming wordt meegenomen in het hypotheekadvies en hoe vaak een extra lening voor verduurzamingsmaatregelen wordt meegefinancierd in de hypotheek. In 2022 hebben we veel voorbereidingen getroffen om klanten en adviseurs nog beter te ondersteunen. We hebben besloten een korting voor hypotheek met energielabel A+ en een 'groen leningdeel' met extra korting te introduceren, waarmee de klant de verduurzamingsmaatregelen financiert. Deze wijzigingen worden geïmplementeerd in 2023, waarbij we klanten actief wijzen op de mogelijkheden en voordelen van verduurzaming met een 'groene' pagina in het renteaanbod.

We willen ook aantrekkelijker worden voor nieuwbouw. Dit hebben we gedaan door de offertetermijn te verlengen tot

Uitgelicht: GRESB

Syntrus Achmea heeft in 2022 met verschillende fondsen en portefeuilles die beleggen in vastgoed aan GRESB deelgenomen: zeven in Nederlands vastgoed en twee in Duits vastgoed. GRESB is de Global ESG Benchmark for Real Assets. Alle Nederlandse fondsen en portefeuilles behaalden de hoogste rating van vijf sterren; de Duitse fondsen behaalden een rating van vier sterren. Het Achmea Dutch Health Care Property Fund is voor het tweede achtereenvolgende jaar het meest duurzame zorgvastgoedfonds ter wereld en mag zich Global Sector Leader noemen. De vastgoedportefeuille van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. behaalde de eerste plaats in de peer group Western Europe/Diversified-Office/Residential/Core.

twalf maanden (per 1 januari 2023). In 2022 hebben we diverse klantgroepen gewezen op de mogelijkheden om hun huis te verduurzamen. Zo kregen Attens-klanten een aanbod om hun huis te laten isoleren via Duurzaam Woongemak met € 250 extra korting.

VERANTWOORDE BEDRIJFSVOERING

Met onze medewerkers en locaties in Nederland leveren wij een bijdrage aan de verduurzamingsdoelstellingen. We streven naar een CO₂-neutrale bedrijfsvoering in 2030. We meten de CO₂-uitstoot van onze gehele bedrijfsvoering (gebouwen, auto- en vliegverkeer, papierverbruik en afval, datacenters- en clouddiensten) en proberen zoveel mogelijk te verduurzamen. Dit doen we onder meer door het nemen van energie-efficiëncymaatregelen, investeren in eigen duurzame energieopwekking, de inkoop van groene stroom, maar ook door het verminderen en verduurzamen van de verkeersmobiliteit van medewerkers. In 2022 hebben we een reductie van 54% bruto CO₂-uitstoot gerealiseerd ten opzichte van 2019 (2021: 57% ten opzichte van 2019). Sinds 2011 compenseren wij het restant van de CO₂-uitstoot van onze eigen bedrijfsvoering, tegenwoordig met de aankoop van VCS of Gold Standard-certificaten. Voor meer informatie, zie bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie, Informatie over onze CO₂-voetafdruk.

In 2022 zijn we gestart met het project Apeldoorn Energieneutraal in 2025. Hiermee wordt de eerste van onze eigendomslocaties energieneutraal gemaakt. De investeringen uit voorgaande jaren, waaronder de aanleg van het groene dak op het pand van Interpolis in Tilburg en de bijna 4.000 zonnepanelen die we in Apeldoorn bij onze bedrijfslocatie hebben geplaatst dragen hieraan bij.

Daarnaast heeft Achmea een aantal jaren geleden een contract getekend voor het afnemen van warmte van een te bouwen geothermie-warmtenet in Leeuwarden. In de afgelopen periode hebben er diverse analyses van proefboringen plaatsgevonden.

We blijven werken aan het elektrificeren van onze leasevloot. Eind 2022 bestond 48% van het leasewagenpark uit hybride en elektrische leaseauto's (2021: 35%).

Met onze leveranciers werken we aan verduurzaming door in ons inkoopbeleid en als onderdeel van ons inkoopproces expliciet duurzaamheidsthema's te adresseren. Met de inzet van EcoVadis, een samenwerkingsplatform voor leveranciers, worden de duurzaamheidsprestaties van onze (potentiële) leveranciers inzichtelijk en kunnen we daarover het gesprek aangaan. In 2025 willen we van 80% van onze impactvolle leveranciers een rating hebben. Bij de beoordeling of een leverancier voor ons impactvol is nemen we een aantal aspecten mee, waaronder de omvang van het contract, de bijdrage die de leverancier kan leveren aan de

HOE WIJ WAARDE CREËREN VOOR DE MAATSCHAPPIJ

duurzaamheidsdoelstellingen van Achmea en/of aan duurzaamheid in het algemeen.

We verduurzamen de omgeving van onze locaties door kennis te delen en lokale (icoon)projecten en innovaties te stimuleren. Voorbeelden van projecten zijn het versterken van de biodiversiteit op de locaties Apeldoorn en Zeist, en deelname in duurzaamheidsnetwerken in onder andere Leiden en Apeldoorn.

TRANSPARANT EN VERANTWOORDELIJK BELASTING EN FISCAAL BELEID

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

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

INVESTEREN IN DE SAMENLEVING

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

Achmea Foundation

De Achmea Foundation is in 2006 opgericht in de overtuiging dat mensen volwaardig moeten kunnen deelnemen aan de samenleving. Duurzaam Samen Leven – die kans verdient iedereen. Van gezondheid tot inkomen voor nu straks en later, voor kwetsbare mensen in Nederland, maar ook voor mensen in de armste landen van Afrika. De Achmea Foundation en Achmea werken samen aan een wereld die duurzaam samen leven mogelijk maakt. De Achmea

Foundation sluit aan op de purpose van Achmea. Hierdoor kan de Achmea Foundation bijdragen aan de versterking van de strategie van Achmea. Dit doen wij met vier programma's: 1) Achmea Foundation Impact Fund, 2) Expert Volunteer Assignments, 3) Achmea Voor Elkaar en 4) ImpactPlus. Achmea Foundation heeft in 2022 vier nieuwe projecten vanuit het Impact Fund ondersteund. In 2022 hebben zo'n 30 collega's een 'expert assignment' in het buitenland uitgevoerd. Hiermee hebben zij organisaties met hun specifieke expertise verder geholpen. Op het platform Voor Elkaar zijn vier crowdfundingacties gehouden en hebben honderden medewerkers zich aangemeld voor vrijwilligerswerk. Met het ImpactPlus-programma hebben acht sociaal ondernemers zich met een groeiprogramma verder kunnen ontwikkelen. Meer informatie over de projecten die worden ondersteund op www.achmeafoundation.nl.

Stichting Achmea Slachtoffer en Samenleving

SASS financiert projecten gericht op het versterken van de positie van slachtoffers. Deze projecten omvatten drie belangrijke aandachtspunten voor slachtoffers: 1) respect voor en aansluiting bij de veerkracht en empowerment van slachtoffers, 2) zorg voor herstel van verbinding en vertrouwen en 3) genoegdoening of eerherstel. SASS focust zich op: 'Slachtoffers van huiselijk geweld', 'Slachtoffers van seksueel geweld' en 'Slachtoffers van online criminaliteit'. Daarnaast is er ook aandacht voor ernstige verkeersslachtoffers en slachtoffers in de zorg. SASS richt zich met name op jongeren en andere kwetsbare groepen die baat hebben bij het versterken van weerbaarheid en veerkracht.

Net als in voorgaande jaren heeft SASS in 2022 opnieuw een aantal projecten ondersteund. De door SASS ondersteunde projecten realiseren impact. Zo zijn onder meer de resultaten van het project 'Fraudevictimisatie' aan de Tweede Kamer overhandigd en is hier op TV en in de media-aandacht aan besteed. Het project 'Online Outreach' kwam via uitzendingen van Undercover in Nederland in het nieuws evenals het project '0800-0188, nationaal hulpnummer bij seksueel geweld'. Tot slot werd het project 'Waarom ga je niet weg' genomineerd voor een Gouden Kalf. Naast deze projecten hebben maatschappelijke ontwikkelingen en gebeurtenissen zoals grensoverschrijdend gedrag in de TV-wereld de relevantie benadrukt van eerder door SASS gesteunde projecten zoals 'Chat met FIER'. In dit project heeft FIER, in samenwerking met het Centrum tegen Kinderhandel en Mensenhandel, een chatfunctie opgezet om kinderen en jongeren eerder met hun verhaal te laten komen en hulp te accepteren. Meer informatie over SASS en de projecten is te vinden op www.sass.nl.



ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

Met inzicht, overzicht en begrijpelijke producten willen we mensen helpen als coach om in hun leven weloverwogen financiële keuzes te maken zodat ze nu en in de toekomst voldoende financiële middelen hebben en tegen een stootje kunnen.

INKOMEN
VOOR NU,
STRAKS EN
LATER

INKOMEN VOOR NU, STRAKS EN LATER: HEEL NEDERLAND FINANCIËEL FIT EN ZELFREDZAAM

Wij dragen bij aan dit domein vanuit onze rol als verzekeraar, vermogensbeheerder en als aanbieder van diensten op het gebied van pensioenadministratie. Wij willen bijdragen aan de praktische uitvoerbaarheid van het nieuwe pensioenstelsel in Nederland. We koppelen onze inhoudelijke expertise en onze ervaringen uit de praktijk met premiereregelingen voor pensioenfondsen aan de informatie die nu bekend is over het nieuwe pensioenstelsel. We hebben in 2022 input geleverd op de Wet toekomst pensioenen. We willen zorgen dat het nieuwe stelsel straks goed uitvoerbaar is. Dit doen we via deelname van onze experts en specialisten aan commissies van de Pensioenfederatie, richting de politiek, samenwerking binnen de sector en we publiceren artikelen.

Achmea Pensioenservices wil klanten ondersteunen door de ontwikkeling van adviesdiensten, productadvies en communicatie voor tijdens en na transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. De veranderingen in de pensioenregelingen hebben ook gevolgen voor het te voeren beleggingsbeleid. Via de inrichting van het programma Implementatie

Pensioenakkoord is Achmea Investment Management al met klanten in gesprek over hun voorgenomen transitie naar het nieuwe pensioencontract.

Ook willen we een zo volledig mogelijk aanbod aan pensioenoplossingen voor werkgevers aanbieden. In 2022 heeft Achmea ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. overgenomen die nu verder gaat onder de naam Centraal Beheer PPI. Achmea heeft de ambitie de PPI de komende jaren verder uit te bouwen door haar distributienetwerk in te zetten en intensief samen te werken met de professionele pensioenadviesmarkt. Onder de nieuwe naam Centraal Beheer PPI richt de focus zich op werkgevers die hun medewerkers een DC-pensioenregeling willen aanbieden. Deze bestaat uit een individuele beleggingsrekening per medewerker die door de werkgever wordt aangevuld met extra's, zoals een verzekering voor premievrije pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid en een partner- en wezenpensioen.

HOE WIJ FINANCIËLE WAARDE CREËREN

INDICATOR	2022	2021
Solvabiliteit (SII-ratio)	209%	214%
Voorgesteld dividend per gewoon aandeel	€ 0,00 per aandeel	€ 0,46 per aandeel
Rentelasten uitgegeven schuldbewijzen	€ 30 miljoen	€ 30 miljoen
Rentelasten toevertrouwde middelen	€ 41 miljoen	€ 42 miljoen

Als grote financiële dienstverlener vinden wij het van belang voor alle stakeholders dat wij een goede financiële positie hebben, met gezonde financiële resultaten op de korte en lange termijn. Wij bieden onze klanten financiële zekerheid en gaan daarbij met hen langdurige relaties aan. Onze klanten rekenen erop dat wij in staat zijn om hen zekerheid te bieden wanneer zij die nodig hebben. Dit kan snel zijn, bijvoorbeeld bij een tandartsbezoek, maar ook pas tientallen jaren later als een klant besluit met pensioen te gaan. Het grootste deel van de premies die we ontvangen, gebruiken we voor het vergoeden van schades en het betalen van uitkeringen. Zo keerden we bijvoorbeeld binnen ons zorgbedrijf over 2022 96% van de premies die we ontvingen als vergoeding uit voor zorg-gerelateerde kosten.

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

Achmea is naast verzekeraar ook een innovatieve, brede financiële dienstverlener. Daartoe investeren we in onze werknemers en in het ontwikkelen van nieuwe producten en diensten. Hiervoor is kapitaal nodig dat onder meer komt uit de winsten die we behalen en het kapitaal dat jaarlijks vrijkomt door het uitlopen van ons pensioen- en levenboek. Door te investeren maken we ons bedrijf nog beter toekomstbestendig en blijven we relevant voor de maatschappij, voor onze klanten en voor onze werknemers.

Onze belangrijkste financiële stakeholders zijn onze aandeelhouders, obligatiehouders en kredietbeoordelaars. Met onze resultaten en/of gezonde reserves zijn we in staat om ook onze financiële verplichtingen richting aandeel- en obligatiehouders na te komen. Met een goede kredietbeoordeling kunnen we tegen gunstige voorwaarden op de

kapitaalmarkt geld lenen. Deze lage financieringskosten helpen ons vervolgens weer om onze verzekeringsproducten tegen een scherpe prijs aan te kunnen bieden. Bij het formuleren van onze financieel-strategische doelen houden wij rekening met de wensen en behoeften van alle stakeholders: met de te verwachten financiële verplichtingen richting klanten, met de ontwikkeling van onze werknemers en met uitkeringen aan financiële stakeholders. Het jaarlijks rendement dat wij nastreven vormt een afspiegeling van deze wensen en behoeften.

UITGEGEVEN SCHULDPAPIER EN OVERIGE KREDIETFACILITEITEN

Achmea heeft een breed scala aan kapitaal- en liquiditeitsinstrumenten uitgegeven. Deze omvatten gewoon en preferent aandelenkapitaal, hybride kapitaal en interne en externe leningen. In 2019 heeft Achmea een kredietfaciliteit afgesloten met een duurzaam karakter. De faciliteit heeft een omvang van € 1 miljard, een looptijd op het moment van uitgifte van vijf jaar en bevat een optie om deze tweemaal met een jaar te verlengen. Aan deze kredietfaciliteit zijn duurzaamheidsdoelstellingen verbonden. Achmea heeft in 2022 een Green Finance Framework (GFF) voor 'groene' financiering opgezet. Het GFF is te vinden op onze [website](#). Achmea heeft de intentie om de opbrengsten van financieringsinstrumenten die onder het framework worden uitgegeven (in)direct te alloceren aan duurzame hypotheek en/of investeringen gerelateerd aan onder andere nieuwe en bestaande energiezuinige woningen in Nederland en aan energiezuinige commerciële gebouwen in en buiten Nederland. Het GFF is gebaseerd op de Green Bond Principles (ICMA, 2021) en de Green Loan Principles (LMA/APLMA, 2021). Het GFF is extern getoetst door ISS ESG; hiervoor is een Second Party Opinion beschikbaar. Tevens is de methodologie beoordeeld door CFP Green Buildings. In november 2022 is er onder dit framework door Achmea een groene senior obligatielening van in totaal € 500 miljoen uitgegeven.

FINANCIËLE POSTIE EIND 2022

Een toelichting op de performance van Achmea en de verschillende segmenten is opgenomen bij de sectie Performance Groep en segmenten van dit jaarverslag.



GELUKKIG OUD WORDEN VOLGENS ACHMEA - CAMPAGNE

GEZONDHEID
DICHTERBIJ

ONBEZORGD
WONEN &
WERKEN

Achmea, Syntrus Achmea en Zilveren Kruis werken samen om ouderen aan een gezond en passend thuis te helpen. Dit doen we onder meer met de campagne 'Alle ouderen een gezond thuis'. Hiermee vragen we aandacht voor de tekorten op de woningmarkt en de druk op het zorgpersoneel en de mantelzorg.

Maatschappelijk vraagstuk

Alle ouderen een gezond thuis

5 jaarsambitie (vastgesteld in 2021)

Ouderen kiezen waar ze gezond en gelukkig oud worden door het realiseren van aantrekkelijke, levensloopbestendige, gezonde woningen als Achmea met Syntrus Achmea, Zilveren Kruis, Centraal Beheer en Interpolis

Nederland heeft een tekort aan woningen en de woningvoorraad is niet in lijn met een groei naar 5 miljoen senioren, waarvan 1,8 miljoen alleenstaand in 2040. Om ouderen te helpen aan een passende woning investeert Syntrus Achmea in levensloopbestendige woningen.

Zo is in 2022 De Nieuwe Sint Jacob geopend in Amsterdam-Oost. Ook heeft Syntrus Achmea namens het Achmea Dutch Health Care Property Fund (ADHCPF) een portefeuille van 32 woon-zorgcomplexen aangekocht. De locaties zijn afgestemd op de lokale zorgvraag, waardoor senioren binnen hun vertrouwde omgeving zorg kunnen krijgen. De woonvorm biedt per locatie huisvesting aan maximaal 22 bewoners.

Daarnaast helpen we ouderen ook om langer zelfstandig te wonen met behulp van personalisering van Eurocross dat zich ontwikkelt tot Medisch Service Center met faciliteiten zoals een online dokter en monitoring op afstand. Rabobank en Interpolis ondersteunen ouderen om gezond thuis te wonen met het platform IkWoonLeefZorg. Hier kunnen ouderen informatie vinden over langer zelfstandig wonen, zorg en hulp, financiën én sociale activiteiten. Daarmee krijgen zij inzicht in mogelijke oplossingen voor hun situatie. Samen met Rabobank hebben we dit platform naar de volgende fase gebracht. Het sluit nu gericht aan op de strategische thema's van Rabobank, Interpolis en Achmea, zoals brandveiligheid, fietsveiligheid, gezondheid en zorg.

HOE WIJ OMGAAN MET DE IMPACT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD-PARAGRAAF)

Vanuit de visie Duurzaam Samen Leven wil Achmea duurzame oplossingen bereikbaar maken voor haar klanten. Daarmee laten we zien dat we verantwoordelijkheid nemen voor de wereld van morgen. Wij vinden het van groot belang om actief bij te dragen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs: het beperken van de gemiddelde stijging van de temperatuur op aarde tot maximaal 1,5 tot 2 °C. Deze doelstellingen kunnen we als samenleving alleen behalen door samen te werken.

Klimaatverandering heeft op verschillende manieren gevolgen voor Achmea. Schade neemt toe: fysieke schade in de bebouwde omgeving, maar mogelijk ook economische, sociale en gezondheidsschade. Dit heeft impact op onze klanten (consumenten/werkgevers), op onze partners en op Achmea zelf. Klimaatverandering heeft ook invloed op de ontwikkeling van (duurzame) nieuwe producten en diensten door Achmea zelf en door andere partijen en de verzekeraarbaarheid hiervan. In deze paragraaf geven wij inzicht in de impact die klimaatverandering heeft op Achmea. Dit doen wij aan de hand van de aanbevelingen van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). In de komende jaren zal er steeds meer informatie beschikbaar komen over de impact van klimaatverandering en data om deze effecten te meten. Daardoor kunnen wij steeds concreter worden over de realisatie van onze transitiedoelstellingen en kerngetallen.

Governance ten aanzien van duurzaamheidsbeleid (inclusief klimaat)

De eindverantwoordelijkheid van ons duurzaamheidsbeleid en daarmee klimaatgerelateerde vraagstukken ligt bij de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen houdt hierop toezicht. De Raad van Bestuur heeft in 2021 het programma Achmea Samen Duurzaam opgezet dat invulling geeft aan de duurzaamheidsambitie van Achmea en bijbehorende plannen en activiteiten, waaronder klimaatgerelateerde vraagstukken. Het programma heeft afzonderlijke werkstromen voor de verschillende activiteiten: (1) Verzekeren en diensten, (2) Beleggen en financieren en (3) Interne bedrijfsvoering. Daarnaast zijn er afzonderlijke werkstromen voor de buitenlandse onderdelen van Achmea en voor het creëren van interne beweging. In de werkstromen zijn alle relevante bedrijfsonderdelen vertegenwoordigd. Elke werkstroom heeft lange termijn ambities vastgesteld en deze vertaald naar jaardoelen en activiteiten. De verantwoordelijkheid voor elke werkstroom ligt bij een lid van de Directieraad. Het programma wordt aangestuurd door een Programma Board. Deze ziet toe op de uitvoering van de duurzaamheidsambitie en bewaking van de voortgang hierop. In de Programma Board, bestaande uit de werkstroomvoorzitters, directieleden van een aantal bedrijfsonderdelen en twee leden van de Raad van Bestuur, vindt besluitvorming plaats over het duurzaamheidsbeleid en -plannen. De Programma Board staat onder leiding van de Chief Risk Officer namens de Raad van Bestuur en rapporteert per kwartaal aan de Raad van

Bestuur. Alle 'impactvolle' besluiten van de Programma Board worden ter bekrachtiging voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Diverse overlegorganen adviseren en ondersteunen de uitvoering van de werkstromen. Daarnaast is er een stuurgroep Wet- en Regelgeving Duurzaamheid die helpt borgen dat Achmea tijdig voldoet aan (toekomstige) regelgeving op het gebied van duurzaamheid. Het risicomanagementproces van schade door weersinvloeden, waarbij rekening wordt gehouden met klimaatverandering, is belegd in de lijnorganisatie. Op basis van catastrofemodellen wordt het risico gekwantificeerd volgens het door de Nederlandsche Bank (DNB) goedgekeurde intern model. Het Expertpanel Catastroferisico adviseert over de keuze van de modellen en de parameters en neemt klimaatverandering nadrukkelijk mee in die keuzes. Het intern model is input voor de premieberekening en de vaststelling van het herverzekeringsprogramma. Achmea Reinsurance is het expertisecentrum voor herverzekering binnen Achmea en het adviseert de verzekeringsentiteiten en de groep over het herverzekeringsprogramma. De besluitvorming op groepsniveau wordt voorbereid door de gedelegeerden voor herverzekeringen.

Organogram governance duurzaamheidsthema's



Klimaatstrategie

In 2021 heeft Achmea haar klimaattransitiestrategie om CO₂-neutraal te worden geformuleerd. Deze strategie is in 2022 geconcretiseerd in het Klimaattransitieplan Achmea (meer informatie is [hier](#) te vinden) met hierin actieplannen en doelstellingen.

Onze strategie is erop gericht om onszelf, onze klanten en de samenleving weerbaar te maken tegen de gevolgen van klimaatverandering. En om de transitie naar een CO₂-neutrale samenleving te stimuleren en faciliteren. Achmea wil haar

Uitgelicht: Onze klimaattransitiestrategie om CO₂-neutraal te worden

Ons doel is om in onze bedrijfsvoering in 2030 CO₂-neutraal te zijn; voor onze beleggingen in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties) in 2040 en voor de overige relevante beleggingscategorieën die we voor eigen rekening aanhouden en onze verzekeringsportefeuille uiterlijk 2050.

HOE WIJ OMGAAN MET DE IMPACT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD-PARAGRAAF)

klanten zoveel mogelijk helpen de negatieve gevolgen van klimaatverandering te beperken. Dit is in het belang van de klant én Achmea. Van de klant, omdat deze dan niet wordt geconfronteerd met de (in)directe gevolgen van schade, en van Achmea, omdat we op deze wijze de schadelast en andere verzekeringstechnische uitkeringen kunnen beheersen en zo verzekeringen betaalbaar houden voor onze klanten. Voor klimaatrisico's maakt Achmea een onderscheid tussen fysieke en transitierisico's (zie de figuur hieronder).

Uitdaging: Klimaatgerelateerde risico's

Fysieke risico's

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



Transitierisico's

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



Beschrijving klimaatrisico's en kansen en impact op onze strategie

Klimaatverandering raakt op verschillende manieren het verzekeringsbedrijf, de beleggingen en de bedrijfsvoering van Achmea. In de tabel op de volgende pagina is voor de activiteiten waarbij klimaatgerelateerde risico's de grootste verwachte impact hebben aangegeven welke financiële klimaatgerelateerde risico's wij onderkennen voor de korte, middellange en lange termijn.

Klimaatverandering creëert echter ook kansen. Achmea wil verzekeringen en diensten bieden die helpen om de financiële gevolgen van schade door klimaatverandering te voorkomen of te beperken en onze gezamenlijke CO₂-voetafdruk te verkleinen. Wij doen dit onder meer door het uitvoeren van een onderzoek naar de 'klimaatbestendigheid' van woningen in Nederland (de Klimaatadaptatiemonitor) om mensen te informeren over de mogelijke gevolgen van klimaatverandering. Ook bieden wij diensten aan die klanten informeren over de mogelijkheden tot energiebesparing en de transitie naar duurzame energiebronnen voor Nederlanders mogelijk maken, zoals de duurzaamheidscan bij

Duurzaam Woongemak van Centraal Beheer en de 'groene daken'-propositie via Interpolis. Bij schadeherstel willen we ook zoveel mogelijk duurzaamheid in acht nemen. En proberen we toekomstige schade te voorkomen, bijvoorbeeld door bij schadeherstel in de glastuinbouw een bepaald soort glas dat minder snel breekt te gebruiken. Bij hypotheekverstrekking bieden we de mogelijkheid om tot 106% van boven de marktwaarde van het onderpand te financieren om daarmee onze klanten meer financiële ruimte te geven om verduurzaming van de woning mogelijk te maken. Wij willen Nederland ook meer kennis bijbrengen over hoe schade door klimaatverandering kan worden voorkomen of beperkt. Lees meer hierover in het hoofdstuk Onze waardecreatie - Hoe wij waarde creëren voor onze klanten.

In de paragrafen hierna geven we een beschrijving van de klimaatrisico's die samenhangen met de activiteiten waarop deze risico's naar verwachting de meeste impact hebben: Verzekeringen & diensten en Beleggingen & financiering. Daarnaast zijn er ook andere risico's dan financiële risico's, waaronder reputatierisico en operationele risico's. Bij operationele risico's gaat het bijvoorbeeld om de continuïteit van de klantbediening bij een grote calamiteit. Deze risico's kunnen moeilijk gekwantificeerd worden (reputatierisico's) en/of worden laag ingeschat (operationele risico's) en zijn daarom niet opgenomen in de beschrijving hieronder.

Verzekeringen en diensten

Zoals blijkt uit de tabel is de financiële impact van klimaatgerelateerde risico's met name op lange termijn onzeker. Dat geldt zowel voor de fysieke als voor de transitierisico's. Wij verwachten dat de financiële impact op het zorgbedrijf en het pensioen- en levenbedrijf minder groot zal zijn. Door de voorwaarden van de dekking van zorgverzekeringen en de wijze waarop de premies (jaarlijks) aan geleidelijke ontwikkelingen aangepast kunnen worden,

DUURZAAM SAMEN LEVEN

VOLGENS achmea

Uitgelicht: Rabobank en Interpolis trekken samen op in bijdrage aan verduurzaming voedselketen

De intensieve samenwerking tussen Rabobank en Interpolis/Achmea gaat al decennia terug. Wij hebben beide een coöperatieve komaf. Vanuit haar maatschappelijke rol richt Rabobank zich op duurzaamheid. Bijvoorbeeld met de Rabo Carbon Bank, waarmee Rabobank met partners en klanten de duurzaamheid van de voedselketen wil verbeteren met initiatieven die CO₂-uitstoot verminderen en/of CO₂ uit de atmosfeer verwijderen. Interpolis beweegt zich eveneens nadrukkelijk op het terrein van duurzaam (en veilig) ondernemen en is voor 3 jaar launching partner van de Rabo Carbon Bank. Dit betekent dat wij hen helpen met inzet en zogenaamde carbon credits kopen.

HOE WIJ OMGAAN MET DE IMPACT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD-PARAGRAAF)

lijkt de relatieve impact op korte en middellange termijn niet groot. Achmea schat de impact van klimaatverandering op de leven-portefeuille ook in als klein. De impact van klimaatverandering met eventueel periodes van hitte en kou kan gevolgen hebben voor onze levenportefeuille via de invloed op het sterfterisico. De sterfte is hoger in periodes van hittegolven of in strenge winters. Als gevolg van klimaatverandering neemt de hittegerelateerde oversterfte toe, en neemt de koudegerelateerde oversterfte af. Deze effecten zullen elkaar gedeeltelijk opheffen, waardoor de impact op onze levensverzekeringsverplichtingen beperkt blijft. Klimaatgerelateerde risico's zijn met name relevant voor onze schadeverzekeringen.

Voor schadeverzekeringen spelen zowel fysieke risico's en transitierisico's een rol. Bij *Fysieke risico's* is er een onderscheid tussen de volatiliteit van weergeerelateerde risico's en de trend daarin. Het gaat bij klimaatverandering om de trend in de gebeurtenissen die (misschien) groter worden of in frequentie kunnen toenemen.

Door klimaatverandering zullen weersomstandigheden veranderen, alleen is nu nog niet duidelijk in welke mate en

op welke termijn dit in de toekomst zal gebeuren. Waarschijnlijk zal klimaatverandering leiden tot zwaardere onweersbuien met extreme regen of hagel met harde windstoten, maar ook tot langdurige periodes van droogte. Verder signaleren we wereldwijd een vertraging in de verplaatsingssnelheid van lagedrukgebieden, die als deze gepaard gaan met neerslag, lokaal veel wateroverlast kunnen veroorzaken (overstromingen). Op lange termijn kan door klimaatverandering ook het overstromingsrisico toenemen door de zeespiegelstijging.

In Nederland is overstromingsrisico als gevolg van het falen of overstromen van een zogeheten primaire waterkering, zijnde een dijk, dam of duinen ter bescherming van de zee, de grote binnenwateren of de grote rivieren, uitgesloten voor opstal- en inboedelverzekeringen, maar bijvoorbeeld wel gedekt voor cascoverzekeringen van motorvoertuigen. Sinds 2021 heeft Achmea ervoor gekozen de schade als gevolg van overstroming door het falen van een niet-primaire waterkering op te nemen in de dekking voor particuliere opstal- en inboedelverzekeringen en sinds juli 2022 ook voor bedrijfsgebouwen en inhoud. Hiermee kan Achmea haar klanten meer zekerheid bieden. Door adaptieve maatregelen

Verwachte financiële impact		Korte termijn (0-5 jaar)	Middellange termijn (5-10 jaar)	Lange termijn (> 10 jaar)
Schadeverzekeringen (inclusief glastuinbouw en inkomende herverzekering)	Fysieke risico's	Beperkte impact op schadelast door jaarlijkse aanpassing van contracten.	Beperkte impact. Deze kan groter worden door frequentere en zwaardere events. Kan leiden tot meer premiedruk.	
	Transitie-risico's	Beperkt door jaarlijkse aanpassing van verzekeringscontracten.	Beperkt door jaarlijkse aanpassing van verzekeringscontracten. Impact kan groter worden door nieuwe risico's die samenhangen met nieuwe producten.	
Zorgverzekeringen	Fysieke risico's	Beperkte impact door jaarlijkse aanpassing van contracten.	Beperkte impact door jaarlijkse aanpassing.	
	Transitie-risico's	Financieel beperkt door jaarlijkse aanpassing van verzekeringscontracten. Minder luchtvervuiling geeft mogelijk gunstige gezondheidseffecten. Landelijke impact naar verwachting niet groot.		
Pensioen & Levensverzekeringen (incl. inkomensverzekeringen)	Fysieke risico's	Beperkte impact.	Beperkte impact.	Beperkt, maar onzekerheid neemt toe.
	Transitie-risico's	Beperkt. Minder luchtvervuiling geeft mogelijk gunstige gezondheidseffecten. Landelijke impact naar verwachting niet groot.		
Beleggingen – aandelen en bedrijfsobligaties	Fysieke risico's	Beperkt door spreiding en liquide portefeuille om snel aanpassingen te maken bij nieuwe ontwikkelingen.	Beperkt door spreiding en liquide portefeuille om snel aanpassingen te doen bij nieuwe ontwikkelingen. Onzekerheid neemt toe.	
	Transitie-risico's	Lijkt beperkt door onvoldoende consensus CO ₂ -beprijzing en beperkte fossiele exposure. Goede spreiding en liquide portefeuille om snel aanpassingen te doen bij nieuwe ontwikkelingen. Engagement en uitsluiting worden ingezet.	Lijkt beperkt maar onzekerheid neemt toe. Goede spreiding en liquide portefeuille om snel aanpassingen te maken bij nieuwe ontwikkelingen. Engagement en uitsluiting wordt ingezet. Risico 'stranded assets' lijkt nog beperkt.	Onzekerheid neemt verder toe. Goede spreiding en liquide portefeuille om snel aanpassingen te doen bij nieuwe ontwikkelingen. Engagement en uitsluiting worden ingezet. Risico 'stranded assets' neemt verder toe.
Beleggingen – vastgoed en hypotheek	Fysieke risico's	Beperkt. Klein deel van hypotheekportefeuille geassocieerd met een hoog risico op paalrot, wateroverlast, overstroming en landverzakking.	Lijkt beperkt, maar onzekerheid over mogelijke impact van de gevolgen klimaatverandering op vastgoed neemt toe. Op langere termijn overstromingsrisico moeilijk in te schatten. 'Stranded assets' zou kunnen gaan spelen voor specifieke locaties.	
	Transitie-risico's	Beperkt door sturing op energielabels. (Evenwichtige) verdeling van portefeuille naar energielabels relevant voor hypotheekportefeuille.	Lijkt beperkt door sturing op energielabels en verduurzaming portefeuille. Onzekerheid neemt toe.	

HOE WIJ OMGAAN MET DE IMPACT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD-PARAGRAAF)

van de Nederlandse overheid die voortkomen uit het Deltaprogramma wordt het overstromingsrisico verminderd. Per saldo is daardoor het verwachte effect van klimaatverandering op het overstromingsrisico voor de komende decennia niet groot, maar moeilijker in te schatten voor de tweede helft van deze eeuw.

Naast wateroverlast zullen in Nederland waarschijnlijk ook periodes met droogte toenemen. De gevolgen van droogte, zoals het dalen van het grondwaterpeil of verzakkingen door het inklinken van de bodem zijn niet gedekt onder een opstalpolis en tegelijkertijd is dit risico voor de eigenaren lastig te beperken. Met name in Griekenland, Turkije en Australië neemt door toenemende periodes van droogte het risico op natuurbranden toe.

Het effect van klimaatverandering op tropische cyclonen is niet heel duidelijk, maar deze lijken zich langzamer te verplaatsen, met meer neerslag, waardoor de schadelast hoger wordt. Dit heeft gevolgen voor Achmea Farm Insurance in Australië en de inkomende herverzekeringssportefeuille van Achmea.

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

Bovengenoemde ontwikkelingen hebben invloed op de toekomstige schadelast van Achmea. Met onze modellen houden wij hier rekening mee bij de premieberekening en de keuze van de herverzekeringssprogramma's. Door de jaarlijkse verlenging van schade- en herverzekeringsscontracten kunnen de bijbehorende risico's effectief worden beheerst en kan er tijdig worden bijgestuurd.

Al deze ontwikkelingen hebben gevolgen voor onze klanten. Een toename van de frequentie en de ernst van extreme weersomstandigheden kunnen op termijn de betaalbaarheid van schadeverzekeringen ondermijnen. Achmea ziet op dit moment als gevolg van klimaatverandering geen onverzekerbaarheid ontstaan van schaderisico's in Nederland die nu vallen onder de verzekeringsdekking.

Transitierisico's voor schadeverzekeringen kunnen ontstaan door veranderingen op weg naar een koolstofarme economie. Nieuwe technologieën voor groene energie gaan de op fossiele materialen gebaseerde technologieën geleidelijk vervangen. Dit zal de energiemarkt veranderen en als gevolg

DUURZAAM SAMEN LEVEN

VOLGENS achmea

Uitgelicht: Preventiediensten voor bedrijven

Duurzaamheid is voor veel ondernemers belangrijk. Steeds meer bedrijven investeren in zonnepanelen om elektriciteit op een duurzame manier op te wekken en zo de energierekening betaalbaar te houden. Een mooie ontwikkeling, waarbij aandacht voor verzekeraarbaarheid en (daarmee ook) veilig verduurzamen belangrijk is. Alle duurzame, vooral elektrische toepassingen, zoals zonnepanelen, brengen namelijk ook nieuwe risico's met zich mee. Zoals brand door onveilige of verouderde elektra, daklekkage door dakbedekking die nog niet aan de juiste veiligheidseisen voldoet of schade door storm. Wij ondersteunen ondernemers met preventiediensten zodat ook zij veilig kunnen verduurzamen. Samen met ondernemers, partners en experts ontwikkelen we oplossingen en diensten die helpen bij het inrichten van een veilige en duurzame werkomgeving zoals elektrakeuring en groene daken.

daarvan de aard van verzekerde activa. Denk aan het gebruik van zonnepanelen, warmtepompen, etc. Onderzoek en ontwikkeling zijn daarom nodig om te anticiperen op deze wijzigingen. Het onderzoek samen met de Vrije Universiteit en het KNMI naar schade door hagel aan zonnepanelen is daar een voorbeeld van. Daarnaast brengen deze nieuwe technologieën ook nieuwe risico's met zich mee. Denk hierbij bijvoorbeeld aan het potentiële brandrisico van elektrische laadpalen in de garage van een appartementencomplex. Deze ontwikkelingen worden gevolgd door Achmea met mogelijke gevolgen voor de verzekeringsvoorwaarden, premie en acceptatie. Achmea informeert klanten over mogelijke risico's.

Beleggen & financieringen

Zoals te zien is in de tabel gaat het bij deze activiteit om verschillende beleggingscategorieën: aandelen & bedrijfsobligaties en vastgoed & hypotheek.

Voor beleggingen in aandelen & bedrijfsobligaties spelen *fysieke risico's* een beperkte rol. Door de negatieve gevolgen van klimaatverandering, zoals storm, neerslag, droogte of overstroming, kunnen de bedrijven waarin wij beleggen geraakt worden in hun resultaten. Hierdoor kan de waarde van een bedrijf dalen of kan een bedrijf zelfs failliet gaan. Achmea hanteert een zeer gespreide beleggingsportefeuille waardoor de financiële impact van het optreden van fysieke risico's bij individuele bedrijven voor ons beperkt zal zijn. Daarnaast monitoren onze beleggingsteams de ESG-*risico's* die spelen bij de bedrijven in portefeuille en kunnen wij naar aanleiding daarvan onze positie aanpassen. Tot slot verwacht Achmea van de bedrijven waarin belegd wordt dat zij ook in het belang van het bedrijf een goed klimaatbeleid voeren.

HOE WIJ OMGAAN MET DE IMPACT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD-PARAGRAAF)

Achmea oefent hier invloed op uit middels het engagement- en stembeleid.

Bij de beleggingsportefeuilles is het *transitierisico* het meest dominant. Transitierisico's bij bedrijfsbeleggingen kunnen zich al op korte termijn voordoen, vooral als deze het gevolg zijn van abrupte beleidswijzigingen en/of vernieuwde duurzaamheidsopvattingen in de maatschappij. Regeringen en regelgevers zijn begonnen met het ontwikkelen van voorstellen om business- en financieringsactiviteiten te sturen en over te zetten naar duurzamere alternatieven. Het actieplan van de Europese Commissie voor de financiering van duurzame groei is hiervan een voorbeeld. Vernieuwde duurzaamheidsopvattingen in de maatschappij kunnen bijvoorbeeld een gevolg zijn van activiteiten van klimaatactiegroepen. Beleggingen kunnen als gevolg van de genoemde transitierisico's hierdoor (al dan niet tijdelijk) in waarde dalen of hun waarde geheel verliezen (zgn. 'stranded assets'). Dit laatste speelt meer op langere termijn.

Vanwege de diversificatie van bedrijven, sectoren en regio's in onze beleggingsportefeuille, evenals de hoge liquiditeit van het merendeel van onze beleggingen is naar onze inschatting de financiële impact van transitierisico's op korte termijn beperkt. Door het momenteel (nog) ontbreken van de vereiste wereldwijde politieke consensus om op korte termijn klimaatgerelateerd beleid in te voeren (bijv. een CO₂-belasting) is onze verwachting dat een eventuele financiële impact op korte termijn verder wordt beperkt. Daarnaast verloopt de toepassing en commercialisering van technologische doorbraken langzaam.

Achmea heeft de verwachting dat klimaatverandering zich geleidelijk zal voltrekken, zodat ze in haar beleggingsstrategie voor aandelen & bedrijfsobligaties uit oogpunt van risico en rendement hierop voldoende tijdig kan anticiperen. Er kunnen zich echter niet voorziene ontwikkelingen voordoen met betrekking tot de energietransitie op korte termijn, die leiden tot onrust, al dan niet tijdelijk, op de financiële markten met daarbij consequenties voor de waardering van de beleggingen.

Met ons beleggingsbeleid willen we impact realiseren en tegelijkertijd onze blootstelling aan CO₂-intensieve sectoren verminderen. Dit laatste doen wij door bepaalde bedrijven uit te sluiten in ons beleggingsbeleid voor aandelen & bedrijfsobligaties, maar ook door in gesprek te gaan met bedrijven over hun impact op klimaatverandering. Vooral de fossiele sector ligt onder een vergrootglas. In 2021 heeft Achmea haar klimaattransitiestrategie voor beleggingen in bedrijven vastgesteld. Geleidelijke reductie van blootstelling aan CO₂-intensieve sectoren zal de risico's die hieraan zijn verbonden doen afnemen.

Voor vastgoed spelen *fysieke risico's* een rol omdat hier schade door bijvoorbeeld hitte, neerslag, droogte of overstromingen een impact op de waarde kan hebben. In de afgelopen jaren heeft Achmea stappen gezet om de klimaateffecten op haar vastgoedportefeuille inzichtelijk te maken. Op basis van Climate Adaptation Services (CAS)-data is inzicht verkregen op zes klimaateffecten en hieruit concluderen wij dat de risico's op dit moment beperkt zijn. Bij alle risico's kunnen maatregelen van de overheid effectief zijn om de effecten te beperken. De langere termijn-effecten zijn, conform de impact bij schadeverzekeringen, moeilijk in te schatten.

Transitierisico's bij vastgoed ontstaan als gevolg van technologische ontwikkelingen en beleidsaanpassingen. De vastgoedsector krijgt, net als andere sectoren, te maken met strengere eisen aan energiezuinigheid wat direct de waarde kan beïnvloeden. Met ons beleggingsbeleid zorgen we ervoor dat we wet- en regelgeving voor blijven en willen we 'impact realiseren'.

De kredietrisico-gerelateerde fysieke risico's van de hypotheekportefeuille zijn onderpand-specifiek. De locatie en andere gebouwspecifieke kenmerken zijn van belang voor de blootstelling aan verschillende fysieke risicotypen, waaronder funderingsproblematiek (paalrot, landverzakking), wateroverlast en overstromingen. Op basis van een risicoanalyse blijkt dat maar een klein deel van de klanten in scope van de analyse een hoge risicoscore kent.

Transitierisico's zijn minder makkelijk te duiden dan fysieke risico's, waarbij voor een hypotheekportefeuille de huizenprijsontwikkeling relevant is. Deze zal gedreven worden door transitie, zoals regelgeving op de verkoopbaarheid van huizen met bepaalde energielabels of de voorkeur van huishoudens om te wonen in een energiezuinig huis. Hierdoor zullen de prijzen van betere (groene) labels zich waarschijnlijk positiever ontwikkelen dan de prijzen van slechtere labels. Daarbij moet opgemerkt worden dat energielabels een proxy zijn van energiezuinigheid en energiegebruik. Op termijn zijn er wellicht betere indicatoren beschikbaar, waardoor prijseffecten nauwkeuriger inzichtelijk worden.

Risk Management (inclusief weerbaarheid van onze strategie)

In 2022 is verder gewerkt aan de integrale verankering van klimaatveranderingsrisico's in het risicoraamwerk van Achmea (zie ook hoofdstuk Risicomanagement voor een algemene beschrijving van de wijze waarop Achmea haar risico's beheerst). Wij hebben hierbij de aanbevelingen van EIOPA-application guidance over kwantitatieve en kwalitatieve risicoanalyse voor klimaatverandering in de zogenaamde Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) meegenomen.

HOE WIJ OMGAAN MET DE IMPACT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD-PARAGRAAF)

In 2022 is klimaatveranderingsrisico (als onderdeel van duurzaamheid) expliciet in verschillende risicomanagementbeleidsdocumenten opgenomen. Op dit moment is dit het meest zichtbaar via het Strategisch Risico Assessment (SRA) en de klimaatparagraaf in de ORSA. De klimaatparagraaf in de ORSA biedt in de eerste instantie op kwalitatieve basis een integraal overzicht van de mogelijke impact van klimaatverandering en energietransitie voor Achmea op korte (0-5 jaar), middellange (5-10 jaar) en lange termijn (> 10 jaar). Het geeft inzicht in de klimaatgevoeligheid van onze verzekeringsportefeuille, beleggingsportefeuille en interne bedrijfsvoering vanuit een strategisch, financieel en operationeel perspectief (zie tabel bij paragraaf Klimaatstrategie).

Daarnaast geeft de ORSA inzicht in de impact van natuurlijke catastrofes scenario's (bijv. extreme weersomstandigheden) op de korte termijn voor de schadeverzekeraars binnen onze groep.

Ook wordt aandacht geschonken aan lange termijn-klimaatscenario's. In 2021 heeft Achmea lange termijnklimaatscenario's voor de Nederlandse schadeportefeuille verkend. De verkregen inzichten zijn in 2022 niet veranderd. Op basis van een kwalitatieve aanpak is eerst per klimaatgerelateerde soort risico een relatie gelegd tussen klimaatverandering en mogelijke schade-impact per verzekeringsbranche. Dit is weergegeven in tabel hieronder. Er is geconstateerd dat vooral de schadelast bij hagel op lange termijn gevoelig kan zijn voor klimaatverandering.

Op basis van een analyse van de *huidige schadedata* in het intern model is geconstateerd dat een groot deel van de

huidige schadelast andere schadeoorzaken kent dan weergegerelateerde oorzaken als storm, hagel en overstroming. Zo is bijvoorbeeld ruim 80% van de totale schade bij gebouwen en inboedel afkomstig van niet-weergegerelateerde oorzaken als brand en inbraak. Ongeveer 10% van de schade is gerelateerd aan storm in de winter wat volgens het KNMI nauwelijks gevoelig is voor klimaatverandering. Ongeveer 10% is gevoelig voor andere weersoorzaken die vaak gerelateerd zijn aan onweersbuien (extreme regen, hagel, harde windstoten). Die oorzaken zijn wel gevoelig voor klimaatverandering. Bij glastuinbouw is het aandeel weergegerelateerd wel dominant.

Voor de weergegerelateerde oorzaken als storm, neerslag en hagel, is voor het scenario RCP (Representative Concentration Pathways) 4.5 (bijna 3 °C stijging in 2100) het meest waarschijnlijk scenario en RCP 8.5 (bijna 5 °C stijging in 2100) het 'worst case' scenario. Op basis van inzichten van een recente wetenschappelijke publicatie over stormen en hagelscenario's in de 21e eeuw is een indicatieve berekening gemaakt van de hogere schadelast. Dit is voor RCP 4.5 een 30% hogere schadelast en voor RCP 8.5 een 60% hogere schadelast. De verkregen inzichten geven aan dat de extra schadelast bij brandverzekeringen en bij motorcasco ook dan nog steeds relatief beperkt zullen zijn. Bij hagel- en glastuinbouwverzekeringen komt de stijging aanmerkelijk hoger uit, maar in de glastuinbouwportefeuille is gehard glas als preventieve maatregel voor kleine en middelgrote hagelstenen heel effectief.

Een onzekere factor is de beschikbaarheid van herverzekeringcapaciteit tegen redelijke premies. Op dit momenteel vindt er een 'verharding' plaats van de

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

RISICO	VERANDERING	KWETSBAARHEID							
		Woon	Verkeer	Plezier- vaartuig	Bedrijven geb./inh.	Bedrijven stagnatie	Glastuinbouw	Gewassen buiten	Transport
Winterstorm	=	***	**	*	***	**	**	*	**
Zomerstorm	↑	**	*	*	**	*	**	*	*
Bliksem	↑/=	*	*	0	**	**	*	-	*
Hagel	↑/=	**	***	*	**	*	***	***	*
Neerslag	↑	**	*	0	*	*	0	***1	*
Overstroming: primair	↑/=	-	**	*	-	-	-	-	*
Overstroming: niet-primair	↑/=	**	*	*	**	**	**	-	*
Sneeuw/vorst	↓	*	*	*	**	**	***	-	*
Droogte	↑	-	-	-	-	-	-	***1	*
Natuurbrand	↑	*	*	0	*	*	*	*	0

↑ Toename van het risico
↓ Afname van het risico
= Risico blijft gelijk of onduidelijk

*** Heel kwetsbaar
** Matig kwetsbaar
* Licht kwetsbaar
0 Ongevoelig
- Niet gedekt

¹ Dekking voor droogte en neerslag voor gewassen buiten alleen in België

HOE WIJ OMGAAN MET DE IMPACT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD-PARAGRAAF)

herverzekeringsmarkt mede als gevolg van hoge inflatie, negatieve beleggingsresultaten en de toename van schades. Hierdoor neemt op dit moment de herverzekeringscapaciteit af en stijgen de herverzekeringspremies. Onze verwachting is dat de herverzekeringscapaciteit voldoende beschikbaar is tegen redelijke premies de komende jaren maar mogelijk wel met hogere eigen behouden.

Voor de beleggingen hebben we in 2022 de eerst inzichten op basis van CVaR verkregen (zie kader). We zijn gestart met de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille. Voor 1,5, 2 en 3°C scenario's zijn berekeningen gemaakt om inzichten in de omvang van mogelijke vermogensverliezen en de omvang van relatieve verschillen tussen sectoren en bedrijven te verkrijgen. Periodiek zullen worden de cijfers geactualiseerd op basis van de portefeuillestanden en aanpassingen in het model of uitbreiding van de data (bijvoorbeeld naar staatsobligaties).

Uitgelicht: Aanpak gebaseerd op Climate Value At Risk (CVaR)

Om klimaatgerelateerde fysieke en transitierisico's kwantitatief in beeld te brengen heeft Achmea Investment Management samen met Achmea Balansmanagement vanaf eind 2021 een aanpak gebaseerd op CVaR ontwikkeld. CVaR heeft als doel om de gevoeligheid van klimaatrisico's en kansen voor verschillende klimaatscenario's van de marktwaarde van beleggingsportefeuille in te schatten over een periode van 15 jaar. Het model dat nu gebruikt wordt richt zich alleen op de portefeuille aandelen & bedrijfsobligaties van Achmea.

De eerste inzichten zijn in 2022 verkregen. De waarde van het instrument zal in de loop van de tijd naar verwachting toenemen. Vooralsnog zijn de inzichten indicatief en zijn hieraan nog geen harde conclusies te verbinden.

Intern model

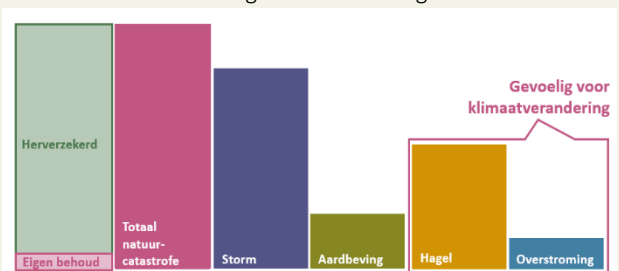
De Nederlandse schadeverzekeringen zijn, zoals eerder beschreven, vooral gevoelig voor storm, hagel, extreme regen en overstroming. Voor die risico's heeft Achmea voor de solvabiliteitsberekeningen een intern model ontwikkeld dat is goedgekeurd voor gebruik door DNB. In de tabel hierna is voor de belangrijkste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

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

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

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

Zie hieronder voor een gestileerde weergave.



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

Kerngetallen en doelstellingen

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

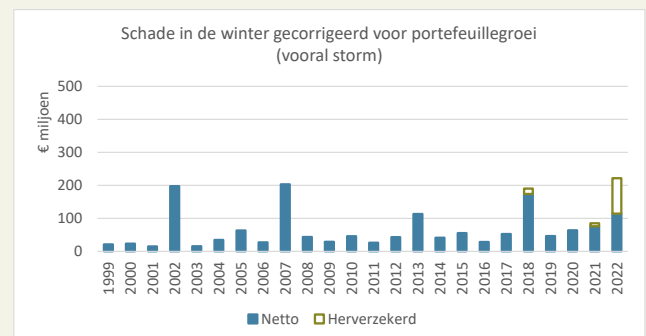
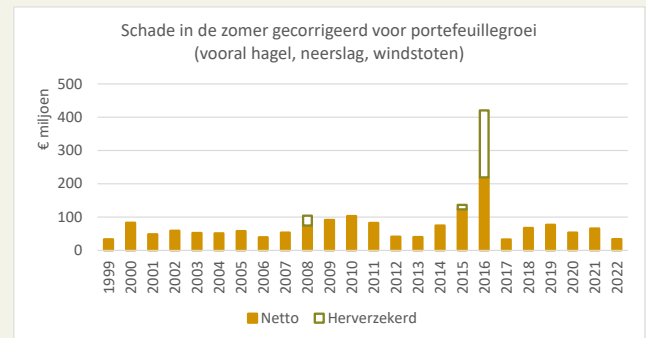
HOE WIJ OMGAAN MET DE IMPACT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD-PARAGRAAF)

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

Achmea meet haar CO₂-voetafdruk. Dat doen we voor onze eigen bedrijfsvoering, maar ook voor onze zogenaamde Scope 3 CO₂-emissies. De meting van de Scope 3 CO₂-emissies omvat onder meer emissies die samenhangen met (een deel van) de beleggingen voor eigen rekening en beleggingen 'rekening en risico polishouders'. Dit jaar hebben we klimaattactieplannen geformuleerd voor het terugbrengen van onze CO₂-voetafdruk met hierin concrete doelstellingen (zie [hier](#) voor meer informatie). Een ander belangrijk onderdeel van de Scope 3 CO₂-emissies zijn de emissies die samenhangen met onze verzekeringsportefeuille. In 2022 hebben we voor een deel van onze portefeuille onderzocht hoe we de CO₂-emissies kunnen meten op basis van de methodiek zoals beschreven in documenten gepubliceerd door PCAF. In 2023 zullen we dit vervolgen. Meer informatie over onze CO₂-voetafdruk is te vinden in bijlage B (onderdeel Informatie over de CO₂-uitstoot gerelateerd aan onze bedrijfsvoering en in de waardeketen). In het hoofdstuk Waardecreatie – Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij – is meer informatie opgenomen over de wijze waarop we via onze eigen bedrijfsvoering willen bijdragen aan reductie van CO₂, onder meer via zonnepanelen en het vergroten van het aantal elektrische en hybride auto's in onze leasevloot.

Daarnaast willen we via ons uitsluitingsbeleid en engagements met bedrijven waarin we beleggen impact hebben om de gevolgen van klimaatverandering te beperken. Het aantal bedrijven waarmee in 2022 thematische engagementgesprekken zijn gevoerd waarbij milieu en/of klimaatgerelateerde onderwerpen tot de engagementdoelstellingen behoorde was 29 (2021: 25). Daarnaast zijn er ook normatieve gesprekken gevoerd met bedrijven waarbij dit thema een belangrijk onderwerp van gesprek was. Lees meer hierover in hoofdstuk Waardecreatie - Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij.

Vanaf 2021 is de Taxonomieverordening van kracht. In de EU Taxonomie zijn economische activiteiten beoordeeld en geclassificeerd op basis van hun bijdrage aan de duurzaamheidsgerelateerde beleidsdoelstellingen van de EU. De vereiste toelichtingen en de gehanteerde systematiek zijn opgenomen in bijlage C. Informatie over de Europese taxonomie voor duurzaamheid.





DUURZAAM WOONGEMAK

Met Duurzaam Woongemak helpt Centraal Beheer uw huis duurzamer te maken. Dat kan op vele manieren. Bijvoorbeeld met isolatie en zonnepanelen. Maar veel mensen zien door de bomen het bos niet meer. Daarom helpt Centraal Beheer haar klanten met advies en een netwerk van betrouwbare partners. Zo helpen wij met het verduurzamen van uw woning en dragen een steentje bij aan energie- en kostenbesparing.

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

GOVERNANCE

Verslag van de Raad van Commissarissen	91
Corporate Governance	102
Biografieën bestuurders	108

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Het afgelopen jaar 2022 zal de geschiedenisboeken ingaan als het jaar waarin de langjarige vrede op het Europese continent wreed werd verstoord. Naast de verschrikkelijke gevolgen voor de Oekraïense bevolking, was de impact in Europa groot en onmiddellijk. De stijging in energieprijzen, de forse inflatie, de volatiliteit op de financiële markten, waaronder een sterke rentestijging, bepaalden in belangrijke mate de marktomstandigheden waaronder Achmea opereerde, waarbij steeds verhoogde waakzaamheid voor de zorg voor haar klanten gevraagd werd. De directe gevolgen van met name de rentestijging fors had een negatief effect op het jaarresultaat van 2022. Desondanks is de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur van mening dat Achmea goed op koers ligt met de strategische ambities inclusief de onderliggende structurele rendementsontwikkeling die in het 3 jarig strategisch plan tot doel is gesteld. Uiteindelijk is het structurele effect van een hogere rentestand positief voor het bedrijf.

De Raad van Bestuur heeft in 2022 verder ingezet op het realiseren van de strategie van Achmea op de basis van haar visie Duurzaam Samen Leven. Achmea's purpose is meer dan ooit relevant. Als financieel dienstverlener met meer dan 10 miljoen klanten en 16.000 werknemers is Achmea nauw verweven met de samenleving. Ingegeven door klimaatverandering en versneld door de oorlog in Oekraïne hebben we als maatschappij een enorme opgave om onze energiehuishouding te verduurzamen. Hiervoor biedt Achmea haar klanten een keur aan producten en diensten aan, die in toenemende mate ook aangeboden worden als onderdeel van schadeherstel, zodat onze klanten in de nasleep van schade die ze opliepen ook het voordeel van duurzame oplossingen genieten.

De agenda van de Raad van Commissarissen is het afgelopen jaar meer dan voorheen gericht geweest op gesprekken met de Raad van Bestuur over de lange termijn strategische ontwikkeling van Achmea. Op basis van de gedefinieerde purpose en de centrale managementagenda voor het bedrijf is de aandacht gericht geweest op de structurele en langjarige ontwikkelingen.

In het programma Waardemakers gaat het daarbij over integrale waardecreatie op verschillende assen,

inclusief de financiële as waar het oog extra gericht is geweest op gestage en structurele verbeteringen in (kosten)efficiency en bedrijfsbrede digitalisering. Daarnaast is ook veel aandacht uitgegaan naar het strategisch inspelen op de kansen voor Achmea, waaronder bijvoorbeeld de nieuwe Pensioenwet. Achmea heeft vrijwel alle producten en diensten onder dak voor de oudedagsvoorzieningen van haar klanten. Het afgelopen jaar is veel aandacht uitgegaan naar de op- en uitbouw van de keten OudeDagsVoorzieningen (ODV) die het afgelopen jaar met een acquisitie van PPI ABNAMRO is versterkt.

De grote transities waar wij als samenleving voor staan op gebied van duurzaamheid en klimaat is veel en concreet op de agenda van de Raad van Commissarissen geweest vanuit de ambitie dat Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven en vanuit de realisatie dat dit moedige besluiten van het bedrijf en dus ook van de Raad van Commissarissen vergt.

Taken en werkzaamheden van de Raad van Commissarissen

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

In 2022 zijn elf vergaderingen van de Raad van Commissarissen gehouden, negen reguliere vergaderingen en twee extra vergaderingen. De Raad van Commissarissen beschikt over drie commissies die de Raad van Commissarissen adviseren: het Audit & Risk Committee, de Remuneratiecommissie en de Selectie- & Benoemingscommissie. Het Audit & Risk Committee heeft in 2022 veertien vergaderingen gehouden, de Remuneratiecommissie vier en de Selectie- & Benoemingscommissie drie vergaderingen.

De volgende tabel geeft een overzicht van de aanwezigheid per individuele commissaris. De aanwezigheid van de leden was in 2022 net als voorgaande jaren hoog. Leden die een vergadering niet konden bijwonen informeerden daar de betreffende voorzitter over en gaven de voorzitter voorafgaand aan de vergadering hun inbreng.

AANWEZIGHEIDSOVERZICHT

	RAAD VAN COMMISSARISSEN	AUDIT & RISK COMMITTEE	SELECTIE- & BENOEMINGSCOMMISSIE	REMUNERATIECOMMISSIE
J. van den Berg	10/11		3/3	4/4
T.R. Bercx	10/11			3/4
M.R. van Dongen	10/11	11/14		
P.H.M. Hofsté	10/11	13/14	3/3	
A.M. Kloosterman	11/11			4/4
A.C.W. Sneller	11/11	14/14		
R.Th. Wijmenga	11/11	14/14		
W.H. de Weijer	10/11		2/3	
Totale aanwezigheid	92%	93%	88%	92%

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Strategie en visie

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

In 2022 heeft de Raad van Commissarissen uitgebreid gesproken over de strategie De Kracht van Samen. De Kracht van Samen is de strategie waarmee we onze visie Duurzaam Samen Leven realiseren. Achmea richt zich met haar visie Duurzaam Samen Leven' op haar ambitie om duurzame waarde te creëren voor klanten, medewerkers, de overige stakeholders en de samenleving. Dit doet Achmea vanuit haar missie om samen grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen. Achmea richt zich daarbij op de domeinen die ook passen bij haar coöperatieve identiteit: Gezondheid dichterbij, Slimme mobiliteit, Onbezorgd wonen & werken en Inkomen voor nu, straks en later. Onderdeel van de strategie is dat we zowel in het kernbedrijf als in onze groeikernen investeren in technologie, klantbediening en dienstverlening, in propositieontwikkeling en innovaties. Zo kunnen we onze klanten optimaal blijven bedienen en creëren we duurzame waarde voor onze stakeholders.

Er is een uitgebreide, meerdaagse strategiesessie gehouden in juni 2022 in combinatie met een bedrijfsbezoek aan Interamerican Greece, een dochteronderneming van Achmea in Griekenland. Tijdens de strategiesessies hebben de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur meerdere werksessies gehad. Zo uitgebreid gesproken over digitalisering en data. Achmea heeft reeds een relatieve voorsprong op gebied van digitalisering van bedrijfsprocessen en het gebruik van data in haar bedrijfsvoering. Deze keer is er nadrukkelijk gesproken over een bedrijfsbrede meerjarige ontwikkeling, de investeringen die dat vergt en de ambities die worden nagestreefd. De transitie naar de cloud en de gemeenschappelijke rode draad in de uitwerking van digitalisering in de verschillende bedrijfsonderdelen kwamen aan de orde. Vele aansprekende voorbeelden zijn getoond die vertrouwen geven over de capaciteiten van het bedrijf om de bestaande voorsprong verder uit te bouwen. De Raad van Commissarissen ziet dat de Raad van Bestuur daadkrachtig werk maakt van de strategische opbouw van 1Achmea.

Ook het lange termijn verdienmodel is aan de orde gekomen in samenhang met de internationale strategie. Met de Raad van Bestuur is gesproken over de portfolio van activiteiten van het bedrijf, de ontwikkelingen daarin, inclusief de dilemma's en mogelijkheden voor acquisities en afstotingen.

Verder is gesproken over het beleggingsplan en de risicobereidheid mede vanuit het perspectief van risicomanagement en de goede balans tussen rendement en risico's.

De Raad van Commissarissen heeft in 2022 ook uitgebreid gesproken over duurzaamheid en klimaatverandering, de

duurzaamheidswetgeving, de duurzaamheidsdoelstellingen van Achmea en de bijdrage die Achmea levert aan de Sustainable Development Goals. De Raad van Commissarissen onderschrijft de duurzaamheidsdoelen die Achmea nastreeft ten aanzien van de beweging naar CO₂-neutrale bedrijfsvoering in 2030, CO₂-neutrale beleggingen in bedrijven in 2040 en een CO₂-neutrale verzekeringsportefeuille in 2050. Daarbij heeft de Raad van Commissarissen benadrukt dat het van belang is ook de tussentijdse doelstellingen voor de kortere termijn te concretiseren. Die ambitie is in 2022 uitgewerkt in het Klimaat transitieplan. De Raad van Commissarissen ondersteunt deze koers en onderschrijft het belang dat duurzaamheid breder gedefinieerd wordt dan alleen CO₂-neutraliteit. De uitwerking van Duurzaam Samen Leven in de vier domeinen toont hoe rijk de bijdrage van Achmea is aan de samenleving en is reden voor trots.

Met de Raad van Bestuur hecht de Raad van Commissarissen veel waarde aan de dialoog die Achmea voert met haar stakeholders, die mede richting geeft aan de impact die Achmea wil hebben op de maatschappij en de wijze waarop Achmea de duurzame lange termijn waarde creëert voor haar stakeholders.

De Raad van Commissarissen onderschrijft het doel van de Raad van Bestuur om met initiatieven gericht op efficiency en kostenbesparingen ruimte te creëren om te investeren in waardecreatie voor al onze stakeholders: 'Save to invest to grow'. Achmea zet hiermee de komende jaren verdere stappen om de positie van Achmea in de markt te versterken en de ambities op de vier maatschappelijke domeinen en duurzaamheid waar te kunnen maken.

Bij de besprekingen van de strategie en het Business Plan zijn onzekerheden en gevoeligheden aan de orde gekomen waaronder de oorlog in Oekraïne, inflatie en het rentebeleid van centrale banken, de krapte op de arbeidsmarkt en de volatiliteit van financiële markten. Deze zorgden in 2022 voor uitdagende marktomstandigheden voor Achmea.

De Raad van Commissarissen besprak in dat kader met de Raad van Bestuur ook een aantal keuzes en dilemma's zoals de ontwikkeling van onze financiële ratio's en mogelijke korte termijn keuzes om daarop bij te sturen en de impact daarvan op de langere termijn, de verdere ontwikkeling van inflatie en de impact daarvan op onze klanten en medewerkers, op Achmea en haar buitenlandse dochtermaatschappijen en de onzekerheden die dat met zich meebrengt.

De Raad van Commissarissen heeft verder in 2022 met de Raad van Bestuur de impact van de februaristormen op onze klanten en de claimverwerking in het particuliere schadebedrijf besproken, alsmede de realisatie van de financiële ambities, het verder terugdringen van kosten en complexiteit en het tegelijkertijd onverminderd inzetten op

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

excellente (digitale) klantbediening, innovaties en strategische initiatieven om het lange termijn rendement te verhogen. De Raad van Commissarissen sprak ook met de Raad van Bestuur over de samenwerking met belangrijke partners zoals Rabobank.

De Raad van Commissarissen ziet met tevredenheid onverminderd hoge scores op het jaarlijkse Medewerkersbetrokkenheidsonderzoek. Met de Raad van Bestuur ziet de Raad van Commissarissen dat de krapte op de arbeidsmarkt voortduurt en dat vacatures langer open staan, waarbij Achmea er in slaagt vacatures goed in te vullen. De Raad van Commissarissen onderschrijft het belang van en de extra inzet op het vinden, boeien en binden van medewerkers.

De ontwikkeling van de zorgpremies en premiestelling kwamen aan de orde, waarbij ook is gesproken over het inzetten van kapitaal uit de reserves om de stijging van de zorgpremies te dempen. De Raad van Commissarissen heeft ook het belang benadrukt van het benutten van mogelijkheden om nog meer synergie tussen de zorgverzekeringenactiviteiten en de overige activiteiten van Achmea te realiseren.

De Raad van Commissarissen heeft eind 2022 ingestemd met het Business Plan 2023-2025 en het budget voor 2023 goedgekeurd. De Raad van Commissarissen onderschrijft de door de Raad van Bestuur geformuleerde plannen, de voorgenomen maatregelen en het belang van het uitvoeren daarvan.

Financiën en risico

De Raad van Commissarissen heeft in 2022 ieder kwartaal uitgebreid gesproken over de financiële situatie van Achmea op basis van kwartaal- en (half)jaarcijfers, waarbij naast de financiële situatie ook de risico's, de impact op haar klanten en de maatschappij telkens aan de orde kwam. Daarnaast is het jaarverslag over 2021 besproken en goedgekeurd. Bij de besprekingen van de jaar- en halfjaarrapportages was ook de externe accountant aanwezig. Verder is gesproken over de beleidskeuzes bij de invoering van IFRS 9 en IFRS 17 en over de voortgang van de implementatie.

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

De risico's en het effect daarvan op Achmea waren in 2022 een belangrijk onderwerp voor de Raad van Commissarissen. Onderdeel hiervan zijn de besprekingen over de risicobereidheid van Achmea Groep, de risico-, compliance en actuariële rapportages alsmede nieuwe risico's die zich ontwikkelen. Zo is in 2022 onder meer stil gestaan bij de

strategische risico's en kansen rondom duurzaamheid, het toekomstig verdienmodel, geopolitieke instabiliteit en inflatie, distributiepartners, toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen. Daarnaast het risico als gevolg van de volatiliteit van de financiële markten. Ook is stilgestaan bij het Lang Leven risico, de impact van natuurlijke catastrofes, de portefeuillerisico's Schade & Inkomen en de volatiliteit van de zorgresultaten en -portefeuille.

Ook is de interne beheersing van de compliance en operationele risico's, waaronder naleving van de regels inzake privacy (AVG), zorgplicht en Customer Due Diligence alsmede de thema's uitbesteding en cybersecurity uitgebreid behandeld. De Raad van Commissarissen onderschrijft het belang dat de Raad van Bestuur hecht aan de interne beheersing, waarbij uiteraard wordt voldaan aan de geldende wet- en regelgeving. Verder heeft de Raad van Commissarissen vastgesteld dat de integrale risicorapportage van hoge kwaliteit is.

De Raad van Commissarissen onderschreef de zorgvuldige afwegingen door de Raad van Bestuur van de belangen van de onderneming en die van haar stakeholders rondom een dividenduitkering. Er is hierbij aandacht besteed aan de impact van een langdurig lage rente en mogelijke financiële gevolgen van een voortdurende Covid-19 crisis en mogelijke consequenties daarvan op de solvabiliteits- en liquiditeitspositie. Dit leidde tot het besluit van de Raad van Bestuur, dat door de Raad van Commissarissen werd goedgekeurd, om het voorstel aan de Algemene Vergadering te doen om de winst over 2021 die toekomt aan de gewone en preferente aandeelhouders uit te keren conform het bestaande dividendbeleid. De Algemene Vergadering heeft besloten conform dat voorstel.

De Raad van Commissarissen heeft verder in 2022 goedkeuring gegeven aan de Raad van Bestuur voor de plaatsing van een groene senior obligatielening van in totaal € 500 miljoen, welke succesvol is geplaatst in 2022.

Naleving wet- en regelgeving en (accountants)controle

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben in 2022 de nalevingsvereisten vanuit wet- en regelgeving, extern toezichthouders en (inter)nationale (branche)organisaties regelmatig besproken.

De Raad van Commissarissen heeft uitgebreid gesproken over de duurzaamheidswet en -regelgeving, de wetgeving inzake customer Due diligence, het Pensioenakkoord, als ook over de effecten van en de invoering van IFRS 9 en IFRS 17.

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

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Rol van werkgever en beloning

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

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

De Raad van Commissarissen ziet als hoogste orgaan toe op het beloningsbeleid van Achmea Groep. Daarbij beoordeelt de Raad van Commissarissen of het Achmea Beloningsbeleid voldoet aan de beginselen voor een beheerst beloningsbeleid. De Raad van Commissarissen heeft naar aanleiding van een in 2022 uitgevoerde remuneratiebenchmark geconcludeerd dat er in 2022 geen aanleiding was tot aanpassingen in de remuneratie van de Raad van Bestuur. Het niveau van hun remuneratie wordt als passend gezien.

Het vaste salaris van de leden van de Raad van Bestuur en de gehanteerde beleidsschalen zijn per 1 januari 2022 verhoogd met 3%. Zie voor nadere details toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening en het Achmea Remuneratierapport dat later in 2023 verschijnt.

In 2022 zijn de vergoedingen voor de leden van de Raad van Commissarissen voor hun activiteiten voor Achmea B.V. niet gewijzigd. Alle leden van de Raad van Commissarissen van

Achmea B.V. zijn sinds 1 september 2019 ook lid van de Raad van Commissarissen van de entiteiten Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De beloning die zij ontvangen voor hun activiteiten voor deze twee entiteiten is ongewijzigd. Zie voor details van de feitelijk met betrekking tot 2022 betaalde commissarisbeloning Toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening en onder andere de toelichting in de jaarrekening 2022 van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en die van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Achmea publiceert gedetailleerd over haar beloningsbeleid, inclusief de beloning van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in het Achmea Remuneratierapport 2022 dat later in 2023 verschijnt op www.achmea.nl.

Samenstelling Raad van Bestuur

De samenstelling van de Raad van Bestuur is ook in 2022 onderwerp van gesprek geweest in de Raad van Commissarissen. Op 1 maart 2022 is de heer Timmer teruggetreden uit de Raad van Bestuur. Per 12 april 2022 is de heer Delfos, na positief advies van de ondernemingsraad en na bespreking in de Algemene Vergadering, door de Raad van Commissarissen benoemd tot lid van de Raad van Bestuur.

Samenstelling Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen stond verschillende malen op de agenda in 2022. Per 12 april 2022 is de heer Van den Berg herbenoemd voor een periode van 4 jaar.

De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2022 acht leden. De Raad was samengesteld uit drie vrouwen en vijf mannen.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2022

NAAM	NATIONALITEIT	GESLACHT	FUNCITIE	TERMIJN	JAAR VAN EERSTE BENOEMING	LOPENDE TERMIJN
J. van den Berg ¹ (1964)	Nederlands	Man	Voorzitter	Tweede	2018	2022-2026
T.R. Bercx ² (1963)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2021	2021-2025
M.R. van Dongen ¹ (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2020	2020-2024
P.H.M. Hofsté ² (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2015	2019-2023
A.M. Kloosterman ³ (1956)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2019	2019-2024
A.C.W. Sneller ² (1965)	Nederlands	Vrouw	Lid	Derde	2013	2021-2023
R.Th. Wijmenga ¹ (1957)	Nederlands	Man	Lid	Tweede	2015	2019-2023
W.H. de Weijer ¹ (1953)	Nederlands	Man	Vice-voorzitter	Tweede	2016	2020-2024

¹ Voorgedragen door Vereniging Achmea

² Voorgedragen door Centrale Ondernemingsraad

³ Voorgedragen door Rabobank

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

EXPERTISE RAAD VAN COMMISSARISSEN

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

Permanente educatie

In 2022 zijn vijf permanente educatiesessies (PE-sessies) georganiseerd voor de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur. Alle sessies werden door nagenoeg alle commissarissen bijgewoond. In de verschillende PE-sessies is ingegaan op het thema (klimaat)activisme en de maatschappelijke bewegingen, Ontwikkelingen wet- en regelgeving, het nieuw Pensioenstelsel, Customer Due Diligence, Duurzaamheid en Duurzaamheidswetgeving, Cybersecurity, de zorgakkoorden en mededinging.

Daarnaast is in deepdives ingegaan op verschillende onderwerpen zoals de ontwikkelingen in het bedrijf rondom data en digitalisering, de strategische ontwikkelingen in het buitenland, het programma Achmea Samen Duurzaam, de ontwikkelingen in het onderdelen van de Oudedagsvoorzieningen, waarbij is verdiept op de onderdelen Achmea Pensioenservices, Achmea Bank, Achmea Investment Management en Syntrus Achmea Real Estate & Finance. Daarnaast is het Griekse dochterbedrijf Interamerican bezocht, waarbij is verdiept op de ontwikkelingen in de Griekse markt.

Evaluatie Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen voert jaarlijks een evaluatie uit van het eigen functioneren. Gemiddeld eens per drie jaar wordt de evaluatie uitgevoerd met ondersteuning door een externe partij, hetgeen voor de zelfevaluatie 2022 het geval was. De uitkomsten van de evaluatie worden besproken door de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur.

Naar aanleiding van de verbeterpunten uit de vorige evaluatie is er in 2022 extra aandacht geweest voor de internationale activiteiten en strategie, de blik van buiten bij Permanente educatie en beschouwingen over de strategie van de bedrijfsonderdelen en de internationale bedrijven van Achmea, alsmede bij de deepdives op specifieke onderwerpen en onderdelen.

Het algemene beeld uit deze evaluatie is positief en een verdere aanmoediging voor de Raad van Commissarissen om door te gaan op de ingezette lijn. De Raad van Commissarissen functioneert goed en de samenwerking in de commissies verloopt goed. Er is een open dialoog en ruimte voor debat, verschillende meningen en het bespreken van gevoelige onderwerpen. De Raad van Commissarissen functioneert onafhankelijk, is divers en complementair samengesteld, beschikt over veel relevante kennis en is goed toegerust voor zijn werkzaamheden.

Deze evaluatie stimuleert de Raad van Commissarissen om, te midden van verhoogde regeldruk, de reeds ingeslagen weg van meer focus op strategie, markt en klant in haar agenda te vervolgen. Om de vergaderdruk op de organisatie en de Raad van Commissarissen niet te verhogen zal vaker gebruik gemaakt worden van sessies op strategische deelonderwerpen door wisselende afvaardigingen van de Raad van Commissarissen.

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

De Raad van Commissarissen functioneert in zijn toezichtrol onafhankelijk. De adviesrol van de Raad van Commissarissen wordt gewaardeerd en in dat kader beoordeelt de Raad van Commissarissen de relatie met de Raad van Bestuur als goed. Geconstateerd is dat de rapportages en verslagen voor de Raad van Commissarissen en de kwaliteit van de informatievoorziening van een uitstekend niveau waren.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Daarbij worden in de rapportages de belangen van de stakeholders van de onderneming evenwichtig meegenomen.

Cultuur

De Raad van Commissarissen besprak met de Raad van Bestuur onder andere de open cultuur, de ontwikkeling van leiderschap en transparantie in de communicatie tussen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Onder meer het programma TOP (Talent, Ontwikkelen en Presteren) met een focus op directe feedback alsmede het creëren van een omgeving waar medewerkers zich ontwikkelen en kunnen excelleren is belangrijk voor Achmea. Nadat de Raad van Bestuur besloten had om de joint venture samenwerking rondom InAdminRiskCo te beëindigen is er intern een evaluatie geweest waarvan de resultaten besproken zijn met de Raad van Commissarissen. Dit versterkt de cultuur van transparantie: niet alle ondernemende initiatieven lukken, het stoppen van activiteiten vergt lef en het leren van ervaring versterkt de organisatie. Daarnaast kwam de tone at the top en de Achmea waarden Bevlogenheid, Eigentijds, Ambitieuw, Trots en Slagvaardig aan de orde. Verder is integriteit als onderdeel van de transparante en integere bedrijfscultuur onderwerp van gesprek geweest. De transparante en integere bedrijfscultuur vindt zijn basis in het aangeven van gewenst gedrag vanuit de coöperatieve identiteit van Achmea, zoals vastgelegd in de Algemene Gedragscode Achmea. De gedragscode beschrijft de gedragsregels van Achmea.

Relatie met de aandeelhouders

De voorzitter van de Raad van Bestuur is het primaire aanspreekpunt voor aandeelhouders. De voorzitter van de Raad van Commissarissen voert over specifieke onderwerpen overleg met aandeelhouders. Dat betreft primair een onderwerp als voordrachten voor de benoeming van de leden van de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft de voorzitter van de Raad van Commissarissen in de context van de Algemene Vergadering contact met de aandeelhouders. De voorzitter van de Raad van Commissarissen wordt daarnaast uitgenodigd als toehoorder in een aantal vergaderingen van het bestuur van Vereniging Achmea, de meerderheidsaandeelhouder in Achmea B.V.

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

Relatie met de externe accountant

Ernst & Young (EY) is de externe accountant van Achmea B.V. De benoeming van EY geldt voor de financiële jaren 2021 tot en met 2025.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee overleggen jaarlijks met de lead partner van de externe accountant. Daarnaast heeft het Audit & Risk Committee in 2022 tweemaal in beslotenheid gesproken met de externe accountant.

Het Audit & Risk Committee en vervolgens ook de Raad van Commissarissen bespreken jaarlijks het functioneren van de externe accountant. De externe accountant is daarbij niet aanwezig.

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

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

Relatie met Internal Audit

De Raad van Commissarissen heeft een zelfstandige relatie met Internal Audit. Zo wordt jaarlijks het Auditjaarplan, na advies van het Audit & Risk Committee, door de Raad van Commissarissen vastgesteld. Het Audit Memorandum tezamen met de management letter van de externe accountant bieden de Raad van Commissarissen een goed overzicht van de interne beheersing binnen Achmea Groep en van de belangrijkste aandachtspunten. De Raad van Commissarissen is tevreden met de goede relatie tussen het Audit & Risk Committee en de directeur van Internal Audit en de Raad van Commissarissen beoordeelt de werkzaamheden van Internal Audit als goed. De voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee overleggen regelmatig met de directeur van Internal Audit. Ook is de directeur Internal Audit aanwezig bij vergaderingen van de Remuneratiecommissie in het kader van de bespreking van de audit op het Achmea Beloningsbeleid en bij de vergaderingen van het Audit & Risk Committee. Het Audit & Risk Committee bespreekt jaarlijks het functioneren van Internal Audit. De directeur van Internal Audit is daarbij niet aanwezig.

Relatie met Risk en Compliance

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

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Relatie met de externe toezichthouders

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

Relatie met de Centrale Ondernemingsraad (COR)

De Raad van Commissarissen heeft een goede relatie met de Centrale Ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen ervaart een prima werkrelatie en een constructieve en openhartige dialoog tussen de Raad van Bestuur en de COR. Leden van de Raad van Commissarissen hebben in 2022 roulerend ieder afzonderlijk een vergadering van de COR bijgewoond. Volgens het versterkt aanbevelingsrecht conform de wet mag de COR voor 1/3 van de Raad van Commissarissen-zetels een kandidaat voordragen.

Belangenverstrengelingen

In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code dienen transacties met leden van de Raad van Commissarissen, waarbij sprake is van een tegenstrijdig belang die van materiële betekenis is, in het jaarverslag bekend worden gemaakt. Dergelijke transacties hebben in 2022 niet plaatsgevonden.

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

Verslag van het Audit & Risk Committee

Het Audit & Risk Committee adviseert de Raad van Commissarissen en bereidt de besluitvorming van de Raad van Commissarissen daaromtrent over onder andere financiële, administratief organisatorische en compliance zaken, alsmede over het risicoprofiel en de opzet van de interne beheersingssystemen. Het Audit & Risk Committee bestaat uit vier leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Wijmenga (voorzitter), mevrouw Sneller, mevrouw Hofsté en mevrouw van Dongen. Het Audit & Risk Committee treedt ook op als Audit & Risk Committee voor de Raden van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochter zorgverzekeraars.

De reguliere vergaderingen van het Audit & Risk Committee stonden in 2022 in het teken van (de realisatie van) het financiële beleid, de (ontwikkeling van de) resultaten gedurende de verslagperiode en de gevoeligheid daarvan

voor mogelijke interne en externe risico's. In dat kader is ook in 2022 veel aandacht besteed aan de periodieke rapportages van zowel Risk Management, Compliance en Actuarial (in aanwezigheid van sleutelfunctiehouders Risk, compliance en actuaariaat) als van de interne en externe accountant. Ook heeft het Audit & Risk Committee de jaar- en halfjaarcijfers voor externe publicatie geëvalueerd en besproken, evenals de kwartaalcijfers voor de aandeelhouders voor consolidatiedoelinden en de daarmee samenhangende controlerapporten van de externe accountant. Daarnaast is expliciet gesproken over de risicobereidheid van de onderneming (inclusief de buitenlandse operating companies) en de beheersing daarvan, onder andere aan de hand van de Risk Management & Compliance rapportages en Audit Memorandum.

Tijdens de vergaderingen over de jaarcijfers van 2021 is ruim aandacht besteed aan de solvabiliteits- en liquiditeitspositie van Achmea en het resultaat over 2021, dat een sterk operationeel resultaat liet zien. Er is daarbij gesproken over de onzekerheden rondom de Oekraïne crisis en het sentiment in de wereld. Ook is gesproken over het realiseren van de lange termijn financieel strategische doelstellingen en de sturing hierop. Daarnaast is het voorstel tot en de afweging van de Raad van Bestuur van de belangen van de onderneming en die van haar stakeholders rondom een dividenduitkering aan de houders van preferente en gewone aandelen uitgebreid aan de orde geweest. De mogelijke impact van een langdurig lage rente, onzekerheden ten aanzien van Covid-19 en de belangrijkste consequenties samenhangend met de Oekraïne crisis zoals de toenemende inflatie en volatiliteit op de financiële markten, en mogelijke consequenties daarvan op de solvabiliteits- en liquiditeitspositie zijn door de Raad van Bestuur nadrukkelijk meegenomen in de zorgvuldige afweging en besluitvorming. Deze afweging en besluitvorming werd door het Audit & Risk Committee onderschreven.

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

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

Bij de behandeling van de rolling forecast is door het Audit & Risk Committee uitgebreid stilgestaan bij de voortgang van de financiële strategie, de verwachtingen omtrent resultaat, de fte- en kostenreductiedoelstellingen, de kapitaals-, liquiditeits- en solvabiliteitspositie van Achmea en de maatregelen ter verbetering van de kapitaals-, liquiditeits- en solvabiliteitspositie.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Het Audit & Risk Committee heeft uitgebreid gesproken over de herfinanciering van de door Achmea B.V. uitstaande Tier II achtergestelde lening door de uitgifte van een senior obligatielening. Het Audit & Risk Committee heeft het voorstel van het uitgeven van een senior obligatielening onder het bestaande EMTN programma met een positief advies voorgelegd aan de Raad van Commissarissen. Het Audit & Risk Committee onderschreef het voorstel van de Raad van Bestuur en de daaraan ten grondslag liggende inzichten. Ook is door het Audit & Risk Committee aandacht besteed aan de opbouw van de latente belastingvordering op in de IFRS balans van Achmea en is een evaluatie van het afsluitingsproces besproken. Ten aanzien van de zorgpremiestelling 2023 is het Audit & Risk Committee geïnformeerd over de uitgangspunten uit het strategisch kader en premiehuis. De verschillende premiescenario's voor 2023 zijn in het Audit & Risk Committee in aanwezigheid van de divisievoorzitter en directeur Finance van Zilveren Kruis besproken, waarbij is stil gestaan bij de gevolgen van deze scenario's op het resultaat en de solvabiliteit van zowel de zorgverzekeraars als van de Achmea groep. Andere onderwerpen die de commissie heeft besproken zijn het Solvency and Financial Condition Report, het Regular Supervisory Report, de Achmea Waardering 2021 en het Jaarverslag 2021. Ook de Jaarrapporten en Regular Supervisory Reports van Zorg, Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn aan de orde geweest en besproken in het bijzijn van de verantwoordelijk financieel directeuren. Ook is gesproken over de uitkering van dividend door de onder toezicht staande ondernemingen binnen de Achmea Groep. Daarnaast is met de Raad van Bestuur gesproken over de belangrijkste ontwikkelingen rondom letsel en (de ontwikkeling van) de voorziening voor letselschades in het bijzijn van de financieel directeur Schade en Inkomen. Ook is het Audit & Risk Committee in 2022 door de Raad van Bestuur geïnformeerd over van de inhoud van de gesprekken met de toezichthouders.

Bij de behandeling van de Risk Management & Compliance rapportages is door het Audit & Risk Committee, naast de gebruikelijke aandacht voor compliance- en operationele risico's, nadrukkelijk stilgestaan bij de ontwikkeling van de financiële ratio's, de risico's daarvan en de wijze waarop die risico's beheerst (kunnen) worden. Ook is het Audit & Risk Committee intensief gesproken over de beheersing van integriteit en frauderisico, de governance en beheersing van deelnemingen, de actualisering van de Achmea Groep Risk Appetite 2022 en modelmanagement en modelvalidatie. Daarbij is ook gesproken over modellering van fysieke duurzaamheidsrisico's. Verder is in het Audit & Risk Committee verdiept op het onderwerp inflatie. Ook heeft het Audit & Risk Committee in aanwezigheid van de directeur Juridische Zaken stil gestaan bij het proces rondom juridische geschillen en procedures. Daarnaast is gesproken over de

jaarlijkse evaluatie ten aanzien van het IRM Framework inclusief actieplan met verbeterpunten.

Verder is stil gestaan bij de fiscale rapportage waarbij aan de orde is gekomen hoe Achmea zich als verantwoorde belastingbetaler gedraagt en op welke wijze fiscale risico's worden beheerst.

Het transformatieprogramma 1Finance en de implementatie daarvan is aan bod gekomen. Ook is het Audit & Risk Committee geïnformeerd over de geïmplementeerde verbeteracties van de Actuariële Functie van Achmea in het kader van de evaluatie van de Actuariële functie en continue verbeteren.

Ten aanzien van de regelgeving IFRS 9 en IFRS 17 is meerdere keren gesproken over de voorgenomen beleidskeuzes, is middels een voortgangsrapportage de implementatie IFRS 9 en IFRS 17 gevolgd en is gesproken over de IFRS 9 en IFRS 17 openingsbalans. Tevens heeft de externe accountant EY het Audit & Risk Committee geïnformeerd over de uitkomsten van de door EY uitgevoerde 'Global IFRS 17 KPI survey'.

Risicobeheer en de risicobereidheid van de onderneming zijn belangrijke onderwerpen voor de Raad van Commissarissen, vooral in het huidige financiële klimaat. De commissie adviseerde de Raad van Commissarissen bij discussies over de risicobereidheid en besprak daarbij de integrale risicorapportage en Own Risk & Solvency Assessment. Andere onderwerpen die met de Raad van Bestuur zijn besproken zijn het jaarlijkse Internal Audit Jaarplan 2023 inclusief scope en definiëring uitgangspunten. Ook is gesproken over het marktrisicobudget 2023 en het Beleggingsplan 2023 en de daarmee samenhangende sturing en bewaking.

Het Audit & Risk Committee heeft met de externe accountant EY het EY Controleplan 2022 en de EY Materialiteitenbrief 2022 besproken. Verder heeft het Audit & Risk Committee de realisatie en herijking van het Internal Audit Jaarplan 2022 beoordeeld en deze met positief advies voorgelegd aan de Raad van Commissarissen. Het Audit & Risk Committee heeft de Raad van Commissarissen geadviseerd om de herziening van het Internal Audit charter en de Independence Policy goed te keuren. In het Audit & Risk Committee is tevens gesproken over de evaluatie van het samenwerkingsmodel van Internal Audit en de externe accountant EY en het daaraan gerelateerde transitieplan.

Er zijn in 2022 twee gecombineerde vergaderingen van het Audit & Risk Committee van Achmea B.V. en de Raden van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V., Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V., FBTO Zorgverzekeringen N.V., Interpolis Zorgverzekeringen N.V. en De Friesland Zorgverzekeraar N.V. geweest waarin het Audit & Risk Committee het voorstel van de kapitaalstorting in het

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

eerste kwartaal en tweede kwartaal van 2022 van adviezen heeft voorzien. Het Audit & Risk Committee onderschreef dit voorstel en de daaraan ten grondslag liggende inzichten.

Eind 2022 werd de financiële vertaling van het Groeps Business Plan 2023 – 2025 en het budget voor 2023 uitgebreid besproken. Het Audit & Risk Committee heeft hierover positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen. Het Audit & Risk Committee heeft uitvoerig stilgestaan bij de ambities in het Groep Business plan.

Het Audit & Risk Committee heeft met EY de management letter van EY besproken. Het Audit & Risk Committee stelde met EY vast dat de interne beheersing inclusief IT omgeving voldoende is. De commissie heeft geconcludeerd dat alle in de management letter van EY behandelde onderwerpen de benodigde aandacht van de Raad van Bestuur hebben.

Verslag van de Remuneratiecommissie

De Remuneratiecommissie is per 31 december 2022 samengesteld uit drie leden van de Raad van Commissarissen, te weten De heer Kloosterman (voorzitter), de heer Van den Berg en de heer Bercx. De Remuneratiecommissie laat zich adviseren door interne en externe deskundigen op het terrein van het Achmea Beloningsbeleid, waaronder de directeur Human Resources. De Remuneratiecommissie had in 2022 vier vergaderingen.

Toezen op een verantwoorde beloning

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

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

Ieder jaar wordt besproken of het Groepsbeloningsbeleid moet worden aangepast. In 2022 is het Groepsbeloningsbeleid geactualiseerd, waarbij de wijziging zag op het verduidelijken van de wijze waarop (sectorale) duurzaamheidsregelgeving met betrekking tot beloning is geïntegreerd in het Achmea Beloningsbeleid. Hierbij is geen sprake van een materiële beleidswijziging.

In 2022 heeft de Remuneratiecommissie op basis van een geactualiseerde samenstelling van de peergroup een Benchmark remuneratie Raad van Bestuur laten uitvoeren en geconcludeerd dat de uitkomsten van de benchmark geen aanleiding geven om de remuneratie van de Raad van Bestuur te wijzigingen.

Proces van prestatiesturing

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

Het proces van prestatiesturing wordt jaarlijks geëvalueerd en besproken in de Remuneratiecommissie. Dit was ook in 2022 weer het geval. In essentie is het proces van prestatiesturing daarbij ongewijzigd gebleven.

Prestatiebeoordeling en variabele beloning

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

Na de vaststelling van de jaarrekening over 2021 is in 2022 variabele beloning toegekend aan de groepen medewerkers bij Achmea die in aanmerking komen voor variabele beloning, onder wie de leden van de Raad van Bestuur. Dit gelet op de goede resultaten en de realisatie van de targets over het prestatiejaar 2021. Nadat was vastgesteld dat de financiële positie van Achmea solide was en uitbetaling van variabele

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

beloning verantwoord, is de helft van de variabele beloning 2021 in mei 2022 uitgekeerd aan de leden van de Raad van Bestuur, de andere helft is uitgesteld en wordt na een duurzaamheidstoets betaalbaar in 2027. Zie ook toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening en het in mei 2022 op www.achmea.nl gepubliceerde Achmea Remuneratierapport 2021.

De definitieve besluitvorming over de toekenning van variabele beloning over het prestatiejaar 2022 moet nog plaatsvinden. Meer daarover zal worden gepubliceerd in het Achmea Remuneratierapport 2022 dat later in 2023 verschijnt.

In 2022 heeft geen neerwaartse aanpassing of terugvordering van beloningen aan leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot eerdere jaren plaatsgevonden.

De interne beloningsverhouding

De Remuneratiecommissie heeft ook het afgelopen jaar de interne beloningsverhouding besproken. Als maatstaf voor de interne beloningsverhouding geldt de verhouding tussen de beloning van de voorzitter van de Raad van Bestuur en die van de gemiddelde medewerker bij Achmea in 2022. Deze 'CEO pay ratio' bedraagt in 2022 22,7 (in 2021: 20,9, in 2020 24,2).

De interne beloningsverhoudingen waren ook in 2022 onderwerp van het gesprek tussen (de voorzitters van) de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen enerzijds en de Centrale Ondernemingsraad anderzijds in één van de overlegvergaderingen. Dit is in lijn met de Wet op de Ondernemingsraden.

Wet- en regelgeving

Ook het afgelopen jaar kregen ontwikkelingen in wet- en regelgeving op gebied van beloningsbeleid bij (financiële) ondernemingen aandacht. Onder andere de (internationale en sectorale) wet- en regelgeving over duurzaamheid in relatie tot het Achmea Beloningsbeleid kwam aan de orde. Ontwikkelingen in duurzaamheidsbeleid en -wetgeving zijn betrokken bij de actualisering van het Achmea Beloningsbeleid, waarbij de gebalanceerde wijze van prestatiesturing, die voortvloeit uit Achmea's visie Duurzaam Samen Leven en haar lange termijn waardecreatie model, het sturen op duurzaamheidsdoelstellingen ondersteunt. De (variabele) beloningsstructuur van Achmea met haar balans tussen stakeholder perspectieven bevat geen elementen die afbreuk kunnen doen aan het behalen van duurzaamheidsdoelstellingen.

Remuneratieverslaglegging 2022

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

Voor meer informatie over de (variabele) beloning wordt verwezen naar het Remuneratierapport 2022, dat later in 2023 op de website www.achmea.nl wordt gepubliceerd.

Verslag van de Selectie- & Benoemingscommissie

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

De Selectie- & Benoemingscommissie bestaat per 31 december 2022 uit drie leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Van den Berg (voorzitter), mevrouw Hofsté en de heer de Weijer.

Mutaties en vacatures

In 2022 was de invulling van de toekomstige vacatures in de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen meerdere malen onderwerp van gesprek.

De Selectie- & Benoemingscommissie heeft zich gebogen over de invulling van de vacature die is ontstaan door het terugtreden van de heer Timmer uit de Raad van Bestuur. Na zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur en de benodigde competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, heeft de Selectie- & Benoemingscommissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen over de benoeming van de heer Delfos als lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen heeft de heer Delfos benoemd per 12 april 2022 voor een periode van vier jaar.

De commissie heeft uitgebreid gesproken over de samenstelling van de Raad van Commissarissen. Commissarissen worden geselecteerd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. De samenstelling van de Raad van Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid op gepaste wijze invulling kunnen geven aan hun taken.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Na zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen en de benodigde competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, heeft de commissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen over herbenoeming van de heer Van den Berg.

Opvolgingsplanning

De Selectie- & Benoemingscommissie heeft in 2022 ook gesproken over de opvolgingsplanning voor de Raad van Bestuur en voor de eerste managementlaag onder de Raad van Bestuur, op basis van de bespreking van de Human Resources Performance Potentieel Portfolio. Deze bespreking heeft in 2022 ook weer in de gehele Raad van Commissarissen plaatsgevonden. Aan de orde kwamen daarbij diversiteitsbeleid, het Management Development-beleid van Achmea, inclusief de focus op interne opleiding en doorgroei. Ook is in de Raad van Commissarissen de opvolgingsplanning op directieraad-niveau besproken. Dit geeft de Raad van Commissarissen goed zicht op het managementpotentieel en de managementcapaciteiten binnen de Groep.

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

Jaarrekening 2022 en dividend

De jaarrekening 2022 van Achmea B.V. is gecontroleerd door EY en EY heeft hierbij op 8 maart 2023 een goedkeurende controleverklaring verstrekt. In overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur en de aanbeveling van het Audit & Risk Committee, adviseert de Raad van Commissarissen de aandeelhouders om de jaarrekening 2022 vast te stellen.

De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor, na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering, geen dividend uit te keren over de gewone aandelen. Voor de preferente aandelen adviseert de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering om in te stemmen met een verhoging van het dividend (met 1,8%) tot 5,5% van de nominale waarde van de preferente aandelen en het op die aandelen bij uitgifte gestorte agio. Behalve de vaststelling van de jaarrekening wordt de Algemene Vergadering gevraagd om het dividendbeleid goed te keuren en de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor het door hen gevoerde bestuur en om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het door hen uitgeoefende toezicht in het verslagjaar 2022.

Woord van dank

In februari 2022 raasden zware stormen razen over Nederland en richtten grote schade aan bij onze klanten. In enkele dagen ontvingen we meer schademeldingen dan normaliter in een half jaar. Met een enorme inzet en focus en samenwerkingen tussen verschillende onderdelen hebben onze medewerkers de dienstverlening aan klanten geborgd. Wij willen graag deze gelegenheid gebruiken om de Raad van Bestuur, de Centrale Ondernemingsraad en alle medewerkers van Achmea te complimenteren en te bedanken voor hun enorme inzet en passie waarmee deze en vele andere mijlpalen die zijn behaald in 2022 mogelijk zijn gemaakt.

De Raad van Commissarissen dankt ook de heer Timmer, die per 1 maart 2022 is teruggetreden uit de Raad van Bestuur voor zijn grote bijdrage aan de ontwikkeling van Achmea en wenst hem veel succes in de toekomst.

8 maart 2023

De Raad van Commissarissen

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

CORPORATE GOVERNANCE

INLEIDING

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

Ontwikkelingen in de Raad van Bestuur in 2022

De heer Timmer is op 1 maart 2022 teruggetreden uit de Raad van Bestuur.

Per 12 april 2022 is de heer Delfos benoemd tot lid van de Raad van Bestuur.

Ontwikkelingen in de Raad van Commissarissen in 2022

Per 12 april 2022 is de heer Van den Berg herbenoemd voor een periode van vier jaar. Hij is commissaris bij Achmea sinds 2018.

CORPORATE GOVERNANCE CODES

Gedragscode Verzekeraars

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

Code Banken

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

Nederlandse Corporate Governance Code

Sinds 1 januari 2004 zijn beursvennootschappen verplicht in hun jaarverslag mededeling te doen van de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code, volgens het principe 'pas toe of leg uit'. Het doel van de Code is het met of in relatie tot wet- en regelgeving bewerkstelligen van een deugdelijk en transparant stelsel van checks and balances binnen Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen en het daartoe reguleren van de verhoudingen tussen het bestuur, de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering. Naleving van de Code draagt bij aan het vertrouwen in goed en verantwoord bestuur van vennootschappen en hun inbedding in de maatschappij. De Code is voor het eerst vastgesteld in 2003 en gewijzigd in 2008, 2016 en 2022. Op 20 december 2022 is de geactualiseerde Nederlandse Corporate Governance Code (Code) gepubliceerd. In het bestuursverslag over 2023 zal voor het eerst verantwoording worden afgelegd over de naleving van de geactualiseerde Nederlandse Corporate Governance Code (2022).

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

In 2022 waren er twee principes van de Corporate Governance Code waaraan wij niet geheel voldeden:

- De onafhankelijkheid van de commissarissen (principe 2.1.8)
- Vaststelling van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering (principe 3.1.1)

CORPORATE GOVERNANCE

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

Alle commissarissen van Achmea vervullen hun taak zonder last en ruggespraak. Per 31 december 2022 voldoen twee van de acht leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. niet aan het individuele onafhankelijkheidscriterium (principe 2.1.8 van de Corporate Governance Code) omdat zij bestuurslid of commissaris zijn bij een partij die meer dan 10% van de aandelen van Achmea bezit. De heer de Weijer is namelijk lid van het Bestuur van Vereniging Achmea, dat bestaat uit afgevaardigden van onze klanten. Mevrouw Hofsté is commissaris bij Coöperatieve Rabobank U.A. Zowel Vereniging Achmea als Coöperatieve Rabobank U.A. houdt meer dan 10% van de aandelen van Achmea. Principe 2.1.8 van de Corporate Governance Code dient in samenhang gelezen te worden met principe 2.1.7, waar 2.1.7 ziet op de criteria ter borging van de onafhankelijkheid van de raad als geheel. De onafhankelijkheid van de raad is geborgd en de samenstelling van de raad voldoet aan de criteria van principe 2.1.7.

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

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

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

Achmea gedragscode

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

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

RAAD VAN BESTUUR

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het bestuur van de vennootschap. Dit houdt in dat de Raad van Bestuur onder andere verantwoordelijk is voor de algemene gang van zaken binnen de onderneming en de gang van zaken binnen de met de vennootschap verbonden afhankelijke maatschappijen, de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap en ook voor het bepalen van de strategie en het beleid die moeten leiden tot realisatie van de doelstellingen. De Raad van Bestuur heeft een reglement waarin de specifieke taken, activiteiten en taakverdeling tussen de individuele leden is vastgelegd, evenals het besluitvormingsproces binnen de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur is verplicht de Raad van Commissarissen op de hoogte te stellen van eventuele fundamentele verschillen van mening tussen de Raad van Bestuur en het bestuur van de ondernemingen of entiteiten van Achmea. In 2022 waren er geen fundamentele verschillen van mening. Elk bestuurslid is direct verantwoordelijk voor specifieke Achmea-activiteiten (zie daarvoor ook de biografieën van de leden van de Raad van Bestuur), met duidelijke rapportagelijnen van divisie- en stafdirecteuren. De volledige Raad van Bestuur is betrokken bij het in de organisatie en beleid verankerde risicomanagement en de uitvoering hiervan. De CFO en CRO hebben samen met een ander lid van de Raad van Bestuur zitting in het Asset Liability Committee onder voorzitterschap van de CFO. Daarnaast hebben zij zitting in het Group Risk Committee waarvan het voorzitterschap bij de CRO ligt. Hierdoor kan meer kort cyclisch worden gestuurd op de balans en op groepsniveau wordt op deze wijze het integraal risicomanagement geborgd.

CORPORATE GOVERNANCE

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

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

De eindverantwoordelijkheid van ons duurzaamheidsbeleid is belegd bij de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen houdt hierop toezicht. De Raad van Bestuur heeft een programma opgezet ‘Achmea Samen Duurzaam’ dat invulling geeft aan de duurzaamheidsactiviteiten van Achmea.

Samenstelling en diversiteit

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

(gezondheidszorg, pensioenen), met de diverse distributiekanaalen (direct, intermediair, bankverzekeren) en disciplines als Financiën, Risk, IT en HR.

De Raad van Bestuur bestond per 31 december 2022 uit zes leden, drie mannen en drie vrouwen. Achmea streeft naar een goede man/vrouw-diversiteit in de Raad van Bestuur. Bij de invulling van eventuele vacante zetels in de Raad van Bestuur maakt - behalve het streven om de balans in vaardigheden in de Raad van Bestuur te handhaven en tegelijkertijd ervoor te zorgen dat nieuw te benoemen bestuurders ook over de vereiste verzekerings- en financiële en risico-ervaring beschikken - de versterking van de man/vrouw-diversiteit steeds deel uit van de afwegingen. Bij de successieplanning voor de Raad van Bestuur en de eerste managementlaag daaronder wordt bij iedere vacature aandacht besteed aan de bevordering van vrouwen aan de top. Daarbij blijven het behoud en de versterking van de juiste mix van vaardigheden de belangrijkste bepalende factoren in dit selectieproces. Tevens gaat in de organisatie aandacht uit naar culturele diversiteit.

Permanente educatie

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

SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR PER 31 DECEMBER 2022

NAAM	NATIONALITEIT	GESLACHT	OPLEIDING	FUNCTIE	BENOEMD
B.E.M. Tetteroo (1969)	Nederlands	Vrouw	Economie / Accountancy	Voorzitter	Juni 2015
M.A.N. Lamie (1966)	Nederlands	Man	Economie / Accountancy	Vice-voorzitter / Chief Financial Officer	Januari 2017
M.G. Delfos (1970)	Nederlands	Man	Internationaal Economisch recht	Chief Risk Officer	April 2022
D.C. de Kluis (1969)	Nederlands	Vrouw	Psychologie	Lid	Oktober 2021
R. Otto (1967)	Nederlands	Man	Rechten / MBA	Lid	Augustus 2015
L.T. Suur (1974)	Nederlands	Vrouw	Internationale bedrijfskunde	Lid	September 2019

CORPORATE GOVERNANCE

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

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

Samenstelling en diversiteit

De samenstelling van de Raad van Commissarissen en voordrachten bij een vacature weerspiegelen de coöperatieve aandeelhoudersstructuur en medezeggenschap via de centrale ondernemingsraad (COR) van Achmea. De omvang van de Raad van Commissarissen is reeds geruime tijd in overleg met de aandeelhouders vastgesteld op maximaal tien leden, op dat aantal zijn ook de voordrachten van de grootaandeelhouders afgestemd. Vereniging Achmea mag kandidaten voordragen voor vier zetels in de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft Vereniging Achmea, als de indirecte houder van het A-aandeel, het recht om uit de leden van de Raad van Commissarissen de voorzitter te benoemen. Coöperatieve Rabobank U.A. mag een kandidaat voor één

zetel voordragen. Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Gothaer Finanz Holding AG en Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG mogen samen één kandidaat voordragen. Drie leden van de Raad van Commissarissen worden voorgedragen door de COR. Deze regeling valt binnen het wettelijk kader van het aanbevelingsrecht van de COR.

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

De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2022 acht leden. Bij de invulling van een vacature is het streven om een evenwichtige mix van vaardigheden in de Raad van Commissarissen te bewaren terwijl er tegelijkertijd voor wordt gezorgd dat de nieuw te benoemen commissaris ook over de conform de vastgestelde profielschets vereiste kennis en ervaring beschikt. Commissarissen worden geselecteerd en benoemd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. De huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid op gepaste wijze aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Per 31 december 2022 bestaat de Raad van Commissarissen uit vijf mannen en drie vrouwen. Behalve diversiteit in kennis, expertise en leeftijd is er sprake van een goede man/vrouw-diversiteit. Achmea voldoet daarmee aan het wettelijke streefcijfer voor man/vrouw-diversiteit in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen besteedt ook aandacht aan culturele diversiteit.

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

Voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen per 31 december 2022 en de expertisetabel wordt verwezen naar het verslag van de Raad van Commissarissen.

Permanente educatie

Voor de wijze waarop het permanente educatie-programma wordt vormgegeven wordt verwezen naar de tekst hierover onder "Raad van Bestuur". In aanvulling hierop volgen nieuwe commissarissen een speciaal voor hen ontwikkeld introductieprogramma. Voor een nadere toelichting op de in 2022 gevolgde educatie wordt verwezen naar het Verslag van de Raad van Commissarissen, zoals opgenomen in dit Jaarverslag.

CORPORATE GOVERNANCE

Commissies van de Raad van Commissarissen

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

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

De primaire taak van de Remuneratiecommissie is de Raad van Commissarissen te adviseren over het beloningsbeleid voor de hele Achmea Groep (inclusief de buitenlandse werkmaatschappijen). De Remuneratiecommissie is verantwoordelijk voor het formuleren van richtlijnen en het bewaken van de uitvoering en naleving van het beloningsbeleid voor de hele Achmea Groep. Daaronder valt ook advisering van de Raad van Commissarissen over het prestatie management (bijvoorbeeld het evenwicht bewaren tussen korte- en langetermijnbelangen en een focus op het klantbelang) van de leden van de Raad van Bestuur. De beloning wordt regelmatig, mede aan de hand van externe benchmarks, geëvalueerd en de commissie beoordeelt of de beloningsniveaus passend zijn voor de plichten en verantwoordelijkheden van de functie. De voorzitter van de Raad van Bestuur woont de vergaderingen van de Remuneratiecommissie bij behalve wanneer haar eigen beloning op de agenda staat, of in andere gevallen naar het oordeel van de commissievoorzitter.

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

AANDEELHOUDERS EN ALGEMENE VERGADERING

Aandeelhouders

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

In 2022 heeft Achmea B.V. de koop en overdracht van de door RBS gehouden certificaten van aandelen in Achmea Tussenholding B.V. afgerond. De preferente aandelen in Achmea worden gehouden door Achmea Tussenholding B.V.

Verder heeft de overdracht door Swiss Mobiliar Holding aan Swiss Mobiliar Insurance van alle door haar gehouden aandelen in Achmea B.V. plaatsgevonden en deze transactie is in 2022 afgerond. Klanten in Nederland worden direct vertegenwoordigd door de grootste aandeelhouder van Achmea (Vereniging Achmea) en indirect via Stichting Administratie-Kantoor Achmea (STAK Achmea). STAK Achmea is een aandeelhouder die op haar beurt weer certificaten van de gewone aandelen, die worden gehouden in het kapitaal van Achmea B.V., heeft uitgegeven aan Vereniging Achmea. Het bestuur van STAK Achmea werd per 31 december 2022 gevormd door de twee vicevoorzitters van Vereniging Achmea en twee bestuurders van Vereniging Achmea. Voor belangrijke besluiten door STAK Achmea is de goedkeuring vooraf nodig van het Bestuur van Vereniging Achmea en in voorkomende gevallen ook van de Ledenraad van Vereniging Achmea. Vereniging Achmea bezat - deels via STAK Achmea - eind 2022 in totaal 66,94% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. (62,93% van de stemrechten).

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

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

5,98% van het totale uitstaande aandelenkapitaal van Achmea bestaat uit preferente aandelen die worden

CORPORATE GOVERNANCE

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

AANDEELHOUDERS PER 31 DECEMBER 2022

	KAPITAAL-RECHTEN	STEM-RECHTEN
Vereniging Achmea (direct en via STAK)	66,94%	62,93%
Coöperatieve Rabobank U.A.	31,14%	29,28%
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	0,55%	0,52%
Gothaer Finanz Holding AG	0,63%	0,59%
Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG	0,74%	0,69%
Achmea Tussenholding B.V. ¹		5,98%

¹ Preferente aandelen

Algemene Vergadering

Vanwege het wettelijk structuurregime dat van toepassing is op Achmea is de bevoegdheid van de Algemene Vergadering beperkt. Uit hoofde van de wet en overeenkomsten zijn bepaalde verantwoordelijkheden bij de Raad van Commissarissen belegd. Besluiten van de aandeelhouders zijn niettemin noodzakelijk voor belangrijke vennootschapsrechtelijke onderwerpen zoals een statutenwijziging, de vaststelling van de jaarrekening en besluiten over bepaling van de winstbestemming en uitkering van dividend, besluiten over de uitgifte van aandelen of de toekenning van rechten om in te schrijven op aandelen (of om de Raad van Bestuur aan te wijzen om dergelijke uitgiften of toekenningen te regelen), verlaging van het aandelenkapitaal van Achmea, benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en besluiten om Achmea te ontbinden, te fuseren of te splitsen. Cruciale strategische besluiten die een fundamentele koerswijziging inhouden in de strategie van Achmea en ook grootschalige investeringen moeten in de Algemene Vergadering met 80% van de stemmen worden goedgekeurd.

In de in april 2022 gehouden jaarlijkse Algemene Vergadering is, naast de reguliere besluiten over het jaarverslag en de jaarrekening 2021, de winstbestemming en de decharge van

de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, de benoeming door de Raad van Commissarissen van de heer Delfos als lid van de Raad van Bestuur en Chief Risk Officer en de herbenoeming door de Algemene Vergadering van de heer Van den Berg als lid van de Raad van Commissarissen aan de orde geweest. In de april 2022 gehouden jaarlijkse Algemene Vergadering is ook het terugtreden en verlenen van decharge van de heer Timmer van het financieel jaar 2022 tot 1 maart 2022 aan de orde geweest.

Stemrecht

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

Statutaire bepalingen dividendbeleid

De regeling rondom uitkering van dividend is vastgelegd in de statuten van Achmea. Dividend is verschuldigd en betaalbaar vier weken nadat de Algemene Vergadering dat dividend heeft vastgesteld (tenzij een andere datum wordt bepaald). De Raad van Bestuur kan de Algemene Vergadering voorstellen om het dividend geheel of gedeeltelijk anders dan in contanten uit te keren. De Algemene Vergadering kan besluiten het geheel of een deel van het nettoresultaat uit te keren. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de Raad van Bestuur besluiten tot de uitkering van een interim-dividend. Het dividendbeleid van Achmea wordt nader toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Raad van Bestuur



BIANCA E.M. TETTEROO (1969)

Voorzitter van de Raad van Bestuur

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

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

Mevrouw Tetteroo is verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden Strategie & Transformatie (incl. IT), Human Resources/Management Development, Bestuursbureau, Woordvoering & Public Affairs en Internal Audit.

Mevrouw Tetteroo zit daarnaast in de Raad van Toezicht van Netspar en de Kunsthal Rotterdam. Verder is zij bestuurslid van Garanti Emklilik en bestuurslid van de Nationale Coöperatieve Raad. Ook is mevrouw Tetteroo lid van het bestuur van het Verbond van Verzekeraars alsmede van het bestuur van de Achmea Foundation.

MICHEL A.N. LAMIE (1966)

Vicevoorzitter en Chief Financial Officer

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

De heer Lamie is verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden Financiën, Balansmanagement, M&A en Achmea Reinsurance. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V. en statutair bestuurder van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. Bij Interamerican Greece is hij Vicevoorzitter van de Board of Directors.

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

DAPHNE C. DE KLUIS (1969)

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

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

Mevrouw De Kluis is verantwoordelijk voor divisie Pensioen & Leven, Achmea Pensioenservices, Achmea Investment Management, Syntrus Achmea Real Estate & Finance en Achmea Bank.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Mevrouw De Kluis is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V., van de Raad van Commissarissen van Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. alsmede van de Raad van Commissarissen van Achmea Investment Management B.V. Zij is statutair bestuurder van Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V.

Mevrouw De Kluis was daarnaast tot juli 2022 lid van de Raad van Commissarissen van Euronext Amsterdam en van Stadsherstel Amsterdam. Ook was mevrouw De Kluis tot september 2022 bestuurslid bij het Hoge Veluwe Fonds en bij ITVItae.

ROBERT OTTO (1967)

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

De heer Otto is verantwoordelijk voor divisie Zilveren Kruis, InShared en de buitenlandse operating companies (OpCo's) in Australië, Canada, Griekenland, Turkije en Slowakije.

De heer Otto is voorzitter van het bestuur van Eureko Sigorta en Interamerican Greece. Ook is hij SOOA (senior officer outside Australia) en voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Australia. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Union en lid van de Raad van Commissarissen van Onlia en is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van InShared.

De heer Otto is daarnaast bestuurslid bij Thuiswinkel.org en bestuurslid van AMICE, ICMIF en de iFHP.

LIDWIEN T. SUUR (1974)

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

Mevrouw Suur is verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden divisie Schade & Inkomen, divisie Centraal Beheer, divisie Interpolis, Distributie, Innovatie & Merk alsmede voor Achmea Corporate Relations & Partnerships.

Zij is statutair bestuurder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast is zij lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V. en voorzitter van de Raad van Commissarissen van N.V. Hagelunie. Verder is zij bestuurslid van het Achmea Innovation Fund. Sinds juli 2022 is mevrouw Suur tevens lid van de Raad van Commissarissen van InShared.

Mevrouw Suur is daarnaast voorzitter van het Sectorbestuur Schadeverzekeringen van het Verbond van Verzekeraars en voorzitter van het Bestuurlijk Overleg tussen het Verbond van Verzekeraars en NVGA. Zij is vicevoorzitter van het Waarborgfonds Motorverkeer en vicevoorzitter van het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars. Zij is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden.

MICHIEL G. DELFOS (1970)

Chief Risk Officer

Michiel Delfos is in april 2022 toegetreden tot de Raad van Bestuur van Achmea als Chief Risk Officer.

De heer Delfos startte begin 2014 bij Achmea als directeur Schadeverzekeringen en werd in oktober 2015 voorzitter van de divisie Schade & Inkomen. Eerder vervulde hij diverse management- en directiefuncties bij Delta Lloyd en ABN AMRO Verzekeringen, met als aandachtsgebieden Sales, Marketing, Operations, Finance en Juridische Zaken. Hij studeerde Internationaal Economisch Recht aan de Universiteit van Leiden.

De heer Delfos is verantwoordelijk voor Governance, Risk & Compliance, Centrale Dienstverlening, Juridische Zaken, Coördinatie Toezichhouders en het programma Achmea Samen Duurzaam.

De heer Delfos was tot juni 2022 lid van de Raad van Commissarissen van de Vereende N.V. Tot oktober 2022 was hij lid van de Raad van Commissarissen van Onlia Canada. Verder is de heer Delfos voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Nederlandse Atoompool. Ook participeert hij namens Achmea in het CRO Forum, een groep van professionele risk managers vanuit de Europese verzekeringsindustrie die zich bezighoudt met het ontwikkelen en promoten van best practices in Risk Management.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Raad van Commissarissen



JAN VAN DEN BERG (1964)

Jan van den Berg is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V. Hij is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen.

De heer Van den Berg is daarnaast voorzitter van de Raad van Commissarissen van MyTomorrows en lid van de Raad van Commissarissen van Health Tech Global (Singapore). Daarnaast is hij werkzaam als adviseur van het Ministry of Healthcare Singapore en bestuurslid bij het Oranjefonds.

De heer Van den Berg heeft meer dan 20 jaar bestuurlijke ervaring in de internationale verzekeringsmarkt. Hij werkte bij Coopers & Lybrand Corporate Finance, Nationale Nederlanden, AXA en Prudential Financial, waar hij tot 2017 President Asia was.

WIM H. DE WEIJER (1953)

Wim de Weijer is vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Hij is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen. Ook is de heer De Weijer bestuurslid bij Vereniging Achmea. Sinds augustus 2022 is de heer De Weijer tevens bestuurslid bij Stichting Continuïteit Achmea.

Daarnaast is de heer De Weijer lid van de Raad van Commissarissen van ADG en is hij tevens commissaris bij TSN Zorg. De heer De Weijer was tot 1 juli 2022 voorzitter van Wielco B.V. (Medux, Medipoint, HartingBank) en tot 1 augustus 2022 was hij voorzitter van de Raad van Commissarissen van Het Gastenhuis B.V.

PETRI H.M. HOFSTÉ (1961)

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

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

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

LEX A.M. KLOOSTERMAN (1956)

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

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

De heer Kloosterman is bestuurder bij de Stichting AGR13 en Investor Director bij Cerberus Global Investments B.V.

LINEKE A.C.W. SNELLER (1965)

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

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

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Mevrouw Sneller is lid van de Raad van Commissarissen van ProRail B.V., Infomedics Holding B.V. en Van Wijnen Holding B.V. Ook is zij lid van de Audit Advies Commissie van het UWV. Verder is mevrouw Sneller lid van de Raad van Advies van het Institute of Internal Auditors en is zij bestuurslid bij Stichting Berenschot Beheer.

ROEL TH. WIJMENGA (1957)

Roel Wijmenga is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. Sinds december 2022 is de heer Wijmenga tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V.

De heer Wijmenga was van februari 2009 tot mei 2014 CFO van ASR Verzekeringen. Daarvoor was hij o.a. lid van de Raad van Bestuur van Achmea, lid van de Hoofddirectie Interpolis en lid van de Raad van Bestuur van Fortis ASR Verzekeringen. De heer Wijmenga bekleedde daarvoor diverse businessfuncties in de verzekeringsbranche, bij AMEV en Fortis. De heer Wijmenga is op dit moment voorzitter van het Philips Pensioen Fonds.

MIRIAM R. VAN DONGEN (1969)

Miriam van Dongen is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. alsmede van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V.

Mevrouw Van Dongen startte haar loopbaan bij onderzoeksbureau IRIS (Rabobank/Robeco Groep) en McKinsey & Company. Verder heeft zij diverse functies bekleed bij Delta Lloyd N.V., waaronder als CFO van Delta Lloyd België. Van 2007 tot 2009 was zij CFO van Zilveren Kruis Achmea.

Mevrouw van Dongen is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Optiver en vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Mollie B.V. alsmede vicevoorzitter van de Raad van Toezicht van Kadaster. Tevens is zij non-executive director van Spear Investments B.V. en sinds 2022 is zij Independent Chair Advisory Council bij uMunthu Investment Company – Goodwell Investments.

TJAHNY R. BERCX (1963)

Tjahny Bercx is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De heer Bercx begon zijn carrière als marineofficier en maakte in 1997 de overstap naar het bedrijfsleven en de HR-discipline. Hij werkte achtereenvolgend als Vice President HR bij ING Barings en KLM. Hij trad in 2005 in dienst bij mobiliteitsbedrijf LeasePlan, waar hij momenteel chief people & performance officer is alsmede regionaal directeur USA, Oostenrijk, Zwitserland, Mexico en Brazilië. De heer Bercx heeft een master in psychologie, een master in Work and Organisation in Occupational Health, voltooide een MBA aan Keele University (UK) en schreef diverse HR-boeken. Hij is ook lid van de Raad van Commissarissen van ProRail en lid van de Raad van Toezicht van de Foundation 'help them come home'.

INHOUDSOPGAVE

JAARREKENING

Geconsolideerde jaarrekening	114
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	120
Enkelvoudige jaarrekening	247
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	249

INHOUDSOPGAVE

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

<i>Geconsolideerd overzicht van de financiële positie</i>	114
<i>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</i>	115
<i>Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat</i>	116
<i>Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen</i>	117
<i>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</i>	118
<i>Algemeen</i>	120
1. Algemene waarderingsgrondslagen	120
2. Kapitaal- en risicomanagement	129
3. Gesegmenteerde informatie	162
<i>Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening</i>	167
4. Vastgoedbeleggingen	167
5. Beleggingen	168
6. Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	174
7. Financiële verplichtingen	185
8. Reële waarde hiërarchie	190
9. Netto verdiende premies	199
10. Beleggingsopbrengsten	201
11. Netto lasten uit verzekeringscontracten	202
<i>Overige toelichtingen</i>	203
12. Immateriële activa	203
13. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	208
14. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	209
15. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen	211
16. Vorderingen en overlopende activa	212
17. Liquide middelen	213
18. Eigen vermogen	214
19. Overige voorzieningen	217
20. Activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop en desinvesteringen	221
21. Overige opbrengsten	222
22. Rente- en vergelijkbare lasten	222
23. Bedrijfskosten	223
24. Overige lasten	224
25. Vennootschapsbelasting	225
26. Netto overig totaalresultaat	227
27. Resultaat per aandeel	227
28. Hedge accounting	228
29. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	229
30. Kredietkwaliteit financiële activa	231
31. Overdracht van financiële activa en zekerheden	235
32. Belangen in dochtermaatschappijen	238
33. Transacties met verbonden partijen	239
34. Gebeurtenissen na balansdatum	244

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Activa			
Immateriële activa	12	787	748
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13	46	41
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	14	378	473
Vastgoedbeleggingen	4	850	1.028
Beleggingen	5		
Beleggingen voor eigen rekening		44.484	50.895
Beleggingen voor rekening en risico van polishouders		12.120	15.305
Kredietportefeuille bankbedrijf		12.328	11.932
Latente belastingvorderingen	15	758	610 ¹
Te ontvangen vennootschapsbelasting		66	
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	6	820	737
Vorderingen en overlopende activa	16	5.642	6.211
Liquide middelen	17	1.935	1.569
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'	20	26	7
Totaal activa		80.240	89.556
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		9.276	10.476 ¹
Minderheidsaandeelhouders		2	9
Totaal eigen vermogen	18	9.278	10.485
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6		
Verzekeringsverplichtingen eigen rekening		32.514	41.539
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen		11.772	14.629
Overige voorzieningen	19	925	1.205 ¹
Financiële verplichtingen	7	21.413	20.083
Derivaten	5	4.317	1.427
Latente belastingverplichtingen	15	21	32
Verschuldigde vennootschapsbelasting			156
Totaal verplichtingen		70.962	79.071
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		80.240	89.556

¹ De verantwoording van de indexering van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2022	2021
Bruto geschreven premies		21.088	20.026
Uitgaande herverzekeringspremies		-436	-381
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		289	-295
Netto verdiende premies	9	20.941	19.350
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-23	-19
Beleggingsopbrengsten	10	-5.656	1.446
Overige opbrengsten	21	500	458
Totale baten		15.762	21.235
Bruto lasten uit verzekeringscontracten		13.155	18.309
Aandeel herverzekeraars		-345	-241
Netto lasten uit verzekeringscontracten	11	12.810	18.068
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten		-16	9
Rente- en vergelijkbare lasten	22	196	202
Bedrijfskosten	23	2.407	2.299
Overige lasten	24	220	72
Totale lasten		15.617	20.650
Resultaat voor belasting		145	585
Vennootschapsbelasting	25	40	117
Nettoresultaat		105	468
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		105	467
Minderheidsaandeelhouders		0	1
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		375.685.702	388.901.403
Resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	27	0,09	1,02

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2022	2021
Posten die niet worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹			
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen ²		322	-20
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik ³		-1	-19
		321	-39
Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹			
Valutakoersverschillen bij omrekening van vreemde valuta (inclusief realisaties) bij dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, goodwill en joint ventures ^{4,5}		1	-42
Aandeel in overig totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures ³		-1	1
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' ³		-4.752	-331
Mutatie in Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van ongerealiseerde beleggingsopbrengsten ³		3.382	559
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ³		280	-443
Reclassificatie naar de Winst- en verliesrekening als Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van gerealiseerde beleggingsopbrengsten ³		-317	244
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ³		67	11
		-1.340	-1
Netto overig totaalresultaat	26	-1.019	-40
Nettoresultaat		105	468
Totaalresultaat		-914	428
Totaalresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		-914	427
Minderheidsaandeelhouders			1

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

² Verantwoord als onderdeel van de Overige reserves.

³ Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve.

⁴ Verantwoord als onderdeel van Reserve valutakoersverschillen.

⁵ Onder de post Valutakoersverschillen zijn de effecten opgenomen met betrekking tot hyperinflatie in Turkije. Voor meer informatie wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTE- LIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE VALUTA- KOERS- VER- SCHILLEN ¹	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESER- VES	RESUL- TAAT OVER HET BOEKJAAR	OVERIGE EIGEN VER- MOGENS INSTRU- MENTEN	SUB TOTAAL EIGEN VER- MOGEN ²	MINDER- HEIDS- AANDEEL- HOUDERS	TOTAAL EIGEN VER- MOGEN
Balans 1 januari 2021	11.357	-335	65	1.069	-475	-7	-3.014	642	1.250	10.552	7	10.559
Aanpassing beginbalans ³							-149			-149		-149
Balans 1 januari 2021	11.357	-335	65	1.069	-475	-7	-3.163	642	1.250	10.403	7	10.410
Netto overig totaalresultaat				22	-42		-20			-40		-40
Nettoresultaat								467		467	1	468
Totaalresultaat				22	-42		-20	467		427	1	428
Bestemming van reserves			-10	68			583	-642		-1	1	
Dividend- en couponbetalingen							-222			-222		-222
Uitgifte, terugkoop en verkoop van vermogensinstrumenten		-131								-131		-131
Balans 31 december 2021	11.357	-466	55	1.159	-517	-7	-2.822	467	1.250	10.476	9	10.485
Netto overig totaalresultaat			12	-1.342	-11		322			-1.019		-1.019
Nettoresultaat								105		105		105
Totaalresultaat			12	-1.342	-11		322	105		-914		-914
Bestemming van reserves			12	-68			523	-467				
Dividend- en couponbetalingen							-245			-245		-245
Uitgifte, terugkoop en verkoop van vermogensinstrumenten ⁴		-41								-41		-41
Transacties met minderheidsdeelnemingen											-7	-7
Balans 31 december 2022	11.357	-507	79	-251	-528	-7	-2.222	105	1.250	9.276	2	9.278

¹ Onder de post Reserve valutakoersverschillen zijn de effecten opgenomen met betrekking tot hyperinflatie in Turkije. Voor meer informatie wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

² Het subtotaal Eigen vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

³ De verantwoording van de indexerings van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Daardoor is het Totaal vermogen per 1 januari 2021 met € 149 miljoen afgenomen. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

⁴ In 2022 heeft Achmea certificaten van aandelen Achmea Tussenholding B.V. gekocht van RBS AA Holdings (Netherlands) B.V. voor een prijs van € 41 miljoen. Doordat de certificaten indirect betrekking hebben op de preferente aandelen van Achmea B.V. is de aankoop verantwoord als inkoop van eigen aandelen.

In het aandelenkapitaal/agio is € 10.923 miljoen agioreserve opgenomen (31 december 2021: € 10.923 miljoen). Voor meer informatie hierover zie Toelichting 18.

In 2022 is door de Algemene Vergadering besloten tot een uitkering van dividend ter grootte van € 192 miljoen (2021: € 169 miljoen). Vervolgens is in april 2022 ten laste van de overige reserves een uitkering gedaan aan de houders van gewone aandelen ter grootte van € 172 miljoen (2021: € 150 miljoen), en aan de houders van preferente aandelen ter grootte van € 20 miljoen (2021: € 20 miljoen). Achmea B.V. heeft hiervan € 3 miljoen (2021: € 3 miljoen) ontvangen uit hoofde van de certificaten die zij houdt in Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding.

Aan couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten is € 55 miljoen (2021: € 55 miljoen) uitgekeerd. Deze bedragen zijn opgenomen onder Dividend en couponbetalingen waarbij het belastingeffect (€ 17 miljoen) op couponbetalingen in de geconsolideerde Winst- en verliesrekening wordt verantwoord.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat voor belasting	145	585
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>		
(On)gerealiseerde waardeveranderingen op Beleggingen, inclusief resultaten vreemde valuta en mutatie voorziening voor oninbaarheid	6.643	389
Afschrijving en bijzondere waardevermindering van Immateriële activa, Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen en overige (inclusief resultaten vreemde valuta)	166	158
Afschrijving van Overlopende acquisitiekosten opgenomen onder Vorderingen en overlopende activa (inclusief resultaten vreemde valuta)	20	26
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	23	19
(Opgelopen) Rentelasten	51	7
Valutakoersverschillen inclusief effect hyperinflatie en overige mutaties	-56	-2
	6.992	1.182
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen:</i>		
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa (exclusief overlopende acquisitiekosten) en Overige schulden opgenomen onder Financiële verplichtingen	260	-284
Mutaties in Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek aandeel herverzekeraars	-11.965	-1.569
Mutaties in Overige voorzieningen	-280	-136
Mutaties in Financiële verplichtingen (exclusief financieringsactiviteiten)	624	-12
Mutaties in Vastgoedbeleggingen	184	55
Mutaties in Beleggingen	3.920	1.581
Mutaties in Overlopende acquisitiekosten opgenomen onder Vorderingen en overlopende activa	-19	-21
	-7.276	-386
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>		
Ontvangen vennootschapsbelasting	51	223
Betaalde vennootschapsbelasting	-209	-222
Overige mutaties	-158	1
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten	-442	797

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (VERVOLG)

	TOELICHTING	2022	2021
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aankopen van Dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen en joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		-92	-48
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		-21	-61
Investeringen in Immateriële activa		-24	-21
Verkopen van Dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		2	2
Verkopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		3	15
Ontvangen dividend van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		4	5
		-128	-108
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Aflossing van leningen en opgenomen gelden		1.295	-874
Inkoop van eigen aandelen en certificaten		-41	-131
Dividenden en couponbetalingen		-245	-222
Betaalde rente ¹		-51	-49
Betaalde leaseverplichtingen		-22	-28
		936	-1.304
Netto kasstroom		366	-615
Netto liquide middelen per 1 januari		1.569	2.184
Netto liquide middelen per 31 december	17	1.935	1.569
Liquide middelen omvatten de volgende posten:			
Kas- en banksaldi		1.935	1.569
Liquide middelen per 31 december²	17	1.935	1.569

¹ De betaalde rente in de kasstroom uit financieringsactiviteiten heeft uitsluitend betrekking op Achmea B.V.

² Het monetaire verlies uit hoofde van de toepassing van hyperinflatie-verslaggeving op de liquide middelen bedraagt € 2,7 miljoen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ALGEMEEN

A. ALGEMENE INFORMATIE

Achmea B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en statutair gevestigd te Zeist. Het hoofdkantoor is gevestigd aan de Handelsweg 2 te Zeist. De Achmea Groep (hierna te noemen: Achmea) bestaat uit Achmea B.V. en de entiteiten waarover zij overheersende zeggenschap ("control") uitoefent. Achmea is als financiële dienstverlener actief als verzekeraar op het gebied van schade-, zorg-, inkomens- en levensverzekeringen. Daarnaast heeft Achmea bancaire activiteiten, activiteiten op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer en overige activiteiten.

1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

B. GOEDKEURING JAARREKENING

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. voor het jaar eindigend op 31 december 2022 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de Raad van Bestuur op 8 maart 2023. Op dezelfde datum adviseerde de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering om de jaarrekening vast te stellen. De Raad van Bestuur kan besluiten om de jaarrekening te wijzigen zolang deze nog niet is vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering kan besluiten om de jaarrekening niet vast te stellen, maar mag deze niet wijzigen.

C. BASIS VOOR DE PRESENTATIE

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2022 en aangenomen door de Europese Unie (hierna te noemen: EU en EU-IFRS). De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW 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. Relatieve betekenis is hierbij beoordeeld op basis van zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria. De kwantitatieve criteria zijn gericht op de totalen voor de betreffende categorie in de primaire overzichten en de relatieve betekenis van de post hierin. Indien de post kwantitatief van betekenis is wordt deze verder toegelicht (conform de vereiste IFRS-toelichtingen). Indien de post kwantitatief van niet relatieve betekenis is, heeft Achmea op basis van kwalitatieve criteria, waaronder specifiek belang voor een gebruiker van de jaarrekening, vastgesteld of toelichtingen noodzakelijk zijn. Indien een post kwalitatief van betekenis is, wordt deze verder toegelicht conform de IFRS vereisten. Indien een post zowel kwalitatief als kwantitatief geen relatieve betekenis heeft, is de toelichting in overeenstemming met de uitgangspunten ten aanzien van het Disclosure Initiative van de International Accounting Standard Board (IASB) en gerelateerde materialiteit uitgangspunten, zoveel mogelijk beperkt.

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

D. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

In 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 over het boekjaar 2022 en vergelijkende cijfers van Achmea B.V.:

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

E. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

De volgende standaarden en interpretaties met een toekomstige toepassingsdatum zijn gepubliceerd in 2022 of in eerdere jaren en worden toegepast in de geconsolideerde jaarrekening 2023. 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 een implementatietraject gestart, waarbij rekening is gehouden met de interactie van IFRS 17 met IFRS 9. De invoering van beide standaarden leidt tot een daling 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 (half)jaarrekening 2023.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 is in werking getreden op 1 januari 2018. Achmea 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 30 '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 handhaaft voor het merendeel van haar beleggingsportefeuille de bestaande waardering tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde in de balans. Achmea 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. Een relatief beperkt deel van de beleggingsportefeuille welke voorheen werd gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt onder IFRS 9 geclassificeerd tegen reële waarde met waardeontwikkelingen verwerkt in de winst- en verliesrekening, ter voorkoming van een zogenaamde 'accounting mismatch' ten opzichte van de gerelateerde verzekeringsverplichtingen. Deze aanpassing leidt tot een toename van de waarde van de beleggingen op transitiedatum met circa € 0,2 miljard. 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 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. Achmea Bank past hedge accounting (zowel micro- als macro-hedging) toe voor hypotheekleningen en financieringstransacties. Achmea Bank zal voor micro-hedging het micro-hedging model van IFRS 9 toepassen. De belangrijkste aanpassing van de bestaande hedge relaties is het vervallen van de 80-125% effectiviteit bandbreedte. Gezien de huidige mate van effectiviteit is de impact van introductie van het nieuwe model op de resultaten van Achmea Bank beperkt.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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 verzekeringscontracten. De invulling van het begrip 'verzekeringscontract' is nagenoeg ongewijzigd gebleven ten opzichte van de huidige definitie onder IFRS 4 en er zijn geen materiële veranderingen in classificatie van contracten en van verzekeringsrisico's.

Onder IFRS 17 maakt Achmea bij de waardering van verzekeringscontracten niet langer gebruik van tariefgrondslagen in de waardering van leven- en pensioenverzekeringvoorzieningen, waardering van de schadevoorzieningen op nominale waarde en de systematiek van de Voorziening voor Oprenting Verzekeringsverplichtingen binnen het Nederlandse levensverzekeringsbedrijf.

IFRS 17 wordt toegepast op alle verzekeringsactiviteiten binnen Achmea. Deze betreffen de verzekeringscontracten van het leven- en pensioenbedrijf, het schadebedrijf, het zorgbedrijf en het herverzekeringsbedrijf. Daarnaast worden in tegenstelling tot de huidige verslaglegging, de gerelateerde verzekeringstechnische vorderingen en schulden in de waardering van de verzekeringsverplichtingen verwerkt. De leven- en pensioenverzekeringscontracten, de AOV-producten van het schadebedrijf en hieraan gerelateerde uitgaande herverzekeringscontracten zijn langlopend van aard waarbij het algemene waarderingsmodel ('General Measurement Model') wordt toegepast. De variabele vergoeding-benadering ('Variable Fee Approach') wordt toegepast op de verzekeringscontracten in het leven- en pensioenbedrijf waarbij de polishouders het beleggingsrisico dragen. Voor de overige verzekeringscontracten binnen het schadebedrijf, alle verzekeringscontracten binnen het zorgbedrijf en hieraan gerelateerde uitgaande herverzekeringscontracten waarbij de verzekeringsdekking in het algemeen veelal één jaar of korter is of voldoen aan de geschiktheidstoets, past Achmea het vereenvoudigde waarderingsmodel ('Premium Allocation Approach') toe. 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 (actuariële) 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 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 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. 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.

De voor de waardering van de verzekeringskasstromen toe te passen disconteringscurve is één van de belangrijkste beleidsuitgangspunten onder IFRS 17. Achmea's disconteringscurve is 'bottom-up' samengesteld, bestaande uit een risicovrije rente vermeerderd met een illiquiditeitsopslag die specifiek is per productgroep en is gebaseerd op de beleggingsportefeuille van het leven- en pensioenbedrijf. Voor verzekeringscontracten met een resterende looptijd korter dan 30 jaar wordt de risicovrije rente gebaseerd op de swapcurve, waarop een Credit Risk Adjustment in mindering wordt gebracht. Voor looptijden van 30 jaar en langer wordt de risicovrije curve bepaald door middel van een extrapolatie naar een Ultimate Forward Rate (3,1%) waarop een Credit Risk Adjustment in mindering wordt gebracht.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea 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 en de variabele vergoeding-benadering. 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 het leven- en pensioenbedrijf en 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 leven- en pensioenportefeuilles die zijn geschreven in de jaren tot en met 2019 en 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 toename van de waarde van de verzekeringsverplichtingen op transitiedatum 1 januari 2022 van circa € 0,5 miljard voor belasting (exclusief impact van reclassificaties).

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:

- 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 met een toekomstige toepassingsdatum of (wijzigingen) in eerdere jaren die niet door Achmea 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 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, Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date en Non-current Liabilities with Covenants issued (ingangsdatum 1 januari 2024).
- Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback (ingangsdatum 1 januari 2024).

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 B.V., met uitzondering van het hierna genoemde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Aanpassing met betrekking tot waarderingsgrondslagen: eerste toepassing hyperinflatie-verslaggeving

Gedurende 2022 bedroeg de 3-jaars cumulatieve inflatie in Turkije meer dan 100 %. Als gevolg hiervan wordt Turkije bij het opstellen van de jaarrekening 2022 van Achmea B.V. beschouwd als land in hyperinflatie. Achmea verantwoordt haar belangen in Turkije gecorrigeerd voor inflatie uitgedrukt in de koopkrachtindex per 31 december 2022. De vergelijkende cijfers zijn in de geconsolideerde jaarrekening 2022 van Achmea B.V. niet aangepast omdat de Turkse activiteiten worden omgerekend naar de valuta van een niet hyperinflatoire economie. De belangrijkste effecten op de jaarrekening van Achmea zijn:

- De balansposten en posten in de winst- en verliesrekening van de belangen in Turkije zijn uitgedrukt in koopkrachteenheden van hun functionele valuta (Turkse Lira) per 31 december 2022. De toegepaste koopkrachtindex (CPI) bedroeg op 31 december 2022 1.128 en op 31 december 2021 687.
- Het positieve effect verbonden aan de herrekening van de niet-monetaire balansposten naar de koopkrachtindex op 31 december 2022 bedraagt € 10 miljoen voor Eureka Sigorta en € 8 miljoen voor Garanti Emeklilik Ve Hayat AS. Dit effect is verantwoord als onderdeel van het overig totaalresultaat en toegevoegd aan de Reserve valutakoersverschillen. Dit betreft een combinatie van het effect van de toename in de koopkrachtindex sinds de eerste opname in de balans van de niet-monetaire posten en de toename gedurende 2022.
- Voor dochtermaatschappij Eureka Sigorta bedraagt het koopkrachtverlies op monetaire posities (net monetary loss) € 7 miljoen. Voor deelneming Garanti Emeklilik Ve Hayat AS leidt het effect van inflatie tot een afname van het resultaat deelneming van € 6 miljoen.
- De voor hyperinflatie aangepaste cijfers zijn omgerekend naar Achmea's presentatievaluta (Euro) tegen de koers per 31 december 2022. De hieruit voortvloeiende valutakoersverschillen zijn verantwoord als onderdeel van het overig totaalresultaat en binnen het eigen vermogen op de Reserve valutakoersverschillen.

Bij het opstellen van het kasstroomoverzicht over 2022 zijn voor de belangen in Turkije de voor hyperinflatie aangepaste cijfers gehanteerd.

Correcties over eerdere periodes: voorwaardelijke indexatietoezegging

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.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 B.V. en de belangrijkste bronnen voor schattingsonzekerheden dezelfde als bij de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021, met uitzondering van onderstaande wijzigingen:

Conform de door Achmea gehanteerde grondslagen wordt op ieder rapportagemoment een toereikendheidstoets uitgevoerd. Bij het beoordelen van de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa voor de activiteiten gerelateerd aan Levensverzekering is voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een drietal wijzigingen doorgevoerd. Door de wijzigingen sluiten de uitkomsten van de toereikendheidstoets beter aan met Achmea's huidige inzichten en analyses. De wijzigingen hebben een significant positief effect op de toetsmarge.

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. neemt met ingang van 2022 bij het bepalen van de Risk Margin de tijdsdiversificatie mee conform het EIOPA-voorstel voor aanpassing van de Solvency II regelgeving. Tevens heeft Achmea de Volatility Adjustment (VA) verfijnd. De VA na wijziging is gebaseerd op de methode voor de bepaling van de VA in het partieel interne model voor marktrisico waarbij tevens een aanpassing is gedaan met betrekking tot de toekomstig beoogde samenstelling van de beleggingsmix die tegenover de verplichtingen wordt aangehouden. Tot en met 2021 hanteerde Achmea nog een benadering van de Achmea VA, in de vorm van de VA die EIOPA voorschrijft bij het bepalen van de verzekeringsverplichtingen in de Solvency II-rapportage. Achmea heeft echter de te hanteren VA aangepast, omdat in 2022 is gebleken dat de tot en met 2021 gehanteerde proxy van de VA niet meer voldoende in overeenstemming is met de karakteristieken van Achmea's verzekeringsverplichtingen en de verwachte ontwikkeling daarvan in de toekomst. Tenslotte is de parameter voor de berekening van de kosteninflatie herijkt. Met deze wijziging wordt beter aangesloten op de lange termijn inflatieverwachtingen van de ECB. De schattingswijzigingen zijn in het tweede kwartaal van 2023 doorgevoerd. Op het moment van overgang bedroeg de positieve impact van deze wijzigingen op de toetsmarge € 0,5 miljard. Wij verwijzen naar toelichting 6 – Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen voor een verdere toelichting op het totale toetsresultaat ultimo 2022.

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

H. CONSOLIDATIE

Basis voor de consolidatie

Alle dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures van Achmea zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. op basis van de hierna genoemde uitgangspunten.

Dochtermaatschappijen

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Door Achmea beheerde beleggingsfondsen, waarin Achmea een belang heeft, worden geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening als Achmea control heeft. Bij de beoordeling of er sprake is van control wordt rekening gehouden met alle belangen die Achmea heeft in het beleggingsfonds, ongeacht of het financiële risico met betrekking tot de beleggingen wordt gedragen door Achmea of de polishouders. Uitzondering hierop is wanneer het fonds voldoet aan de definitie van een 'silo' (dat wil zeggen, er is sprake van afgescheiden activa, verplichtingen en/of vermogen binnen de desbetreffende entiteit) of wanneer, onder strikte voorwaarden en omstandigheden, er een direct verband kan worden verondersteld tussen de polishouder en het fonds. Bij consolidatie van een beleggingsfonds wordt een verplichting opgenomen voor zover Achmea wettelijk verplicht is om participaties van derden terug te kopen. De verplichting is in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder Financiële Verplichtingen. Waar dit niet het geval is, zijn de overige participaties van derden opgenomen als Minderheidsbelangen. De activa die zijn toegewezen aan participaties van derden zijn opgenomen als Beleggingen – *Beleggingen eigen rekening*. Participaties die door Achmea worden gehouden namens polishouders zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen als Beleggingen - *Beleggingen voor rekening en risico van polishouders*.

Joint ventures

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

Geassocieerde deelnemingen

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

Intercompany transacties

Transacties binnen de groep zijn in de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Winsten en verliezen op grond van transacties met geassocieerde deelnemingen en joint ventures zijn geëlimineerd naar rato van de omvang van Achmea's belang in de geassocieerde deelneming of joint venture.

Bedrijfscombinaties van entiteiten onder gemeenschappelijke leiding

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

I. VERSLAGGEVINGSRAAMWERK

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

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

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

Hyperinflatie voor belangen in dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen

Achmea past hyperinflatie-verslaggeving toe als de 3-jaars cumulatieve inflatie in een land meer dan 100 % bedraagt (op basis van de koopkrachtindex CPI) en de economische omstandigheden van het land hiertoe aanleiding geven. Achmea verantwoordt haar belangen in het desbetreffende land gecorrigeerd voor inflatie uitgedrukt in de koopkrachtindex op balansdatum. In de geconsolideerde jaarrekening worden de vergelijkende cijfers op balansdatum niet aangepast omdat de Turkse activiteiten worden omgerekend naar de valuta van een niet hyperinflatore economie.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De belangrijkste effecten voor de verslaggeving zijn:

- Bij eerste toepassing worden de cumulatieve effecten van herrekening van niet-monetaire balansposten naar de koopkrachtindex op balansdatum verantwoord als onderdeel van het overig totaalresultaat en toegevoegd aan de Reserve valutakoersverschillen.
- In de vervolgbaardering worden niet-monetaire balansposten herrekend naar de koopkrachtindex op balansdatum. Het koopkrachteffect wordt verantwoord als onderdeel van het overig totaalresultaat en toegevoegd aan de Reserve valutakoersverschillen.
- De winst- en verliesrekening wordt uitgedrukt in koopkrachteenheden op balansdatum.
- Het koopkrachtverlies op monetaire posities gedurende de rapportageperiode (net monetary result) wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening onder de overige lasten.

Valutakoersverschillen

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta en de presentatievaluta van Achmea. De posten in de jaarrekeningen van dochtermaatschappijen van Achmea worden gewaardeerd in de valuta van de economische omgeving waarin deze dochtermaatschappij voornamelijk actief is (de functionele valuta).

Bij de consolidatie worden de activa en de verplichtingen van buitenlandse dochtermaatschappijen met een functionele valuta anders dan de euro, omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar.

De baten en lasten van deze dochtermaatschappijen worden omgerekend tegen de gewogen gemiddelde koers in het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per einde van het boekjaar op de beginbalans van de netto activa en goodwill van niet in euro's rapporterende dochtermaatschappijen, evenals winsten en verliezen in het verslagjaar, worden in het Totaal eigen vermogen verwerkt als Netto overig totaalresultaat.

De nettovermogenswaarde van geassocieerde deelnemingen en joint ventures met een functionele valuta anders dan de euro, wordt omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar. De resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden omgerekend tegen de gewogen gemiddelde koers in het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per balansdatum op de nettovermogenswaarde aan het begin van het boekjaar (inclusief goodwill) van geassocieerde deelnemingen en joint ventures evenals winsten en verliezen in het verslagjaar worden direct verwerkt in het Totaal eigen vermogen onder Netto overig totaalresultaat.

Transacties in valuta anders dan de functionele valuta worden omgerekend naar de functionele valuta tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoersen.

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.

Ingeval dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen een functionele valuta van een hyperinflatoire economie hebben, dan worden de baten en lasten van deze entiteiten omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar.

Opname in de balans van financiële instrumenten

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

Niet langer in de balans opnemen van financiële instrumenten

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Ten aanzien van financiële verplichting geldt dat deze van de balans afgaan wanneer de verplichting tenietgaat, met andere woorden, wanneer de in het contract vastgelegde verbintenis wordt nagekomen, ontbonden dan wel afloopt. Achmea hanteert de gemiddelde kostprijsmethode bij het niet langer in de balans op te nemen financieel actief en verplichting.

Salderen van financiële activa en verplichtingen

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

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

Bijzondere waardevermindering

Er is sprake van een bijzondere waardevermindering indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde van een actief minus de verkoopkosten en de bedrijfswaarde. Op elk rapportagemoment beoordeelt Achmea of er aanwijzingen zijn voor een mogelijke bijzondere waardevermindering van een actief en of het noodzakelijk is een bijzondere waardevermindering op te nemen. De goodwill gerelateerd aan bedrijfscombinaties en andere immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur wordt elk jaar beoordeeld op bijzondere waardevermindering. Bijzondere waardeverminderingen van Beleggingen worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen onder Beleggingsopbrengsten - *Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen*. Alle overige bijzondere waardeverminderingen worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen onder Overige lasten. Bijzondere waardeverminderingen op een actief die in voorgaande jaren zijn verantwoord, worden 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). Een bijzondere waardevermindering met betrekking tot goodwill kan niet worden teruggenomen. 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 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 VAN ACHMEA B.V.

2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

Effectief kapitaal- en risicomanagement is essentieel voor de continuïteit van Achmea en voor het in standhouden van een duurzame relatie met haar klanten en andere stakeholders. Kapitaalmanagement zorgt ervoor dat Achmea en al haar onder toezicht staande entiteiten voldoende kapitaal hebben om op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen.

Risicomanagement betreft het identificeren en beoordelen van risico's, het vaststellen en implementeren van maatregelen en de bewaking en rapportage van risico's. Uitgangspunt hierbij is het nemen van afgewogen besluiten over de te nemen risico's bij het behalen van de bedrijfsdoelstellingen. Dit betreft zowel de doelstellingen van Achmea als groep als de doelstellingen van de afzonderlijke entiteiten.

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

In het Bestuursverslag is aandacht besteed aan het Risico Management raamwerk en een aantal belangrijke risicothema's. In deze paragraaf wordt het kapitaal- en risicomanagement binnen Achmea nader toegelicht aan de hand van de volgende onderdelen:

A. 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 Raad van Bestuur en de directies van de bedrijfsonderdelen voeren jaarlijks met de Strategische Risico Analyse een integrale beoordeling uit van de belangrijkste risicothema's. De betreffende risico's kunnen bij het optreden hiervan zonder effectieve beheersingsmaatregelen een grote impact hebben. Achmea volgt deze risicothema's nauwlettend 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, de Autoriteit Financiële Markten en de Nederlandse Zorgautoriteit, 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 beschreven:

STRATEGISCH RISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Duurzaamheid	Duurzaamheidsrisico's raken alle ESG-elementen (Environmental, Social en Governance) en hebben betrekking op Achmea als verzekeraar, Achmea 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 een reputatierisico als zij onvoldoende snel acteert in de energietransitie en als zij haar duurzaamheidsdoelstellingen niet (volledig) kan waarmaken.	<p>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 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 actief op het bereiken van een CO₂-neutrale bedrijfsvoering.</p> <p>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 kwalitatieve en kwantitatieve analyses uitgevoerd inzake klimaat gerelateerde risico's (waaronder stress- en scenario testing). Tevens is de risicoclassificatie aangepast, waarin duurzaamheidsrisico als 'transversal risk' is gedefinieerd (zie onder C. Risicoprofiel).</p>

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
		<p>Een uitgebreide toelichting op de activiteiten van Achmea op het gebied van klimaat, en ook de beheersing van de bijbehorende risico's, is opgenomen in het Bestuursverslag (zie paragraaf 'Onze aanpak aangaande klimaatverandering').</p>
Toekomstig verdienmodel	<p>In het licht van de afnemende omvang van het service book binnen Pensioen & Leven is het belangrijk dat Achmea tijdig haar processen en producten/diensten vernieuwt zodanig dat toekomstige free cashflows op een adequaat niveau blijven.</p> <p>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 (zoals het pensioenakkoord), veranderende maatschappelijke opvattingen, maar ook macro-economische trends met potentiële impact op het verdienmodel.</p>	<p>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 van Achmea structureel te verhogen. Binnen de groepsstrategie wordt met name binnen de segmenten ODV, Schade & Inkomen en Internationaal op groei gestuurd.</p>
Geopolitieke instabiliteit en inflatie	<p>Geopolitieke ontwikkelingen en inflatie kunnen leiden tot lagere beleggingsrendementen, hogere schadelasten, hogere loonkosten, een dalende verkoop van nieuwe verzekeringen en hypotheeklen, een hogere betalingsachterstanden, met als gevolg hiervan een negatieve impact op het resultaat en de solvabiliteit van de verzekeringsentiteiten.</p> <p>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 komt inflatie primair terug als stijging van de loonkosten en als stijging van de schadelast, zowel vanuit looninflatie als prijsinflatie. Specifiek aandachtspunt betreft de activiteiten van Achmea in Turkije, waar de inflatie momenteel zeer hoog is.</p>	<p>Achmea monitort de ontwikkelingen nauwgezet. Inflatierisico wordt beheerst door o.a. kostenmaatregelen, premie aanpassingen en productbeheer. We ondersteunen onze klanten zoveel mogelijk bij het voorkomen en oplossen van betalingsproblemen, mede in samenwerking met andere betrokken partijen.</p> <p>In de beleggingsportefeuille zijn natuurlijke hedges aanwezig vanwege de correlatie met rente, aandelen, vastgoed en grondstoffen. Achmea maakt voor de Nederlandse bedrijfszonderdelen geen gebruik van inflatie-gelinkte beleggingsinstrumenten vanwege het grote basisrisico (onvolledige correlatie tussen de afgedekte inflatie en de inflatie in onze verplichtingen). Voor de activiteiten van Achmea in Turkije worden inflatie gerelateerde beleggingsinstrumenten ingezet. Voor het restrisico wordt kapitaal aangehouden en worden scenario's als onderdeel van de ORSA doorgerekend. (zie ook paragraaf F Marktrisico)</p>
Distributiepartners	<p>Voor de verkoop van de producten maakt Achmea gebruik van verschillende distributiepartners, waarbij Intermediair en Rabobank de belangrijkste strategische distributiepartners zijn. Het risico bestaat dat Achmea marktaandeel verliest door een verminderde samenwerking. Achmea ziet deze samenwerking daarom als een belangrijk en integraal onderdeel van het bedrijfsmodel.</p>	<p>Wederzijdse verwachtingen worden blijvend op elkaar afgestemd om succesvol samen te werken als onderdelen van de gezamenlijke waardeketen. Er wordt actief gestuurd op de ontwikkeling van producten en diensten die aansluiten bij de gewenste verkoop door de distributiepartners, gebruik makend van moderne kanalen met digitale en persoonlijke interactie.</p>
Toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen	<p>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. Daarnaast loopt Achmea een reputatierisico wanneer niet wordt voldaan aan (aankomende) wet- en regelgeving.</p>	<p>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.</p>
Krapte op de arbeidsmarkt	<p>Krapte op de arbeidsmarkt kan een directe en een indirecte impact hebben. De directe impact betreft het risico dat Achmea 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 een tekort aan zorgpersoneel of personeelschaarste bij aannemers of garagebedrijven.</p>	<p>Binnen Achmea zijn 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.</p> <p>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.</p>

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

MARKTRISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Financiële markten	<p>Achmea heeft als financiële dienstverlener, vanwege haar beleggingsportefeuille, producten met minimumgaranties en winstdelingsbepalingen een grote blootstelling aan de financiële markten. Door (geo)politieke instabiliteit, wereldwijde economische ontwikkelingen en besluiten van financiële autoriteiten kan volatiliteit op de financiële markten ontstaan met gevolgen voor de waardering van onze beleggingen en verplichtingen.</p> <p>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 kapitaalposities ten behoeve van de rating agencies, de IFRS Liability Adequacy Test 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.</p> <p>Actueel is het risico op waardedaling van beleggingen binnen onze portefeuille als gevolg van de energietransitie. In het Bestuursverslag (paragraaf 'Onze aanpak aangaande klimaatverandering') wordt dit onderwerp nader toegelicht.</p>	Dit risico wordt beheerst door de risicobeheersingsmaatregelen zoals beschreven in paragraaf F Marktrisico.

VERZEKERINGSRISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Langlevenrisico	In verband met lange looptijden van pensioen- en levencontracten loopt Achmea langlevenrisico. De levensverwachting neemt al enkele decennia toe door bijvoorbeeld doorbraken in de medische wetenschap en veranderende leefstijl gewoontes. Dit is ook zichtbaar in de prognosetafel van het Actuarieel Genootschap en heeft impact op het toekomstige uitkeringspatroon van de pensioen- en leven activiteiten. Door de afnemende omvang van het service boek binnen Pensioen & Leven neemt dit risico in de loop van de tijd af.	Het langlevenrisico wordt bewaakt door een actief productbeheer voor het spreiden van de pensioen- en levenportefeuille.
Natuurlijke Catastrofes	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.	Belangrijke beheersingsmaatregelen zijn modelontwikkeling, herverzekering en calamiteitenplannen. Tevens wordt in de schadeportefeuille en bij inkomende herverzekeringen rekening gehouden met deze risico's bij productontwikkeling en pricing. Achmea heeft nauwe contacten met de bedrijven die de catastrofemodellen ontwikkelen, met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt klimaatverandering nauwlettend gevolgd en de impact geëvalueerd.
Portefeuillerisico's Schade en Inkomen	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.	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 inkomensportefeuille gaat bij de schademonitoring expliciet aandacht uit naar schadelastbeheersing en ontwikkelingen in wet- en regelgeving en jurisprudentie. Een deel van de inkomensportefeuille is herverzekerd.
Zorgresultaten en -portefeuille	Het risico dat er grote schommelingen in de zorgresultaten en -portefeuille ontstaan, bijvoorbeeld als gevolg van de vele onzekerheden rondom Covid-19, waaronder de hoeveelheid inhaalzorg, de specifieke regelingen die getroffen zijn en long Covid-19 effecten. Voor 2023 geldt als specifieke onzekerheid de impact van de afschaffing van de collectiviteitskorting, de hoge inflatie en de wijzigingen in het risico-vereveningssysteem.	Dit risico wordt beheerst door het reguliere proces van zorgkostenraming en zorginkoop, productbeheer, dienstverlening en specifieke beheersmaatregelen vanuit de overheid zoals de macronacalculatie, hetgeen inhoudt dat het verschil tussen het landelijk budget en de daadwerkelijke zorgkosten gedeeltelijk met de zorgverzekeraars wordt verrekend.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OPERATIONEEL RISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Cybercriminaliteit	Cybercriminaliteit is een maatschappelijk vraagstuk dat ook voor Achmea in belang blijft toenemen. Dit betreft het risico dat materiële schade ontstaat door bijvoorbeeld verlies of ongewenste verwerking van gegevens, langdurig stilliggen van bedrijfsactiviteiten en hardware disrupties als gevolg van onvoldoende beveiligingsmaatregelen. Ook is hier sprake van het risico van negatieve reputatie van Achmea als gevolg van incidenten op social media en/of verlies/diefstal van privacygevoelige gegevens.	Via een specifiek volwassenheidsmodel voor cybersecurity wordt de mate van beveiliging in kaart gebracht waarbij ook gebruik wordt gemaakt van scenarioanalyses. Voor de beheersing is een Integrale Security Aanpak geïmplementeerd waarbij veel aandacht wordt besteed aan awareness en uitbestedingen. De reputatie van Achmea wordt continu gemonitord. Daarnaast heeft Achmea een eigen cyberrisico verzekering afgesloten. Met informatiebeveiligings- en privacy beheersmaatregelen in het internal control framework worden de belangrijkste security en privacy risico's beheerst.
Zorgplicht	Het risico dat Achmea meer moet uitkeren of vergoeden door veranderende maatschappelijke ontwikkelingen en/of mogelijke aansprakelijkheidsclaims.	Achmea 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.

B. KAPITAALPOSITIE

Kapitaalmanagement bij Achmea is gebaseerd op het wettelijke kader, economische grondslagen en uitgangspunten van rating bureaus. Het wettelijke kader wordt bepaald door IFRS zoals door de Europese Unie goedgekeurd, Solvency II en de Richtlijn Kapitaalvereisten V ('Capital Requirements Directive V', CRD V) en Verordening Kapitaalvereisten ('Capital Requirements Regulation', CRR). CRD/CRR is een kader dat specifiek is gericht op het bancaire bedrijf en op het beheer van beleggingsfondsen. Voor beleggingsinstellingen (binnen Achmea: Achmea Investment Management B.V. en Syntus Achmea Real Estate & Finance B.V.) zijn met ingang van 2021 de 'Investment Firm Directive' (IFD) en de 'Investment Firm Regulation' (IFR) ook van toepassing. Voor Centraal Beheer PPI (met ingang van 1 september 2022 onderdeel van de Achmea Groep) is de IORP II richtlijn van toepassing. Voor Eureka Sigorta AS geldt het prudentiële regime in Turkije.

Zoals vastgelegd in de risicobereidheid en het kapitaalbeleid van Achmea streeft Achmea op groepsniveau bij Solvency II naar een doelratio van minimaal 165%.

Per 31 december 2022 zijn Achmea en alle onder toezicht staande entiteiten die daar deel van uitmaken voldoende gekapitaliseerd volgens de wettelijke vereisten.

Achmea

Voor het berekenen van de solvabiliteitsratio voor Achmea als groep wordt de vereiste vanuit de Solvency II wetgeving toegepast.

De entiteiten met bancaire activiteiten en activiteiten op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer die onder een ander toezicht vallen (hierna: bancaire- en beleggingsinstellingen en PPI) worden in de solvabiliteitsberekening van Achmea meegenomen gebaseerd op hun lokale sectorale grondslagen.

SOLVABILITEITSRATIO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Toegegaan Solvency II eigen vermogen	9.195	10.363
Vereist kapitaal	4.410	4.853
Surplus	4.785	5.510
Ratio (%)	209%	214%

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

In onderstaande tabel is de opbouw van het toegestane 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 2022	31 DECEMBER 2021
Tier 1	7.320	8.231
Tier 2	1.467	1.578
Tier 3	408	554
Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen	9.195	10.363

Het Tier 1 vermogen is afgenomen door een lagere waarde van beleggingen door rente- en spreadontwikkelingen, hogere voorzieningen door aanpassing van inflatie- en sterfteaannames en de koop van certificaten van aandelen in Achmea Tussenholding B.V. De daling wordt deels gecompenseerd door positieve verwachte verzekeringsresultaten. Het Tier 2 vermogen daalt door de impact van de gestegen rente op de economische waarde.

Per 31 december 2022 zijn de zgn. Tiering grenzen bereikt, waardoor € 298 miljoen Tier 3 kapitaal niet kan worden meegenomen in het toegestane Solvency II eigen vermogen.

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.

Pro forma berekeningen voor de gewijzigde behandeling van de AOV-producten laten een beperkte stijging van de solvabiliteit zien. Het toegestane Solvency II eigen vermogen zou met circa € 325 miljoen stijgen tot € 9.520 miljoen en het vereist kapitaal met circa € 94 miljoen tot € 4.503 miljoen. Deze impact is niet verwerkt in de Solvency II ratio ultimo 2022. Hierdoor zou de solvabiliteitsratio met 3%-punt stijgen. In de Solvency II rapportage over het eerste halfjaar van 2023 zullen de AOV-producten als langlopend worden gekwalificeerd. De effecten hiervan worden ook betrokken in de halfjaarrapportage 2023 van Achmea B.V.

De opbouw van het toegestane 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 toegestane Solvency II eigen vermogen en de aansluiting met het IFRS eigen vermogen is in de volgende tabel weergegeven.

AANSLUITING TUSSEN IFRS EIGEN VERMOGEN EN TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
IFRS eigen vermogen	9.278	10.485
Correctie over voorgaande periode		148 ¹
IFRS eigen vermogen ten behoeve van aansluiting met het toegestane Solvency II eigen vermogen	9.278	10.633
Solvency II herwaarderingen en reclassificaties	1.097	846
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen en verwachte dividenden	-1.180	-1.116
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	9.195	10.363

¹ Betreft aanpassing met betrekking tot de financiering van de voorwaardelijke indexatietoezegging op de elders verzekerde pensioenrechten (zie Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen - sectie F). Onder Solvency II regelgeving wordt het toegestane Solvency II eigen vermogen ultimo 2021 hiervoor niet aangepast.

De Solvency II herwaarderingen en reclassificaties van € 1.097 miljoen (2021: € 846 miljoen) omvatten posten die onder Solvency II niet worden erkend (o.a. goodwill en geactiveerde acquisitiekosten), posten die onder Solvency II anders worden gewaardeerd (Solvency II hanteert voor alle posten de economische waarde) alsmede reclassificatie van achtergestelde schulden en ingekochte eigen aandelen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Niet kwalificeerbaar eigen vermogen en verwachte dividenden omvatten wijzigingen in de beschikbaarheid van het eigen vermogen van Achmea in overeenstemming met de Solvency II regelgeving.

Belangrijkste aannames en schattingen bij de Solvency II berekening

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

De belangrijkste additionele schattingen zijn:

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

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

Bancaire- en beleggingsinstellingen

De Totale Kapitaalratio gebaseerd op CRD/CRR en IFD/IFR is afgenomen van 20,3% in 2021 naar 18,2% in 2022 vanwege een toename van de risicogewogen activa (als gevolg van toename van de hypotheekportefeuille) en een toename van het kapitaal (door toevoeging van positieve resultaten over 2022 en een kapitaalstorting bij Achmea Investment Management B.V., deels gecompenseerd door een dividenduitkering bij Achmea Bank).

KAPITAALRATIO CRD/CRR, IFD/IFR

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Kernkapitaal - Tier 1	874	854
Aanvullend kapitaal - Tier 2	0	0
Toetsingsvermogen	874	854
Risicogewogen activa	4.806	4.198
Kernkapitaal - Tier 1 ratio	18,2%	20,3%
Totaal Kapitaalratio	18,2%	20,3%

CB PPI

Achmea B.V. heeft gedurende 2022 alle aandelen van Centraal Beheer PPI N.V. verkregen. Op Centraal Beheer PPI N.V. is de IORP II-regelgeving van toepassing. De kapitaalsvereisten worden op basis van sectorale grondslagen meegenomen in de solvabiliteitsberekening van de groep.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

C. RISICOPROFIEL

Voor het beschrijven van het risicoprofiel en de beheersing van de risico's van Achmea 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 afzonderlijke risico beschouwd maar onder operationeel risico gevat. Daarnaast worden als aanvullende risicotypen het liquiditeitsrisico en het strategisch risico onderscheiden.

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

Achmea 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 een afzonderlijke risico-classificatie gedefinieerd die bestaat uit Environmental, Social en Governance-risico's.

Duurzaamheidsrisico	Achmea loopt het risico van huidige of toekomstige negatieve effecten van milieu €, sociale (S) of governance (G) gebeurtenissen of omstandigheden op Achmea, haar tegenpartijen, activa, investeringen, verplichtingen en operatie.
Milieurisico (E)	Achmea 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 loopt het risico van negatieve maatschappelijke implicaties in de manier waarop Achmea, 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 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Kwantitatief risicoprofiel

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

Scope intern model

De scope van het interne model op groepsniveau is:

- Voor het schaderisico het premie- en reserverisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten. Voor het premie- en reserverisico van de inkomende herverzekeringsactiviteiten wordt geen intern model gebruikt.
- Voor het schaderisico het natuurlijk catastroferisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten (exclusief inkomende herverzekering voor derden (niet-Achmea)).
- Voor het zorgrisico (health Not Similar to Life Techniques, NSLT) het premie- en reserverisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten. Dit omvat met name risico's gerelateerd aan verzuim en ongevallen.
- Het zorgrisico (health Similar to Life Techniques, SLT) van de Nederlandse schade-activiteiten. Dit omvat onder meer het risico op arbeidsongeschiktheid.
- Voor het marktrisico het renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico en spreadrisico van de Nederlandse verzekeringsentiteiten (met uitzondering van de zorgentiteiten) en Achmea B.V. Inflatierisico met betrekking tot de schadelasten van de schade entiteiten wordt meegenomen als onderdeel van het renterisico binnen het intern model.

De andere risico's en risicotypen zijn berekend met het gebruik van de standaardformule. Achmea gebruikt voor de aggregatie een mix van onder Solvency II toegestane aggregatie-technieken voor het interne model en delen van de standaardformule. In 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 aan de hand van de SCR uitkomsten onder Solvency II zoals berekend met het partieel intern model.

VEREIST KAPITAAL SOLVENCY II

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Marktrisico	2.050	2.315
Tegenpartijrisico	174	202
Levenrisico	1.258	1.849
Zorgrisico	1.906	1.800
Schaderisico	1.124	1.014
Diversificatie	-2.394	-2.602
Basis vereist kapitaal	4.118	4.578
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-444	-217
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-550	-682
Operationeel risico	626	596
Vereist kapitaal (geconsolideerd)	3.750	4.275
Vereist kapitaal andere financiële sectoren & andere entiteiten	660	578
Vereist kapitaal	4.410	4.853

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

Het vereist kapitaal voor het marktrisico is afgenomen door de hogere rente in 2022. Dit leidt tot een lagere marktwaarde van de beleggingen waardoor het rente- en spreadrisico afnemen. Uitgelopen spreads leiden tot een verdere daling van het rente- en spreadrisico. Een groot deel van het vereist kapitaal komt direct voort uit het productenaanbod en wordt gevormd door het verzekeringsrisico dat bestaat uit het levenrisico, schaderisico en zorgrisico. Het vereist kapitaal is per saldo afgenomen door een combinatie van effecten. De gestegen rente leidt tot een lagere marktwaarde van de verplichtingen, waardoor het renterisico afneemt. De gestegen rente zorgt ook voor een lager levenrisico. Het schaderisico neemt toe door hogere voorzieningen door inflatie

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

en de februaristorm en een hoger eigen behoud. Het risico op verval stijgt door toegenomen verwachte winstgevendheid van de portefeuille. De toename van het zorgrisico komt voornamelijk door hogere claimvoorzieningen door Covid-19, een gestegen verzekerdenaantal en hogere premies in 2023 door kosteninflatie. De LAC EP stijgt door de gestegen rente en groei van de portefeuille.

D. RISICOMANAGEMENT SYSTEEM

Het risicomanagement systeem van Achmea beschrijft hoe op Achmea niveau en per hoofd risico de risico's worden beoordeeld en beheerst.

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

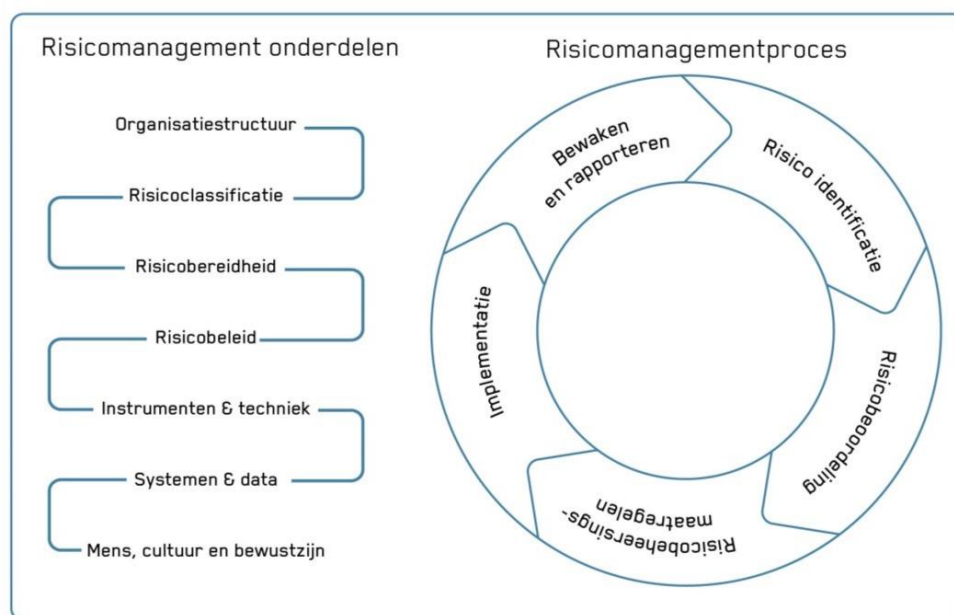
- Uitgangspunten ten aanzien van de risicobereidheid zoals het hebben van een solide kapitaals- en liquiditeitspositie waarmee Achmea nu en in de toekomst aan haar verplichtingen kan voldoen.
- Uitgangspunten ten aanzien van de inrichting van risicomanagement en de gekozen integrale benadering voor het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

Het Integrale Risico Management Framework (IRMF) van Achmea beschrijft het risicomanagement systeem van Achmea en geeft een nadere invulling van de uitgangspunten ten aanzien van de risicostrategie.

Integral Risk Management Framework (IRMF)

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

RISICOMANAGEMENT RAAMWERK



TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Three Lines model

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

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

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

Risk committees

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

- Het Audit & Risk Committee ondersteunt de Raad van Commissarissen in zijn toezicht op onder andere financiële, administratief organisatorische en compliance zaken, alsmede over het risicoprofiel en de werking van het risicomanagement systeem.
- Het Group Risk Committee (GRC) is een kaderstellend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en de compliance, risicomanagement en actuariële sleutelfunctiehouders op groepsniveau voor het beheer, monitoring en advisering ten aanzien van het risicomanagement systeem van Achmea inclusief de interne beheersing en de belangrijkste risico's.
- Het GRC heeft als subcommittees de Model Goedkeurings Commissie (MGC), de Privacy Board en Information Security Board ingesteld. 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 monitoren en optimaliseren van de kapitaal- en liquiditeitspositie en de beleggingen van Achmea binnen de hiervoor gestelde beleidskaders van het GRC en de Raad van Bestuur.
- Analoog met het GRC op groepsniveau zijn er binnen de bedrijfsonderdelen decentrale risk committees die zich richten op het beheersen van de risico's, eventueel aangevuld met specifieke comités zoals Product Beoordelings Commissies voor het Product Approval en Review Process (PARP), het Underwriting Committee bij Achmea Reinsurance Company N.V. en het Asset & Liability Committee en het Credit Committee bij Achmea Bank N.V.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Solvency II sleutelfuncties

Voor alle onder toezicht staande entiteiten is het 'Three Lines' model ingericht. Daarnaast zijn in lijn met de Solvency II vereisten de compliance functie, de risicomanagement functie, de actuariële functie en de interne auditfunctie op groepsniveau en voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten ingericht.

- Op groepsniveau worden de compliance, risicomanagement functie en actuariële functie uitgevoerd binnen de afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial. Deze functies rapporteren aan de Chief Risk Officer in de Raad van Bestuur en hebben directe en onbeperkte toegang tot het management van de bedrijfsonderdelen, de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen, evenals een formele escalatielijijn tot de voorzitters van de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen.
- De interne auditfunctie wordt op groepsniveau uitgevoerd door de afdeling Internal Audit. Deze functie rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, heeft een formele informatie- en escalatielijijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en heeft een directe, onbeperkte toegang tot het management van de bedrijfsonderdelen.
- Voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten zijn de compliance, risicomanagement, actuariële en internal audit functie ingericht, waarbij deze voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten door de genoemde afdelingen worden uitgevoerd. De internationale verzekeringsentiteiten hebben eigen compliance, risicomanagement en actuariële functies onder Solvency II. Deze functies rapporteren aan de statutaire directies van de entiteiten, hebben een formele informatie- en escalatielijijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en een directe, onbeperkte toegang tot alle bedrijfsonderdelen.
- Per 1 september 2022 is Centraal Beheer PPI N.V. onderdeel van de Achmea Groep. Voor deze entiteit zijn de vereiste compliance, risicomanagement en interne auditfuncties op groepsniveau belegd.

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 (zeer) 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 de MGC ook goedgekeurd door de Raad van Bestuur, statutaire directies van de entiteiten die gebruik maken van het model, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. Na het doorlopen van de interne governance worden nieuw ontwikkelde modellen ter goedkeuring voorgelegd aan het college van toezichthouders. Grote modelwijzigingen worden na goedkeuring door de MGC ter goedkeuring voorgelegd aan het college van toezichthouders en worden pas na goedkeuring in gebruik genomen voor het vaststellen van de kapitaalspositie van Achmea.

Risicobereidheid

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Financieel	Uitgangspunten	KRI's
Rendement, resultaat en resultaatvolatiliteit	Achmea behaalt een verantwoord rendement dat een blijvende tot de kapitaalmarkt waarborgt. Extreme schommelingen in het economisch resultaat worden voorkomen.	- Fixed Charge Coverage Ratio
Kapitaal	Achmea heeft een solide kapitaalpositie.	- Solvabiliteitsratio Solvency II - Kapitaalsurplus S&P - Kapitaalsurplus Fitch - Economische solvabiliteit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. - Debt ratio - Double leverage ratio
Liquiditeit	Achmea's liquiditeitspositie is nu en in de toekomst voldoende om aan haar verplichtingen te kunnen voldoen.	- Beschikbare liquiditeit in een going concern situatie - Liquiditeitscapaciteit na een stress situatie
Financieel risicobeleid	Achmea kent als verzekeraar haar financiële risico's en voert een adequaat financieel risicobeleid dat erop gericht is om ongewenste risico concentraties te voorkomen. Achmea wendt een belangrijk deel van haar risicokapitaal aan voor het verzekeringsrisico.	- Afwijking marktriscobudget - Impact renteschok Solvency II - Impact renteschok economisch Eigen vermogen Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. - Limietoverschrijdingen bij tegenpartijen - Omvang vereist kapitaal voor de verzekeringsrisico's - Afwijking verwacht jaarresultaat door catastrofegebeurtenissen
Niet-financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kwaliteit van producten en diensten	Achmea biedt een zekere en transparante oplossing aan klanten die voortdurend past bij het klantbelang, inclusief een faire prijsstelling.	- Klantbelang Centraal Score
Operationeel risico/Interne beheersing	Achmea kent als verzekeraar en dienstverlener haar operationele risico's en voert een adequaat operationeel risicobeleid dat gericht is op het voorkomen van materiële financiële schade als gevolg van ontoereikende of falende interne processen of mensen en systemen of van externe gebeurtenissen.	- Internal Control Framework - Reputatiescore - Financiële schade door operationele risico's - Very urgent issues - Uitval bedrijfskritieke ketens
Compliance	Achmea heeft een adequaat compliance beleid om te voldoen aan wet- en regelgeving. Medewerkers, klanten, leveranciers en overige samenwerkingspartners van Achmea handelen integer.	- Overtredingen wet- en regelgeving - Implementatie wet- en regelgeving - Integriteitsschendingen
Duurzaamheid	Achmea realiseert op een maatschappelijk verantwoorde wijze haar bedrijfsvoering en streeft ernaar via haar verzekerings- en beleggingsactiviteiten een aantoonbare maatschappelijke toegevoegde waarde te hebben. Bovendien speelt Achmea adequaat in op maatschappelijke ontwikkelingen en behoudt daarmee haar relevantie.	- MSCI ESG rating - Benchmark Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling - Praktijkonderzoeken van de Eerlijke Verzekeringswijzer

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicomanagement proces

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

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

- Risk Self Assessments zijn gericht op onder meer de strategie, projecten en operationele risico's. Dit betreft onder meer een kwalitatieve risicoanalyse met de directies van de bedrijfsonderdelen, statutaire directies en de Raad van Bestuur waarin de belangrijkste risico's worden geïdentificeerd en beoordeeld.
- Achmea gebruikt risicomodellen voor het maken van een kwantitatieve inschatting van het risicoprofiel, waaronder het Solvency II partiel intern model. Deze risicomodellen worden onder meer gebruikt in de planning & control cyclus, productontwikkeling en premiestelling, bij het bepalen van het herverzekeringsprogramma, bij het opstellen van het beleggingsplan en bij balansmanagement.
- Tot slot bieden scenario- en stresstesten inzicht in ontwikkelingen onder extreme omstandigheden of in het geval dat een aantal factoren zich gelijktijdig voordoen. Deze scenario- en stresstesten 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 scenario- en stresstest set voor de ORSA en het Voorbereidend Crisisplan van Achmea en kunnen aanleiding zijn voor de evaluatie van de strategie. Aanvullend wordt een gedetailleerd inzicht in het integrale risicoprofiel van Achmea, onder toezicht staande entiteiten en bedrijfsonderdelen verkregen door de output van alle risicomanagement processen, instrumenten en technieken binnen Achmea op zowel strategisch, tactisch als operationeel niveau te consolideren en in samenhang te beoordelen in de Integrale Risico Analyse.

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

Naast de periodieke bewaking van het risicoprofiel wordt jaarlijks het groepsbrede risico- en solvabiliteits-beoordelingsrapport ORSA opgesteld. Voor de bankonderdelen wordt een ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process)/ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) rapportage opgesteld. Deze rapportages geven inzicht in en een beoordeling van de ontwikkeling van het risicoprofiel, solvabiliteit en liquiditeit in de planperiode, zowel onder normale als onder stressomstandigheden. 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 partiel intern model beoordeeld.

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

E. VERZEKERINGSRISICO

Vanuit het perspectief van Achmea 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 leven-, schade- en zorgrisico's. Bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. valt het Inflatierisico in eigen kosten ook onder het verzekeringsrisico. Het verzekeringsrisicobeleid beschrijft hoe deze 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Hieronder en in de volgende paragrafen over de leven-, schade- en zorgrisico's volgt een nadere toelichting over 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 het klantbelang, 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 heeft een herverzekeringsbeleid waarin alle verantwoordelijkheden met betrekking tot het herverzekeringsproces zijn vastgelegd. Achmea Reinsurance Company N.V. (hierna: Achmea Reinsurance) is de herverzekeringsmaatschappij van de Groep waar het vanuit de drie rollen: adviseur, risicodragers en inkoper de herverzekering voor de verzekeringsentiteiten van Achmea verzorgt. Zij sluit hiervoor herverzekeringscontracten met de verzekeringsentiteiten van Achmea, inclusief de buitenlandse verzekeringsentiteiten. De contracten worden via retrocessie gedeeltelijk geplaatst bij externe herverzekeraars. Naast het groepsherverzekeringsprogramma heeft Achmea Reinsurance zowel voor leven als schade een aantal inkomende herverzekeringscontracten met strategische partners en andere externe (her)verzekeraars afgesloten.

De 'Underwriting Committee' van Achmea Reinsurance beslist over het eigen behoud binnen de kaders van het herverzekeringsbeleid, de risicobereidheid van Achmea en de risicobereidheid van Achmea Reinsurance. Na goedkeuring door de Raad van Bestuur wordt het herverzekeringsprogramma in de markt geplaatst.

Afgelopen jaren heeft een verdere integratie van de herverzekeringsprogramma's van de buitenlandse entiteiten plaatsgevonden. Met een beperkt aantal uitzonderingen zijn de herverzekeringsprogramma's van de buitenlandse entiteiten nu geïntegreerd in het herverzekeringsprogramma van Achmea Groep. Hiermee worden kostenvoordelen en een hogere zekerheid van het herverzekeringsprogramma gerealiseerd.

Het herverzekeringsprogramma bestaat voornamelijk uit catastrofe excess-of-loss contracten en per risico excess-of-loss contracten. Individuele risico's die de contractlimiet in het per risico programma overschrijden worden op een facultatieve basis gedekt. Het herverzekeringsprogramma bestaat verder uit verschillende layers om het herverzekeringsprogramma zo efficiënt mogelijk te plaatsen. Het catastrofeprogramma is het belangrijkste herverzekeringsprogramma. De renewal van dit programma vindt jaarlijks op 1 juli plaats. Voor het beschermen van het financiële resultaat onder IFRS heeft Achmea Reinsurance over 2022 een aggregate excess-of-loss dekking ingekocht. Verder maakt Achmea op beperkte schaal gebruik van insurance-linked securities (catastrofe bonds).

Reservering

In het reserveringsproces wordt de waarde van de verplichtingen bepaald voor de lopende verzekeringscontracten. De methodologie die hiervoor wordt gebruikt kan per regime verschillen: IFRS verslaggeving (waaronder IFRS toereikendheidstoets), Solvency II, lokale verslaggeving en lokale solvabiliteit (voor de entiteiten die niet onder het Solvency II regime vallen). De verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten worden tenminste vier keer per jaar bepaald, waarbij deze aanvullend tenminste twee keer per jaar worden getoetst op toereikendheid, en vaker als dit noodzakelijk wordt geacht of wanneer dit wettelijk vereist is.

Levenrisico

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

- Veranderingen in het niveau, de trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (sterfte- en invalideringskansen, kosten en vervalkansen);
- De grote onzekerheid van tarieven en aannames voor de voorzieningen in relatie tot extreme of onregelmatige gebeurtenissen. Hieronder vallen sterfte-, langlevens-, arbeidsongeschiktheid-, vervall-, kosten- en catastroferisico's.

Risicoprofiel

In Nederland en in Slowakije (Union) biedt Achmea Overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en Direct Ingaande Pensioenen/Lijfrentes (DIP/DIL) aan. Achmea is in Nederland en Slowakije gestopt met de verkoop van pensioenverzekeringen; het Centraal Beheer

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Algemeen Pensioenfonds (CB APF) en de Centraal Beheer premiepensioeninstelling (CB PPI) bieden hiervoor in Nederland alternatieven. In Griekenland biedt Achmea (Interamerican) unit-linked levensverzekeringen en overlijdensrisicoverzekeringen aan.

De levenportefeuille bestaat uit levensverzekeringen met en zonder winstdeling en beleggingsverzekeringen:

- Levensverzekeringen met winstdeling zijn traditionele levensverzekeringsproducten met winstdelingen, zoals spaarproducten en collectieve verzekeringen.
- Traditionele levensverzekeringen zonder winstdeling omvatten vooral overlijdensrisicoverzekeringen, zowel als afzonderlijk product, als gekoppeld aan een hypotheek.
- Bij beleggingsverzekeringen ('unit-linked') zijn de beleggingsrisico's voor risico van de polishouder.

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

LEVENRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Sterfte	125	169
Langleven	931	1.414
Arbeidsongeschiktheid	3	6
Verval	203	208
Kosten	464	717
Catastrofe	127	125
Diversificatie	-595	-790
Vereist kapitaal Levenrisico	1.258	1.849

Het vereist kapitaal van het levenrisico is in 2022 afgenomen van € 1.849 miljoen naar € 1.258 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met de standaardformule van Solvency II. De hogere rente leidt tot een lagere voorziening en daarmee tot een daling van het vereist kapitaal. Dit effect wordt versterkt door de krimpende levenportefeuille in Nederland en deels gecompenseerd door het effect van wijzigingen in aannames, waaronder de kosteninflatie en de sterfte- en verval-aannames. Achmea heeft de AG prognosetafel 2022 toegepast.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het PARP-beleid zorgt voor een adequate prijsstelling bij een juiste weerspiegeling van de risico's. Voor de beheersing van risico's op individueel niveau zijn tarieven gedifferentieerd naar risicocategorie (bijvoorbeeld roken/niet-roken) en is voor de acceptatie van levensverzekeringen een medische keuring vereist.

Op portefeuilleniveau vindt herverzekering plaats en kan een en-bloc clause worden toegepast op grond waarvan in bepaalde gevallen de premie kan worden verhoogd. Met dit instrument kunnen de gevolgen van een ongunstig sterftcijfer en gestegen kosten worden beperkt.

Het besluit om geen collectieve pensioenverzekeringen meer aan te bieden heeft als gevolg dat de instroom van nieuw langlevensrisico is afgenomen. Het kostenrisico wordt onder andere beheerst door het kostenniveau in lijn te houden met de afname van de portefeuille.

Herverzekering wordt bij het levenrisico gebruikt om het sterfte- en catastroferisico te beperken. Dit betreft Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Interamerican Greece. Achmea Reinsurance heeft een quota-share overeenkomst met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. waarvan het een deel extern plaatst. Aanvullend heeft Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een portefeuille van ingegane tijdelijke lijfrentes die extern herverzekerd zijn. Het risico op een pandemie wordt door Achmea niet herverzekerd, waarbij periodiek wordt geëvalueerd om te beoordelen of herverzekering gunstig is. In de afgelopen periode heeft Achmea geconstateerd dat de over- dan wel ondersterfte als gevolg van Covid-19 onder de verzekerde populatie beperkt is gebleven.

De sterftetabellen die in Nederland worden gebruikt, houden rekening met een toekomstige toename van de levensverwachting en worden aangepast aan het specifieke karakter en de samenstelling van het verzekeringsbestand van Achmea. In de andere landen waar Achmea levensverzekeringen verkoopt worden de standaard sterftetabellen, om de toereikendheid van de voorziening te kunnen garanderen, op verschillende manieren aangepast, zoals op basis van leeftijd.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Schaderisico

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

Risicoprofiel

Nederland is de grootste markt waar Achmea schaderisico loopt met een volledig aanbod van schadeverzekeringen. Griekenland (Interamerican), Turkije (Eureko Sigorta), Slowakije (Union), Australië, Canada en Duitsland zijn de andere schadeverzekeringmarkten waar Achmea aanwezig is. In Australië worden producten aangeboden voor de agrarische sector. In Canada worden via het digitale kanaal auto- en woonverzekeringen aangeboden via een joint venture (Onlia), waarbij het schaderisico voor 50% buiten Achmea is ondergebracht. In Duitsland biedt Achmea (InShared) sinds kort schadeverzekeringen aan. Daarnaast biedt Achmea in het buitenland verzekeringen aan de glastuinbouwsector (Hagelunie).

De risico's die door Achmea worden gedekt vallen onder de schadeverzekeringsactiviteiten, zoals motorrijtuigen (casco en aansprakelijkheid), transport, 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 2022	31 DECEMBER 2021
Verval	179	144
Premie en reserve	802	744
Catastrofe	592	513
Diversificatie	-449	-387
Vereist kapitaal Schaderisico	1.124	1.014

Het vereist kapitaal van het schaderisico is in 2022 gestegen van € 1.014 miljoen naar € 1.124 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het risico op verval stijgt door toegenomen verwachte winstgevendheid van de portefeuille. De stijging van het premie- en reserverisico wordt veroorzaakt door toegenomen voorzieningen door inflatie en de februaristorm. Het catastrofe risico neemt toe door het toegenomen eigen behoud.

Binnen de schadeverzekeringentiteiten is catastroferisico een groot risico. Met name de objecten gedekt onder brandverzekeringen en casco motorrijtuigen zijn blootgesteld aan catastroferisico's. Storm en hagel vormen de belangrijkste bronnen van risico in Nederland. Bij de buitenlandse entiteiten in Griekenland (Interamerican) en Turkije (Eureko Sigorta) is dat het aardbevingsrisico. In Nederland wordt onder casco motorrijtuigen ook het risico van overstromingen gedekt. Voor de schadeverzekeringsactiviteiten zijn de concentratierisico's grote schades als gevolg van de genoemde natuurrampen en grote branden. Door klimaatverandering zal de kans op catastrofes naar verwachting toenemen. Achmea heeft nauwe contacten met de bedrijven die de catastrofemodellen ontwikkelen, met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt klimaatverandering nauwlettend gevolgd en de impact geëvalueerd.

Risicobeheersingsmaatregelen

Acceptatierichtlijnen zorgen voor een goede beoordeling van het risico, acceptatie (onder mogelijke voorwaarden) en premiestelling. De acceptatierichtlijnen schrijven voor dat Achmea geen grote industriële risico's zoals van luchthavens of krachtcentrales accepteert. In Turkije wordt een uitzondering gemaakt en worden deze risico's vanuit een strategisch oogpunt wel geaccepteerd. Die risico's worden ofwel 100% herverzekerd of geaccepteerd met een zeer laag eigen behoud.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het herverzekeringsprogramma bevat onder andere de volgende dekkingen:

- Schade catastrofeprogramma: Dit programma is een excess-of-loss programma voor de gecumuleerde (hoofdzakelijk natuurlijke) catastrofeschades van de portefeuilles brand/technische verzekeringen (residential, commercial, agro farmers), glastuinbouw (horticulture) en motorrijtuigen –hull - casco). Deze portefeuilles worden gepoold in een extern programma met verschillende eigen behouden. Voor de Nederlandse entiteiten verzorgt Achmea Reinsurance hiervoor drie individuele programma's (excess-of-loss) met ook hierbij verschillende eigen behouden.
- Voor de buitenlandse entiteiten is Achmea Reinsurance risicodragend in de herverzekeringsprogramma's voor het aardbevingsrisico in Griekenland, Turkije en Slowakije en het overstromingsrisico in Turkije en Slowakije. Eureko Sigorta heeft hierbij haar grootste catastroferisico, het aardbevingsrisico, deels herverzekerd via de Turkish Catastrophe Insurance Pool alsmede via reguliere herverzekering. Achmea Reinsurance past tot 1 januari 2023 ook aggregate (jaarlijkse) excess-of-loss dekkingen toe voor het beschermen van het financiële resultaat en de kapitaalspositie.
- Property: Dit programma is een excess-of-loss programma voor de individuele (voornamelijk brand) schades van de betreffende portefeuilles. Achmea Reinsurance heeft een eigen behoud op dit programma.
- General Liability and Motor Third Party Liability: Dit is een herverzekeringsprogramma voor algemene en motor aansprakelijkheidsrisico's en grote letselschades.

De ontwikkelingen rond klimaatverandering worden gevolgd. Klimaatverandering wordt meegenomen bij premiestelling en herverzekering. De premies en de opzet en dekking van de herverzekeringsprogramma's kunnen ieder jaar worden aangepast. Voor de lange termijn worden bij verzekeren en in samenwerking met gemeenten preventieve maatregelen gestimuleerd. Dit betreft bijvoorbeeld het gebruik van gehard glas in de glastuinbouw, 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 beheerd waarbij periodiek de afweging wordt gemaakt of dit risico afgedekt moet worden.

Zorgrisico

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

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

- Veranderingen in het niveau, de trend of volatiliteit van de medische kosten gedekt door de verzekeringscontracten (health NSLT);
- Veranderingen in het niveau, trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (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);
- Onzekerheden bij de aannames voor de voorzieningen in verband met het risico van de uitbraak van grote epidemieën en/of pandemieën 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 beheerd, zie de paragraaf over het schaderisico. In deze paragraaf wordt nader ingegaan op de branches zorgkosten en arbeidsongeschiktheid.

Nederland is de grootste markt waar Achmea zorgverzekeringen aanbiedt. Het zorgverzekeringsstelsel in Nederland bestaat uit twee onderdelen: een basiszorgverzekering en een aanvullende zorgverzekering.

- Voor de basiszorgverzekering biedt Achmea naturapolissen, naturapolissen met selectiviteit, combinatiepolissen en restitutiepolissen. De basiszorgverzekering dekt de standaard basiszorg en is wettelijk verplicht voor iedereen die woont of werkt in Nederland en moet worden afgenomen bij een in Nederland gevestigde zorgverzekeraar. Elke zorgverzekeraar heeft een acceptatieplicht. Premies voor de basiszorgverzekering worden deels beïnvloed door politieke besluitvorming. De Nederlandse overheid bepaalt de mate van de dekking onder het basiszorgverzekeringspakket en de voorwaarden die van toepassing zijn op het basiszorgverzekeringspakket, inclusief de toelating en de maximumkorting voor collectieve contracten (in 2022 5% van de bruto premie, met ingang van 2023 is collectiviteitskorting niet meer toegestaan).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

- Daarnaast bepaalt de overheid de bedragen die de zorgverzekeraars ontvangen uit het Zorgverzekeringsfonds. De compensatie uit het Zorgverzekeringsfonds wordt gefinancierd door werkgevers, werknemers en de Nederlandse overheid. Betalingen uit dit fonds hangen af van het risicoprofiel en de portefeuille van de zorgverzekeraar. Ook betalingen in het kader van de wettelijke catastrofereregeling (artikel 33 van de Zorgverzekeringswet) worden vanuit het Zorgverzekeringsfonds bekostigd.
- Via de aanvullende zorgverzekering hebben polishouders de mogelijkheid om de dekking van de basiszorgverzekering uit te breiden. Deze verzekering is optioneel en is qua aard en methode te vergelijken met een schadeverzekering. De dekking van deze verzekeringen is niet gebonden aan overheidsbepalingen, er is geen acceptatieplicht en er is geen vereveningsstelsel. Achmea biedt diverse gerichte aanvullende zorgverzekeringspakketten. Premies voor de aanvullende zorgverzekering worden op maat afgestemd op de dekking die wordt geboden.

Bij het schattingsproces van de verzekeringsverplichtingen en inkomsten uit het Zorgverzekeringsfonds zijn er onzekerheden vanwege de tijdigheid van facturering door zorgaanbieders en de beperkingen van de ex-ante budgettering. De omvang van de bate inzake Covid-19 uit de catastrofereregeling, die betaald wordt vanuit het Zorgverzekeringsfonds, wordt regelmatig geactualiseerd op basis van actuele ontwikkelingen. Doordat de onzekerheden ten aanzien van de Covid-19 gerelateerde zorgkosten beperkt zijn, is de inschatting van de catastrofebijdrage eveneens met beperkte onzekerheden omgeven. De eerste voorlopige uitkeringen door het Zorgverzekeringsfonds hebben plaatsgevonden in de eerste helft van 2022. De definitieve afrekening vindt in 2025 plaats.

De onzekerheden met betrekking tot de basiszorg hebben voor een zorgverzekeraar veelal politieke beslissingen en marktwerking als achtergrond. Een groot deel van de activiteiten van de zorgverzekeraars van Achmea valt namelijk onder de Zorgverzekeringswet. De kern van de wet is een privaatrechtelijk zorgverzekeringsstelsel van gereguleerde concurrentie. Markt en overheid zijn hierin nauw met elkaar verweven en doelmatigheid en innovatie worden mede behaald door marktwerking tussen partijen als zorgaanbieders en zorgverzekeraars. Er is ook onzekerheid gerelateerd aan de afrekeningen met Zorginstituut Nederland (ZIN) per rapportagejaar. De onzekerheid van de zorg gerelateerde kosten komt voort uit de afhankelijkheid van de tijdige ontvangst en verwerking van facturen van zorgaanbieders, het afwikkelen van vorderingen en de beschikbaarheid van betrouwbare historische gegevens.

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

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

ZORGRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Zorgrisico SLT	181	201
Zorgrisico NSLT	1.791	1.674
Zorgcatastrofe	64	61
Diversificatie	-130	-136
Vereist kapitaal Zorgrisico	1.906	1.800

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het vereist kapitaal van het zorgrisico is in 2022 gestegen van € 1.800 miljoen naar € 1.906 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij voor de inkomensverzekeringstechnische risico's (health SLT) berekend met een goedgekeurd partieel intern model en voor de andere zorgrisico's met de standaardformule van Solvency II. De toename van het risico komt voornamelijk door hogere claimvoorzieningen door Covid-19 en een gestegen verzekerdenaantal in 2022 bij het Nederlandse Zorgbedrijf, alsmede door hogere premies in 2023 door kosteninflatie.

Risicobeheersingsmaatregelen

Achmea heeft een aantal maatregelen getroffen om de onzekerheden over de zorgkosten te beperken. De verzekeringsverplichtingen voor openstaande claims en vorderingen op het Zorginstituut Nederland zijn gebaseerd op beste schattingen van verwachte bedragen, waarbij een voorziening wordt gevormd voor onzekerheden. Er worden periodiek schattingen van claims gemaakt om inzicht te verkrijgen in relevante ontwikkelingen en de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen. In aanvulling op deze maatregelen is er op nationaal niveau meer informatie beschikbaar over het macro-schadebedrag hetgeen ook gebruikt wordt om de schattingen te beoordelen. Bovendien heeft Achmea de potentiële stijging van de zorgkosten voor met name medisch specialistische en geestelijke gezondheidszorg en wijkverpleging beperkt door het maken van plafonddafspraken en aanneemsommen met zorgaanbieders.

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

F. MARKTRISICO

Marktrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de financiële positie als direct of indirect gevolg van schommelingen in de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Hieronder vallen renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en marktconcentratierisico. Inflatierisico met betrekking tot de schadelasten van de schade entiteiten wordt hierbij meegenomen als onderdeel van het renterisico. De methodologie voor de kwantificering van het inflatierisico als onderdeel van het marktrisico is beschreven in de intern model documentatie.

Risicoprofiel

Als financiële dienstverlener loopt Achmea marktrisico vanwege haar beleggingsportefeuille, verzekeringsproducten en retail bankproducten (hypotheek, deposito's, spaarrekeningen en rekening-courant). Inzicht in de samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt gegeven in Toelichting 4 Vastgoedbeleggingen en in Toelichting 5 Beleggingen.

MARKTRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Rente	537	1.192
Aandelen	1.382	1.361
Vastgoed	489	486
Spread	834	1.124
Valuta	128	128
Marktconcentratie	0	0
Diversificatie	-1.320	-1.976
Vereist kapitaal Marktrisico	2.050	2.315

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2022 gedaald van € 2.315 miljoen naar € 2.050 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. De hogere rente in 2022 leidt tot lagere marktwaardes waardoor het rente- en spreadrisico afnemen. Uitgelopen spreads leiden tot een verdere daling van het rente- en spreadrisico. De afname van het vereist kapitaal voor het marktrisico wordt gedempt door een kleiner diversificatievoordeel met name door de afname in het renterisico.

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

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

(€ 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%	-673	-82	-12%	-669	-99	-10%
Rente -50 basispunten	158	60	1%	274	125	0%
Rente +50 basispunten	-110	-31	-1%	-333	-100	-3%
Vastgoed -20%	-356	-10	-8%	-337	-7	-7%
Spread -50 basispunten	125	29	1%	332	37	5%
Spread +50 basispunten	-60	-35	0%	-88	-35	0%

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

De gevoeligheid aandelen -20% wordt bepaald door een verlaging van 20% van de marktwaarde van de aandelen. De impact in 2022 is toegenomen door de grotere impact van de LAC EP MR als gevolg van de hogere 1-jaars rente. De gevoeligheid rente -/+50% wordt bepaald door een schok van -/+ 50 basispunten op alle rentegevoelige beleggingen en best estimate technische voorzieningen. Door de gestegen rente t.o.v. vorig jaar is de relatieve gevoeligheid van een absolute schok van -/+ 50 basispunten afgenomen. Het toepassen van de vastgoedschok resulteert in een daling van de vastgoedwaarde. De impact van deze gevoeligheid is gestegen door de toegenomen portefeuille en de toegenomen waarde van het vastgoed in 2022. De gevoeligheid spread -/+50 basispunten wordt bepaald door een schok van -/+ 50 basispunten op alle spreadgevoelige beleggingen. De spreadgevoeligheid van -50 basispunten is in 2022 afgenomen. De rentestijging heeft bijgedragen aan een lagere impact van dit scenario.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het marktrisicobeleid beschrijft de onderdelen van het marktriscomanagementproces:

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

Renterisico

Renterisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in de rentetermijnstructuur (zowel nominaal als reëel) of rentevolatiliteit. Inflatierisico met betrekking tot de schadelasten van de schade entiteiten uitgedrukt in de delta tussen nominale en reële rente valt ook onder het renterisico. Inflatie en rente zijn positief gecorreleerd, dus wanneer toenemende inflatie gepaard gaat met een stijging van de rente is dit op de lange termijn gunstig voor Achmea, zolang Achmea gevoelig is voor een lage rente.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Verzekeringsactiviteiten

De solvabiliteitsratio wordt beïnvloed door de rentecurve die wordt gebruikt bij de waardering. Bij de waardering van de verplichtingen wordt de door EIOPA voorgeschreven en gepubliceerde curve inclusief UFR gehanteerd. Door de UFR beweegt de waarde van de langlopende verplichtingen (best estimate en risk margin) bij renteveranderingen niet gelijk mee met de waarde van de bezittingen. Als gevolg hiervan is de Solvency II ratio gevoelig voor rentebewegingen.

Het marktrisicobeleid beschrijft hoe dit renterisico wordt beheerst:

- Achmea's rentebeleid is gericht op het beheersen van het renterisico van de beleggingen en verplichtingen aan de hand van verschillende rentescenario's. Voor deze beoordeling worden renteschokken toegepast op de replicerende portefeuilles en de gerelateerde bestaande beleggingsportefeuilles. Achmea hanteert een limiet voor de rentegevoeligheid van de solvabiliteitsratio bij parallelle renteschokken van 50 basispunten. De rentegevoeligheid van de netto positie wordt periodiek beoordeeld voor de onder toezicht staande entiteiten.
- Voor het sturen op de stabiliteit van de solvabiliteitsratio op termijn zijn de limieten voor de rentegevoeligheid van de solvabiliteitsratio van Achmea en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. ruimer bij hogere niveaus van de solvabiliteitsratio. Daarnaast worden voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. de langeretermijneffecten van parallelle rentebewegingen, vormveranderingen van de rentecurve en de gevoeligheid voor de rentevolatiliteit gemonitord.
- Achmea's buitenlandse dochtermaatschappijen passen een looptijd ('duration') matchingaanpak toe binnen bandbreedtes die zijn vastgelegd in de lokale beleggingsplannen.
- Achmea hanteert geen specifieke limieten voor inflatierisico, maar wel op het niveau van marktrisico.

Het afdekken van het renterisico gebeurt door middel van een periodiek rentebeheersingsproces dat gebruik maakt van rentederivaten (swaps en swaptions). De waarde van de rentederivatenpositie is € 1.514 miljoen (2021: € 4.898 miljoen) met een notional bedrag van € 52,3 miljard (2021: € 45,8 miljard).

Bancaire activiteiten

De focus van de bancaire activiteiten van Achmea ligt op retail bankproducten (hypotheek, deposito's en spaarrekeningen). De meeste van deze producten of diensten genereren een renterisico. Dit risico wordt beheerst via het renterisicobeleid waarbij het risico wordt beperkt door het gebruik van derivaten

GEVOELIGHEDEN BANCAIRE ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
	ACHMEA BANK	ACHMEA BANK
Looptijd van het Eigen Vermogen (in jaren)	0.7	2.6
Stresstest -200 basispunten	-9	-19
Stresstest +200 basispunten	-25	-72
Income at Risk (inkomstengevoeligheid) +100 basispunten	25	14

Gedurende 2022 heeft Achmea Bank vanwege onrust in de financiële markten de renterisicopositie, gemeten als de looptijd van het eigen vermogen, naar beneden bijgesteld van 2,6 naar 0,7 jaar. Hierdoor hebben grote renteschokken minder impact op de marktwaarde van het eigen vermogen. Wel is hierdoor het renteresultaat op kortere termijn, uitgedrukt als Income at Risk, gevoeliger voor renteveranderingen.

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 de Nederlandse verzekeringsentiteiten is het doel van het beleggen in aandelen om de gemiddelde lange termijn risicopremie te verdienen. Aandelen geven de mogelijkheid om een hoger rendement te halen dan vastrentende waarden en geven diversificatiemogelijkheden. De aandelen worden gespreid over een aantal beleggingscategorieën, waarmee diversificatievoordelen worden behaald. Wanneer de betreffende ondernemingen 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 hanteert geen specifieke limieten voor aandelenrisico, maar wel op het niveau van marktrisico.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea's buitenlandse dochtermaatschappijen volgen een specifiek beleggingsplan op basis van richtlijnen van de Groep en lokale wet- en regelgeving. Zoals eerder beschreven in de algemene paragraaf over het marktrisicobeleid is het algemene principe met betrekking tot marktrisico dat dit risico beperkt is voor de buitenlandse dochtermaatschappijen.

Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau of de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed. Een overzicht van de vastgoedbeleggingsportefeuille wordt gegeven onder Toelichting 4 Vastgoedbeleggingen.

Vastgoed maakt onderdeel uit van de beleggingsmix waarbij rekening wordt gehouden met verwacht rendement, volatiliteit en een correlatie met obligaties en aandelen. 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.

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 hypotheken meegenomen.

Achmea loopt spreadrisico op haar vastrentende beleggingen. Voor een verdeling van de vastrentende beleggingen over de creditratings wordt verwezen naar Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa. Bij de vaststelling van de economische balans gebruikt Achmea bij veel van haar verzekeringsentiteiten ook de Volatility Adjustment voor de waardering van de verzekeringsverplichtingen. Wijzigingen in de spreads leiden tot veranderingen in de Volatility Adjustment en daardoor in de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

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

Er is sprake van een gering spreadrisico tussen de verplichtingen uit hoofde van spaarwaarden, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypothek en de bijbehorende vorderingen op Rabobank. Voor de spaarhypotheken zonder additionele zekerheden wordt kapitaal aangehouden conform de Q&A van DNB inzake de behandeling van spaarhypotheken onder Solvency II.

Valutarisico

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

Achmea loopt valutarisico, met name in US dollars, als onderdeel van de reguliere beleggingsportefeuille (aandelen, vastrentende beleggingen en beursgenoteerde vastgoedondernemingen) en buitenlandse inkomende herverzekeringscontracten die zijn opgesteld in vreemde valuta. Een andere belangrijke blootstelling betreft de Turkse Lira via dochtermaatschappij Eureko Sigorta en geassocieerde deelneming Garanti Emeklilik Ve Hayat AS. De Turkse Lira is in de loop van 2022 verder in waarde gedaald ten opzichte van de Euro en als gevolg daarvan is Turkije voor verslaggevingsdoeleinden beschouwd als land in hyperinflatie. De belangrijkste effecten hiervan zijn toegelicht in Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

VALUTA RISICO

	(€ MILJOEN)					
	2022 TOTALE BLOOT- STELLING	2022 NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS- INSTRUMENTEN	2022 NETTO BLOOT- STELLING	2021 TOTALE BLOOT- STELLING	2021 NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS- INSTRUMENTEN	2021 NETTO BLOOT- STELLING
Netto-positie						
US dollar	1.381	1.272	109	1.382	1.294	88
Pond sterling	192	235	-43	342	370	-28
Japanse yen	175	172	3	179	177	2
Zwitserse franc	534	525	9	650	628	22
Turkse lira	16		16	22		22
Australische dollar	47	52	-5	66	70	-4
Canadese dollar	43	46	-3	34	34	
Overige	200	65	135	222	37	185
Totaal	2.588	2.367	221	2.897	2.610	287

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

Achmea Reinsurance dekt het valutarisico van de herverzekerings- en retrocessiecontracten af conform haar valutarisicobeleid.

De netto investeringen in, of de inkomstenstromen uit niet-euro dochtermaatschappijen van Achmea worden niet afgedekt, omdat de activiteiten van deze dochtermaatschappijen worden gezien als onderdeel van Achmea's langetermijnstrategie. Vastgesteld dividend wordt wel afgedekt.

Marktconcentratierisico

Marktconcentratierisico is het risico op verlies dat voortkomt uit het gebrek aan diversificatie van beleggingen en verplichtingen binnen marktrisico of vanwege grote gevoeligheid voor faillissement van een individuele tegenpartij of groep van verwante tegenpartijen, voor zover dit niet tot uitdrukking komt onder het tegenpartijrisico. De balans van Achmea bevat geen marktconcentraties die tot kapitaalsvereisten onder Solvency II leiden.

G. TEGENPARTIJRISICO

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

Risicoprofiel

Achmea is blootgesteld aan tegenpartijrisico op het gebied van derivaten, banktegoeden, retail kredieten, herverzekeringen, securities lending en kortlopende vorderingen op zorgaanbieders, tussenpersonen en polishouders. Het kredietrisico op hypotheek en landen wordt voor de berekening van het vereist kapitaal onder Solvency II meegenomen onder het spreadrisico.

Een overzicht van de financiële beleggingen naar credit rating, een overzicht van activa en verplichtingen waarop verrekening en vergelijkbare overeenkomsten van toepassing zijn en een overzicht van financiële activa met betalingsachterstanden of waarop bijzondere waardevermindering is toegepast zijn opgenomen in Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa.

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het tegenpartijrisico. In 2022 is het vereist kapitaal gedaald van € 202 miljoen ultimo 2021 naar € 174 miljoen ultimo 2022. Door de hogere rente is het risico van de derivaten portefeuille en securities lending portefeuille afgenomen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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. Voor zorgaanbieders wordt aangestuurd op het voorkomen van negatieve netto posities om het tegenpartijrisico te beperken.

De limieten per rating in het tegenpartijrisicobeleid zijn gelijk aan voorgaand jaar en opgenomen in onderstaande tabel:

MAXIMALE BLOOTSTELLING OP GROEPSNIVEAU

(€ MILJOEN)

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

Achmea gebruikt ratings van S&P, Moody's, Fitch en DBRS en daarnaast AMBest (alleen voor herverzekeraars). Voor 'private placements' maakt Achmea aanvullend gebruik van Scope Ratings, Egan-Jones Ratings en Kroll Bond Rating Agency. Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument dan wordt de op een na beste beoordeling gebruikt. Zie Toelichting 30 Kredietkwaliteit financiële activa. Indien er geen rating beschikbaar is voor private placements, dan mag specifiek voor deze categorie een 'interne' rating worden afgeleid via het RiskCalc model van Moody's. Dit model wordt getoetst aan de richtlijnen van het model management & validatie beleid. 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, zoals voor bepaalde overheden en banken. Zo geldt er een afwijkend exposurelimiet op groepsniveau voor de blootstelling aan de Rabobank Groep. Deze blootstelling bestaat hoofdzakelijk uit aan kapitaalpolissen gekoppelde tegoeden, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypothek. Met de Rabobank Groep zijn additionele zekerheden overeengekomen om dit risico te mitigeren. Er is alleen sprake van tegenpartijrisico op het gedeelte van de portefeuille waar geen zekerheden voor zijn ingeregeld. Dit komt tot uitdrukking in het vereist kapitaal voor spreadrisico conform de Q&A en Good practices over de behandeling spaarhypotheken onder Solvency II van DNB.

Derivaten

Derivatentransacties worden alleen aangegaan met tegenpartijen die voldoen aan de rating- en onderpandvereisten van Achmea. ISDA-raamovereenkomsten (International Swaps and Derivative Association) zijn van kracht tussen de entiteiten van Achmea en de tegenpartijen voor derivaten. In het tegenpartijrisicobeleid zijn de onderpandvereisten gedefinieerd die moeten worden opgenomen in de individueel overeengekomen Credit Support Annexes (CSA). Alleen 'prime collateral' wordt geaccepteerd dat bestaat uit staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen met een hoge rating en liquide onderpand in euro's, Amerikaanse dollars, Britse ponden en Zwitserse francs. Onafhankelijke waardering van derivaten, dagelijkse afwikkeling van onderpand en verdergaande waarderingcorrecties 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; het merendeel van de derivatenportefeuille loopt 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 CCP's accepteren alleen 'cash collateral' en het onderpand wordt dagelijks afgerekend. Daarnaast moeten clearing members bijdragen aan de reserves van de CCP om het tegenpartijrisico onder stress scenario's te beheersen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Herverzekeraars

Herverzekeraars maken onderdeel uit van het tegenpartijrisicobeheersingsraamwerk met kaders voor het aangaan van transacties met nieuwe tegenpartijen, de limieten en verdeling per tegenpartij. Bij Achmea Reinsurance besluit het 'Underwriting Committee' over de samenstelling van het panel van herverzekeraars. De monitoring van het tegenpartijrisico vindt op halfjaarbasis plaats in het Risk Committee van Achmea Reinsurance.

Polishouders

Het tegenpartijrisico van vorderingen met betrekking tot polishouders wordt beheerst door maatregelen rondom het incasseren van de premies. In het geval dat de polishouder meer dan zes maanden achterstallig is met betalen, bestaat er voor (basis)zorgverzekeringen een landelijke regeling via het CAK. Deze regeling borgt dat na zes maanden premie achterstand alle hierna onbetaalde premies vergoed worden, mits Achmea aan alle betreffende voorwaarden heeft voldaan. Het risico voor Achmea is daardoor beperkt tot maximaal zes maanden onbetaalde premies per verzekerde en de vorderingen uit hoofde van het eigen risico en eigen bijdrage. Voor andere verzekeringen zoals schade- en aanvullende zorgverzekeringen, kan in geval van wanbetaling de dekking worden opgeschort of beëindigd.

Zorgaanbieders

Het tegenpartijrisico met betrekking tot zorgaanbieders wordt beperkt door het totaalbedrag aan verplichtingen, rekening houdend met de totale contractwaarde, minus vorderingen (waaronder bevoorschotting) te monitoren. Wanneer de vorderingen hoger zijn dan de verplichtingen is er sprake van een negatieve netto positie.

Retail kredieten

De retail kredieten van Achmea bestaan hoofdzakelijk uit leningen met onroerend goed als onderpand (hypotheken) en/of met een borgsom als onderpand. Het tegenpartijrisico omvat betalingsachterstanden en bijzondere waardeverminderingen als gevolg van verslechtering van de kredietwaardigheid van een tegenpartij.

H. LIQUIDITEITSRISICO

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

Risicoprofiel

Achmea loopt liquiditeitsrisico op groepsniveau en bij de verzekerings- en bancaire activiteiten.

De liquiditeitspositie van de groep op holdingniveau wordt beïnvloed door de uitstroom van financieringslasten, extern dividend, overige holdingkosten en de instroom van dividenden uit dochterondernemingen. Daarnaast is er de impact van niet-reguliere transacties zoals de herfinanciering van externe financiering, interne kapitaalstortingen of M&A-transacties.

Vanuit het perspectief van de verzekeringsactiviteiten is het liquiditeitsrisico met name verbonden aan stress scenario's als catastrofes in de vorm van extreme stormen en hagelbuien bij schadeverzekeringen of massale afkoop bij de levenactiviteiten, al dan niet in samenloop met een stress situatie op de financiële markten. Looptijdanalyses van de verzekeringsverplichtingen worden gegeven in Toelichting 6 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Daarnaast is liquiditeitsrisico verbonden aan onderpandverplichtingen die voortkomen uit derivatenposities die voornamelijk worden aangehouden voor het afdekken van het renterisico.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voor de bancaire activiteiten bestaat een liquiditeits- en herfinancieringsrisico vanwege het verschil in looptijd van de activa en verplichtingen onder andere tussen de hypotheke en het kortlopende spaargeld. De volgende tabel geeft inzicht in de contractuele looptijden van de bancaire activiteiten in 2022 en 2021.

BLOOTSTELLING LIQUIDITEITSRISICO BANCAIRE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

2022	MINDER DAN 3 MAANDEN	TUSSEN 3 EN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	TOTAAL
Activa					
Beleggingen	363	538	2.487	9.488	12.876
Liquide middelen	937				937
Overige activa	65				65
Totaal activa	1.365	538	2.487	9.488	13.878
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen	6.385	949	3.022	1.630	11.986
Derivaten	3	22	165	221	411
Totaal verplichtingen	6.387	972	3.188	1.850	12.397
Netto liquiditeitstekort/overschot	-5.023	-433	-700	7.637	1.481

BLOOTSTELLING LIQUIDITEITSRISICO BANCAIRE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

2021	MINDER DAN 3 MAANDEN	TUSSEN 3 EN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	TOTAAL
Activa					
Beleggingen	559	956	4.023	6.459	11.997
Liquide middelen	799				799
Overige activa	58				58
Totaal activa	1.416	956	4.023	6.459	12.854
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen	4.848	1.375	3.331	1.337	10.891
Derivaten	2	6	119	213	340
Totaal verplichtingen	4.850	1.381	3.450	1.550	11.231
Netto liquiditeitstekort/overschot	-3.434	-425	573	4.909	1.623

Risicobeheersingsmaatregelen

Het liquiditeitsbeleid beschrijft hoe het liquiditeitsrisico wordt beheerst. Achmea heeft maatstaven gedefinieerd voor al haar onder toezicht staande entiteiten evenals voor de holding. De maatstaven geven inzicht in de liquiditeitspositie van Achmea en de blootstelling aan het liquiditeitsrisico voor verschillende tijdschizonten onder normale omstandigheden, evenals voor een reeks stress scenario's.

In aansluiting op het businessplan vindt de liquiditeitsplanning zowel op het niveau van Achmea B.V. als de entiteiten plaats. Aanvullend zijn de procedures en maatregelen beschreven om te voorzien in liquide middelen in tijden van stress. Hierbij zijn mogelijke acties en financieringsbronnen beschreven waarbij ook rekening wordt gehouden met het gedrag van andere tegenpartijen. Jaarlijks wordt er een Liquidity Risk Assessment (LRA) opgesteld waarbij een zo volledig en actueel mogelijk beeld van de liquiditeitsrisico's van de entiteiten en de groep wordt gegeven. Tevens wordt er een oordeel gegeven over de kwaliteit van de risicobeheersing. De aanbevelingen van het LRA dienen als input voor aanpassingen in het beleid, de risk appetite of de reguliere monitoring en reporting.

De liquiditeitspositie van Achmea B.V. wordt beheerst aan de hand van een periodieke analyse van de 4-jaars prognose en de beschikbaarheid van kredietfaciliteiten. Hierin worden alle geprognosticeerde kasstromen opgenomen en wordt de impact van een aantal relevante scenario's of verwachte transacties doorgerekend.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voor het liquiditeitsrisico van de verzekeringsactiviteiten wordt in de liquiditeitsplanning rekening gehouden met alle inkomende en uitgaande kasstromen van verzekeringsactiviteiten. Daarnaast wordt er door elke verzekeraar een aantal stress scenario's opgesteld en regelmatig geactualiseerd. Onderwerpen van deze stress scenario's zijn bijvoorbeeld een catastrofe bij schadeverzekeringen, een massale afkoop voor levensverzekeringen 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 de entiteiten. Het liquiditeitsrisico binnen de verzekeringsactiviteiten van Achmea wordt beperkt door de beschikbaarheid van liquide middelen en een hoog niveau van beleggingen in liquide activa.

Voor de bancaire activiteiten beheert Achmea het liquiditeitsrisico als onderdeel van haar Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP - Evaluatie van de beheersing van het liquiditeitsrisico) op verschillende niveaus:

- Voor de korte termijn (van een dag tot een maand) wordt de kaspositie van de bank dagelijks beheerd.
- Voor de middellange termijn zet Achmea de nettofondingsvereiste (NFR) af tegen verschillende scenario's om haar liquiditeitsrisico te beheersen. De NFR geeft aan welk bedrag nodig is om aan de financieringsverplichtingen te voldoen, inclusief herfinancieringsvereisten in de kapitaalmarkt en netto stijging van activa in het retailbedrijf (met name hypotheek).
- Voor de lange termijn streeft de bank een goed gediversifieerde financiering na, zowel qua looptijd als financieringsbronnen. Bovendien heeft de bank liquiditeitsnoodplannen beschikbaar.

Belangrijke maatstaven voor de bankentiteit zijn de liquiditeitsdekkingsratio (Liquidity Coverage Ratio - LCR) en de netto stabiele financieringsratio (Net Stable Funding Ratio - NSFR). De liquiditeitsdekkingsratio (LCR) is gedefinieerd als de hoeveelheid hoogwaardige liquide activa gedeeld door de netto kasuitstroom over een periode van 30 dagen. De netto stabiele financieringsratio (NSFR) is gedefinieerd als het beschikbare bedrag aan stabiele financiering gedeeld door het benodigde bedrag aan stabiele financiering.

I. OPERATIONEEL RISICO

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

Risicoprofiel

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

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het operationeel risico. In 2022 is het vereist kapitaal voor operationeel risico gestegen van € 596 miljoen ultimo 2021 naar € 626 miljoen ultimo 2022 door hogere premies in het Nederlandse zorgbedrijf.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

- Business Continuity Management (BCM): Dit omvat het onderkennen van dreigingen en de potentiële impact daarvan, het vaststellen van het minimaal vereiste dienstenniveau aan klanten en andere belanghebbenden, en het uitvoeren en testen van maatregelen waarmee majeure verstoringen van bedrijfskritieke ketens worden voorkomen en de impact van de verstoringen tot aanvaardbare proporties wordt beperkt. In het Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op het voorkomen van langdurige systeemuitval en back-up en recovery van data en systemen.
- Uitbesteding: Uitbestedingsprocessen dienen zorgvuldig en beheerst plaats te vinden, gebaseerd op een risico/rendement afweging en schriftelijke documentatie van wederzijdse verplichtingen. In het Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op contractering, naleving van Service Level Agreements en registratie van uitbestedingen.

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

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

J. COMPLIANCE RISICO

Compliance risico is het risico van aantasting van de reputatie of bestaande of toekomstige bedreigingen van vermogen of resultaat van een organisatie als gevolg van een ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift is voorgeschreven, alsmede die het gevolg kan zijn van een ontoereikende naleving van waarden, normen en (toezichts-)regels. Het niet naleven kan resulteren in juridische of bestuurlijke sancties, substantiële financiële verliezen of reputatieschade.

Risicoprofiel

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

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

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

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 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 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 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 Otso's.

Voor het onderdeel Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. is goede follow-up gegeven aan het DNB on-site onderzoek in 2021 naar de naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme. DNB had bevindingen gerapporteerd over de SIRA, de risico classificatie en het CDD klantdossier. Deze bevindingen hebben geleid tot een aantal verbeteracties: de SIRA en de risicoclassificaties zijn aangepast. De opzet van het klantdossier is aangepast, het aantonen van de werking over een aantal periodes, loopt. Hierna zullen de bevindingen naar verwachting adequaat zijn opgevolgd. Eind 2022 is deze voortgang met DNB besproken. De verwachting is dat in het gesprek met DNB in het voorjaar 2023 het onderzoek zal worden afgesloten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

In 2022 is de AFM een onderzoek gestart bij het bedrijfsonderdeel Syntrus Achmea Real Estate & Finance in het kader van de wet voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) met het doel inzicht te krijgen in de melding van een ongebruikelijke transactie die SAREF deed bij de Financial Intelligence Unit (FIU). De gevraagde informatie is eind 2022 opgeleverd. Bij brief van 30 januari 2023 heeft de AFM van SAREF aanvullende informatie gevraagd, waaronder alle documenten vanaf 2019 die inzicht geven in de procedures van SAREF ten aanzien van het monitoren van transacties en het meldproces ten aanzien van ongebruikelijke transacties dan wel een toelichting of en zo ja welke procedures SAREF heeft ingericht ten aanzien van deze onderwerpen. Deze informatie is eind februari 2023 aan de AFM verzonden.

Privacy

Achmea hecht groot belang aan compliance op het gebied van privacy. Binnen de gehele 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 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 bij de bedrijfsonderdelen.

Update gerechtelijke procedures

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

K. KAPITAALMANAGEMENT

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

Kapitaalpositie

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

KAPITAALINSTRUMENTEN

COUPON	NOMINAAL	UITGIFTEDATUM	VERVALDATUM	EERTSE CALL DATUM	EIGEN VERMOGEN TIER	SOLVENCY II WAARDE 31 DECEMBER 2022	SOLVENCY II WAARDE 31 DECEMBER 2021
4,625%	500	2019	Perpetual	24-03-2029	Restricted Tier 1	431	510
2,5%	250	2019	24-09-2039	24-06-2029	Tier 2	205	246
6,0%	500	2013	04-04-2043	04-04-2023 ⁴	Tier 2 ¹	521	535
4,25%	750	2015	Perpetual	04-02-2025	Tier 2	741	797
5,5%	267 ²	2004	Perpetual ³		Restricted Tier 1 ¹	278	340

¹ Grandfathering.

² Preferente aandelen.

³ Coupon reset datum 01-01-2024.

⁴ Dit Instrument is recalled per 04-04-2023.

De instrumenten met 'grandfathering' tellen vanaf 1 januari 2026 niet meer mee als toegestaan Solvency II eigen vermogen. Bij de start van Solvency II per 1 januari 2016 is in de wetgeving opgenomen dat kapitaalsinstrumenten die kwalificeerden voor Solvency I, maar niet geheel voor Solvency II, gedurende een periode van 10 jaar mogen worden meegenomen als toegestaan Solvency II eigen vermogen.

De daling van de Solvency II waarde van de preferente aandelen van 2021 naar 2022 hangt voor een groot deel samen met de inkoop door Achmea B.V. van certificaten van aandelen in Achmea Tussenholding B.V.

Toegang tot de kapitaal- en geldmarkten vindt plaats vanuit zowel Achmea Bank N.V. als vanuit Achmea B.V. Financiering van de verzekeringsentiteiten vindt plaats vanuit de holding in de vorm van kapitaalstortingen.

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

RATINGS

ENTITEIT	TYPE	S&P	FITCH	MOODY'S
Holding				
Achmea B.V.	ICR/IDR	BBB+	A	
Verzekeringentiteiten				
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Reinsurance Company N.V.	FSR	A-		
Bank				
Achmea Bank N.V.	Lange termijn	A-	A	
	Korte termijn	A-2	F1	
	Conditional Pass-Through Covered Bond Programma		AAA	Aaa
	Soft Bullet Covered Bond Programma	AAA		

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea stuurt in aanvulling op de wettelijke kaders voor IFRS, Solvency II, de Richtlijn Kapitaalvereisten V (CRD V) en de Verordening Kapitaalvereisten (CRR) ook op het kapitaalsurplus (volgens de kapitaalmodellen van S&P en Fitch), de 'debt leverage ratio'¹, de 'fixed charge coverage ratio'² en de 'double leverage ratio'³. De debt leverage ratio ontwikkelde zich in 2022 naar 30,7% (2021: 23,9%) als gevolg van een stijging in de funding en een daling in het eigen vermogen door met name lagere waarderingen van beleggingen in 2022. De fixed charge coverage ratio kwam uit op 2,6 (2021: 6,0) als gevolg van een lager resultaat over 2022 vanuit lagere beleggingsresultaten. De double leverage ratio is ultimo 2022 naar 107,0% gestegen (2021: 103,3%) door een toename van het vermogen van de werkmaatschappijen ten opzichte van dat van Achmea B.V.

Kapitaalbeleid

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

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

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

De financieringsstrategie van Achmea is gebaseerd op het tegen lage kosten verkrijgen van toegang tot internationale kapitaal- en kredietmarkten, op grond van goede credit ratings. Toegang tot kapitaal- en geldmarkten wordt zowel op het niveau van Achmea Bank als van de holding geregeld:

- Financiering op holdingniveau kan afkomstig zijn van dividenden van dochtermaatschappijen, uitgifte van schuldbewijzen en kredietfaciliteiten bij een aantal nationale en internationale banken. Achmea houdt daarnaast op groepsniveau geïmmitteerde en niet-geïmmitteerde kredietfaciliteiten aan bij een aantal voornamelijk internationale banken. De geïmmitteerde kredietfaciliteiten ter grootte van € 1 miljard zijn in 2022 niet aangesproken.
- Voor de verzekeringsentiteiten wordt de holding betrokken bij het financieren van operationele activiteiten van bepaalde dochtermaatschappijen door kapitaalverhogingen.
- De belangrijkste financieringsbronnen van de bancaire activiteiten van Achmea zijn securitisaties, gedekte obligaties, ongedekte financiering en retailfunding (deposito's en spaarrekeningen). Achmea streeft hierbij naar het behouden van een balans tussen continuïteit van funding en flexibiliteit door gebruik te maken van schulden met verschillende looptijden.

Dividend- en couponbetalingen

De Raad van Bestuur doet in het kader van het opmaken van de jaarrekening een voorstel voor de bestemming van het Nettoresultaat zoals is toegelicht in de enkelvoudige jaarrekening 2022 van Achmea B.V., Toelichting 22 Voorstel inzake bestemming van het resultaat. Over boekjaar 2022 wordt 35% tot 45% van het Nettoresultaat (exclusief het Nettoresultaat van de Nederlandse zorgentiteiten) uitgekeerd als dividend aan gewone aandeelhouders, onder aftrek van de coupons op hybride kapitaal dat wordt aangemerkt als overige eigen vermogensinstrumenten, onder voorwaarde dat dit niet strijdig is met het prudent financieel beleid van de Groep.

In het dividendbeleid is opgenomen dat de solvabiliteit na uitkering van dividend - op basis van het partieel intern model - boven de 130% ligt en bovendien naar verwachting de komende 12 maanden boven de 130% blijft. Aanvullend maakt de Raad van Bestuur een afweging of de solvabiliteit boven de doelratio van 165% blijft. Tevens wordt getoetst op de solvabiliteitsontwikkeling bij de juridische entiteiten. Het voorstel is gebaseerd op de lange termijn financiële outlook voor de Groep waarbij de belangen van de bij Achmea betrokken stakeholders in aanmerking worden genomen. Daarbij wordt onder meer gekeken naar restricties uit hoofde van

¹ De debt leverage ratio wordt als volgt berekend: niet-bancaire schulden minus preferente aandelen als percentage van de som van het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap en niet-bancaire schulden minus de Overige eigen vermogensinstrumenten, preferente aandelen en goodwill.

² De fixed charge coverage ratio wordt als volgt berekend: de verhouding tussen rente en vergelijkbare lasten gerelateerd aan niet-bancaire activiteiten en het operationeel resultaat gecorrigeerd voor rente en vergelijkbare lasten gerelateerd aan niet-bancaire activiteiten, couponbetalingen Overige eigen vermogensinstrumenten en dividend op preferente aandelen, transactieresultaten en afschrijvingskosten. De berekening is aangepast voor amortisatie van immateriële activa.

³ De double leverage ratio wordt als volgt berekend: de verhouding tussen de optelsom van de vermogens van dochterondernemingen, inclusief de hieraan gerelateerde goodwill en andere immateriële vaste activa ten opzichte van het totale 'Eigen vermogen' van de groep (aandelenkapitaal, hybride kapitaal, subordinated debt en preferente aandelen).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

wettelijke reserves, de kapitaal- en liquiditeitsontwikkeling over de planperiode, de uitkomsten van scenario- en stresstesten en diverse ratio's vanuit een rating agency perspectief, zoals de kapitaalpositie onder S&P en Fitch, de debt leverage ratio en de fixed charge coverage ratio.

Het besluit tot het uitkeren van dividend wordt genomen door de Algemene Vergadering van Achmea B.V. De Algemene Vergadering is bevoegd tot een andere dividenduitkering te besluiten dan het voorstel dat in de jaarrekening is opgenomen. Een uitkering mag alleen worden gedaan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

Het besluit van de Algemene Vergadering tot uitkering van dividend heeft geen gevolgen zolang de Raad van Bestuur geen goedkeuring heeft verleend. De Raad van Bestuur weigert slechts de goedkeuring, indien hij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat Achmea B.V. na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

Couponbetalingen op overige eigen vermogensinstrumenten zijn onderworpen aan de in het prospectus beschreven beperkingen. Het prospectus is beschikbaar op de website van Achmea (<https://www.achmea.nl/investors/schuldpapier>). Deze couponbetalingen maken onderdeel uit van de liquiditeitsprojecties die in lijn met het liquiditeitsbeleid worden samengesteld voor de Groep (zie voor meer informatie paragraaf H Liquiditeitsrisico).

Om Achmea B.V. in staat te stellen dividend uit te keren en de hierboven bedoelde couponbetalingen te doen heeft Achmea B.V. diverse mogelijkheden om liquiditeiten te genereren. Voorbeelden hiervan zijn kredietfaciliteiten, dividend uitgekeerd door de groepsmaatschappijen die hiervoor de financiële ruimte hebben, verkoop van activa en aantrekking van aanvullende financiering. Bij het vaststellen van de financiële ruimte voor dividenduitkeringen door groepsmaatschappijen wordt getoetst op basis van soortgelijke criteria als hierboven genoemd. Afhankelijk van de activiteit van de groepsmaatschappij gelden er verschillende percentages en ratio's.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

3. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De activiteiten van Achmea zijn onderverdeeld in segmenten die regelmatig worden geëvalueerd door de Raad van Bestuur met het oog op het toewijzen van middelen aan en beoordelen van de prestaties van elk segment. Ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2021 is de segmentering en de wijze waarop de segmenteringsinformatie is bepaald ongewijzigd gebleven. Achmea is onderverdeeld in de volgende segmenten:

Schade & Inkomen Nederland

Omvat schadeverzekeringsactiviteiten in Nederland gericht op dekking van risico's van klanten, die hoofdzakelijk betrekking hebben op motorrijtuigen, onroerend goed, algemene aansprakelijkheid, beroepsongevallen, inclusief arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en verzekeringen voor kort ziekteverzuim.

Zorg Nederland

Omvat basis- en aanvullende zorgverzekeringen en medische voorzieningen in Nederland.

Pensioen & Leven Nederland

Omvat pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten in Nederland, inclusief unit-linked verzekeringen (beleggingsverzekeringen).

Oudedagsvoorziening Nederland

Omvat vermogens- en pensioenbeheer activiteiten in Nederland. Tevens omvat dit segment de activiteiten van Achmea Bank gericht op het verstrekken van hypotheek en producten rond sparen en beleggen aan particulieren in Nederland.

Internationale activiteiten

Omvat activiteiten buiten Nederland. Het segment Internationaal heeft activiteiten in Australië, Griekenland, Slowakije, Canada en Turkije. De internationale activiteiten bestaan voornamelijk uit verzekeringsactiviteiten. Verzekeringsactiviteiten houden verband met het aanbieden van schade-, zorg-, en levensverzekeringopolissen, inclusief het aanbieden van beleggingscontracten met geen of te verwaarlozen verzekeringsrisico. Bovendien maken geassocieerde deelnemingen deel uit van dit segment.

Overige activiteiten

Omvat Achmea Reinsurance en een breed scala aan dienstverleningsactiviteiten die individueel gezien niet voldoen aan de kwantitatieve vereisten voor afzonderlijke rapportages. Daarnaast vallen onder dit segment beleggingen die niet gerelateerd zijn aan de eerder genoemde segmenten, Shared Service Centers en stafafdelingen, exclusief hun doorbelasting aan de eerder genoemde segmenten.

De segmenten stellen strategisch, commercieel en financieel beleid op binnen de overkoepelende strategie, prestatiedoelstellingen en de risicobereidheid die door de Raad van Bestuur zijn vastgelegd. Alle gerapporteerde baten en lasten van de segmenten, met uitzondering van de interne herverzekeringcontracten, hebben betrekking op externe klanten.

Het operationeel resultaat wordt berekend door resultaat voor belasting te corrigeren voor posten binnen baten en lasten die significant zijn en voortkomen uit gebeurtenissen of transacties die zich duidelijk onderscheiden van de normale bedrijfsactiviteiten en daardoor naar verwachting niet regelmatig zullen voorkomen. Voorbeelden zijn onder andere bijzondere waardeverminderingverliezen op goodwill en resultaat voor belasting gerelateerd aan desinvesteringen van bedrijfsactiviteiten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2022

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	646			57	65	19		787
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13				23	10		46
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	1	2			57	318		378
Vastgoedbeleggingen			840		5	5		850
Beleggingen								
Beleggingen voor eigen rekening	7.035	5.361	30.366	550	986	1.376	-1.190	44.484
Beleggingen voor rekening en risico van polishouders			12.094		126		-100	12.120
Kredietportefeuille bankbedrijf				12.328				12.328
Latente belastingvorderingen			491		14	248	5	758
Te ontvangen vennootschapsbelasting	34		187	14			-169	66
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	465		51		346	316	-358	820
Vorderingen en overlopende activa	1.568	3.239	336	177	360	212	-250	5.642
Liquide middelen	141	246	179	1.026	239	114	-10	1.935
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'						26		26
Totaal activa	9.903	8.848	44.544	14.152	2.221	2.644	-2.072	80.240
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.343	3.471	4.252	858	327	-975		9.276
Minderheidsaandeelhouders			1			1		2
Totaal eigen vermogen	1.343	3.471	4.253	858	327	-974		9.278
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten								
Verzekeringsverplichtingen eigen rekening	7.570	3.829	20.227		1.334	600	-1.046	32.514
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen			11.753		19			11.772
Overige voorzieningen	22		2	2	54	158	687	925
Financiële verplichtingen	939	1.544	4.421	12.882	480	2.696	-1.549	21.413
Derivaten	13	4	3.888	410		2		4.317
Latente belastingverplichtingen	16						5	21
Verschuldigde vennootschapsbelasting					7	162	-169	
Totaal verplichtingen	8.560	5.377	40.291	13.294	1.894	3.618	-2.072	70.962
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	9.903	8.848	44.544	14.152	2.221	2.644	-2.072	80.240

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTER-NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	641			11	71	25		748
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	6				28	7		41
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	78	3			50	342		473
Vastgoedbeleggingen		2	988		5	33		1.028
Beleggingen								
Beleggingen voor eigen rekening	7.484	4.568	37.732	62	1.070	1.184	-1.205	50.895
Beleggingen voor rekening en risico van polishouders			15.252		156		-103	15.305
Kredietportefeuille bankbedrijf				11.932				11.932
Latente belastingvorderingen			670		23	30	-113	610
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	421		73		294	231	-282	737
Vorderingen en overlopende activa	1.398	4.133	275	122	297	194	-208	6.211
Liquide middelen	99	183	102	897	251	54	-17	1.569
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'					7			7
Totaal activa	10.127	8.889	55.092	13.024	2.252	2.100	-1.928	89.556
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.943	3.548	4.514	893	456	-878		10.476
Minderheidsaandeelhouders	7		1			1		9
Totaal eigen vermogen	1.950	3.548	4.515	893	456	-877		10.485
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten								
Verzekeringsverplichtingen eigen rekening	7.347	4.219	29.507		1.207	481	-1.222	41.539
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen			14.608		21			14.629
Overige voorzieningen	24	1	2	3	57	180	938	1.205
Financiële verplichtingen	642	1.118	5.360	11.787	492	2.215	-1.531	20.083
Derivaten	11	3	1.072	339		2		1.427
Latente belastingverplichtingen	143			2			-113	32
Verschuldigde vennootschapsbelasting	10		28		19	99		156
Totaal verplichtingen	8.177	5.341	50.577	12.131	1.796	2.977	-1.928	79.071
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	10.127	8.889	55.092	13.024	2.252	2.100	-1.928	89.556

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT 2022

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Bruto geschreven premies	3.881	14.790	813		1.453	376	-225	21.088
Uitgaande herverzekeringpremies	-247	-1	-16		-202	-193	223	-436
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-15	392			-75	-15	2	289
Netto verdiende premies	3.619	15.181	797		1.176	168		20.941
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	2				-7	-18		-23
Beleggingsopbrengsten	-25	13	-5.954	268	24	18		-5.656
Overige opbrengsten	24	139	3	277	69	26	-38	500
Totale baten (exclusief niet-operationele posten)	3.620	15.333	-5.154	545	1.262	194	-38	15.762
Bruto lasten uit verzekeringscontracten	2.651	14.646	-5.380		1.133	298	-193	13.155
Aandeel herverzekeraars	-168				-205	-163	191	-345
Netto lasten uit verzekeringscontracten	2.483	14.646	-5.380		928	135	-2	12.810
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten					-16			-16
Rente- en vergelijkbare lasten	3	3	7	154	1	64	-36	196
Bedrijfskosten met betrekking tot verzekeringsactiviteiten	901	367	147		270	57		1.742
Bedrijfskosten voor niet-verzekeringsactiviteiten	40	125		392	14	94		665
Overige lasten	3	71	3	13	73	28		191
Totale lasten (exclusief niet-operationele posten)	3.430	15.212	-5.223	559	1.270	378	-38	15.588
Operationeel resultaat	190	121	69	-14	-8	-184	0	174
Transactieresultaten (fusies en overnames) ¹			-2	-27				-29
Resultaat voor belasting	190	121	67	-41	-8	-184	0	145
Vennootschapsbelasting	48	0	18	-3	35	-58		40
Nettoresultaat	142	121	49	-38	-43	-126	0	105
Kostenratio ²	24,6%	2,4%			22,6%			
Schaderatio ^{2&3}	68,4%	96,5%			78,0%			
Combined ratio ^{2&3}	93,0%	98,9%			100,6%			
Afschrijvingskosten	3	1		9	22	49		84
Bijzondere waardevermindervers verliezen	15	20	37			10		82

¹ Een deel van de geactiveerde goodwill met betrekking tot Centraal Beheer PPI is afgewaardeerd voor in totaal € 29 miljoen en wordt als Transactieresultaat (fusie en overnames) gepresenteerd en maakt geen onderdeel uit van het operationeel resultaat. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar toelichting 12 Immateriële activa.

² De ratio's van het segment Internationale activiteiten hebben zowel betrekking op Schade & Inkomen als op Zorgverzekeringen.

³ De ratio's van segment Schade & Inkomen worden berekend door de Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening (onderdeel van de post Netto lasten uit verzekeringscontracten), voor € 6 miljoen te corrigeren voor de oprenting van de voorzieningen voor inkomensproducten. Deze oprenting heeft plaatsgevonden op basis van de rente zoals gehanteerd voor de premiestelling van deze contracten (zogenaamde tariefrente).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT 2021

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIËN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Bruto geschreven premies	3.766	14.025	859		1.260	312	-196	20.026
Uitgaande herverzekeringpremies	-216	-1	-18		-171	-168	193	-381
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-17	-256			-21	-4	3	-295
Netto verdiende premies	3.533	13.768	841		1.068	140		19.350
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures					-4	-15		-19
Beleggingsopbrengsten	115	51	890	308	50	30	2	1.446
Overige opbrengsten	27	123	3	253	51	39	-38	458
Totale baten (exclusief niet-operationele posten)	3.675	13.942	1.734	561	1.165	194	-36	21.235
Bruto lasten uit verzekeringscontracten	2.600	13.461	1.197		980	154	-83	18.309
Aandeel herverzekeraars	-103		-5		-147	-67	81	-241
Netto lasten uit verzekeringscontracten	2.497	13.461	1.192		833	87	-2	18.068
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten					9			9
Rente- en vergelijkbare lasten	4	2	6	165	1	58	-34	202
Bedrijfskosten met betrekking tot verzekeringsactiviteiten	874	353	144		240	52		1.663
Bedrijfskosten voor niet-verzekeringsactiviteiten	35	116		372	8	105		636
Overige lasten	1			6	27	38		72
Totale lasten (exclusief niet-operationele posten)	3.411	13.932	1.342	543	1.118	340	-36	20.650
Operationeel resultaat	264	10	392	18	47	-146		585
Transactieresultaten (fusies en overnames)								
Resultaat voor belasting	264	10	392	18	47	-146		585
Vennootschapsbelasting	70	-1	68	5	13	-38		117
Nettoresultaat	194	11	324	13	34	-108		468
Kostenratio ¹	24,6%	2,6%			22,3%			
Schaderatio ^{1&2}	69,3%	97,8%			77,5%			
Combined ratio ^{1&2}	93,9%	100,4%			99,8%			
Afschrijvingskosten	2	1		5	21	56		85
Bijzondere waardeverminderingverliezen	4	3	5			1		13

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

² De ratio's van segment Schade & Inkomen worden berekend door de Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening (onderdeel van de post Netto lasten uit verzekeringscontracten), voor € 41 miljoen te corrigeren voor de oprenting van de voorzieningen voor inkomensproducten. Deze oprenting heeft plaatsgevonden op basis van de rente zoals gehanteerd voor de premiestelling van deze contracten (zogenaamde tariefrente).

VERANTWOORDING VAN SEGMENTEN NAAR GEOGRAFISCH GEBIED, INCLUSIEF AANPASSINGEN BINNEN DE GROEP

	NEDERLAND	TURKIJE	GRIEKENLAND	SLOWAKIJE	OVERIGE ¹	TOTAAL 2022	TOTAAL 2021
Bruto geschreven premies	19.635	314	392	688	59	21.088	20.026
Overige opbrengsten	431	28	38	3		500	458
Totaal activa	78.019	547	1.158	414	102	80.240	89.556
Langlopende activa	64.186	396	858	270	21	65.731	74.527

¹ Overige bestaat uit Australië en Canada.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

4. VASTGOEDBELEGGINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Balans per 1 januari	1.028	973
Aankopen	16	32
Verkopen	-177	-99
Reële waardeveranderingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening	11	122
Mutaties als gevolg van herrubricering ¹	-26	
Overboeking naar terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	-2	
Balans per 31 december	850	1.028

¹ Voor meer informatie over de herrubricering in 2022 wordt verwezen naar Toelichting 20 Activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop en desinvesteringen.

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Woningen	696	676
Retail	24	168
Kantoren	128	180
Overige	2	4
Totaal	850	1.028

Achmea's contractuele verplichtingen tot onderhoud op vastgoedbeleggingen bedragen per eind 2022 € 1 miljoen (31 december 2021: € 1 miljoen).

Vastgoedbeleggingen worden verhuurd onder operationele leasecontracten met over het algemeen maandelijks vaste huurbetalingen die op contractueel overeengekomen momenten kunnen worden herzien. De minimale huurontvangsten onder niet boetevrij opzegbare operationele leasecontracten van dit beleggingsvastgoed zijn als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Minder dan 1 jaar	10	19
1- 5 jaar	28	42
Langer dan 5 jaar	25	29
Totaal	63	90

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE WAARDERING VAN VASTGOEDBELEGGINGEN

De gebruikte methoden van het bepalen van de reële waarde van Vastgoedbeleggingen worden beschreven in Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. De aannames bij de toepassing van een aantal van deze methoden worden ondersteund door de bepalingen van bestaande huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends, huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. De gehanteerde aannames en gebruikte waarderingstechnieken kunnen belangrijke gevolgen hebben voor de waardering.

Er zijn voldoende referentietransacties aanwezig voor de waardering per 31 december 2022. Achmea ziet geen aanleiding om de waarderingen van de externe taxateurs bij te stellen.

WAARDERINGSGRONDSLAG VASTGOEDBELEGGINGEN

Beleggingen in onroerend goed worden gewaardeerd tegen reële waarde. Alle wijzigingen in de reële waarden worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen onder Beleggingsopbrengsten - *Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen*. Huuropbrengsten uit Vastgoedbeleggingen worden als directe Beleggingsopbrengsten verantwoord in de Winst- en verliesrekening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

5. BELEGGINGEN

BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		BELEGGINGEN - LENINGEN EN VORDERINGEN		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Beleggingen voor eigen rekening								
Aandelen en soortgelijke beleggingen	99	86	3.543	3.293			3.642	3.379
Vastrentende beleggingen	1.924	2.669	29.445	35.788	2	2	31.371	38.459
Derivaten	5.913	6.363					5.913	6.363
Overige financiële beleggingen	53	56	2.542	1.517	963	1.121	3.558	2.694
Beleggingen voor rekening en risico polishouders								
Aandelen en soortgelijke beleggingen	2.404	3.831					2.404	3.831
Vastrentende beleggingen	4.410	4.711					4.410	4.711
Derivaten	109	154					109	154
Overige financiële beleggingen ¹	5.197	6.609					5.197	6.609
Kredietportefeuille bankbedrijf								
Vastrentende beleggingen	113	146			12.215	11.786	12.328	11.932
Totaal	20.222	24.625	35.530	40.598	13.180	12.909	68.932	78.132

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

De totale waarde van de beleggingen daalt in 2022 met € 9,2 miljard tot € 68,9 miljard. Deze daling wordt met name veroorzaakt door mutaties in de reële waarde als gevolg van verdere rentestijgingen en door negatieve marktontwikkelingen.

Beleggingen in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal € 3.642 miljoen (31 december 2021: € 3.379 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen € 1.760 miljoen (31 december 2021: € 1.830 miljoen), alternatieve beleggingen € 774 miljoen (31 december 2021: € 720 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van € 713 miljoen (31 december 2021: € 501 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van € 262 miljoen (31 december 2021: € 265 miljoen) en overige beleggingen van € 133 miljoen (31 december 2021: € 63 miljoen).

In 2022 bedragen de bijzondere waardeverminderingen € 82 miljoen (2021: € 13 miljoen). Deze bijzondere waardeverminderingen zijn in de Winst- en verliesrekening verantwoord als onderdeel van de Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen.

Overige financiële beleggingen voor eigen rekening geclassificeerd als Leningen en vorderingen betreffen met name aan spaarpolissen gekoppelde tegoeden, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN VOOR EIGEN REKENING		BELEGGINGEN VOOR REKENING EN RISICO POLISHOUDERS		KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF		TOTAAL	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Balans per 1 januari	50.895	53.664	15.305	15.250	11.932	12.725	78.132	81.639
Wijziging in de samenstelling van de groep ¹		42						42
Investerings en verstrekte leningen	37.017	28.372	7.256	5.334	3.384	1.332	47.657	35.038
Desinvesteringen en verkopen	-37.505	-28.115	-7.957	-6.456	-2.189	-2.048	-47.651	-36.619
Mutaties in de reële waarde	-6.814	-3.535	-2.566	877	-93	-26	-9.473	-2.684
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting					-700	-138	-700	-138
Valutakoersverschillen inclusief effecten hyperinflatie lopend boekjaar ²	-107	-47	47	51	18	16	-42	20
Amortisatie					-2	7	-2	7
Overlopende rente en huur	-10	11	164	173			154	184
Mutaties liquide middelen			-129	68			-129	68
Herrubricering		-8		8				
Overige mutaties ³	1.008	511			-22	64	986	575
Balans per 31 december	44.484	50.895	12.120	15.305	12.328	11.932	68.932	78.132

¹ Betreft de mutatie als gevolg van de overname van Poštová poistovna door dochtermaatschappij Union poistovna.

² Voor verdere informatie inzake hyperinflatie verwijzen we naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

³ Overige mutaties houden verband met het consolideren van een aantal beleggingspools. Deze pools worden door Achmea meegeconsolideerd omdat er sprake is van control op grond van IFRS 10. De toename van het deel van de beleggingen waartoe Achmea niet gerechtigd is, wordt gepresenteerd als 'Overige mutaties'.

Beleggingen voor eigen rekening

Beleggingen voor eigen rekening waarvoor Achmea gebruik heeft gemaakt van de optie deze te classificeren als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' per 31 december 2022 bedragen € 2.076 miljoen (31 december 2021: € 2.811 miljoen). Derivaten worden voor hedging-doeleinden gebruikt. Achmea houdt geen financiële instrumenten aan voor handelsdoeleinden.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van € 28.404 miljoen (31 december 2021: € 34.258 miljoen) aan vastrentende beleggingen en overige financiële beleggingen worden gerealiseerd. Voor alle activa zonder contractuele vervaldatum wordt verondersteld dat deze naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd.

VASTRENTENDE BELEGGINGEN VOOR EIGEN REKENING NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	8.202	11.987
Gesecuritiseerde obligaties ¹	1.920	1.482
Bedrijfsobligaties	11.870	14.121
Converteerbare obligaties	261	251
Leningen gedekt door hypotheke	7.657	8.818
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	178	388
Investeringskredieten	1.274	1.405
Overige	9	7
Totaal	31.371	38.459

¹ Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor € 137 miljoen (2021: € 163 miljoen) aan 'asset backed' (met onderpand) obligaties uitgegeven door gestructureerde entiteiten.

Achmea's beleggingen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals obligaties met als onderpand hypotheke, onderpand van vorderingen inzake autoleasing en overige onderpanden van activa worden opgenomen onder Beleggingen - *Gesecuritiseerde obligaties*. De samenstelling van de portefeuilles van de beleggingen in gestructureerde entiteiten van Achmea is, bekeken vanuit de individuele waarde per entiteit, zeer divers. Voor het grootste deel belegt Achmea in effecten met een senior rating, op onderpand van activa, waardoor zij potentiële kredietverliezen beperkt. Voor de belangrijkste niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten toont de navolgende tabel de maximale blootstelling aan verlies voor Achmea per 31 december 2022, die gelijk is aan de boekwaarde van de effecten per die datum. Bovendien toont de tabel een vergelijking van Achmea's belang met het totaalbedrag van door de gestructureerde entiteit uitgegeven Notes (effecten). Het getoonde bedrag bij Totaal waarde van uitgegeven effecten op uitgiftedatum is gebaseerd op de omvang van de transactie bij uitgifte van de effecten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELEGGINGEN IN NIET-GECONSOLIDEERDE GESTRUCTUREERDE ENTITEITEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022		31 DECEMBER 2021	
	MAXIMALE BLOOT- STELLING AAN VERLIES	TOTAAL WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM	MAXIMALE BLOOT- STELLING AAN VERLIES	TOTAAL WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTEDATUM
Effecten op onderpand van hypotheek	90	10.554	109	11.216
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing	42	7.415	29	1.964
Overige effecten	5	221	25	2.225
Boekwaarde van belang in gestructureerde entiteiten	137	18.190	163	15.405

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

DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	SALDO 31 DECEMBER 2022		SALDO 31 DECEMBER 2021	
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	ACTIVA	VERPLICHTINGEN
Rentederivaten	5.822	4.308	6.307	1.409
Valutaderivaten	58	8	8	18
Aandelenderivaten	31	1	46	
Overige derivaten	2		2	
	5.913	4.317	6.363	1.427

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

(€ MILJOEN)

	TOTAAL 31 DECEMBER 2022				TOTAAL 31 DECEMBER 2021			
	BINNEN 1 JAAR	1-3 JAAR	3-5 JAAR	> 5 JAAR	BINNEN 1 JAAR	1-3 JAAR	3-5 JAAR	> 5 JAAR
Rentederivaten	142	939	694	3.500	120	178	130	910
Valutaderivaten	7			7	17			
Aandelenderivaten	1			1				
	150	939	694	3.500	137	178	130	910

ANALYSE RENTE- EN VALUTADERIVATEN BELEGGINGEN EIGEN REKENING NAAR NOMINAAL BEDRAG VAN ONDERLIGGENDE WAARDE EN DE REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022				31 DECEMBER 2021		
	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING	
Rentederivaten	52.256	5.822	4.258	45.813	6.307	1.358	
Cross currency renteswaps	390		50	587		51	
Valutatermijncontracten	1.849	58	8	2.031	8	18	
	54.495	5.880	4.316	48.431	6.315	1.427	

Beleggingen voor rekening en risico polishouders

Beleggingen voor rekening en risico van polishouders omvatten activa voor verzekeringscontracten met gesepareerde beleggingen, deposito's voor collectieve levensverzekeringscontracten met volledige winstdeling, beleggingsverzekeringspolissen, beleggingscontracten en beleggingen die verplichtingen afdekken uit hoofde van verzekeringen waarbij de opbrengsten aan een indexcijfer zijn gekoppeld.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Beleggingen voor rekening en risico van polishouders worden gesepareerd van andere beleggingen en belegd in overeenstemming met contractuele bepalingen. Polishouders en houders van beleggingscontracten zijn gerechtigd tot alle geboekte winsten en op de totaalwaarde van de beleggingen die onder dit kopje worden getoond, maar ze dragen ook de eventuele verliezen. Om deze reden is de waardering van Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen gekoppeld aan deze beleggingen.

Een deel van de Beleggingen voor rekening en risico polishouders betreft niet beursgenoteerde vastrentende waarden die worden gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening. Dit zijn met name aan spaarpolissen gekoppelde tegoeden, waarvan de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek. Een deel van de waardeverandering van deze beleggingen hangt samen met een veranderingen in het kredietrisico van het financiële actief. Omdat dit beleggingen voor rekening en risico polishouders betreft wordt deze waardeverandering volledig verwerkt in de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en is er geen impact op het nettoresultaat.

Beleggingen voor rekening en risico van polishouders worden namens polishouders beheerd op een reële waardebasis. Alhoewel individuele instrumenten (al dan niet) een vervaldatum kunnen hebben afhankelijk van het soort instrument, heeft dit geen effect op de liquiditeitspositie van Achmea.

Kredietportefeuille bankbedrijf

KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF GECLASSIFICEERD NAAR SOORT¹

	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
		(€ MILJOEN)
Leningen gedekt door hypotheke	11.858	11.364
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	478	574
Voorziening voor afwaarderingen	-8	-6
	12.328	11.932

¹ In de Kredietportefeuille bankbedrijf is mede opgenomen een voorziening met betrekking tot kredietverliezen. De toevoeging aan de voorziening bedraagt € 7 miljoen (2021: € 17 miljoen) en de onttrekking bedraagt € 5 miljoen (2021: € 24 miljoen).

Een bedrag van € 478 miljoen (31 december 2021: € 574 miljoen) is niet direct opeisbaar en bestaat uit onderpanden voor derivaten en reservefondsen met betrekking tot securitisatietransacties. Een bedrag van € 11.455 miljoen (31 december 2021: € 10.424 miljoen) van de Kredietportefeuille bankbedrijf kan na twaalf maanden na balansdatum worden teruggevorderd.

De reële waarde van de kredietportefeuille bankbedrijf gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per einde boekjaar is € 11.837 miljoen (31 december 2021: € 12.089 miljoen). Per 31 december 2022 zijn er bijzondere waardeverminderingen geweest op een deel van de leningen. Dit deel van de leningen heeft een boekwaarde van € 73 miljoen (31 december 2021: € 78 miljoen). Zowel in 2022 als in 2021 zijn er geen terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen. De boekwaarde wordt verminderd door middel van een voorziening voor kredietverliezen. De bijzondere waardeverminderingen zijn hoofdzakelijk een gevolg van individuele beoordelingen van de verwachte kasstromen in relatie tot de leningen. Voor 2022 bedroegen de rentebaten met betrekking tot financiële instrumenten waarop bijzondere waardevermindering is toegepast € 2 miljoen (31 december 2021: € 1 miljoen).

Vanaf 2021 wordt de vergoedingsrente welke, binnen de Leningen gedekt door hypotheke, is opgenomen als opslag in het rentetarief uit hoofde van de zogenaamde rentemiddeling, voor de nieuwe contracten toegerekend aan de resterende (kortere) looptijd van de oude lening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Beoordelen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa

Op elke balansdatum beoordeelt Achmea of er sprake is geweest van een situatie die een bijzondere waardevermindering tot gevolg heeft voor een belegging. Wanneer de financiële situatie van de tegenpartij verandert, beoordeelt Achmea of een tegenpartij zowel de hoofdsom- als rentebetalingen op een vastrentende belegging kan voldoen. Objectieve aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering van een belegging in aandelen, geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' omvatten informatie over belangrijke veranderingen met een nadelig effect in de markt, technologische, economische of juridische omgeving waarin de tegenpartij actief is, en geven aan dat de kostprijs van de belegging in aandelen wellicht niet realiseerbaar is. Ook een aanzienlijke of langdurige daling van de reële waarde van een belegging in aandelen beneden de kostprijs vormt een objectieve aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering. Op aangehouden aandelenbeleggingen in een ongerealiseerde verliespositie die langer dan twaalf aaneengesloten maanden onder de kostprijs zitten of een reële waarde hebben die ver beneden de kostprijs (20%) is op balansdatum, wordt een bijzondere waardevermindering toegepast. Voordat deze grenzen worden bereikt bij het bepalen van de bijzondere waardevermindering worden ook kwalitatieve indicatoren gebruikt.

De Kredietportefeuille bankbedrijf wordt beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen aan de hand van de contractuele kasstromen van de activa in de portefeuille en historische verliesgegevens voor activa met vergelijkbare kredietrisico's. Er is sprake van een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat één of meerdere gebeurtenissen na de eerste opname een betrouwbaar in te schatten negatief effect hebben gehad op de kredietwaardigheid van de leningnemer en op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief. Objectieve indicatoren kunnen wijzigingen in werkloosheidscijfers, achterstanden, vastgoed- en grondstofprijzen en waarde van het onderpand en rente- en valutaontwikkelingen omvatten. De methode en aannames die worden toegepast voor het schatten van toekomstige kasstromen worden regelmatig geëvalueerd om verschillen tussen verliesramingen en daadwerkelijk opgetreden verliezen te beperken.

Reële waarde van beleggingen vastgesteld met behulp van waarderingstechnieken

Bij afwezigheid van een (actieve) markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde beleggingen geschat op basis van de contante waarde van de kasstromen of andere waarderingstechnieken. Voor een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methodes wordt verwezen naar Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde beleggingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN BELEGGINGEN

Classificatie beleggingen

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

- Beleggingen die worden aangehouden voor bancaire verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en verzekeringsverplichtingen gekoppeld aan spaarrekeningen voor eigen rekening worden geassocieerd als 'Leningen en vorderingen';
- Beleggingen die worden aangehouden voor bancaire verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde, verzekeringsverplichtingen waarvan de kasstromen contant zijn gemaakt op basis van actuele rentepercentages, verzekeringsverplichtingen waarbij de polishouder het beleggingsrisico draagt en beleggingscontracten worden geassocieerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening';
- Beleggingen die worden aangehouden voor handelsdoeleinden, voornamelijk derivaten, en beleggingen in Private equity (durfkapitaal) in de vorm van kapitaalbelangen in beleggingsfonds(en) worden geassocieerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. Achmea gebruikt derivaten om haar blootstelling aan marktrisico's die voortvloeien uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en/of financieringsactiviteiten te beheersen;
- Beleggingen waarbij Achmea geen invloed van betekenis heeft, ook al bezit het een belang van 20% of meer, worden geassocieerd 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' of als 'Beschikbaar voor Verkoop';
- Overige beleggingen worden geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop'.

Waardering bij eerste opname in de balans

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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 'Leningen en vorderingen'

Deze beleggingen worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met een voorziening voor oninbaarheid. Indien er objectieve aanwijzingen zijn dat er een bijzondere waardevermindering is opgetreden op 'Leningen en vorderingen', wordt het verlies bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen (uitgezonderd toekomstige kredietverliezen die nog niet zijn opgetreden), contant gemaakt tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief (dat wil zeggen de bij eerste opname berekende effectieve rentevoet). Een nieuw geamortiseerd kostprijsschema wordt vastgesteld voor het opnemen van de toekomstige rentebaten in de Winst- en verliesrekening.

De waardering van de kredietportefeuille van het bankbedrijf, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, wordt gecorrigeerd voor geleden verliezen (inclusief opgetreden maar nog niet gerapporteerde verliezen) binnen de portefeuille. Indien de portefeuille volledig of deels oninbaar blijkt te zijn, wordt het betreffende bedrag afgeschreven van de hier voor gevormde voorzieningen.

Beleggingen geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'

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

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

6. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022		31 DECEMBER 2021	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	AANDEEL HER-VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	AANDEEL HER-VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN
Schadeverzekering				
Niet-verdiende premies	1.519	131	1.427	118
Voorziening voor lopende risico's	40		34	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	7.055	627	6.753	539
Winstdeling en kortingen voor polishouders	38		27	
Totaal Schadeverzekering	8.652	758	8.241	657
Zorgverzekering				
Niet-verdiende premies	32	1	29	
Voorziening voor lopende risico's	2		394	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	3.954	1	3.960	1
Totaal Zorgverzekering	3.988	2	4.383	1
Levensverzekering				
Voorziening voor levensverzekeringen	18.440	60	19.209	79
Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen	1.434		9.706	
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen	11.772		14.629	
Totaal Levensverzekering	31.646	60	43.544	79
Totaal	44.286	820	56.168	737

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.

De afname van de verplichtingen uit hoofde van zorgverzekeringen wordt voornamelijk veroorzaakt door de vrijval van de Voorziening voor lopende risico's.

De afname van verplichtingen uit hoofde van levensverzekeringen wordt met name veroorzaakt door een lagere Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen als gevolg van de ontwikkeling van de ongerealiseerde waardemutaties op de beleggingen. Hiernaast neemt de Voorziening voor levensverzekering af in lijn met de service book strategie bij Pensioen & Leven.

Achmea beoordeelt de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa op elk rapportagemoment (zie Waarderingsgrondslagen van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten). De toetsmarge voor de verzekeringsverplichtingen van het leven- en pensioenbedrijf is gedurende 2022 omgeslagen in een toetstekort met name als gevolg van de stijgende rente, spreadontwikkelingen en reguliere wijzigingen van de aannames voor kosteninflatie, sterfte (overgang naar AG 2022 tafel) en verval. Als gevolg hiervan is de toereikendheidstoets leidend voor de waardering van deze verzekeringsverplichtingen ultimo 2022, zoals uiteengezet in de belangrijkste aannames en schattingen bij de bepaling van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. In combinatie met de doorgevoerde schattingswijzigingen zoals toegelicht in de algemene waarderingsgrondslagen bedraagt het toetstekort per 31 december 2022 € 39 miljoen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Dit tekort is als last opgenomen in de winst-en-verliesrekening onder de Nettolasten uit verzekeringscontracten – Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening verantwoord. Het tekort heeft impact op de volgende balansposten:

- € 2 miljoen is in mindering gebracht op de 'Immateriële activa – Waarde van verworven verzekeringsportefeuille' gebracht (zie toelichting 12 Immateriële activa).
- € 9 miljoen is in mindering gebracht op de 'Vorderingen en overlopende activa - Overlopende acquisitiekosten' gebracht (zie toelichting 16 Vorderingen en overlopende activa).
- € 28 miljoen is toegevoegd aan de 'Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten' (zie toelichting 6 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten).

De afname van Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het risico dragen wordt voornamelijk veroorzaakt door de waardeontwikkelingen van de gerelateerde beleggingen en de uitbouw van het service boek.

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

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

(€ MILJOEN)

2022	BINNEN 1 JAAR	1-5 JAAR	5-15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Schadeverzekeringen					
Inkomensverzekeringen	628	1.242	1.001	253	3.124
Schade en Ongevallen	2.522	2.115	815	76	5.528
Zorgverzekeringen	3.558	410	11	9	3.988
Levensverzekeringen	1.659	4.780	12.138	13.069	31.646
Balans per 31 december	8.367	8.547	13.965	13.407	44.286

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

(€ MILJOEN)

2021	BINNEN 1 JAAR	1-5 JAAR	5-15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Schadeverzekeringen					
Inkomensverzekeringen	643	1.230	1.030	280	3.183
Schade en Ongevallen	2.224	1.983	781	70	5.058
Zorgverzekeringen	4.235	123	14	11	4.383
Levensverzekeringen	2.196	6.378	16.366	18.604	43.544
Balans per 31 december	9.298	9.714	18.191	18.965	56.168

ANALYSE SCHADEPORTEFEUILLE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022		31 DECEMBER 2021	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%
Ongevallen	3.124	36%	3.183	39%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	2.533	29%	2.351	29%
Motorrijtuigen casco	440	5%	368	4%
Transport/luchtvaart aansprakelijkheid	75	1%	64	1%
Brand en andere roerende zaken	1.301	15%	1.100	13%
Algemene aansprakelijkheid	989	12%	988	12%
Rechtsbijstand	175	2%	176	2%
Overige	15	0%	11	0%
	8.652	100%	8.241	100%

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT SCHADE

(€ MILJOEN)

	2022		2021	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN
VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES SCHADE				
Balans per 1 januari	1.427	118	1.383	99
Overnames ¹	5			
Wijziging in samenstelling van de groep	5			
Toegevoegd tijdens het boekjaar	4.674	405	4.399	352
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-4.545	-370	-4.315	-310
Valutakoersverschillen	-42	-22	-40	-23
Balans per 31 december	1.519	131	1.427	118
VOORZIENING VOOR LOPENDE RISICO'S SCHADE				
Balans per 1 januari	34		41	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	6			
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening			-7	
Balans per 31 december	40		34	
NOG TE BETALEN SCHADEN/UITKERINGEN (INCLUSIEF IBNR) SCHADE				
Balans per 1 januari	6.753	539	6.428	486
Overnames ¹	5			
Wijziging in samenstelling van de groep	5			
Gemelde schade huidige periode	3.208	279	2.711	134
Wijziging in gemelde schade voorgaande perioden	-172	16	97	61
Plus gemelde schaden	3.036	295	2.808	195
Schade-uitkering huidige periode	1.349	87	1.153	17
Schade-uitkering voorgaande perioden	1.414	94	1.307	65
Minus schade-uitkeringen	2.763	181	2.460	82
Valutakoersverschillen	-22	-26	-79	-60
Oprenting	46		56	
Balans per 31 december	7.055	627	6.753	539
WINSTDELING EN KORTINGEN VOOR POLISHOUDERS				
Balans per 1 januari	27		20	
Netto mutaties in de verslagperiode	11		7	
Balans per 31 december	38		27	
TOTAAL VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN SCHADE	8.652	758	8.241	657

¹ Betreft de overname van Groupama Poist'ovna A.S. door Union Poist'ovna A.S.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onderstaande tabellen tonen de schade-ontwikkeling voor Schadeverzekering voor en na aftrek van herverzekering.

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(VOOR HERVERZEKERING)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	3.208	2.711	2.696	2.734	2.805	2.737	2.930	2.594	2.593	2.780	
Na één jaar		2.604	2.657	2.643	2.744	2.645	2.909	2.622	2.532	2.615	
Na twee jaar			2.533	2.734	2.704	2.611	2.814	2.658	2.587	2.634	
Na drie jaar				2.624	2.844	2.558	2.815	2.597	2.542	2.641	
Na vier jaar					2.667	2.564	2.785	2.564	2.419	2.598	
Na vijf jaar						2.494	2.767	2.513	2.366	2.507	
Na zes jaar							2.757	2.530	2.356	2.494	
Na zeven jaar								2.491	2.357	2.499	
Na acht jaar									2.328	2.486	
Na negen jaar										2.450	
Schatting van cumulatieve schaden	3.208	2.604	2.533	2.624	2.667	2.494	2.757	2.491	2.328	2.450	26.156
Cumulatieve betalingen	-1.349	-1.710	-1.835	-2.030	-2.200	-2.102	-2.425	-2.182	-2.108	-2.300	-20.241
	1.859	894	698	594	467	392	332	309	220	150	5.915
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2013)											1.503
Effect van discontering											-363
Openstaande schaden per 31 december 2022											7.055

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(€ MILJOEN)

(NA AFTREK VAN HERVERZEKERING)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.929	2.577	2.540	2.594	2.668	2.616	2.653	2.477	2.525	2.677	
Na één jaar		2.471	2.485	2.509	2.628	2.574	2.696	2.555	2.468	2.519	
Na twee jaar			2.360	2.616	2.598	2.540	2.606	2.602	2.548	2.540	
Na drie jaar				2.500	2.762	2.492	2.619	2.528	2.507	2.560	
Na vier jaar					2.579	2.506	2.590	2.506	2.385	2.523	
Na vijf jaar						2.442	2.576	2.454	2.335	2.436	
Na zes jaar							2.565	2.478	2.326	2.475	
Na zeven jaar								2.455	2.329	2.480	
Na acht jaar									2.309	2.470	
Na negen jaar										2.440	
Schatting van cumulatieve schaden	2.929	2.471	2.360	2.500	2.579	2.442	2.565	2.455	2.309	2.440	25.050
Cumulatieve betalingen	-1.262	-1.683	-1.763	-1.984	-2.136	-2.070	-2.249	-2.165	-2.096	-2.293	-19.701
	1.667	788	597	516	443	372	316	290	213	147	5.349
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2013)											1.442
Effect van discontering											-363
Openstaande schaden per 31 december 2022											6.428

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ANALYSE ZORGPORTEFEUILLE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022		31 DECEMBER 2021	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%
Basisverzekering	3.768	94%	4.156	95%
Aanvullende ziektekostenverzekering	62	2%	63	1%
Overige	158	4%	164	4%
	3.988	100%	4.383	100%

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN ZORG

(€ MILJOEN)

	2022		2021	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN
VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES ZORG				
Balans per 1 januari	29		28	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	15.501	14	14.689	10
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-15.498	-13	-14.688	-10
Balans per 31 december	32	1	29	
VOORZIENING VOOR LOPENDE RISICO'S ZORG				
Balans per 1 januari	394		138	
Toegevoegd tijdens het boekjaar	2		394	
Overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening	-394		-138	
Balans per 31 december	2		394	
NOG TE BETALEN SCHADEN/UITKERINGEN (INCLUSIEF IBNR) ZORG				
Balans per 1 januari	3.960	1	3.642	
Gemelde schade huidige periode	15.253	11	14.022	9
Wijziging in gemelde schade voorgaande perioden	-53		-56	
Plus gemelde schade	15.200	11	13.966	9
Schade-uitkering huidige periode	11.813	11	10.401	8
Schade-uitkering voorgaande perioden	3.393		3.247	
Minus schade-uitkeringen	15.206	11	13.648	8
Balans per 31 december	3.954	1	3.960	1
TOTAAL VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN ZORG	3.988	2	4.383	1

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onderstaande tabel inzake de schade-ontwikkeling Zorg wordt alleen vóór herverzekering gepresenteerd, aangezien een schade-ontwikkelingstabel na herverzekering hetzelfde beeld zou geven.

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR ZORG

(€ MILJOEN)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schade											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	15.253	14.022	14.153	14.041	13.954	13.873	13.458	13.105	12.551	12.777	
Na één jaar		13.975	14.118	13.911	13.856	13.663	13.229	12.897	12.321	12.598	
Na twee jaar			14.098	13.852	13.817	13.624	13.218	12.844	12.216	12.473	
Na drie jaar				13.855	13.843	13.618	13.243	12.885	12.186	12.541	
Na vier jaar					13.843	13.618	13.252	12.960	12.209	12.556	
Na vijf jaar						13.618	13.252	12.954	12.254	12.582	
Na zes jaar							13.252	12.954	12.251	12.685	
Na zeven jaar								12.954	12.252	12.685	
Na acht jaar									12.252	12.685	
Na negen jaar										12.685	
Schatting van cumulatieve schade	15.253	13.975	14.098	13.855	13.843	13.618	13.252	12.954	12.252	12.685	135.785
Cumulatieve betalingen	-11.813	-13.521	-14.040	-13.853	-13.843	-13.618	-13.252	-12.954	-12.252	-12.685	-131.831
Openstaande schade per 31 december 2022	3.440	454	58	2							3.954

ANALYSE PORTEFEUILLE LEVENSVZERKERINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022		31 DECEMBER 2021	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%
Levensverzekeringen met garanties t.a.v. beleggingsopbrengsten ¹	19.871	63%	28.848	66%
Overige levensverzekeringen	11.775	37%	14.696	34%
	31.646	100%	43.544	100%

¹ Omvat levensverzekeringen voor eigen rekening met garantie voor de (tarief)rente en levensverzekeringen waarbij de polishouders het beleggingsrisico dragen en een minimumgarantie kennen ten aanzien van beleggingsopbrengsten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN LEVEN

(€ MILJOEN)

	2022		2021	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	AANDEEL HER-VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	AANDEEL HER-VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN
VOORZIENING VOOR LEVENSVERZEKERINGEN				
Balans per 1 januari	19.209	79	20.058	100
Betaalde uitkeringen	-1.558	-22	-1.793	-28
Netto ontvangen premies	598	17	590	19
Technisch resultaat	-125	-12	-123	-10
Oprenting	405	-2	535	-2
Vrijval van kostendekking	-57		-57	
Mutatie door tekort toereikendheidstoets	28			
Mutaties als gevolg van herrubricering ¹	-62		-27	
Wijziging in samenstelling van de groep ²			25	
Afschrijving overlopende rentestandkorting	2		1	
Balans per 31 december	18.440	60	19.209	79
VOORZIENING VOOR OPRENTING VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN				
Balans per 1 januari	9.706		11.891	
Mutaties voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden via het Vermogen	-4.559		-740	
Mutaties voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden en interestderivaten via de Winst- en verliesrekening	-3.730		-1.503	
Toegekende winstdelingsrechten ³	17		58	
Balans per 31 december	1.434		9.706	
VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN WAARBIJ POLISHOUDERS HET BELEGGINGSRISICO DRAGEN				
Balans per 1 januari	14.629		14.772	
Betaalde uitkeringen	-1.137		-1.427	
Netto ontvangen premies	311		348	
Technisch resultaat	-29		-28	
Oprenting	40		40	
Vrijval van kostendekking	-22		-25	
Effect van mutaties in de reële waarde	-2.082		922	
Mutaties als gevolg van herrubricering ¹	62		27	
Balans per 31 december	11.772		14.629	
TOTAAL VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN LEVEN	31.646	60	43.544	79

¹ Mutaties als gevolg van herrubricering bevat in zowel 2022 als 2021 wijzigingen van en naar Verzekeringsverplichtingen waar polishouders het beleggingsrisico dragen en Beleggingscontracten door veranderingen in classificatie als gevolg van een gewijzigde beoordeling van het onderliggende risico en als gevolg van contractwijzigingen.

² Betreft de mutatie als gevolg van de overname van Poštová poisťovňa door dochtermaatschappij Union poisťovňa in Slowakije.

³ Afhankelijk van het behaalde beleggingsrendement komt een deel van de Toegekende winstdelingsrechten toe aan Achmea. Deze bedraagt 40 bps van de gemiddelde gerelateerde verzekeringsverplichtingen.

De Voorziening voor levensverzekeringen omvat een bedrag van € 2,2 miljard (31 december 2021: € 2,5 miljard) voor contracten zonder winstdeling, dat is berekend op basis van actuele rentepercentages.

Van de Voorziening voor levensverzekeringen (voor herverzekeringen) en Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen heeft € 17 miljard (31 december 2021: € 17 miljard) respectievelijk € 11,8 miljard (31 december 2021: € 14,6 miljard) betrekking op de 'service book' activiteiten in Nederland, uitkeringen gerelateerd aan deze 'service book' activiteiten bedragen € 1,2 miljard (2021: € 1,4 miljard), respectievelijk € 1,1 miljard (2021: € 1,4 miljard).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Met betrekking tot Levensverzekeringen heeft Achmea in 2012 een compensatieregeling voor beleggingsverzekeringen uitgevoerd die was overeengekomen met consumentenorganisaties. Achmea voldoet bovendien aan de destijds door de minister van Financiën geformuleerde aanvullende maatregelen. Volgens een aantal klanten zijn de compensatieregeling en het beleid niet voldoende geweest. Hiermee is bij de berekening van de voorziening verzekeringsverplichtingen rekening gehouden. In januari 2019 ontving Achmea een dagvaarding van de Vereniging Woekerpolis.nl en de Consumentenbond. De rechtbank Gelderland deed in juni 2020 uitspraak. Het vonnis van de rechtbank was voor de Vereniging Woekerpolis.nl en de Consumentenbond reden om in hoger beroep te gaan. Op 19 oktober 2021 is de memorie van grieven ingediend door de Vereniging Woekerpolis.nl en Achmea dient nu een memorie van antwoord in te dienen. De uitspraak van de Hoge Raad op 11 februari 2022 in een casus van een andere verzekeraar met betrekking tot de compensatieregeling voor beleggingsverzekeringen is door Achmea overwogen en heeft niet geleid tot aanpassing van de voorziening verzekeringsverplichtingen.

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

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

Zorgverzekeringen

Achmea beoordeelt jaarlijks de voorzieningen voor de Nederlandse zorgverzekeringscontracten per verzekeringsjaar op basis van de meest recente informatie op het niveau van schaden, macro-neutraliteit en vereveningen met de Nederlandse overheid (toewijzing Zorgverzekeringsfonds voor het betreffende verzekeringsjaar). Waar nodig heeft Achmea aanvullende voorzieningen getroffen.

De bijdrage uit het zorgverzekeringsfonds (inclusief standaard nominale premie) en het niveau van de schaden hebben een voorlopig karakter en zullen waarschijnlijk veranderen gedurende een aantal jaren en leiden tot een verschuiving tussen verzekeraars

Levensverzekeringen

Ultimo 2022 is de toereikendheidstoets leidend voor de waardering van de voorziening voor levensverzekeringen omdat de toetsvoorziening hoger is dan de voorziening bepaald op basis van vaste aannames. Eind 2021 werd de voorziening voor Nederlandse activiteiten nog bepaald op basis van vaste aannames. De grondslagen voor de toereikendheidstoets worden in de volgende sectie nader toegelicht.

De disconteringsvoet die is gebruikt om de voorzieningen te bepalen voor levensverzekeringen waarvan de waardering van de kasstromen is gebaseerd op vaste aannames heeft betrekking op Nederlandse verzekeringsactiviteiten en heeft een bandbreedte tussen 3% en 4%. Voorzieningen voor levensverzekeringen met betrekking tot Nederlandse activiteiten waarvan kasstromen zijn verdisconteerd op basis van markttrente zijn gebaseerd op de Euro Swap Curve, inclusief een illiquiditeitspremie afhankelijk van de winstdelingskenmerken van het verzekeringscontract, die is geëxtrapoleerd door middel van een Ultimate Forward Rate (UFR, ultimo 2022: 3,45%, ultimo 2021: 3,6%). De UFR wordt gebruikt om de risicovrije disconteringsvoet na de 'Last Liquid Point (LLP)' in de euroswapmarkt te bepalen en is gebaseerd op een langetermijnevenwichtswaarde van historische gegevens. De voorzieningen voor levensverzekeringen voor buitenlandse werkmaatschappijen zijn over het algemeen berekend op basis van discontering met een rentevoet die gegarandeerd is voor het product of in sommige gevallen op basis van geprognosticeerde rendementen op gerelateerde beleggingen.

In 2022 is de voorziening bepaald overeenkomstig de grondslagen voor de toereikendheidstoets die hierna worden toegelicht.

Toereikendheidstoets

Achmea beoordeelt de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa op elke rapportagemoment (zie Waarderingsgrondslagen van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten). Voor het beoordelen van de toereikendheid worden actuele schattingen betrokken van alle contractuele kasstromen van de verzekeringsverplichtingen, waarbij deze voor het levenbedrijf en bepaalde verzekeringscontracten binnen het schadebedrijf (arbeidsongeschiktheidsverzekeringen) contant worden gemaakt. De curve gehanteerd in de toereikendheidstoets voor de betreffende schadeverzekeringen is gebaseerd op de tariefgrondslagen; de curve gehanteerd voor levensverzekeringen is gebaseerd op de Euro Swap Curve, inclusief een aanpassing voor kredietrisico, een landen-opslag en een opslag voor

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

illiquiditeit, geëxtrapoleerd met een UFR. Deze UFR is gelijk aan de UFR zoals gehanteerd voor de Solvency II berekening op hetzelfde rapportagemoment (ultimo 2022: 3,45%, ultimo 2021: 3,6%). Bij het bepalen van de toereikendheid maakt Achmea gebruik van de meest recente sterftetafels (AG2022), aangepast aan het specifieke karakter en samenstelling van het verzekeringsbestand van Achmea.

Andere belangrijke aannames voor de toereikendheidstoets van levensverzekeringen zijn:

- Vervalkansen: deze worden bepaald op basis van een jaarlijks vervalonderzoek dat afzonderlijk voor levensverzekerings- en pensioenproducten wordt uitgevoerd. Het onderzoek wordt gedaan op productgroep niveau en herijkt op basis van onder andere het waargenomen onverwacht verval in de portefeuille van Achmea.
- Kosten per polis: gebaseerd op budgetten voor de periode 2023-2025 waarbij de kosten vanaf 2026 worden geëxtrapoleerd.
- Kosteninflatie: de inflatiecurve is gebaseerd op een Europese prijsinflatiecurve met daarop een correctie voor het verschil met de Nederlandse prijsinflatie en een correctie in verband met verwachte arbeidsproductiviteitsgroei. Voor de periode van 10 naar 20 jaar wordt geconverteerd naar de lange termijn doelstelling van de ECB (2%).
- Risk Margin: deze wordt bepaald op basis van de Cost of Capital methodiek die ook onder Solvency II wordt gebruikt. Bij de bepaling wordt tijdsdiversificatie meegenomen afgeleid van het EIOPA-voorstel voor aanpassing van de Solvency II regelgeving. Het gehanteerde Cost of Capital percentage is 4,5%.

De toereikendheid van verzekeringsverplichtingen uit hoofde van letselschade binnen Schade wordt twee keer per jaar getoetst. Zie Toelichting 1. Algemene waarderingsgrondslagen – Sectie G Schattingswijzigingen.

Minimum garanties

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

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 beoordeelt de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen en daaraan gerelateerde activa (Value Of Business Acquired (VOBA)), zie Toelichting 12 Immateriële activa, en overlopende acquisitiekosten, zie Toelichting 16 Vorderingen in overlopende activa) op elke rapportagemoment en vaker indien noodzakelijk. In de toetsing worden actuele schattingen betrokken van alle contractuele kasstromen van de verzekeringsverplichtingen, inclusief de verwachte kosten voor het afhandelen van schaden, garanties en opties. Als uit de toetsing blijkt dat de verzekeringsverplichtingen niet toereikend zijn, wordt eerst de opgenomen VOBA en vervolgens de overlopende acquisitiekosten verlaagd ten laste van de Winst- en verliesrekening. Elk resterend tekort wordt vervolgens gecompenseerd door het verhogen van de gerelateerde verzekeringsverplichtingen.

Winstdeling en kortingen voor polishouders (Schade)

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen (Leven)

De Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen omvat bedragen die voortkomen uit de waardering op reële waarde van bepaalde beleggingen gerelateerd aan verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten waarvan de kasstromen zijn gebaseerd op vaste ('locked') aannames. Het betreft beleggingen in vastrentende waarden gewaardeerd tegen reële waarde en derivaten die worden gehouden om het renterisico inherent aan de gerelateerde verzekeringsverplichtingen, te beperken. (On-)gerealiseerde winsten en verliezen die samenhangen met de waardering van deze beleggingen worden overgeboekt naar Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen. Deze voorziening heeft als effect dat de totale waarde van deze verplichtingen uit hoofde van deze verzekeringscontracten (dus Voorziening voor levensverzekering en Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen gezamenlijk) meebeweegt met de actuele rentepercentages. De toevoegingen en onttrekkingen aan de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen volgen uit de overboekingen vanuit de beleggingen en worden als volgt verantwoord:

- Ongerealiseerde herwaarderingen op gerelateerde rentederivaten via de Winst- en verliesrekening;
- Ongerealiseerde herwaardering op gerelateerde vastrentende waarden via het Totaal eigen vermogen (voor instrumenten geclassificeerd als 'Available for sale') of Winst- en verliesrekening (voor instrumenten geclassificeerd als 'Fair value through Profit and Loss');
- Gerealiseerde herwaardering op gerelateerde vastrentende waarden via de Winst- en verliesrekening (verkoopresultaten van instrumenten geclassificeerd als 'Available for sale').

De vrijval uit Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen wordt bepaald als het verschil tussen de directe beleggingsopbrengsten van de gerelateerde vastrentende waarden en de benodigde interest voor de verzekeringsverplichtingen rekening houdend met een beleggingsmarge.

De overboeking van de (on-)gerealiseerde waardeveranderingen op gerelateerde beleggingen aan Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen vindt niet langer plaats wanneer Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen negatief zou worden.

Indien de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen naderhand weer positief wordt (door positieve waardeveranderingen van gerelateerde beleggingen) worden de eerder genoemde overboekingen naar Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen weer voortgezet.

Voorzieningen voor niet-verdiende premies (Zorg en Schade)

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

Voorziening voor lopende risico's (Zorg en Schade)

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

Voorziening voor te betalen schaden inclusief opgetreden, maar nog niet gemelde schaden (Zorg en Schade)

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

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voorzieningen voor levensverzekering

Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voor traditionele levensverzekeringscontracten worden vastgesteld met behulp van een netto premie methode en gebaseerd op de actuariële en economische aannames (bijv. ziekte-, sterfte- en rentepercentages). Er worden verschillende waarderingsgrondslagen gebruikt om de levensverzekeringsverplichtingen te waarderen, waarbij de waarderingsgrondslag is afgestemd op de waardering van de gerelateerde (financiële) activa, het specifieke karakter van de verzekeringsportefeuilles, winstdeling en besloten opties.

- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten gewaardeerd tegen de reële waarde. Alle gebruikte aannames zijn gebaseerd op actuele aannames en actuele rentepercentages. Mutaties in de reële waarde van de verzekeringsverplichtingen worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De gerelateerde financiële beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'.
- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten waarvan de kasstromen zijn gebaseerd op vaste ('locked') aannames en contant zijn gemaakt op basis van actuele rentepercentages dan wel op basis van het (verwachte) marktrendement van gerelateerde financiële beleggingen. Mutaties in de waarde van deze verzekeringsverplichtingen worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De gerelateerde financiële beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'.
- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten waarvan de kasstromen zijn gebaseerd op vaste ('locked') aannames en contant worden gemaakt tegen vaste disconteringsvoeten (veelal 3% of 4% afhankelijk van de ingangsdatum van het contract). Voor de Nederlandse levensverzekeringsbranche wordt voor deze verzekeringscontracten een Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen aangehouden als onderdeel van de verzekeringsverplichtingen in verband met de waardeverandering van bepaalde beleggingen die worden aangehouden om de renterisico's uit hoofde van deze verzekeringsverplichtingen af te dekken.
- Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten waarvan de kasstromen rechtstreeks worden beïnvloed door winstdeling, worden gecorrigeerd door middel van 'shadow accounting'. Ongerealiseerde wijzigingen in de reële waarde van beleggingen (geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop') die deze verzekeringsverplichtingen afdekken, worden overgeboekt naar Totaal eigen vermogen. De gerelateerde wijziging in de waarde van de verzekeringsverplichting wordt ook opgenomen in Totaal eigen vermogen.

De voorziening voor niet-verdiende premies, de voorziening voor premietekorten en lopende risico's en de voorziening voor te betalen schaden/uitkeringen zijn inbegrepen in de voorziening voor levensverzekeringen voor zover deze betrekking hebben op het levensverzekeringsbedrijf.

Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voor beleggingsverzekeringen en overige verzekeringscontracten waarbij de polishouder het beleggingsrisico draagt worden verantwoord tegen de waarde van de gerelateerde beleggingen. De Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voor contracten met gesepareerde beleggingen worden doorgaans berekend op basis van de contractuele bepalingen voor het verzekeringscontract. In geval van een overschot van deze gesepareerde beleggingen worden de bedragen opgenomen onder Financiële verplichtingen - *Overige schulden*.

Aandeel herverzekeraars in verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

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

Toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen

De toereikendheid wordt uitgevoerd op het niveau van de activiteiten gerelateerd aan Schadeverzekering, Zorgverzekering en Levensverzekering. Deze activiteiten zijn ingericht naar het risicoprofiel van de onderliggende verzekeringscontracten.

Voor de Schadeverzekeringentiteiten wordt de toereikendheidstoets op entiteitsniveau uitgevoerd.

De Zorgverzekeringentiteiten worden beoordeeld op het niveau van de Nederlandse zorgactiviteiten gezamenlijk, alsmede op entiteitsniveau voor de buitenlandse zorgportefeuilles.

Levensverzekering omvat Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., de Leven-portefeuille van Achmea Reinsurance Company N.V. en de leven- en pensioenportefeuilles van de buitenlandse entiteiten, inclusief de verzekeringscontracten die onder licentie van het levenbedrijf zijn afgesloten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

7. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Beleggingscontracten	205	226
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	7.374	6.745
Leningen en opgenomen gelden	6.612	5.653
Leaseverplichtingen	137	147
Overige schulden	7.085	7.312
Totaal financiële verplichtingen	21.413	20.083

Beleggingscontracten

Contracten met een niet significant verzekeringsrisico worden gepresenteerd als beleggingscontracten. De bijbehorende investeringen worden gepresenteerd als onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Balans per 1 januari	226	224
Ontvangen vergoeding	53	50
Betaalde vergoeding	-58	-57
Effect van mutaties in de reële waarde met betrekking tot financiële activa	-16	9
Balans per 31 december	205	226

ANALYSE NAAR CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM BELEGGINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Binnen 1 jaar	8	9
1-5 jaar	18	29
5-15 jaar	10	13
Langer dan 15 jaar	169	175
	205	226

Toevertrouwde middelen bankbedrijf

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM (INCLUSIEF OPGEBOUWDE RENTE)

	TOE- VERTROUWDE MIDDELEN BANKBEDRIJF	RENTE BETALINGEN	TOTAAL 31 DECEMBER 2022	TOE- VERTROUWDE MIDDELEN BANKBEDRIJF	RENTE BETALINGEN	TOTAAL 31 DECEMBER 2021
Minder dan 3 maanden	5.197	10	5.207	4.427	8	4.435
3-12 maanden	379	16	395	331	18	349
1-5 jaar	1.104	86	1.190	1.168	90	1.258
Langer dan 5 jaar	694	98	792	819	130	949
	7.374	210	7.584	6.745	246	6.991

De reële waarde van de toevertrouwde middelen bankbedrijf gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per balansdatum is € 7.396 miljoen (2021: € 6.906 miljoen).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Leningen en opgenomen gelden

LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN GECLASSIFICEERD NAAR FINANCIERINGSACTIVITEIT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Deposito's van kredietinstellingen	1.137	56
Leningen met zekerheidsstelling	2.202	2.228
Leningen zonder zekerheidsstelling	2.465	2.612
Achtergestelde leningen	749	749
Overig	59	8
Totaal leningen en opgenomen gelden geassocieerd naar financieringsactiviteit	6.612	5.653

De reële waarde van leningen en opgenomen gelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per balansdatum bedraagt € 6.583 miljoen (31 december 2021: € 5.684 miljoen). De geamortiseerde waarde van deze leningen en opgenomen gelden is € 6.624 miljoen (31 december 2021: € 5.666 miljoen).

Binnen de Overige leningen is een lening van € 1 miljoen (2021: € 1 miljoen) gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde van deze lening is gelijk aan de nominale waarde.

VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN 2022¹

(€ MILJOEN)

	DEPOSITO'S VAN KREDIET- INSTELLINGEN	LENINGEN MET ZEKERHEIDS- STELLING	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDS- STELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2022
Balans per 1 januari	56	2.228	2.612	749	8	5.653
Opgenomen bedragen	1.137	498	590		266	2.491
Afgeleste bedragen	-56	-190	-735		-215	-1.196
Afschrijving		4	2			6
Valutakoersverschillen			19			19
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting		-282	-23			-305
Reclassificatie		-56				-56
Balans per 31 december	1.137	2.202	2.465	749	59	6.612

¹ Binnen de Leningen en opgenomen gelden zijn alle kapitaal- en financieringsconstructies, gerelateerd aan bancaire activiteiten, opgenomen.

² De uitgifte van de Greenbond van (€ 500 miljoen) opgenomen in de bedragen op de lijnen 'Opgenomen bedragen'. Zie ook het Kasstroomoverzicht.

VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN 2021¹

(€ MILJOEN)

	DEPOSITO'S VAN KREDIET- INSTELLINGEN	LENINGEN MET ZEKERHEIDS- STELLING	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDS- STELLING ²	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2021
Balans per 1 januari	378	1.851	3.572	749	13	6.563
Opgenomen bedragen	59	490	1.674		50	2.273
Afgeleste bedragen	-381	-71	-2.640		-55	-3.147
Afschrijving		3	-2			1
Valutakoersverschillen			17			17
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting		-45	-9			-54
Balans per 31 december	56	2.228	2.612	749	8	5.653

¹ Binnen de Leningen en opgenomen gelden zijn alle kapitaal- en financieringsconstructies, gerelateerd aan bancaire activiteiten, opgenomen.

² Binnen de Leningen en opgenomen gelden zijn de uitgifte (€ 743 miljoen) en de aflossing (€ 750 miljoen) van leningen opgenomen in de bedragen op de lijnen 'Opgenomen bedragen' en 'Afgeleste bedragen'. Zie ook het Kasstroomoverzicht.

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM

(€ MILJOEN)

	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2022	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2021
Minder dan 3 maanden	1.151	3	1.154	387	3	390
3-12 maanden	1.059	23	1.082	1.050	19	1.069
1-5 jaar	3.214	64	3.278	2.700	44	2.744
Langer dan 5 jaar	1.188	29	1.217	1.516	15	1.531
	6.612	119	6.731	5.653	81	5.734

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Leningen met zekerheidsstelling

De bancaire activiteiten van Achmea worden deels gefinancierd door leningen waarvoor als zekerheidsstelling hypothecaire vorderingen worden verpand. Achmea Bank doet dit via afzonderlijke entiteiten (SPV's), middels een Conditional Pass Through Covered Bond programma en middels een Soft Bullet Covered Bonds programma. Bij de SPV's draagt Achmea Bank de hypotheek over naar de SPV, waarbij de SPV's obligaties uitgeven die door woninghypotheken worden gedekt. Onder het Conditional Pass Through Covered Bond programma en het Soft Bullet Covered Bonds programma met beiden een omvang van maximaal € 5 miljard geeft Achmea Bank obligaties uit die gedekt worden door woninghypotheken. Alle obligaties zijn uitgegeven in euro's. Achmea Bank heeft tevens een trustovereenkomst, waarbij hypotheekvorderingen aan Stichting Trustee Achmea Bank verpand worden als onderpand voor een aantal bankverplichtingen. De boekwaarde van de hypothecaire vorderingen die als zekerheid zijn verstrekt is € 5,8 miljard (31 december 2021: € 5,1 miljard).

Door waardemutaties vanuit de toegepaste reële waarde hedge accounting nemen de leningen met zekerheidsstelling af met € 305 miljoen. Dochtermaatschappij Achmea Bank N.V. heeft in mei 2022 € 500 miljoen aan Soft Bullet Covered Bonds geplaatst met een looptijd van 7 jaar en een einddatum op 24 mei 2029. De obligaties staan genoteerd aan Euronext Amsterdam. Deze mutatie is verantwoord onder de leningen met zekerheidsstelling.

Leningen zonder zekerheidsstelling

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Senior ongedekte obligaties Achmea Bank N.V.	635	1.397
Commercial Paper	585	470
Schuldinstrumenten Achmea B.V.	1.245	745
	2.465	2.612

In oktober 2012 heeft Achmea Bank N.V. een 'Unsecured Euro Medium Term Note programme (EMTN)' opgezet van € 10 miljard. Ultimo 2022 bedraagt het totaal uitstaande bedrag € 646 miljoen, waaronder € 341 miljoen Private Placements (31 december 2021: € 345 miljoen). Gedurende 2022 heeft er een aflossing plaatsgevonden van € 736 miljoen (2021: € 750 miljoen).

Achmea Bank N.V. heeft in 2013 ook een Frans commercial paperprogramma opgezet van € 1,5 miljard. Dit programma geeft Achmea Bank N.V. toegang tot de internationale geldmarkt om zo de financieringsmix te diversifiëren. Eind 2022 bedraagt het totaal uitstaande bedrag € 585 miljoen (31 december 2021: € 470 miljoen).

In mei 2020 heeft Achmea B.V. een lening zonder zekerheidsstelling (Senior Unsecured Notes – waarvan de transactiekosten zijn opgenomen in de boekwaarde) van € 750 miljoen uitgegeven. Deze lening heeft een looptijd van 7 jaar (vervaldatum is 26 mei 2027) en staat genoteerd aan Euronext Dublin, Ierland. De coupon op deze lening bedraagt 1,5%.

De gesyndiceerde kredietfaciliteit van Achmea B.V. heeft een omvang van € 1 miljard. De looptijd van deze faciliteit is in 2021 verlengd naar 2026. Zowel in 2021 als in 2022 zijn de toegewezen kredietlijnen niet opgenomen.

Achtergestelde leningen

In april 2013 heeft Achmea B.V. € 500 miljoen aan achtergestelde leningen uitgegeven met een couponrente van 6%. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 30 jaar (vervaldatum is 4 april 2043) met een eerste call optie na 10 jaar. Deze leningen zijn genoteerd aan de Euronext Dublin, Ierland.

In september 2019 heeft Achmea B.V. € 250 miljoen aan achtergestelde leningen uitgegeven met een couponrente van 2,5%. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 20 jaar (vervaldatum is 24 september 2039). Deze leningen zijn genoteerd aan de Euronext Dublin, Ierland.

In november 2022 heeft Achmea B.V. voor € 500 miljoen aan achtergestelde groene leningen met een coupon van 3,625% uitgegeven. Deze achtergestelde groene leningen hebben een looptijd van 3 jaar (vervaldatum is 29 november 2025). Deze leningen zijn genoteerd aan de Euronext in Dublin, Ierland.

De achtergestelde leningen zijn achtergesteld bij alle andere huidige en toekomstige verplichtingen en hebben allen dezelfde status. De gemiddelde rente voor 2022 was 3,28% (2021: 3,17%).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen is als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Korter dan één jaar	23	23
Tussen één en vijf jaar	79	74
Langer dan vijf jaar	35	50
Balans per 31 december	137	147

In de waardering van de Leaseverplichtingen is geen rekening gehouden met non-lease (bijvoorbeeld servicekosten) componenten voor een bedrag van € 7 miljoen (2021: € 9 miljoen).

Overige schulden

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Verplichtingen uit directe verzekering		
Polishouders	1.030	1.362
Tussenpersonen	95	89
Vooruitontvangen premies	1.045	716
Terugbetalingsverplichting van ontvangen onderpand in de vorm van liquide middelen ¹	840	2.679
Beleggingsschulden ²	3.188	1.574
Herverzekeringsverplichtingen	68	80
Belastingen en sociale verzekeringspremies	180	176
Crediteuren	131	114
Pensioenverplichtingen	34	34
Overlopende verplichtingen	199	185
Overige	275	303
	7.085	7.312

¹ De terugbetalingsverplichting van ontvangen onderpand in de vorm van liquide middelen heeft betrekking op bedragen die Achmea ontvangt aan cash collateral afhankelijk van de actuele waarde van het derivaat. De ontvangen liquide middelen worden door Achmea aangewend voor beleggingen.

² In de beleggingsschulden is het belang derden in de geconsolideerde beleggingspools verwerkt van € 2.464 miljoen als gevolg van het consolideren van een aantal beleggingspools. Deze pools worden door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. meegeconsolideerd omdat er sprake is van control op grond van IFRS 10.

Een bedrag van € 336 miljoen (31 december 2021: € 564 miljoen) opgenomen onder Overige schulden wordt naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. Voor Overige schulden die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, is de boekwaarde een redelijke benadering van de reële waarde. De reële waarde van schulden die naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, bedraagt € 331 miljoen per 31 december 2022 (31 december 2021: € 510 miljoen).

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

Bij afwezigheid van een (actieve) markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële verplichtingen geschat op basis van de contante waarde of andere waarderingstechnieken. Voor een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methodes wordt verwezen naar Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde financiële verplichtingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Beleggingscontracten

Financiële instrumenten die een belegger het contractuele recht geven om een aandeel in de opbrengsten van een bepaalde beleggingspool te ontvangen waarbij geen of een te verwaarlozen verzekeringsrisico wordt gelopen, worden verantwoord als Beleggingscontracten. Beleggingscontracten worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening. Deze overeenkomsten worden aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening', omdat zij, samen met de beleggingen ter dekking van de gerelateerde verplichtingen, als een groep worden beheerd. De reële waarde van de beleggingscontracten is de hoogste van de reële waarde van de financiële instrumenten gekoppeld aan de beleggingscontracten, de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en de verdisconteerde eindwaarde (tegen een risicovrije rentevoet). De reële waarde voor niet-gekoppelde beleggingscontract is de hoogste van de verdisconteerde uitstapwaarde op basis van een risicovrije rentevoet en de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes).

Toevertrouwde middelen bankbedrijf en Leningen en opgenomen gelden

Toevertrouwde middelen bankbedrijf worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Leningen en opgenomen gelden heeft betrekking op alle leningen van externe partijen aan Achmea, financiële leaseverplichtingen en financiële herverzekeringsverplichtingen. Deze bestaan uit deposito's van banken, bankleningen met een onderpand, bankleningen zonder een onderpand en achtergestelde leningen. Deze verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Onderpand verkregen van leningnemers, voor zover hiermee wordt belegd binnen het securities lending programma, wordt verantwoord als een financiële verplichting aangezien er een verplichting is om de als onderpand ontvangen geldmiddelen terug te betalen. Deze verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Aangezien er geen agio of disagio wordt ontvangen op het onderpand, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde. Reële waarde hedge accounting wordt toegepast op sommige leningen wanneer dit in overeenstemming is met het beleid voor financieel risicobeheer. Sommige financiële verplichtingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' wanneer deze verplichtingen worden opgenomen vanwege de beëindiging van verzekeringscontracten en de toekomstige verkoop van gerelateerde financiële activa om inconsistenties in de waardering te beperken.

Leaseverplichtingen

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

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

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

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

Overige schulden

Overige schulden worden opgenomen tegen de geamortiseerde kostprijs.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

8. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Reële waarde hiërarchie en reële waardebepalings

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.
- Categorie 3: Waarderings technieken gebaseerd op belangrijke niet-waarneembare inputs. Deze categorie omvat alle activa en verplichtingen waarvoor de waarderings techniek inputs omvat die niet zijn gebaseerd op waarneembare gegevens en waarbij de niet-waarneembare inputs een belangrijk effect hebben op de waardering van de activa en verplichtingen, zoals beleggingen in vastgoed, durfkapitaal en private equity, consumptieve kredieten en hypothecaire leningen en voorschotten die deel uitmaken van de Kredietportefeuille bankbedrijf.

Liquide middelen worden geclassificeerd als categorie 1 wanneer hierop geen restricties van toepassing zijn. Commercial papers, onderdeel van deposito's bij kredietinstellingen, worden geclassificeerd als categorie 1 vanwege het feit dat deze worden verhandeld op geldmarkten. Overige deposito's bij kredietinstellingen worden over het algemeen geclassificeerd als categorie 2, doordat deze niet worden verhandeld en hierop restricties van toepassing zijn.

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

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebepalings				
Vastgoedbeleggingen			850	850
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	3.886	925	1.235	6.046
Vastrentende beleggingen	24.143	3.974	7.775	35.892
Derivaten	272	5.750		6.022
Overige financiële beleggingen	618	7.174		7.792
Liquide middelen	1.935			1.935
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	30.854	17.823	9.860	58.537
Incidentele reële waardebepalings				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			378	378
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een incidentele basis			378	378
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebepalings				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		205		205
Derivaten	30	4.287		4.317
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	30	4.492		4.522

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Vastgoedbeleggingen			1.028	1.028
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	6.076	282	852	7.210
Vastrentende beleggingen	30.683	3.664	8.967	43.314
Derivaten	98	6.419		6.517
Overige financiële beleggingen	769	7.413		8.182
Liquide middelen	1.569			1.569
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	39.195	17.778	10.847	67.820
Incidentele reële waardebeoordeling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			473	473
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op incidentele basis			473	473
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		226		226
Leningen en opgenomen gelden		1		1
Derivaten	5	1.422		1.427
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	5	1.649		1.654

Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2022

Ieder rapportagemoment beoordeelt Achmea de classificatie van activa en verplichtingen die zijn gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor de bepaling van de classificatie in de reële waarde hiërarchie is een belangrijke mate van inschatting vereist, bijvoorbeeld het belang van (niet-)waarneembare inputs die worden gebruikt voor het bepalen van de reële waarde of met betrekking tot de marktactiviteit. Bij inactieve markten is een beoordeling vereist van de waarderingstechnieken die worden gebruikt om de reële waarde te bepalen, evenals van de interpretatie van de categorie van de (markt)gegevens die wordt gebruikt. De uitkomst van het classificatieproces kan daardoor verschillen per verslagperiode. Het beleid van Achmea is overboekingen naar en van de categorieën binnen de reële waarde hiërarchie aan het begin van de verslagperiode in de balans te verwerken. Er waren geen overdrachten tussen niveau 1 en 2 voor terugkerende waarderingen tegen reële waarde gedurende het jaar. Zie hieronder voor overdrachten van en naar niveau 3-metingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2022

(€ MILJOEN)

	VASTGOED- BELEGGINGEN	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL
Balans per 1 januari	1.028	852	8.967	10.847		
Investerings en verstrekte leningen	16	475	1.706	2.197		
Desinvesteringen en verkopen	-177	-98	-1.035	-1.310		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	11	-18	-16	-23		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat		22	-1.851	-1.829		
Mutaties als gevolg van herrubricering	-28	2		-26		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)			4	4		
Balans per 31 december	850	1.235	7.775	9.860		

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2021

(€ MILJOEN)

	VASTGOED- BELEGGINGEN	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL
Balans per 1 januari	973	713	8.747	10.433	19	19
Investerings en verstrekte leningen	32	174	1.214	1.420		
Desinvesteringen en verkopen	-99	-170	-955	-1.224	-18	-18
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	122	1	-2	121	-1	-1
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat		122	-37	85		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)		12		12		
Balans per 31 december	1.028	852	8.967	10.847	0	0

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2022

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET WAAR- NEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Vastgoedbeleggingen	850	Huur- waarde- kapitali- satie- methode	Bruto aanvangs- rende- ment	3,7 - 13,7 (4,9) (%)	Toename leidt tot waardedaling.
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	1.235	Netto Ver- mogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Voor eigen rekening	7.662	Contant gemaakte kas- stromen	Totale spread	124 - 166 (bp)	Een toename heeft geen direct effect op de Winst- en verliesrekening of het Totaal eigen vermogen, maar wordt overgeboekt naar de voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen middels een rechtstreekse vermogensboeking.
Kredietportefeuille bankbedrijf	113	Contant gemaakte kas- stromen	Totale spread	41 - 227 (bp)	Een stijging van 10 basispunten leidt tot € 0,4 miljoen lagere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2021

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET WAAR- NEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Vastgoedbeleggingen	1.028	Huur- waarde- kapitali- satie- methode	Bruto aanvangs- rende- ment	3,0 - 10,0 (5,2) (%)	Toename leidt tot waardedaling.
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	852	Netto Ver- mogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Voor eigen rekening	8.822	Contant gemaakte kas- stromen	Totale spread	118 - 356 (bp)	Een toename heeft geen direct effect op de Winst- en verliesrekening of het Totaal eigen vermogen, maar wordt overgeboekt naar de voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen middels een rechtstreekse vermogensboeking.
Kredietportefeuille bankbedrijf	145	Contant gemaakte kas- stromen	Totale spread	56 - 170 (bp)	Een stijging van 10 basispunten leidt tot € 0,4 miljoen lagere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van € 232 miljoen (31 december 2021: € 257 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van € 690 miljoen (31 december 2021: € 449 miljoen) en infrastructuurfondsen ter hoogte van € 133 miljoen (31 december 2021: € 115 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. Omdat voor het grootste deel van deze investeringen de reële waarde van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van de intrinsieke waarde (nettovermogenswaarde) zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of de beherend vennoot, is er geen belangrijke niet-waarneembare input of combinatie van inputs die kan worden gebruikt om een gevoeligheidsanalyse uit te voeren voor deze portefeuille.

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

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

Vastgoedbeleggingen

Onder vastgoedbeleggingen vallen commercieel vastgoed en woningen. De reële waarde wordt gebaseerd op prijzen in een actieve markt, indien nodig aangepast voor verschillen in aard, locatie of conditie van het specifieke actief. Al het vastgoed wordt elk kwartaal getaxeerd. De waarderungen worden uitgevoerd door externe onafhankelijke erkende taxateurs met relevante professionele kwalificaties. Alle waarderungen worden uitgevoerd volgens in de branche gebruikelijke waarderingsrichtlijnen.

De categorie 3 vastgoedbeleggingen binnen Beleggingen bevinden zich in Nederland. De reële waarde van deze vastgoedbeleggingen wordt bepaald aan de hand van de inkomstenkapitalisatie-methode en daarnaast getoetst op basis van de Discounted Cash Flow (DCF)-methode. Volgens de inkomstenkapitalisatie methode wordt de reële waarde van een object geschat op basis van de genormaliseerde huuropbrengsten gedeeld door het geactualiseerde rendementpercentage voor het vastgoedobject (het marktrendement). Voor het verschil tussen bruto en netto huuropbrengsten gelden dezelfde kostencategorieën als bij de DCF-methode, behalve dat bepaalde kosten niet aan de periode van de kasstroom worden toegerekend, maar de gemiddelde kosten over de looptijd van de huurovereenkomst in de genormaliseerde huuropbrengsten worden meegenomen.

In het geval van de DCF-methode wordt de reële waarde van de vastgoedbeleggingen bepaald op basis van schattingen van toekomstige kasstromen, gebruik makend van een disconteringsvoet die de huidige marktonzekerheden weergeeft van de waarde en tijdstip van de kasstromen. Transacties van verkocht vastgoed in Nederland kunnen niet (eenvoudig) worden vergeleken door het gebrek aan openbaar beschikbare informatie. Hierdoor heeft de waardering van een vastgoedbelegging een hogere mate van onzekerheid in vergelijking tot een activerende marktsituatie waar vergelijkbare, actuele, transacties worden gebruikt om het waarderingsproces te valideren. De aannames bij de toepassing van de genoemde waarderingsmethoden worden ondersteund door huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends en huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. Reguliere kosten en verplichtingen met betrekking tot vastgoedbeleggingen zoals leegstand, huurvrije periodes, onderhoud en reparatie, evenals eventuele verplichtingen die de realiseerbaarheid van de inkomsten en opbrengsten bij verkoop van het vastgoed beperken, zijn meegewogen in de DCF-methode. Huurverhogingsstarieven zijn gebaseerd op algemene economische trends waarbij rekening is gehouden met de specifieke kenmerken van het vastgoed dat wordt gewaardeerd. Bij de DCF-methode worden prognoses voor de kasstromen voor ten minste 10 jaar gemaakt. De gebruikte disconteringsvoet is afhankelijk van zowel het type vastgoed dat wordt gewaardeerd (dat wil zeggen commercieel vastgoed en woningen) als van de specifieke kenmerken van het vastgoed dat wordt gewaardeerd. Vanwege de karakteristieken van de inputs voor beide waarderingsmethoden worden alle vastgoedbeleggingen in Nederland geclassificeerd als categorie 3.

Beleggingen - Aandelen en soortgelijke beleggingen

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

De als categorie 2 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen zijn hoofdzakelijk Beleggingen voor rekening en risico van polishouders, die voornamelijk bestaan uit beleggingen in unit-linked fondsen. Beleggingen voor rekening en risico van polishouders zijn beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten waarbij de polishouder beleggingsrisico's draagt. Deze beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De reële waarde van de beleggingen in unit-linked fondsen is Achmea's aandeel in de Nettovermogenswaarde van deze fondsen. Deze unit-linked fondsen beleggen voornamelijk in genoteerde effecten en daarmee is de nettovermogenswaarde van het fonds afgeleid van waarneembare input (onder andere genoteerde prijzen voor deze effecten in actieve markten).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

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

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

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

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

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

De als categorie 3 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan hoofdzakelijk uit hypothecaire leningen binnen de verzekeringsbranche. De reële waarde van deze hypotheekleningen wordt bepaald aan de hand van waardingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen, gebruik makend van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt aangepast met een totale spread voor het prijsrisico tijdens de offerte periode. Een deel van de aannames die zijn gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet-waarneembaar.

De uit het tariefmodel afgeleide reële waarde wordt opnieuw afgezet tegen marktinformatie die is afgeleid van recente markttransacties voor vergelijkbare hypotheekleningen (voor zover beschikbaar) en/of interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

De als categorie 2 geclassificeerde Deposito's bij kredietinstellingen bestaan uit kortetermijndeposito's bij banken met een vaste looptijd. Deze deposito's zijn niet verhandelbaar en er zijn restricties vanwege de vaste looptijd. De reële waarde van deze deposito's is in het algemeen gelijk aan de nominale waarde waarbij rekening is gehouden met de tijdswaarde van geld, voor zover materieel. De als categorie 2 geclassificeerde Liquide middelen en overige financiële beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen gedurende de rentevaste periode, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten met vergelijkbare rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 3 geclassificeerde Kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk kredieten aan de particuliere sector, die worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De reële waarde van deze kredieten wordt bepaald aan de hand van waardingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen met behulp van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt, aangepast voor onder andere het prijsrisico tijdens de offerte periode. Enkele aannames die gebruikt zijn bij het bepalen van de reële waarde zijn niet waarneembaar. De reële waarde verkregen door het waardingsmodel wordt afgezet tegen marktinformatie afkomstig van recente markttransacties voor gelijkwaardige hypotheekleningen (indien beschikbaar) en/of de interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Beleggingen - Derivaten (activa en verplichtingen)

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

Beleggingen - Overige financiële beleggingen

De als categorie 2 geclassificeerde Overige financiële beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, rekening houdend met actuele rentevoeten en de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve. De tegenpartijkredietopslag is gebaseerd op het risico van oninbaarheid rekening houdend met de kasstroomkarakteristieken van de spaartegoeden. Afhankelijk van deze kasstroomkarakteristieken en verkregen zekerheden wordt de tegenpartijkredietopslag bepaald. Voor de spaartegoeden waar geen zekerheden zijn verkregen wordt de tegenpartijkredietopslag gebaseerd op het risico van oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten uitgegeven door de partij waar de spaarrekening wordt aangehouden.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

De reële waarde van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is volledig gebaseerd op de waardebepaling door onafhankelijke gekwalificeerde taxateurs. De waardering is gebaseerd op waarnemingen in de markt en verschillende berekeningsmethoden, zoals de 'Discounted Cash Flow'-methode. In lijn met het economische klimaat en de marktomstandigheden in de afgelopen jaren is het aantal vastgoedtransacties gedaald. Voor de waardebepaling wordt daarom meestal de 'Discounted Cash Flow'-methode gebruikt. Bij deze methode wordt de reële waarde bepaald op basis van de huuropbrengsten van het vastgoed. De taxateurs passen een marktconforme disconteringsvoet toe, gecorrigeerd voor de ouderdom, locatie en resterende duur van het huurcontract. Vanwege het gebrek aan feitelijke markttransacties die kunnen worden gebruikt om dit waarderingproces te valideren, heeft de waarde van het Vastgoed voor eigen gebruik een hoge mate van onzekerheid. Voor 100% van de totale reële waarde van Vastgoed voor eigen gebruik in Nederland werd de waardebepaling in de loop van 2022 uitgevoerd.

Financiële verplichtingen - Beleggingscontracten

De als categorie 2 geclassificeerde beleggingscontracten bestaan uit aan beleggingen gekoppelde ('linked') en niet rechtstreeks aan beleggingen gekoppelde ('non-linked') beleggingscontracten. De reële waarde van de aan beleggingen gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de reële waarde van de financiële instrumenten die zijn gekoppeld aan de beleggingscontracten, de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en de verdisconteerde eindwaarde. De reële waarde voor niet-gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en verdisconteerde uitstapwaarde (op basis van een risicovrij rentepercentage).

Financiële verplichtingen - Leningen en opgenomen gelden

De als categorie 2 geclassificeerde Leningen en opgenomen gelden betreffen leningen in verband met waardeoverdrachten. De reële waarde van deze leningen wordt bepaald door middel van waarderingmodellen waarbij de contractuele toekomstige kasstromen contant worden gemaakt door middel van actuele rentevoeten op basis van de swapcurve inclusief een credit spread. Mutaties in de reële waarde met betrekking tot Vastgoedbeleggingen en Aandelen en soortgelijke beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen; mutaties in de reële waarde met betrekking tot Vastrentende beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van Beleggingsopbrengsten.

Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat met betrekking tot Aandelen en soortgelijke beleggingen en Leningen en hypotheekleningen worden gepresenteerd als onderdeel van de Mutaties in de herwaarderingsreserve. Mutaties als gevolg van herrubricering zijn reclassificaties tussen Vastgoedbeleggingen en Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik in verband met wijzigingen in het gebruik.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ MILJOEN)					
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022				REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022
		GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	12.217		470	11.369	11.839
Overige financiële beleggingen	963		961		961
Vorderingen	5.607		5.427		5.427
Verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	7.374		7.396		7.396
Leningen en opgenomen gelden	6.612	1.992	4.591		6.583
Overige schulden	7.085		7.072		7.072

(€ MILJOEN)					
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021				REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021
		GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	11.788		572	11.518	12.090
Overige financiële beleggingen	1.121		1.230		1.230
Vorderingen	6.175		6.194		6.194
Verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	6.745		6.906		6.906
Leningen en opgenomen gelden	5.652	1.493	4.191		5.684
Overige schulden	7.312		7.318		7.318

GEbruikte WaarderingsTechnieken en WaarderingsProcessen Binnen Achmea voor Waarderings voor Categorie 2 en 3

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

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

De reële waarde van de als categorie 2 geclassificeerde leningen aan kredietinstellingen is gelijk aan de netto contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten met vergelijkbare rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 3 geclassificeerde Kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk kredieten aan en vorderingen op de private sector. Deze kredieten worden geclassificeerd als 'Leningen en vorderingen' en worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. De reële waarde van deze kredieten wordt bepaald op basis van de tegen actuele rentevoeten contant gemaakte geschatte toekomstige kasstromen. De rente is gebaseerd op de tarieven in de consumenten markt, aangepast voor spreads voor onder andere het prijsrisico tijdens de offerte periode. Enkele aannames gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet waarneembaar.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De als categorie 3 geclassificeerde Deposito's bij herverzekeraars, als onderdeel van de vastrentende beleggingen, bestaan uit rekeningen waarop premies en verwachte schade-uitkeringen worden verwerkt met betrekking tot een specifiek risicoverzekerings-programma waarover een afgesproken rentepercentage wordt verdiend. De niet-waarneembare inputs bestaan onder meer uit modellen die worden gebruikt voor het bepalen van geleden, maar nog niet gemelde schade met betrekking tot het verzekeringscontract.

De als categorie 2 geclassificeerde Beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, rekening houdend met actuele rentevoeten en de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve. De tegenpartijkredietopslag is gebaseerd op het risico van oninbaarheid rekening houdend met de kasstroomkarakteristieken van de spaartegoeden. Afhankelijk van deze kasstroomkarakteristieken en verkregen zekerheden wordt de tegenpartijkredietopslag bepaald. Voor de spaartegoeden waar geen zekerheden zijn verkregen wordt de tegenpartijkredietopslag gebaseerd op het risico van oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten uitgegeven door de partij waar de spaarrekening wordt aangehouden.

Vorderingen

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

De als categorie 2 en 3 geclassificeerde Vorderingen bestaan hoofdzakelijk uit bedragen die op korte termijn te ontvangen zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardevermindervingsverliezen.

De reële waarde van deze vorderingen wordt bepaald op basis van de contant gemaakte waarde van de verwachte kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met verwachte kredietverliezen. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op actuele marktgegevens, zoals de Euro Swap Curve. Naast de swapcurve zijn er ook niet-waarneembare markt-inputs. De niet-waarneembare markt-inputs kunnen spreads bevatten die zijn besloten in de disconteringscurve. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden ontvangen is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

Financiële verplichtingen

De reële waarde van de als categorie 2 geclassificeerde Toevertrouwde middelen bankbedrijf bestaan uit spaarrekeningen en deposito's. De reële waarde is gebaseerd op de contant gemaakte actuele waarde van de verwachte toekomstige kasuitstromen, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuele marktrente.

Het grootste deel van de totale Leningen en opgenomen gelden wordt niet tegen reële waarde gewaardeerd.

De reële waarde van de categorie 2 leningen wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op actuele marktgegevens, zoals de Euro Swap Curve. Naast de swapcurve zijn er ook niet-waarneembare markt-inputs. De niet-waarneembare markt-inputs kunnen spreads bevatten die zijn besloten in de disconteringscurve.

Overige schulden

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

9. NETTO VERDIENDE PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Bruto geschreven premies schade	4.674	4.399
Herverzekeringspremies	-405	-352
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-101	-35
Netto verdiende premies Schade	4.168	4.012
Bruto geschreven premies zorg	15.505	14.689
Herverzekeringspremies	-14	-10
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	390	-259
Netto verdiende premies Zorg	15.881	14.420
Bruto geschreven premies leven	909	938
Herverzekeringspremies	-17	-19
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-1
Netto verdiende premies Leven	892	918
Totaal netto verdiende premies	20.941	19.350

UITSPLITSING BRUTO GESCHREVEN PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Schade		
Ongevallen	739	730
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	1.001	967
Motorrijtuigen casco	841	767
Transport/luchtvaart aansprakelijkheid	59	59
Brand en andere roerende zaken	1.468	1.352
Algemene aansprakelijkheid	331	315
Rechtsbijstand	191	189
Overige	44	20
Bruto geschreven premies Schade	4.674	4.399
Zorg		
Basiszorgverzekering	6.110	5.595
Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds	7.457	7.237
Aanvullende zorgverzekering	1.223	1.209
Overige zorgverzekering	715	648
Bruto geschreven premies Zorg	15.505	14.689
Leven		
Koopsommen eigen rekening	286	280
Periodieke premies eigen rekening	312	310
Koopsommen verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	35	43
Periodieke premies verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	276	305
Bruto geschreven premies Leven	909	938
Totaal bruto geschreven premies	21.088	20.026

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALINGEN VAN DE NETTO VERDIENDE PREMIES

Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen

De Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen bevat ook de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds. Het waarderen van vorderingen op het Zorgverzekeringsfonds is een inherent onzeker proces, dat uitgaat van aannames voor nationale gezondheidskosten en de toewijzing van gezondheidskosten aan budgetparameters.

Aanvullende bijdrage catastroferegeling

De catastroferegeling Zorgverzekeringswet (artikel 33 Zvw) is per 31 december 2021 van rechtswege geëindigd. De catastroferegeling en de hieraan gerelateerde solidariteitsregeling worden eind 2025 definitief afgerekend. Doordat de onzekerheden ten aanzien van de Covid-19 gerelateerde zorgkosten beperkt zijn, onder andere door de mitigerende maatregel van de macronaculatie, is de inschatting van de catastrofe bijdrage (oude jaren) eveneens met beperkte onzekerheid omgeven.

Bijdrage solidariteitsregeling

Zorgverzekeraars hebben voor 2020 en 2021 solidariteitsafspraken opgesteld om zowel de Covid-19-kosten, de bijdragen uit de catastroferegeling en overige Covid-19-effecten te herverdelen. De bandbreedteregeling die in de solidariteitsafspraken is opgenomen zorgt ervoor dat het verschil tussen het werkelijk vereveningsresultaat en het vereveningsresultaat zonder Covid-19 voor schadejaar 2020 en 2021 niet meer bedraagt dan de afgesproken bandbreedte. Hierdoor is de inschatting van de bijdrage solidariteitsregeling (oude jaren) met beperkte onzekerheid omgeven.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN NETTO VERDIENDE PREMIES

Bruto geschreven premies voor Levensverzekeringscontracten worden over het algemeen opgenomen in de Winst- en verliesrekening zodra deze verschuldigd zijn. Wanneer de premies worden verwerkt, wordt een verplichting voor toekomstige uitkeringen uit hoofde van verzekeringcontracten 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 arbeidsongeschiktheidsverzekeringcontracten) en Zorgverzekeringen worden verantwoord op het moment van ingang van het verzekeringcontract voor de gedurende de looptijd van het contract te ontvangen premies. De Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen bevat de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds. De looptijd is hierbij gelijk gesteld aan de grenzen van het contract, dat wil zeggen de periode waarin Achmea niet in staat is om de premies (volledig) aan te passen c.q. de verzekeringsvoorwaarden aan te passen aan het gewijzigde risicoprofiel van de polishouders. Premie voor Schade- en Zorgverzekeringscontracten en Bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds voor huidig jaar wordt over het algemeen verantwoord als verdiend naar rato van de periode van de verstrekte verzekeringsdekking. De Bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds voor oude jaren wordt direct opgenomen in de Winst- en verliesrekening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

10. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING ¹		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		BELEGGINGEN - LENINGEN EN VORDERINGEN		TOTAAL	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Directe beleggingsopbrengsten								
Beleggingen voor eigen rekening	288	349	515	450	49	60	852	859
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	225	217					225	217
Kredietportefeuille bankbedrijf					271	304	271	304
Beleggingskosten	-14	-12	-12	-13		-1	-26	-26
Directe bedrijfskosten vastgoedbeleggingen	-14	-15					-14	-15
	485	539	503	437	320	363	1.308	1.339
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten								
Beleggingen voor eigen rekening	-4.217	-1.672	-197	820			-4.414	-852
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	-2.580	875					-2.580	875
Kredietportefeuille bankbedrijf	413	119			-419	-115	-6	4
Bijzondere waardeverminderingen								
Beleggingen voor eigen rekening			-82	-13			-82	-13
Valutakoersverschillen ²	50	56	68	37			118	93
	-6.334	-622	-211	844	-419	-115	-6.964	107
Totaal beleggingsopbrengsten	-5.849	-83	292	1.281	-99	248	-5.656	1.446

¹ In de Beleggingen - met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening zijn tevens de beleggingsopbrengsten uit vastgoedbeleggingen opgenomen. De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten voor Beleggingen voor eigen rekening van € -4,2 miljard bestaat voornamelijk uit ongerealiseerd resultaat op rentederivaten.

² Het valutarisico wordt middels valutaderivaten voor een belangrijk deel afgedekt. De posities van de valutaderivaten zijn verwerkt onder de Beleggingen voor eigen rekening en de Beleggingen voor rekening en risico polishouders. Voor meer informatie omtrent deze afdekking zie Toelichting 28 Hedge accounting.

De opbrengsten uit de beleggingsportefeuille bedragen in 2022 € -5,7 miljard (2021: € 1,4 miljard). De negatieve opbrengsten worden met name veroorzaakt door een daling van de (on)gerealiseerde waardeveranderingen van Beleggingen voor eigen rekening (€ 3,6 miljard). De lagere (on)gerealiseerde waardeveranderingen van Beleggingen voor eigen rekening komen hoofdzakelijk door verdere rentestijging in 2022. Daarnaast zien we negatieve ontwikkelingen van de opbrengsten van Beleggingen voor rekening en risico polishouder (€ 3,5 miljard) door negatieve ontwikkelingen van de aandelenmarkten en door verdere rentestijging in 2022.

Een totaal van € 0,2 miljoen (2021: € 0,2 miljoen) van de Directe bedrijfskosten vastgoedbeleggingen heeft betrekking op vastgoed dat geen huuropbrengsten heeft gegenereerd in 2022.

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN EIGEN REKENING		BELEGGINGEN REKENING EN RISICO POLISHOUDERS		KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF		TOTAAL	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Directe opbrengsten naar soort:								
Dividenden	86	63	9	10			95	73
Huuropbrengsten	42	47					42	47
Rente	724	749	216	207	271	304	1.211	1.260
Totaal	852	859	225	217	271	304	1.348	1.380

Onder directe renteopbrengsten uit hoofde van beleggingen voor eigen rekening geassocieerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' is mede begrepen opbrengsten uit hoofde van derivaten van € 242 miljoen (2021: € 269 miljoen).

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen die voortvloeien uit financiële activa die bij eerste opname zijn aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' bedroegen voor de beleggingen

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

eigen rekening € 350 miljoen (2021: € 41 miljoen), beleggingen voor rekening en risico polishouders € 2.535 miljoen (2021: € -808 miljoen) en kredietportefeuille bankbedrijf € -6 miljoen (2021: € -16 miljoen).

Een totaal van € 91 miljoen (2021: € 129 miljoen) van de ongerealiseerde resultaten uit wijzigingen in de reële waarde heeft betrekking op beleggingen voor eigen rekening die zijn gewaardeerd gebruikmakend van een waarderingstechniek. Deze hebben hoofdzakelijk betrekking op vastgoedbeleggingen, niet-genoteerde derivaten en aandelen.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BELEGGINGSOPBRENGSTEN

Voor de waarderingsgrondslagen voor beleggingsopbrengsten wordt verwezen naar de grondslagen voor beleggingen. Zie hiervoor Toelichting 5.

11. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)			
	2022 BRUTO	2022 HERVERZEKERING	2021 BRUTO	2021 HERVERZEKERING
Schade				
Uitbetaalde schaden	2.763	181	2.460	82
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	379	150	455	143
Schadebehandelingskosten	299		305	
Verhaal	-209		-180	
Mutaties voorziening Winstdeling en kortingen voor polishouders	13		9	
	3.245	331	3.049	225
Zorg				
Uitbetaalde schaden	15.206	11	13.648	8
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	-6		318	
Schadebehandelingskosten	70		74	
Verhaal	-29		-26	
	15.241	11	14.014	8
Leven				
Uitkeringen eigen rekening	1.558	22	1.793	28
Uitkeringen voor verzekeringen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen	1.137		1.427	
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	-769	-19	-874	-20
Mutaties in verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders beleggingsrisico dragen	-2.857		-143	
Afschrijving rentestandkortingen	2		1	
Overrente- en winstdeling aan polishouders	-262		161	
Mutaties in de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen voor gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden via het Vermogen	-427		326	
Mutaties in de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden en derivaten via de Winst- en verliesrekening	-3.730		-1.503	
Mutaties in de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van toegekende winstdelingsrechten en overige mutaties	17		58	
	-5.331	3	1.246	8
Totaal lasten uit verzekeringscontracten	13.155	345	18.309	241

De waardeontwikkeling van rentederivaten die worden gebruikt ter afdekking van het renterisico van de verzekeringsverplichtingen wordt opgenomen als onderdeel van de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen. Het gaat hierbij om de verplichtingen van het Nederlandse verzekeringsbedrijf waarvan de kasstromen zijn gebaseerd en contant gemaakt op basis van vaste aannames.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALINGEN VAN DE NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

Voor de waarderingsgrondslagen voor Netto lasten uit verzekeringscontracten wordt verwezen naar de grondslagen van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. Zie hiervoor Toelichting 6.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERIGE TOELICHTINGEN

Overige Balans

12. IMMATERIËLE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	GOODWILL	SOFTWARE ¹	MERKNAAM	WAARDE VAN VERWORVEN VERZEKERINGS- PORTEFEUILLE	DISTRIBUTIE NETWERKEN	OVERIGE IMMATERIËLE ACTIVA	TOTAAL 2022
Kostprijs							
Balans per 1 januari	637	290	3	11	129		1.070
Wijzigingen in de samenstelling van de groep ²	74	1		1	11		87
Intern ontwikkeld		8					8
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-52					-52
Aankoop en investeringen		13				3	16
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties							
Valutakoersverschillen inclusief effecten hyperinflatie lopend boekjaar ³		-1			-2		-3
Balans per 31 december	711	259	3	12	138	3	1.126
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderv verliezen							
Balans per 1 januari		218		8	96		322
Wijzigingen in de samenstelling van de groep ²							
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-52					-52
Afschrijvingskosten in het boekjaar		26		1	6		33
Bijzondere waardeverminderv verliezen opgenomen in de Winst- en verliesrekening	29	1		2	6		38
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties							
Valutakoersverschillen inclusief effecten hyperinflatie lopend boekjaar ³		-1			-1		-2
Balans per 31 december	29	192		11	107		339
Boekwaarde per							
Per 1 januari	637	72	3	3	33		748
Per 31 december	682	67	3	1	31	3	787

¹ In de categorie Software is ultimo 2022 een bedrag van € 29 miljoen aan intern ontwikkelde software opgenomen.

² Betreft met name de overname van Centraal Beheer PPI N.V. Voor meer informatie wordt verwezen naar toelichting 32 Belangen in dochtermaatschappijen.

³ Voor verdere informatie inzake hyperinflatie verwijzen we naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

Een bedrag van € 765 miljoen (31 december 2021: € 715 miljoen) van de Immateriële activa zal naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden gerealiseerd. De valutakoersverschillen gedurende 2022 in distributienetwerken van € -1 miljoen (31 december 2021: € -4 miljoen) hebben betrekking op Eureko Sigorta A.S.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

(€ MILJOEN)

	GOODWILL	SOFTWARE ¹	MERKNAAM	WAARDE VAN VERWORVEN VERZEKERINGS- PORTEFEUILLE	DISTRIBUTIE NETWERKEN	OVERIGE IMMATERIEËLE ACTIVA	TOTAAL 2021
Kostprijs							
Balans per 1 januari	621	275		7	135		1.038
Wijzigingen in de samenstelling van de groep	16	3	3	3	6		31
Intern ontwikkeld		7					7
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-5					-5
Aankoop en investeringen		12			1		13
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties		-1		1	2		2
Valutakoersverschillen		-1			-15		-16
Balans per 31 december	637	290	3	11	129		1.070
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen							
Balans per 1 januari		196		7	100		303
Wijzigingen in de samenstelling van de groep		1					1
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-5					-5
Afschrijvingskosten in het boekjaar		21			7		28
Bijzondere waardevermindervingsverliezen opgenomen in de Winst- en verliesrekening		5					5
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties				1			1
Valutakoersverschillen					-11		-11
Balans per 31 december		218		8	96		322
Boekwaarde per							
Per 1 januari	621	79			35		735
Per 31 december	637	72	3	3	33		748

¹ In de categorie Software is ultimo 2021 een bedrag van € 24 miljoen aan intern ontwikkelde software opgenomen.

GOODWILL PER KASSTROOM GENERERENDE EENHEID

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Schade & Inkomen Nederland	617	617
Oudedagsvoorzieningen ¹	45	
Overige	20	20
	682	637

¹ Binnen Oudedagsvoorzieningen heeft een bedrag van € 45 miljoen betrekking op de overname van Centraal Beheer PPI N.V. Voor meer informatie wordt verwezen naar toelichting 32 Belangen in dochtermaatschappijen.

De goodwill heeft vrijwel volledig betrekking op Nederlandse bedrijfsactiviteiten van Achmea.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De belangrijkste aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde van Schade & Inkomen Nederland ten behoeve van de jaarlijkse test op de bijzondere waardeverminderingen zijn:

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	2022	2021
Gemiddelde jaarlijkse premie/omzetgroei	3,4%	2,6%
Gemiddelde schaderatio ¹	68,4%	68,8%
Gemiddelde kostenratio ^{2&3}	26,6%	25,7%
Eindgroei	2,0%	0,0%
Disconteringsvoet	8,5%	7,7%

¹ De gemiddelde schaderatio is gecorrigeerd voor de technische interest (impact -1,3%, 2021: impact -1,3%).

² De gemiddelde kostenratio omvat naast kosten gerelateerd aan personeel, IT, huisvesting en acquisitie, ook holdingkosten.

³ De gemiddelde kostenratio is gecorrigeerd voor de niet technische kosten (impact -0,1%, 2021: -0,1%).

Het surplus, dat wil zeggen het positieve verschil tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde, bedraagt voor Schade & Inkomen Nederland € 1.406 miljoen (2021: € 1.059 miljoen). De realiseerbare waarde voor deze kasstroom genererende eenheid is gevoelig voor afwijkingen binnen belangrijke aannames.

EFFECTEN VAN WIJZIGING IN DE AANNAMES SCHADE & INKOMEN

	(€ MILJOEN)	
2022	WIJZIGING VAN DE RATIO MET	Δ SURPLUS
Gemiddelde jaarlijkse premiegroei	-0,5%	-64
Gemiddelde schaderatio	0,5%	-219
Gemiddelde kostenratio	0,5%	-219
Eindgroei	-0,5%	-81
Disconteringsvoet	0,5%	-210

De belangrijkste aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde van Oudedagsvoorzieningen ten behoeve van de jaarlijkse test op de bijzondere waardeverminderingen zijn:

ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

	2022	2021
Gemiddelde jaarlijkse premie/omzetgroei	3,4%	n.a.
Eindgroei	2,0%	n.a.
Disconteringsvoet	10,3%	n.a.

CENTRAAL BEHEER PPI N.V.

	2022	2021
Gemiddelde jaarlijkse premie/omzetgroei	9,9%	n.a.
Eindgroei	2,0%	n.a.
Disconteringsvoet	11,9%	n.a.

Het surplus, dat wil zeggen het positieve verschil tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde, bedraagt voor de kasstroom genererende eenheden die onder Oudedagsvoorzieningen vallen € 22 miljoen (2021: n.a.). De realiseerbare waarde voor deze kasstroom genererende eenheden (Achmea Investment Management B.V. en Centraal Beheer PPI N.V.) zijn gevoelig voor afwijkingen binnen belangrijke aannames.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

EFFECTEN VAN WIJZIGING IN DE AANNAMES ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

(€ MILJOEN)

2022	WIJZIGING VAN DE RATIO MET	Δ SURPLUS
Gemiddelde jaarlijkse omzetgroei	-0,5%	-5
Eindgroei	-0,5%	-2
Disconteringsvoet	0,5%	-7

EFFECTEN VAN WIJZIGING IN DE AANNAMES CENTRAAL BEHEER PPI N.V.

(€ MILJOEN)

2022	WIJZIGING VAN DE RATIO MET	Δ SURPLUS
Gemiddelde jaarlijkse omzetgroei	-0,5%	-1
Eindgroei	-0,5%	-1
Disconteringsvoet	0,5%	-2

Voor de distributie netwerken zijn gegeven de economische ontwikkelingen en hyperinflatie in Turkije de hieraan gerelateerde immateriële activa van € 6 miljoen afgewaardeerd tot nihil. Naast de uitloop van de in de aankoopsovername opgenomen strategische premie voor Centraal Beheer PPI N.V. is de gestegen rente een belangrijke driver voor de verantwoorde bijzondere waardevermindering van € 29 miljoen.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ HET BEOORDELEN VAN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN OP IMMATERIËLE ACTIVA

Bij het beoordelen van bijzondere waardeverminderingen wordt de boekwaarde vergeleken met de realiseerbare waarde, dat wil zeggen de hoogste van de reële waarde van een actief minus de verkoopkosten en de bedrijfswaarde ervan. Voor het bepalen van de bedrijfswaarde is het oordeel van het management nodig, waarbij bekeken moet worden of de boekwaarde van activa kan worden 'terug verdiend' uit de contante waarde van de netto toekomstige kasstromen van die activa op basis van prognoses van kasstromen die contant worden gemaakt tegen een toepasselijk disconteringsvoet. Bij het bepalen van de contante waarde van de netto toekomstige kasstromen moeten er aannames worden gemaakt met betrekking tot onzekere elementen zoals tijdstip en omvang van de geprognosticeerde kasstromen en de ontwikkeling van toekomstige disconteringsvoeten.

Goodwill

Voor de kasstroom genererende eenheid Schade & Inkomen Nederland berekent Achmea de realiseerbare waarde met behulp van een Dividend Discount Model (DDM). De kasstroomprognoses (voor bepaling van dividend) voor de eerste drie jaar zijn gebaseerd op het budget dat is goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Achmea. Na deze drie jaar wordt het eeuwigdurende dividend bepaald door het gebruik van een eindgroei, dat wil zeggen de gemiddelde groeiratio op lange termijn. In de prognose is rekening gehouden met de best estimate van de kasstroomprognoses van de eerste drie jaar en de jaren hierna via de lagere eindgroei (bepaling van de eindwaarde). Achmea gebruikt een disconteringsvoet om de geschatte kasstromen te verdisconteren. Waar mogelijk worden de aannames gekalibreerd op basis van externe bronnen. De disconteringsvoeten zijn bepaald op advies van een externe partij en zijn gebaseerd op het zogenaamde CAPM-model (Capital Asset Pricing Model). Deze methode is gebaseerd op een risicovrije rentevoet vermeerderd met een risicopremie. De risicopremie is gebaseerd op de marktrisicopremie (rendementseis op eigen vermogen boven de risicovrije rentevoet) vermenigvuldigd met de bèta die het specifieke risicoprofiel vertegenwoordigt van de kasstroom genererende eenheid. De eindgroei, dat wil zeggen de gemiddelde groeiratio op de lange termijn, is op een bruto basis (niet gecorrigeerd voor inflatie) en geeft verwachte branchegemiddelden weer. Achmea heeft een analyse uitgevoerd op de meeste gevoelige aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN IMMATERIËLE ACTIVA

Hierna wordt per categorie immaterieel vast actief de specifieke eerste waarderingsgrondslag beschreven. Op basis van managementverwachtingen beoordeelt Achmea of de gebruiksduur beperkt (doorgaans niet meer dan twintig jaar) of onbepaald is. Activa met een beperkte gebruiksduur worden na de eerste waardering lineair afgeschreven tenzij een andere methode meer geschikt is (eventueel minus bijzondere waardeverminderingen). Activa met een onbepaalde gebruiksduur worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering. Uitgaven voor intern gegenereerde goodwill, merknamen, onderzoekskosten en servicekosten worden als kosten in de Winst- en verliesrekening opgenomen op het moment dat deze zich voordoen.

Software

Aangeschafte en intern ontwikkelde software worden tegen kostprijs (inclusief financieringskosten) gewaardeerd. De maximale gebruiksduur is vijf of tien jaar wanneer de software betrekking heeft op verzekeringstechnische systemen. Software dat een integraal deel is van een computer of een computergestuurde tool en waarbij die tool of computer niet werkt zonder de software (bijvoorbeeld besturingssoftware), wordt geclassificeerd onder bedrijfsmiddelen.

Merknaam

Gekochte merknamen worden als immaterieel actief gewaardeerd. De eerste waardering van een merknaam is gebaseerd op de 'relief from royalty-methode' (vrijstelling ten aanzien van royalty's), waarbij wordt uitgegaan van waarneembare marktvariabelen en, indien deze niet beschikbaar zijn, van managementverwachtingen die hiermee vergelijkbaar moeten zijn.

Waarde van verworven verzekeringsportefeuilles

Bij een acquisitie van een portefeuille van (verzekerings-)contracten neemt Achmea de waarde van de verworven verzekeringsportefeuilles (VOBA, "Value Of Business Acquired") onder de Immateriële activa op. De eerste waardering van VOBA wordt bepaald als het verschil tussen de reële waarde van 'lopende' (verzekerings-)contracten in de verworven bedrijfsactiviteiten op basis van actuele schattingen en aannames op het moment van de bedrijfscombinatie en de verplichting gewaardeerd in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving van Achmea.

Distributienetwerken

Wanneer Achmea een bedrijfscombinatie aangaat, waardeert zij distributienetwerken als een immaterieel actief. De eerste waardering van dit immaterieel actief is gebaseerd op de 'multi-period excess earnings'-methode, waarbij wordt uitgegaan van waarneembare marktvariabelen en managementverwachtingen. De gebruikte waarderings technieken zijn binnen de markt gebruikelijk.

Overige immateriële activa

Overige immateriële activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Overige immateriële activa worden geactiveerd en geamortiseerd over de verwachte economische levensduur, die over het gemiddeld genomen tussen de 5 jaar en 20 jaar is.

Goodwill

Goodwill is het surplus van de verkrijgingsprijs op overnamedatum van een bedrijf boven de reële waarde van het saldo van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, verworven op overnamedatum. Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardeverminderingen waarop jaarlijks wordt getoetst. Achmea heeft de verworven goodwill uit bedrijfscombinaties toegewezen aan kasstroomgenererende eenheden (CGU's) op basis van de verwachte synergie die de combinatie zal opleveren. De waarde van goodwill wordt gemonitord op het niveau van een bedrijfs onderdeel, dat gevormd wordt door een verzameling producten of productgroepen met dezelfde risicokenmerken zijnde het niveau waarop de risico's worden beheerd en kapitaal wordt toegewezen. Een eventueel overschot van de boekwaarde van het business onderdeel tegenover de realiseerbare waarde zal eerst worden toegewezen aan de goodwill. Het toetsen van bijzondere waardevermindering op CGU-niveau wordt elk jaar op een vast moment uitgevoerd en vaker als omstandigheden daartoe aanleiding geven. In geval van een bijzonder waardeverminderingverlies zal dit worden toegewezen aan de betreffende CGU. Een voor goodwill verwerkte bijzondere waardevermindering kan niet in een volgende periode worden teruggeboekt.

Bijzondere waardevermindering

Op elk rapportagemoment beoordeelt Achmea of er een indicatie is voor een bijzondere waardevermindering voor immateriële activa met een beperkte economische levensduur. Er worden verschillende indicatoren gebruikt, zoals of het immateriële actief niet langer wordt gebruikt, gemakkelijk verkrijgbaar is in de markt en of de kosten om het immateriële actief te onderhouden aanmerkelijk hoger zijn dan verwacht. Een bijzondere waardevermindering wordt in de Winst- en verliesrekening onder Overige lasten opgenomen. Daarnaast beoordeelt Achmea op elk rapportagemoment of er een indicatie is dat een in een voorgaande periode opgenomen bijzonder waardeverminderingverlies voor immateriële activa niet langer bestaat of is afgenomen. Achmea baseert zich op verschillende indicatoren, zoals: of de marktwaarde van het actief aanmerkelijk is toegenomen gedurende de periode; of er in de periode belangrijke positieve wijzigingen (technologisch, markt-, economisch of juridisch kader) hebben plaatsgevonden; of de marktrente is gedaald en het waarschijnlijk is dat dit effect zal hebben op de disconteringsvoet die wordt gebruikt voor het berekenen van de gebruikswaarde en of de realiseerbare waarde wezenlijk zal toenemen. Indien dit het geval is, wordt de boekwaarde van het immaterieel actief verhoogd tot het terug te verdienen bedrag. De verhoogde boekwaarde van het actief door de terugname mag niet hoger zijn dan de boekwaarde die zou zijn opgenomen indien er in de vorige periode geen verlies door een bijzondere waardevermindering zou zijn geboekt. Een terugname van een bijzondere waardevermindering wordt in de Winst- en verliesrekening onder Overige lasten opgenomen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

13. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES

(€ MILJOEN)

NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	LAND	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS-ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME / INGANGSDATUM	% EIGENDOM 2022	% EIGENDOM 2021	NETTO VERMOGENSWAARDE 2022	NETTO VERMOGENSWAARDE 2021	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021
Garanti Emeklilik ve Hayat A.S.	Turkije	Levensverzekeringen	2007	15,00%	15,00%	16	15	16	15
Onlia Holding Inc.	Canada	Volmachtbedrijf	2018	50,00%	50,00%	13	13	13	13
InAdmin RiskCo Holding B.V.	Nederland	Administratieve dienstverlener	2020	100,00%	50,00%		3		3
Wagenplan B.V.	Nederland	Leasing	2001	40,00%	50,00%	7		7	
Overig						10	10	10	10
								46	41

Alhoewel Achmea minder dan 20% van de aandelen houdt van Garanti Emeklilik ve Hayat A.S., oefent Achmea invloed van betekenis uit dankzij haar strategische belang, nauwe samenwerking met Eureko Sigorta en het contractuele recht om een Board member te benoemen.

Zoals beschreven onder de Algemene waarderinggrondslagen kwalificeert Turkije gedurende 2022 als land in hyperinflatie. Achmea heeft het belang in de Turkse deelneming Garanti Emeklilik ve Hayat A.S. hiervoor aangepast.

Achmea B.V. heeft in 2022 het 50%-belang van aandeelhouder PGB Pensioendiensten B.V. in InAdmin RiskCo Holding B.V. verkregen. Hiermee heeft Achmea ultimo 2022 een 100%-belang en control in InAdmin RiskCo Holding B.V. Door de overname wordt InAdmin RiskCo Holding B.V. niet meer als deelneming opgenomen, maar volledig geconsolideerd. Voor een verdere toelichting over de transactie wordt verwezen naar Toelichting 32 Belangen in Dochtermaatschappijen.

De mutatie bij Wagenplan B.V. wordt veroorzaakt door het gewijzigd belang van Achmea. In 2022 heeft Achmea 10% van de door haar gehouden aandelen overgedragen aan de mede-aandeelhouder in Wagenplan B.V., waardoor Achmea geen control meer heeft over deze entiteit. Daardoor wordt Wagenplan B.V. niet meer in de consolidatiekring van Achmea meegenomen maar als geassocieerde deelneming verantwoord.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

14. TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		
In ontwikkeling		
In gebruik	211	229
Bedrijfsmiddelen		
Software	4	5
Hardware	21	21
Kantoormeubilair	12	10
Overige	19	94
Gebbruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		
Gebouwen voor eigen gebruik	100	102
Bedrijfsmiddelen	11	12
	378	473

In 2022 heeft Achmea nagenoeg al haar terreinen en gebouwen voor eigen gebruik door externe taxateurs laten taxeren en op basis daarvan de balanswaarde aangepast.

De overige bedrijfsmiddelen nemen af omdat Wagenplan B.V. geen onderdeel meer uitmaakt van de consolidatiekring van Achmea B.V.

Gedurende 2022 is de boekwaarde van het gebruiksrecht van € 114 miljoen gedaald met € 3 miljoen, bestaande uit een toename van nieuwe leasecontracten (€ 10 miljoen) en een afname door afschrijvingen van geactiveerde gebruiksrechten (€ 13 miljoen).

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING VAN DE REËLE WAARDE VAN TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK

Diverse aannames dienen te worden gemaakt en waarderingstechnieken te worden gebruikt bij de waardering van vastgoed, waarbij deze gehanteerde aannames en technieken belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de waardering van de activa. De gebruikte methoden voor het bepalen van de reële waarde van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden beschreven in Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. De aannames bij de toepassing van een aantal van deze methoden worden ondersteund door de bepalingen van bestaande huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends, huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. Onderdelen van activa en gerelateerde verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', als het zeer waarschijnlijk is dat de boekwaarde primair gerealiseerd zal worden door verkoop en niet door een voortgezet gebruik.

Er zijn voldoende referentietransacties aanwezig voor de waardering per 31 december 2022 die de waarderingen van de externe taxateurs bevestigen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WAARDERINGSGRONDSLAG TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden gewaardeerd tegen de reële waarde op de datum van herwaardering verminderd met (latere) cumulatieve afschrijvingen en eventuele (latere) cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik die in aanbouw of ontwikkeling zijn worden verantwoord tegen kostprijs totdat de reële waarde op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Veranderingen in de boekwaarde als gevolg van herwaarderingen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden, onder aftrek van latente belastingen, verantwoord in de Herwaarderingsreserve onder het Totaal eigen vermogen. Een afname van de boekwaarde als gevolg van de herwaardering wordt in de Herwaarderingsreserve onder het Totaal eigen vermogen opgenomen voor zover de herwaarderingsreserve die op dat actief betrekking heeft over een positief saldo beschikt vanuit eerder verwerkte waardeinstijgingen en voor het resterende gedeelte in de Winst- en verliesrekening. Een afname van de herwaardering wordt in de volgende jaren in de Winst- en verliesrekening teruggenomen als het geherwaardeerde bedrag hoger is dan de boekwaarde, maar niet hoger dan tot de kostprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. Wanneer Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik niet langer meer in de balans worden opgenomen, worden herwaarderingen in de Herwaarderingsreserve direct en niet via de Winst- en verliesrekening overgeboekt naar Overige reserves. Als Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik uit meerdere elementen met een verschillende gebruiksduur bestaat, worden ze verantwoord als afzonderlijke posten.

Afschrijvingen worden lineair ten laste van de Winst- en verliesrekening gebracht gedurende de geschatte economische gebruiksduur van doorgaans maximaal vijftig jaar. De afschrijvingsmethode en economische gebruiksduur worden elk jaar beoordeeld en aangepast als de omstandigheden of verwachtingen aanmerkelijk zijn veranderd. Op grond wordt niet afgeschreven. Wanneer herwaardering plaatsvindt, worden de cumulatieve afschrijvingen afgeboekt tegen de bruto boekwaarde van het geherwaardeerde onderdeel van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik.

Bedrijfsmiddelen

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

Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen

Achmea maakt gebruik van de optie om voor leasecontracten met een korte looptijd (12 maanden of korter) of een lage waarde (USD 5.000 of kleiner) geen gebruiksrecht en leaseverplichting in de balans op te nemen. De geactiveerde gebruiksrechten inzake de leasecontracten worden lineair afgeschreven en verantwoord in de Winst- en verliesrekening verantwoord gedurende de leaseperiode.

Achmea neemt op de ingangsdatum, de datum waarop de verhuurder het onderliggend actief beschikbaar stelt voor gebruik, een gebruiksrecht in de balans op. Het gebruiksrecht wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. Deze kostprijs is bij initiële opname gelijk aan de omvang van de leaseverplichting, vermeerderd met leasebetalingen voorafgaand aan de aanvangsperiode van de lease, vermeerderd met initiële directe kosten, rekening houdend met eventuele kosten voor ontmanteling of het verwijderen of in originele staat terugbrengen van de onderliggende activa en verminderd met ontvangen huurkortingen.

De gebruiksrechten worden vervolgens over de duur van het leasecontract lineair afgeschreven, tenzij de economische levensduur korter is, dan wordt deze aangehouden als afschrijvingsperiode. Daarnaast worden de gebruiksrechten indien van toepassing periodiek verminderd voor bijzondere waardeverminderingen en herwaarderingen van de leaseverplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

15. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

De mutaties in latente belastingvorderingen en -verplichtingen gedurende het boekjaar kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	(€ MILJOEN)			
	BALANS PER 1 JANUARI 2022	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2022
Immateriële activa	-6	-2	2	-6
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	-10	-9	3	-16
Beleggingen	-1.879	1.857	268	246
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	2.469	-2.239		230
Overige voorzieningen	34	-2	-6	26
Afschrijving	1	-1		
Financiële verplichtingen	-37	67		30
Te verrekenen verliezen	7	220		227
	579	-109	267	737
Omvat:				
Latente belastingvorderingen				758
Latente belastingverplichtingen				21

	(€ MILJOEN)			
	BALANS PER 1 JANUARI 2021	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2021
Immateriële activa	-8	2		-6
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	-25	10	5	-10
Beleggingen	-2.366	496	-9	-1.879
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	2.972	-501	-2	2.469
Overige voorzieningen ¹	33	-8	8	33
Afschrijving	2	-1		1
Financiële verplichtingen	27	-64		-37
Te verrekenen verliezen	10	-3		7
	645	-69	2	578
Omvat:				
Latente belastingvorderingen				610
Latente belastingverplichtingen				32

¹ De verantwoording van de indexerings van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Daardoor zijn waarden voor Overige voorzieningen per 1 januari 2021 en per 31 december 2021 met € 50 miljoen verhoogd. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

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

De gebruikte belastingtarieven voor het berekenen van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen verschillen per belastinggebied en lagen zowel in 2022 als in 2021 tussen 10% en 36%. Het belastinggebied met het grootste resultaat en belastingaandeel betreft Nederland.

Een bedrag van € 737 miljoen (2021: € 560) miljoen) binnen Latente belastingvorderingen en -verplichtingen wordt naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. Opname van deze Latente belastingvorderingen is onderbouwd op grond van de aanwezigheid van jaarlijks voldoende fiscale winstcapaciteit gedurende de reversal periode. Deze onderbouwing wordt voor de Nederlandse entiteiten die deel uitmaken van de fiscale eenheid op het niveau van de fiscale eenheid geanalyseerd. Daarnaast worden voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. verschillende scenario's geanalyseerd met betrekking tot lagere en hogere eigen vermogensposities en rentes. Voor de overige entiteiten wordt de aanwezigheid van voldoende fiscale winstcapaciteit op enkelvoudig niveau geanalyseerd.

Een bedrag van € 58 miljoen (2021: € 59 miljoen) aan latente belastingvorderingen uit hoofde van fiscale verliezen uit voorgaande jaren is niet gewaardeerd. Voor deze verliezen is het niet waarschijnlijk dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het tijdelijke verschil kan worden verrekend. De opgenomen latente belastingvorderingen met betrekking tot de verrekenbare verliezen uit voorgaande jaren zijn gewaardeerd op basis van de vigerende wetgeving.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Resultaten binnen de Nederlandse Zorgverzekeringsactiviteiten worden verantwoord als niet-belastbare resultaten conform huidige fiscale wetgeving. De belastingvrijstelling is van toepassing voor zover deze resultaten niet worden uitgekeerd. Wanneer de resultaten deels of volledig worden uitgekeerd, zijn de jaarresultaten van het Nederlandse Zorgverzekeringsstelsel niet langer vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De jaarresultaten zijn dan belastbaar met het op dat moment vigerende vennootschapsbelastingtarief.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING VAN DE BELASTINGLATENTIES

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

WAARDERINGSGRONDSLAG LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN VERPLICHTINGEN

Latente belastingen worden berekend op basis van de 'verplichtingen' methode voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden van activa en verplichtingen en de fiscale boekwaarde van deze activa en verplichtingen. De hoogte van de latente belastingvordering wordt berekend op basis van de verwachte manier van realiseren of afwikkelen van de boekwaarde van activa en verplichtingen. Voor de bepaling van toekomstige winst worden voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. de uitgangspunten van de kapitaalplanning Solvency II gehanteerd zoals het verwachte rendement van de beleggingen en (onderdelen van) de uitloop van de verplichtingen, zoals Risk margin, UFR-drag en de opbrengst van (vastrentende) beleggingen. Daarnaast is er voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. de aanname dat de jaarlijkse dividenduitkeringen maximaal zullen zijn op basis van het interne beleid. Voor de overige onderdelen wordt onder andere gekeken naar de toekomstige winstprognoses. De fiscale resultaatprognoses die worden opgesteld in het kader van de onderbouwing van latente belastingvorderingen hebben een lange termijn horizon in lijn met de duur van uitloop van het verplichtingenboek van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee ongebruikte fiscale verliezen en aftrekposten kunnen worden verrekend. Latente belastingvorderingen worden verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het betreffende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

16. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Overlopende acquisitiekosten	35	36
Vorderingen uit directe verzekeringen	1.642	1.256
Vorderingen uit indirecte verzekeringen	168	189
Vorderingen uit herverzekeringen	34	12
VWS-arrangementen	302	163
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	275	85
Bijdrage uit Nederlands Zorgverzekeringsfonds	1.423	2.327
Vooruitbetaling aan Nederlandse ziekenhuizen	454	933
Betalingen gerelateerd aan GGZ	1	2
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen ¹	380	375
Voorschotten aan zorgaanbieders	621	525
Vorderingen uit hoofde van regres	95	117
Overig	212	191
Balans per 31 december	5.642	6.211

¹ Inclusief effecten van hyperinflatie in Turkije. Voor verdere informatie inzake hyperinflatie verwijzen we naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

Een bedrag van € 1.704 miljoen (31 december 2021: € 2.584 miljoen) van de Vorderingen en overlopende activa zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum worden gerealiseerd. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde. De reële waarde van vorderingen

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

die naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, bedraagt € 1.565 miljoen per 31 december 2022 (31 december 2021: € 2.425 miljoen). Bijzondere waardeverminderingen die in 2022 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedroegen € 69 miljoen (31 december 2021: € -4 miljoen) en zijn opgenomen onder Overige lasten.

De afname van de Bijdrage uit Nederlands Zorgverzekeringsfonds komt met name door het wegvallen van de vergoeding vanuit de catastroferegeling. In Toelichtingen 9 is nadere informatie opgenomen ten aanzien van de solidariteitsregeling en continuïteitsbijdrage.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

Vorderingen

Het private zorgverzekeringsstelsel in Nederland bestaat uit twee onderdelen: een basiszorgverzekering en een aanvullende zorgverzekering. Dekking binnen de basiszorgverzekering wordt grotendeels bepaald door de wet en wordt beïnvloed door politieke processen. Het basiszorgstelsel omvat (inherent) onzekerheden vanwege de toegepaste berekeningsmethoden. In Nederland is er een systeem van risicobeperkende factoren om de onzekerheden die voortkomen uit het systeem te beperken. Het waarderen van vorderingen op het Zorgverzekeringsfonds is een inherent onzeker proces, dat uitgaat van aannames voor nationale gezondheidskosten en de toewijzing van gezondheidskosten aan budgetparameters. Voor meer details over de onzekerheden en de risicobeperkende factoren voor de gezondheidsverzekering wordt verwezen naar Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement. Eventuele wijzigingen in de aannames kunnen effect hebben op de verevening met de Nederlandse overheid (Zorgverzekeringsfonds).

Overlopende acquisitiekosten

Deze staan toegelicht bij de toelichting van belangrijkste aannames en schattingen van Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

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

Overlopende acquisitiekosten die direct of indirect betrekking hebben op de verkoop van verzekeringscontracten die niet gewaardeerd zijn tegen reële waarde, worden geactiveerd voor zover deze gedekt worden uit toekomstige opbrengsten. Overlopende acquisitiekosten moeten worden getoetst op inbaarheid op het moment van het uitgeven van de polis en worden, aan het einde van elke verslagperiode, in aanmerking genomen bij de toereikendheidstoets op de verzekeringsverplichtingen. Elke oninbaarheid van overlopende acquisitiekosten die blijkt uit de toereikendheidstoets wordt verwerkt als een bijzondere waardevermindering en verantwoord onder Bedrijfskosten. Overlopende acquisitiekosten worden afgeschreven over de looptijd van de gerelateerde contracten.

17. LIQUIDE MIDDELEN

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Kas- en banksaldi	1.164	1.569
Direct opvraagbare deposito's	771	
Balans per 31 december	1.935	1.569

Liquide middelen waarop restricties van toepassing zijn bedragen € 7 miljoen (31 december 2021: € 49 miljoen). In 2021 hadden € 42 miljoen van deze restricties betrekking op de minimumreserve die moet worden aangehouden bij De Nederlandsche Bank N.V., deze is in 2022 verantwoord onder de Kredietportefeuille bankbedrijf.

WAARDERINGSGRONDSLAG LIQUIDE MIDDELEN

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

18. EIGEN VERMOGEN

De mutaties in het Eigen vermogen zijn gespecificeerd in het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen.

Aandelen

OVERZICHT AANDELENKAPITAAL

	AANTAL GEWONE AANDELEN	NOMINALE WAARDE GEWONE AANDELEN	AANTAL PREFERENTE AANDELEN	NOMINALE WAARDE PREFERENTE AANDELEN	AANTAL A-AANDELEN	NOMINALE WAARDE A-AANDELEN
	(NOMINALE WAARDE € 1 PER AANDEEL)	(€ MILJOEN)	(NOMINALE WAARDE € 1 PER AANDEEL)	(€ MILJOEN)	(NOMINALE WAARDE € 1 PER AANDEEL)	(€ MILJOEN)
Maatschappelijk kapitaal	2.103.943.009	2.104	60.000.000	60	1	
Aandelen geplaatst 1 januari 2021	410.820.173	411	23.904.060	24	1	
Aandelen geplaatst 31 december 2021¹	410.820.173	411	23.904.060	24	1	
Aandelen geplaatst 1 januari 2022	410.820.173	411	23.904.060	24	1	
Aandelen geplaatst 31 december 2022¹	410.820.173	411	23.904.060	24	1	

¹ Alle geplaatste aandelen zijn volgestort. Van een deel van de aandelen is Achmea B.V. zelf de aandeelhouder, zie hierna alinea Eigen aandelen. Voor een specificatie van de overige aandeelhouders zie Toelichting Aandeelhouders van Achmea B.V. per 31 december 2022 onder de Overige informatie.

Agio

In het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het Totaal eigen vermogen is een bedrag van € 11.357 miljoen opgenomen als Aandelenkapitaal/Agio. Hiervan is een bedrag van € 10.923 miljoen door de aandeelhouders gestort als agio. Deze agioreserve omvat agio gestort door zowel de houders van gewone aandelen als door de houder van preferente aandelen.

Aandeelrechten, goedkeuringsrechten en beperkingen

Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in de Algemene Vergadering. Stichting Administratie-Kantoor Achmea is houder van het A-aandeel. Voor het A-aandeel gelden speciale rechten. Veel beslissingen van de Algemene Vergadering van Achmea B.V. kunnen alleen worden genomen na goedkeuring van de houder van het A-aandeel. De Algemene Vergadering besluit over het al dan niet uitkeren van dividend aan de houders van preferente en gewone aandelen.

De houders van preferente aandelen hebben recht op het ontvangen van dividend zodra toegekend. Voor de preferente aandelen blijft het recht op uitbetaling van het achterstallige dividend bestaan indien Achmea tijdelijk niet in staat is om dividend op deze aandelen uit te keren. Uitgekeerde dividenden zijn 3,7% per jaar op de nominale waarde van het aandelenkapitaal en het op die aandelen betaalde agio. Het hiervoor genoemde percentage, vastgesteld in februari 2014, wordt elke tien jaar beoordeeld. De eerstvolgende beoordeling zal voor 1 januari 2024 plaatsvinden. De Raad van Bestuur kan, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het vastgestelde percentage jaarlijks verhogen met een maximum van 1,8%. Bij de uitkering van extern dividend vindt een toetsing plaats of een uitkering verantwoord is aan de hand van een toetsing aan de risk appetite. Belangrijke factor daarin is de beschikbare Holdingliquiditeit. Deze hangt af van de bedragen die aan Achmea B.V. worden uitgekeerd vanuit de juridische entiteiten, vooral vanuit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. De hoogte van de rente voor het disconteren van de verzekeringsverplichtingen heeft een grote invloed op de bedragen die vanuit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen kunnen worden uitgekeerd aan Achmea B.V. en daarmee op de holdingliquiditeit.

Alle preferente aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. zijn uitgegeven aan Achmea Tussenholding B.V. De aandelen in het kapitaal van Achmea Tussenholding B.V. zijn gecertificeerd. Via Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding zijn de certificaten van deze aandelen uitgegeven aan een aantal institutionele beleggers. Een deel van deze certificaten wordt gehouden door Achmea B.V. De waarde van de door Achmea B.V. gehouden certificaten bedraagt € 89 miljoen (2021: € 45 miljoen) en maakt deel uit van 'Eigen aandelen' zoals gepresenteerd onder Totaal eigen vermogen.

Een overzicht van de aandeelhouders van Achmea B.V. per 31 december 2022 wordt gepresenteerd onder Overige informatie.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Eigen aandelen

De post Eigen aandelen bestaat uit de door Achmea B.V. ingekochte (gewone) aandelen en uit het belang dat Achmea B.V. heeft als houder van door Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding uitgegeven certificaten. Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding is aandeelhouder van Achmea Tussenholding B.V., welke vennootschap houder is van de preferente aandelen in het kapitaal van Achmea B.V.

Aan de ingekochte aandelen is geen stemrecht verbonden en er wordt geen dividend op uitgekeerd. Voor wat betreft de certificaten die indirect betrekking hebben op de preferente aandelen van Achmea B.V., geldt dat het aan de preferente aandelen verbonden stemrecht wordt uitgeoefend door Achmea Tussenholding B.V. Dividenden die worden uitgekeerd op de preferente aandelen komen geheel toe aan Achmea Tussenholding B.V., met dien verstande dat het aan Achmea B.V. als certificaathouder toekomende deel op de uitkering wordt ingehouden.

Wettelijke reserve

Een wettelijke reserve moet worden aangehouden voor de ingehouden winsten met betrekking tot geassocieerde deelnemingen en joint ventures, intern ontwikkelde geactiveerde software en zorgkantoren.

Een bedrag van € 79 miljoen (31 december 2021: € 55 miljoen) van het Totaal eigen vermogen per einde boekjaar 2022 is gerelateerd aan een aantal dochtermaatschappijen die onderworpen zijn aan wettelijke restricties. Bedragen die zijn opgenomen in de wettelijke reserve kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Naast deze Wettelijke reserve zijn er nog andere bekleemde reserves die niet mogen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders, zoals hieronder toegelicht.

Herwaarderingsreserve

Op basis van de waarderingsgrondslagen die door Achmea worden gebruikt, wordt er een herwaarderingsreserve gevormd. Daarnaast moet Achmea op basis van Nederlandse regelgeving een 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, 2022 € 285 miljoen (31 december 2021: € 349 miljoen). De reserve wordt gevormd door het overboeken van de vereiste bedragen van Overige reserves naar de Herwaarderingsreserve.

Een deel van de Herwaarderingsreserve heeft betrekking op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik. Het surplus in de herwaarderingsreserve voor terreinen en gebouwen voor eigen gebruik staat ultimo 2022 op € 38 miljoen (2021: € 39 miljoen). Het grootste deel van de resterende herwaarderingsreserve heeft betrekking op beleggingen beschikbaar voor verkoop.

De totale Herwaarderingsreserve bedraagt € -251 miljoen (2021: € 1.159 miljoen) en bevat een negatief bedrag van € 1.243 miljoen (31 december 2021: € 212 miljoen) met betrekking tot ongerealiseerde verliezen na aftrek van uitgestelde belastingen op activa gewaardeerd tegen reële waarde. De positieve Herwaarderingsreserve bedraagt derhalve € 992 miljoen (31 december 2021: € 1.371 miljoen), welke niet kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Reserve valutakoersverschillen

Activa en verplichtingen van buitenlandse dochtermaatschappijen, met een functionele valuta anders dan de euro, worden omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers op balansdatum. De baten en lasten van deze dochterondernemingen worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers voor het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per balansdatum op de openingsbalans van netto activa en goodwill van dochtermaatschappijen, alsmede omrekeningswinsten en -verliezen voor het verslagjaar, worden opgenomen onder Reserve valutakoersverschillen. Bedragen die zijn opgenomen in de Reserve valutakoersverschillen kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Het grootste deel van de activiteiten in vreemde valuta vindt plaats in Turkse Lira bij de dochteronderneming Eureko Sigorta en de geassocieerde deelneming Garanti Emeklilik ve Hayat A.S. De baten en lasten van deze ondernemingen worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers voor het boekjaar (de wisselkoers op balansdatum voor hyperinflationaire valuta's, zie ook I. Verslagleggingsraamwerk).

Hedging reserve

De bedragen die zijn opgenomen in de Hedging reserve uit hoofde van kasstroomhedge-accounting kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Bij het vaststellen van de niet-uitkeerbare bedragen onder Nederlandse wetgeving kunnen deze posities niet worden verrekend. Hierdoor kan met betrekking tot de Hedging reserve een bedrag van € 7 miljoen (2021: € 7 miljoen) niet worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Wanneer de hedgerelatie is beëindigd schrijft Achmea de hieraan gerelateerde reële waardeaanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Overige reserves

Resultaten binnen de Nederlandse Zorgverzekeringsactiviteiten worden verantwoord als niet-belastbare resultaten conform huidige fiscale wetgeving. De belastingvrijstelling is van toepassing voor zover deze resultaten niet worden uitgekeerd. Wanneer de resultaten deels of volledig worden uitgekeerd, zijn de resultaten van de zorgverzekeraars niet langer vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De jaarresultaten zijn dan belastbaar met het op dat moment vigerende tarief voor de vennootschapsbelasting.

De Overige reserves omvatten een bedrag van € 48 miljoen met betrekking tot toegezegde pensioenrechten (31 december 2021: € -127 miljoen). De mutatie in de gerelateerde verplichtingen met betrekking tot Achmea's toegezegde pensioenrechten zijn opgenomen onder Netto overig totaalresultaat. De mutaties in de waardering van beleggingen, die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken zijn verantwoord onder de herwaarderingsreserve.

Het voorstel inzake de resultaatbestemming is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening 2022 van Achmea B.V., Toelichting 22 Voorstel inzake bestemming van het resultaat.

Overige eigen vermogensinstrumenten

Achmea heeft ter ondersteuning van de financiering van de organisatie een tweetal Overige eigen vermogensinstrumenten in haar bezit. Deze Overige eigen vermogensinstrumenten bestaan uit hybride leningen van € 500 miljoen aan Perpetual Capital Securities met een coupon van 4,625% en een hybride lening van € 750 miljoen met een coupon van 4,25%. Deze vermogensinstrumenten worden aangemerkt als Overige eigen vermogensinstrumenten en dient ter ondersteuning van de financiering van de organisatie. De Perpetual Capital Securities kwalificeren als Restricted Tier 1 notes.

Deze hybride leningen, welke genoteerd zijn bij de Euronext Dublin, Ierland, hebben een zeer lange looptijd. De contractuele voorwaarden zijn zodanig dat de (uit)betaling van coupon en aflossing in de beschikkingsmacht ligt van de vennootschap en er geen vooraf afgesproken betalingsverplichtingen gelden. Als gevolg daarvan kwalificeren de leningen onder IFRS als Eigen vermogen.

Couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten worden vastgesteld door Achmea en zijn onderworpen aan de in de prospectus beschreven beperkingen. De couponbetalingen worden ten laste gebracht van Overige reserves, onderdeel van Totaal eigen vermogen.

WAARDERINGSGRONDSLAG EIGEN VERMOGEN

Aandelen

De aandelen van Achmea B.V. die door de vennootschap worden gehouden (eigen aandelen) worden in mindering gebracht op het Totaal eigen vermogen op het moment van verwerving door Achmea of haar dochtermaatschappijen op basis van de betaalde aankoop prijs. Resultaten na de hierop volgende verkoop van deze eigen aandelen worden direct verwerkt binnen het Totaal eigen vermogen.

Minderheidsbelang

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

19. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Pensioenvoorzieningen	780	1.058
Andere voorzieningen	145	147
Balans per 31 december	925	1.205

PENSIOENVOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)		
31 DECEMBER 2022	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	TOTAAL
Huidige waarde van toegezegde pensioenverplichting	778	2	780
Reële waarde van totale beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	-687		-687
Reële waarde van niet-kwalificerende beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	687		687
Niet gedekte positie	778	2	780
Effect van beperking in activering			
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	778	2	780

	(€ MILJOEN)		
31 DECEMBER 2021	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	TOTAAL
Huidige waarde van toegezegde pensioenverplichting ¹	1.056	2	1.058
Reële waarde van totale beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	-940		-940
Reële waarde van niet-kwalificerende beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	940		940
Niet gedekte positie	1.056	2	1.058
Effect van beperking in activering			
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	1.056	2	1.058

¹ De verantwoording van de indexering van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Daardoor zijn waarden voor Nederland per 31 december 2021 met € 198 miljoen verhoogd. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderinggrondslagen.

Achmea kent een pensioenregeling voor het merendeel van de medewerkers. De pensioenregeling, die wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea, is van toepassing op de meerderheid van de ruim 11.000 medewerkers in Nederland en is een zogenaamde collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling). De verplichting van Achmea is beperkt tot het betalen van de overeengekomen premie voor het huidige dienstjaar.

De bijdragen betaald aan de collectieve vaste bijdrageregeling bedroegen in 2022 € 229 miljoen (2021: € 275 miljoen). De bijdrage wordt vastgesteld als de actuariële benodigde premie voor de koopsom voor de in dat jaar te verwerven pensioenopbouw, rekening houdend met de actuele rente.

Achmea's toegezegde pensioenverplichting is grotendeels gerelateerd aan opgebouwde rechten met betrekking tot voormalige toegezegde pensioenverplichtingen van een aantal (voormalige) medewerkers. Deze toegezegde pensioenverplichtingen zijn van toepassing in Nederland en voor een beperkt bedrag in Griekenland. Een uitkering ten behoeve van medische kosten is niet opgenomen in deze regeling.

De opgebouwde rechten van de voormalig toegezegde pensioenverplichtingen in Nederland van een aantal (voormalige) medewerkers zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en daarmee behoudt Achmea de financiële en actuariële risico's. De beleggingen gerelateerd aan de verzekeringscontracten kunnen als gevolg van de bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. verzekerde regeling niet worden aangemerkt als kwalificerende beleggingen ter dekking van toegezegde pensioenverplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voor de opgebouwde rechten van de voormalig toegezegde pensioenregelingen in Nederland van een aantal (voormalige) medewerkers in Nederland die zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars is een toeslagverlening van toepassing die op basis van de uitvoeringsovereenkomst wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea, dit risico ligt vanaf 2024 bij Achmea. Hiervoor zijn de vergelijkende cijfers aangepast.

VERLOOPOVERZICHT PENSIOENVOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	TOEGEZEGDE PENSIOENVERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN BELEGGINGEN DIE TOEGEZEGDE PENSIOENVERPLICHTINGEN AFDEKKEN	NETTOVERPLICHTING UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN 2022
Balans per 1 januari	1.058		1.058
Netto rentelast op nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	13		13
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in demografische aannames	3		3
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in financiële aannames	-270		-270
Ervaringswinsten en -verliezen	9		9
Betaalde uitkeringen op grond van regeling			
Betaalde uitkeringen	-33		-33
Balans per 31 december	780		780

VERLOOPOVERZICHT PENSIOENVOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	TOEGEZEGDE PENSIOENVERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN BELEGGINGEN DIE TOEGEZEGDE PENSIOENVERPLICHTINGEN AFDEKKEN	NETTOVERPLICHTING UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN 2021
Balans per 1 januari ¹	1.154		1.154
Netto rentelast op nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	8		8
Overige mutaties	-7		-7
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in demografische aannames			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in financiële aannames	-59		-59
Ervaringswinsten en -verliezen	-5		-5
Betaalde uitkeringen op grond van regeling			
Betaalde uitkeringen	-33		-33
Balans per 31 december	1.058		1.058

¹ De verantwoordening van de indexering van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Daardoor is de toegezegde pensioenverplichting per 1 januari 2021 gewijzigd met € 199 miljoen. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKE ACTUARIËLE AANNAMES OP BALANSDATUM (UITGEDRUKT ALS GEWOGEN GEMIDDELDE AANNAMES)

	2022		2021	
	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	NEDERLAND	ANDERE LANDEN
Disconteringsvoet	3,70	0,21	1,10	0,41
Toekomstige salarisverhogingen ¹		0,03		1,50
Toekomstige pensioenverhogingen				
Toekomstige pensioenverhogingen voor lopende uitkeringen ²	0,90		0,57	
Ratio personeelsverloop ¹		2,30		1,75

¹ In Nederland zijn er geen actieve deelnemers meer met een DB-regeling. Hierdoor worden deze actuariële aannames niet meer gepresenteerd.

² De verantwoording van de indexering van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Daardoor is het gewogen gemiddelde voor de toekomstige pensioenverhogingen voor lopende uitkeringen over 2021 gewijzigd met 0,07. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen

De gewogen gemiddelde duur van de Toegezegde pensioenverplichting is 14 jaar (2021: 16 jaar). De looptijd van de verwachte niet verdisconteerde kasstromen met betrekking tot de toegezegde pensioenverplichting is voor een bedrag van € 358 miljoen (31 december 2021: € 369 miljoen) korter dan tien jaar.

ANDERE VOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

2022	REORGANISATIE	JURIDISCHE CLAIMS	PERSENEELS-BELONINGEN (EXCLUSIEF PENSIOENEN)	OVERIGE	TOTAAL
Balans per 1 januari	18	10	42	77	147
Overnames				12	12
Wijziging in samenstelling van de groep				12	12
Toevoegingen	17	5	9	4	35
Onttrekkingen	-21	-7	-3	-2	-33
Vrijgevallen	-2		-4	-10	-16
Balans per 31 december	12	8	44	81	145
Kortlopend	12	1	9	42	64
Langlopend		7	35	39	81
Balans per 31 december	12	8	44	81	145

(€ MILJOEN)

2021	REORGANISATIE	JURIDISCHE CLAIMS	PERSENEELS-BELONINGEN (EXCLUSIEF PENSIOENEN)	OVERIGE	TOTAAL
Balans per 1 januari	25	17	42	74	158
Toevoegingen	23	2	5	11	41
Onttrekkingen	-27	-1	-2	-6	-36
Vrijgevallen	-3	-6	-2	-4	-15
Mutaties als gevolg van herrubricering		-2		2	
Valutakoersverschillen			-1		-1
Balans per 31 december	18	10	42	77	147
Kortlopend	18	2	5	39	64
Langlopend		8	37	38	83
Balans per 31 december	18	10	42	77	147

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Reorganisatie

In het kader van eerder aangekondigde reorganisatieprogramma's zijn per 31 december 2022 voorzieningen opgenomen ten bedrage van € 12 miljoen (31 december 2021: € 18 miljoen). De belangrijkste aannames die worden gebruikt bij het vaststellen van de voorziening voor de reorganisatie hebben betrekking op het gemiddelde salaris, de overplaatsingsperiode en de kans op een overstap naar een andere functie binnen Achmea of elders.

Juridische claims

Deze voorziening heeft betrekking op juridische claims en de mogelijke vergoedingen met betrekking tot verzekerings- en niet-verzekeringsactiviteiten van Achmea. Door de aard van deze voorzieningen is de verwachte looptijd onzeker, maar de meeste claims zullen naar verwachting een langere looptijd hebben dan twaalf maanden na balansdatum. De waarde van juridische claims wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring. In de Winst- en verliesrekening zijn de kosten gerelateerd aan deze voorziening gepresenteerd na aftrek van geschatte vergoedingen. Het bedrag dat in 2022 is toegevoegd aan de voorziening juridische claims heeft een geringe impact op het nettoresultaat.

Personeelsbeloningen (exclusief Pensioenvoorzieningen)

Voorzieningen voor personeelsbeloningen hebben betrekking op personeelsbeloningen uitkeerbaar na meer dan twaalf maanden na balansdatum, met inbegrip van voorzieningen voor jubileumuitkeringen, duurzaamheidsbudget en Regeling Vervroegde Uittreding. Deze voorzieningen verschillen in verwachte afwikkelingsdatum, maar het grootste deel heeft een looptijd langer dan twaalf maanden na balansdatum. De waarde van Voorzieningen voor personeelsbeloningen wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring.

Overige

Overige voorzieningen bestaan uit verplichtingen met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten en diverse andere verplichtingen. Deze verplichtingen verschillen in verwachte afwikkelingsdatum, maar de meeste zullen naar verwachting een kortere looptijd hebben dan twaalf maanden na balansdatum. De Overige voorzieningen worden bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring. Slowakije kent een wettelijke voorziening voor Zorgverzekeraars gebaseerd op premievolume. Er heeft in 2022 een toevoeging plaatsgevonden waardoor de voorziening bij Union Zdravotná Poist'ovna A.S. ultimo 2022 € 36 miljoen bedraagt (31 december 2021: € 35 miljoen).

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN OVERIGE VOORZIENINGEN

Pensioenvoorzieningen

Het bepalen van de voorziening voor de toegezegde pensioenregeling is gebaseerd op actuariële modellen en berekeningen op basis van de 'projected unit credit-methode'. Inherent aan deze actuariële modellen zijn aannames voor disconteringsvoeten, stijgingspercentages voor toekomstige salaris- en uitkeringsniveaus, sterftcijfers, verwachte stijgingen van de kosten van de gezondheidszorg en de consumentenprijsindex. De aannames zijn gebaseerd op beschikbare marktgegevens en worden jaarlijks bijgesteld. De disconteringsvoet voor de toegezegde pensioenverplichting wordt bepaald aan de hand van marktrendementen op bedrijfsobligaties met een hoge kredietwaardigheid (AA-rating of vergelijkbaar). Achmea gebruikt de Willis Towers Watson Rate: Link-curve. Aannames met betrekking tot toekomstige sterftcijfers worden bepaald op basis van actuariële adviezen in overeenstemming met gepubliceerde statistieken en ervaringen in elk land. Voor het vaststellen van de toegezegde pensioenverplichting wordt in Nederland de prognosetafel 'AG2022, inclusief fondsspecifieke ervaringssterfte' toegepast. De actuariële aannames kunnen verschillen van de feitelijke resultaten vanwege gewijzigde marktomstandigheden, economische trends, sterftcijfers en andere aannames. Eventuele wijzigingen in de aannames kunnen effect hebben op de waardering van toegezegde pensioenregelingen.

Andere voorzieningen

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WAARDERINGSGRONDSLAG OVERIGE VOORZIENINGEN

Pensioenvoorzieningen

Verschuldigde premies uit hoofde van pensioenregelingen met een toegezegde bijdrage worden als kosten opgenomen in de Winst- en verliesrekening op het moment dat deze zich voordoen. De nettoverplichting met betrekking tot pensioenregelingen met toegezegde aanspraken wordt afzonderlijk voor elke regeling berekend op basis van de 'projected unit credit-methode'. Op grond van deze methode worden de toekomstige uitkeringen die toegerekend worden aan het dienstverband in de huidige periode en eerdere perioden, geschat. De percentages die worden gebruikt voor loonontwikkelingen, het contant maken en andere aanpassingen zijn in overeenstemming met de specifieke omstandigheden van elk land. De verplichting wordt contant gemaakt om de actuele waarde te bepalen. Vervolgens wordt de reële waarde van de pensioenbeleggingen in mindering gebracht om de Nettoverplichting/bezittingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten te berekenen.

De kosten voor opbouw huidige dienstjaar en netto rente over de Nettoverplichting/bezittingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten, gebaseerd op de aannames aan het begin van de verslagperiode, worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De herwaarderingen van de Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten zijn opgenomen in het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat.

Achmea neemt servicekosten voor verstreken dienstverband als kosten op, op het eerste moment van:

- A. Een wijziging van de pensioenregeling of een inperking (curtailment) daarvan; en
- B. Wanneer zij gerelateerde servicekosten of ontslagvergoedingen opneemt.

Achmea verantwoordt een optredende winst of verlies bij de afwikkeling van een toegezegde pensioenregeling op het moment van afwikkeling. De contante waarde van activa uit hoofde van toegezegde pensioenrechten op de balansdatum wordt verantwoord tot het bedrag van het economisch voordeel dat beschikbaar is voor Achmea in de vorm van een restitutie vanuit de regeling of toekomstige bijdrageverminderingen. Wanneer Achmea niet onvoorwaardelijk gerechtigd is tot het surplus binnen de pensioenregeling, wordt het surplus niet als vordering opgenomen in het Overzicht van de financiële positie.

Andere voorzieningen

Andere voorzieningen worden opgenomen wanneer er een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die voortvloeit uit een eerdere gebeurtenis, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen nodig is om de verplichting af te handelen en die betrouwbaar kan worden geschat. Als de voorziening over een periode langer dan een jaar moet worden aangewend, worden de verwachte kasstromen contant gemaakt.

Een voorziening voor reorganisatie wordt opgenomen wanneer het management een gedetailleerd en formeel reorganisatieplan heeft goedgekeurd en de reorganisatie voor de balansdatum ofwel is begonnen dan wel dat de belangrijkste kenmerken van het plan aangekondigd zijn aan de betrokken partijen. Er wordt geen voorziening gevormd voor de kosten met betrekking tot de lopende activiteiten van Achmea. De nettoverplichting van Achmea met betrekking tot personeelsbeloningen op lange termijn, anders dan een pensioenregeling, betreft het bedrag voor toekomstige beloningen die werknemers hebben verdiend op grond van hun dienstverband in de huidige periode en eerdere perioden. De verplichting wordt berekend op basis van de 'projected unit credit-methode' en wordt contant gemaakt. De reële waarde van activa die worden aangehouden ten behoeve van deze verplichting wordt in mindering gebracht.

20. ACTIVA EN VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN DESINVESTERINGEN

Activa aangehouden voor verkoop

Achmea heeft een portefeuille vastgoedbeleggingen waarvan per 31 december 2022 € 26 miljoen (2021: € 7 miljoen) voldoet aan de criteria voor 'Aangehouden voor verkoop' en dit gedeelte is geclassificeerd als Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'.

WAARDERINGSGRONDSLAG ACTIVA EN VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

Activa of onderdelen van activa en gerelateerde verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', als het zeer waarschijnlijk is dat de boekwaarde primair gerealiseerd zal worden door verkoop en niet door een voortgezet gebruik.

De verkoop van een actief of een samenhangend geheel van activa is zeer waarschijnlijk indien:

- Achmea geïnteresseerd is aan een plan om deze activa te verkopen en activiteiten in gang heeft gezet om een koper te vinden;
- Er sprake is van verkoopinspanning om de activa af te stoten tegen een prijs die in redelijke verhouding staat tot de huidige reële waarde; en
- De verkoop naar verwachting binnen één jaar na de datum van de classificatie 'Aangehouden voor verkoop' zal gaan plaatsvinden.

Activa en verplichtingen, geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop' worden gewaardeerd op de laagste van de boekwaarde of de reële waarde verminderd met verkoopkosten en worden afzonderlijk gepresenteerd in het Overzicht van de financiële positie.

Indien er zich een verlies voordoet wanneer de activa en verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', wordt dit verlies in de Winst- en verliesrekening verantwoord onder Overige lasten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Overige Winst- en verliesrekening

21. OVERIGE OPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Provisiebaten uit trust en andere fiduciaire activiteiten	272	237
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	173	158
Opbrengsten uit hoofde van subleasing van een gebruiksrecht	1	2
Overige baten	54	61
	500	458

De overige opbrengsten hebben met name betrekking op vergoedingen voor vastgoedontwikkeling, voor het beheren van vermogen en vergoedingen voor het voeren van pensioenadministratie voor aangesloten pensioenfondsen. Deze opbrengsten worden grotendeels verdiend gedurende de contractperiode (doorlopende dienstverlening) en voornamelijk in Nederland.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN OVERIGE OPBRENGSTEN

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

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

22. RENTE- EN VERGELIJKBARE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Rentelasten:		
Toevertrouwde middelen	41	42
Uitgegeven schuldbewijzen	30	30
Derivaten aangehouden voor risicobeheer	56	59
Rentelasten leaseverplichtingen	2	2
Overige rentelasten	68	70
Mutatie voorziening afwaardering kredietportefeuille	-2	-2
Overige bancaire lasten	1	1
	196	202

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

23. BEDRIJFSKOSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Salarissen	926	903
Sociale lasten	87	77
Pensioenen	218	254
Overige	337	309
Personeelskosten	1.568	1.543
Afschrijvingskosten Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	31	33
Afschrijving geactiveerde gebruiksrechten	20	24
Algemene kosten ¹	555	532
Bruto bedrijfskosten	2.174	2.132
Betaalde en te betalen commissies	635	573
Herverzekering winstdeling en commissie	-30	-26
	2.779	2.679
Af: toegerekende schadebehandelingskosten	369	379
Af: toegerekende beleggingskosten	3	1
	2.407	2.299

¹ Onder de algemene kosten zijn mede opgenomen de lasten van leasecontracten met een lage waarde (low value leases) € 0,1 miljoen (2021: € 0,7 miljoen), lasten uit leasecontracten met een looptijd vanaf 1 maand tot en met één jaar € 0 miljoen (2021: € 0 miljoen) en variabele lasten van leasecontracten niet opgenomen in waardering leaseverplichting € 1,0 miljoen (2021: € 1,1 miljoen). Uit hoofde van 'sale-and-leaseback'-transacties zijn onder algemene kosten lasten van € 0,1 miljoen (2021: € 0,3 miljoen) en baten van € 0 miljoen (2021: € 0,3 miljoen) opgenomen.

Bedrijfskosten die voldoen aan de definitie van schadebehandelingskosten respectievelijk beleggingskosten worden gepresenteerd als onderdeel van Netto lasten uit verzekeringscontracten respectievelijk Beleggingsopbrengsten. Voor meer informatie over Pensioenen zie Toelichting 19 Overige voorzieningen.

Afschrijving geactiveerde gebruiksrechten van in totaal € 20 miljoen (2021: € 24 miljoen) betreft gebouwen voor eigen gebruik voor € 15 miljoen (2021: € 16 miljoen) en bedrijfsmiddelen voor € 5 miljoen (2021: € 8 miljoen).

Het aantal interne medewerkers dat hieronder wordt genoemd betreft de medewerkers met wie Achmea een arbeidsovereenkomst heeft. Een fte wordt gebaseerd op een volledige werkweek van 34 uur (2021: 34 uur).

AANTAL MEDEWERKERS (AAN HET EINDE VAN HET JAAR OP BASIS VAN FTE)

	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2022
Interne fte's	12.064	812	772	1.507	120	15.275
Externe fte's	2.011	84	29	120	7	2.251

	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2021
Interne fte's	11.894	814	703	1.284	105	14.800
Externe fte's	1.778	79	11	148	8	2.024

Onder Algemene kosten zijn de kosten opgenomen met betrekking tot de controle van de jaarrekening van Achmea B.V. en haar dochtermaatschappijen. De kosten met betrekking tot de accountantscontrole zijn opgenomen in onderstaande tabel.

Met ingang van 2021 is Ernst & Young Accountants LLP benoemd als onafhankelijke externe accountant van Achmea. De bedragen die zijn opgenomen, onder 'Controle jaarrekeningen' in de tabel zijn gebaseerd op de kosten met betrekking tot de controle van de jaarrekening van het betreffende boekjaar, ongeacht of de diensten van de onafhankelijke externe accountant en het accountantskantoor al in dat boekjaar zijn verleend. De kosten zijn inclusief btw.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

KOSTEN MET BETREKKING TOT DE ACCOUNTANTSCONTROLE:

(€ MILJOEN)

	ACHMEA NEDERLAND	BUITENLAND	TOTAAL 2022	ACHMEA NEDERLAND	BUITENLAND	TOTAAL 2021
Controle jaarrekening	7	1	8	7	1	8
Andere controlewerkzaamheden	1		1	1		1
	8	1	9	8	1	9

De andere controlewerkzaamheden uitgevoerd door de onafhankelijke externe accountant zijn 1) de wettelijke opdrachten; dit is de controle op overige jaarrekeningen en controle van toezichtrapportages uit hoofde van de Wet op het Financieel Toezicht, en 2) de niet wettelijke opdrachten; de controle op specifieke processen in de interne beheersing; controle van de verantwoording van provisies en subsidies; controle van externe verantwoordingen Zorgverzekeringswet en Wet langdurige zorg ten behoeve van de toezichthouders; controle van Solvency II verslagstaten uit hoofde van groepstoezicht; specifiek overeengekomen werkzaamheden voor derden; controle van prospectussen en comfort letters; assurance-werkzaamheden met betrekking tot dataconversie; controle van een enkel financieel overzicht, of een controle van een specifiek element, rekening of post van een financieel overzicht; assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie; assurance-opdrachten betreffende het jaarverslag; assurance-werkzaamheden met betrekking tot kostprijsmodellen.

Kosten voor andere accountantskantoren dan Ernst & Young Accountants LLP zijn als volgt: andere controlewerkzaamheden € 0 miljoen (2021: € 0 miljoen), andere niet-controlediensten € 5 miljoen (2021: € 4 miljoen), hoofdzakelijk met betrekking tot advies- en consultancydiensten.

WAARDERINGSGRONDSLAG VAN BEDRIJFSKOSTEN

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

24. OVERIGE LASTEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021
Afschrijvingen op Immateriële activa	33	28
Bijzondere waardeverminderingen op Immateriële activa	38	5
Bijzondere waardeveranderingen op Vorderingen en overlopende activa	44	-11
Overige lasten ¹	105	50
	220	72

¹ Inclusief € 7 miljoen hyperinflatie-effecten op monetaire posten en omrekening winst-en-verliesrekening posten. Voor verdere informatie inzake hyperinflatie verwijzen we naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

De bijzondere waardeverminderingen op Immateriële activa ziet met name op de afwaardering van de goodwill met betrekking tot Centraal Beheer PPI N.V. De bijzondere waardeveranderingen op Vorderingen en overlopende activa bestaan voornamelijk uit dotatie voorziening dubieuze Debiteuren. De overige lasten bestaan met name uit dotatie Overige voorzieningen, een afkoopsom, schenkingen en hyperinflatie-effecten op monetaire posten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

25. VENNOOTSCHAPSBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGBEDRAG

(€ MILJOEN)

	2022	2021
Resultaat voor belasting	145	585
Tarief vennootschapsbelasting in Nederland	25,8%	25,0%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting is toegepast	38	146
Effect van belastingtarieven in buitenlandse jurisdicties	-2	-3
Belastingeffect op:		
Niet-aftrekbare kosten	10	3
Van belasting vrijgestelde inkomsten	-30	-4
Deelnemingsvrijstelling	6	-1
Niet-gewaardeerde verliezen	5	9
Perpetuals	-14	-14
Overige	20	
Onder voorzien in voorgaande boekjaren	3	
Reguliere (tijdelijke) verschillen	0	-7
Tariefswijzigingen	4	-19
Effectief belastingbedrag	40	117

Het effectieve belastingtarief in 2022 bedraagt 27,6% (2021: 19,9%). In de post Overige is een last van € 22 miljoen opgenomen gerelateerd aan de afwaardering van een deel van de latente belastingpositie van Interamerican Hellenic Life Insurance Company S.A.

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2022	2021
Acute belasting		
Huidig boekjaar	-247	103
Onder voorzien in voorgaande boekjaren	3	2
	-244	105
Latente belasting		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	284	12
	284	12
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	40	117

De Latente belasting van € 284 miljoen (2021: € 12 miljoen) wordt verder in meer detail behandeld in Toelichting 15: Latente Belastingvorderingen en -verplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERZICHT BELASTINGEN ACHMEA TOEGEDEELD NAAR BRUTO PREMIE OMZET PER SEGMENT

(€ MILJOEN)

	BRUTO GESCHREVEN PREMIES 2022	BRUTO GESCHREVEN PREMIES 2021	RESULTAAT VOOR BELASTING 2022	RESULTAAT VOOR BELASTING 2021	VENNOOTSCHAPS - BELASTING 2022	VENNOOTSCHAPS- BELASTING 2021
Belaste activiteiten per segment						
Schade & Inkomen Nederland	3.881	3.766	190	264	48	70
Pensioen & Leven Nederland	813	859	67	392	18	68
Oudedagsvoorziening Nederland			-41	18	-3	5
Internationale activiteiten	1.453	1.260	-8	47	35	13
Overige activiteiten	376	312	-184	-146	-58	-38
	6.523	6.197	24	575	40	118
Onbelaste activiteiten per segment						
Zorg Nederland ¹	14.790	14.025	121	10		-1
Intersegment eliminaties	-225	-196				
Totaal activiteiten	21.088	20.026	145	585	40	117
Internationale activiteiten						
Turkije	315	236	-5	13	5	2
Slowakije	687	609	6	27	5	4
Griekenland	392	367	51	45	25	7
Overige	59	48	-60	-38		
Totaal Internationale activiteiten	1.453	1.260	-8	47	35	13

¹ De primaire zorgactiviteiten van Achmea zijn vrijgesteld van de vennootschapsbelasting (artikel 5 lid 1, letter e Wet op de vennootschapsbelasting 1969). Achmea voldoet aan de gestelde voorwaarde dat de winsten alleen aangewend worden ten bate van instellingen voor de volksgezondheid.

Waardering verschuldigde vennootschapsbelasting

De waardering van de acute vennootschapsbelasting is onder andere afhankelijk van de toepassing van de fiscale wetgeving en uitspraken in gerechtelijke procedures. Specifieke in de fiscale wetgeving opgenomen bepalingen kunnen van toepassing zijn op bepaalde transacties of omstandigheden en kunnen leiden tot andere uitkomsten. De daadwerkelijk acute vennootschapsbelasting kan daarom leiden tot andere kasstromen uit hoofde van de fiscale positie.

WAARDERINGSGRONDSLAG VENNOOTSCHAPSBELASTING

Vennootschapsbelasting op de winst of het verlies voor het boekjaar bestaat uit huidige en latente belastingen. Vennootschapsbelasting wordt opgenomen in de Winst- en verliesrekening tenzij deze betrekking heeft op posten opgenomen onder Totaal eigen vermogen, in welk geval deze posten netto (na belasting) worden opgenomen onder Totaal eigen vermogen. Verwachte te ontvangen/betalen belastingen worden gebaseerd op de belastbare winst of verlies voor het boekjaar op basis van de op de balansdatum vastgestelde of substantieel vastgestelde belastingtarieven, evenals op eventuele aanpassingen in de te ontvangen of verschuldigde vennootschapsbelasting over voorgaande jaren. Bij de berekening van de actuele vennootschapsbelastingpositie is rekening gehouden met onzekerheden over inbaarheid.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

26. NETTO OVERIG TOTAALRESULTAAT

	(€ MILJOEN)					
	2022			2021		
	OVERIG TOTAAL- RESULTAAT VOOR BELASTING	VENNOOT- SCHAPS- BELASTING	NETTO OVERIG TOTAAL- RESULTAAT	OVERIG TOTAAL- RESULTAAT VOOR BELASTING	VENNOOT- SCHAPS- BELASTING	NETTO OVERIG TOTAAL- RESULTAAT
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen	387	-65	322	-27	7	-20
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	-3	2	-1	-25	6	-19
Valutakoersverschillen bij omrekening van vreemde valuta (inclusief realisaties) bij dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, goodwill en joint ventures	1		1	-46	4	-42
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop'	-6.262	1.510	-4.752	-463	132	-331
Aandeel in overig totaalresultaat van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-1		-1	1		1
Mutaties van de Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van ongerealiseerde beleggingsopbrengsten	4.559	-1.177	3.382	740	-181	559
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	384	-104	280	-573	130	-443
Reclassificatie naar de Winst- en verliesrekening als Voorziening voor oprenting verzekeringsverplichtingen uit hoofde van gerealiseerde beleggingsopbrengsten	-427	110	-317	326	-82	244
Bijzondere waardeverminderingen financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop	82	-15	67	14	-3	11
Totaal overig totaalresultaat	-1.280	261	-1.019	-53	13	-40

27. RESULTAAT PER AANDEEL

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Nettoresultaat toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	105	468
Af: Nettoresultaat segment Zorg Nederland	121	11
Nettoresultaat exclusief segment Zorg Nederland	-16	457
Couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten	-55	-55
Dividend op preferente aandelen ¹	-17	-17
Nettoresultaat beschikbaar voor uitkering aan houders van gewone aandelen	-88	385

¹ Aan de houders van preferente aandelen is een uitkering gedaan ter grootte van € 20 miljoen (2021: € 20 miljoen). Achmea B.V. heeft hiervan € 3 miljoen (2021: € 3 miljoen) ontvangen uit hoofde van de certificaten die zij houdt in Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding.

GEWOGEN GEMIDDELD AANTAL GEWONE AANDELEN

	2022	2021
Geplaatste gewone aandelen per 1 januari	375.685.702	390.002.711
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	375.685.702	388.901.403

Resultaat per aandeel wordt berekend als het quotiënt van Nettoresultaat toekomend aan houders van gewone aandelen en het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen. Het verwaterde resultaat per aandeel is gelijk aan het resultaat per aandeel uit voortgezette activiteiten.

RESULTAAT PER AANDEEL

	2022	2021
Resultaat per aandeel voortgezette activiteiten (in euro's per aandeel)	0,09	1,02
Resultaat per gewoon aandeel (in euro's per aandeel)	0,09	1,02

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Overige toelichtingen

28. HEDGE ACCOUNTING

Achmea past reële waarde hedge accounting toe voor het renterisico in verband met de bancaire activiteiten. De reële waarde van de rentederivaten van de bankactiviteiten aangewezen als hedging instrument voor de toepassing van hedge accounting per 31 december 2022 bedroeg € 155 miljoen (31 december 2021: € 276 miljoen). Reële waarde hedge accounting houdt in dat de reële waarde mutaties van het hedging instrument en die van de afgedekte positie worden verantwoord in de Winst- en verliesrekening. De rentederivaten van de bankactiviteiten bestaan uit rentederivaten als afdekkingsinstrumenten met betrekking tot de Kredietportefeuille bankbedrijf alsmede uit rentederivaten als afdekkingsinstrumenten voor financieringstransacties.

De reële waarde van de rentederivaten aangemerkt als hedging instrument met betrekking tot de Kredietportefeuille bankbedrijf bedroeg € 437 miljoen per 31 december 2022 (31 december 2021: € 276 miljoen). In overeenstemming met hedge accounting richtlijnen wordt de hedge relatie door Achmea elk half jaar vastgesteld. De mutatie in de reële waarde van de Kredietportefeuille bankbedrijf die als afgedekte positie is aangemerkt, wordt verantwoord als onderdeel van de Kredietportefeuille bankbedrijf en vervolgens via de Winst- en verliesrekening afgeschreven over de resterende duur van het afdekkingsinstrument, rekening houdend met de ontwikkeling van de rente curve. De reële waarde van de rentederivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten met betrekking tot de financieringstransacties van het bankbedrijf bedroeg € 282 miljoen per 31 december 2022 (31 december 2021: nihil). In overeenstemming met hedge accounting richtlijnen wordt de hedge relatie door Achmea vastgesteld voor de periode dat het afdekkingsinstrument loopt. De mutatie in de reële waarde van de financieringstransacties die als afgedekte positie zijn aangemerkt, worden verantwoord als onderdeel van de Financiële verplichtingen en vervolgens als winst of verlies afgeschreven over de resterende duur van het afdekkingsinstrument, rekening houdend met de ontwikkeling van de rente curve.

De resultaten van reële waarde hedge accounting voor het bankbedrijf zijn als volgt samen te vatten:

RESULTATEN VAN HEDGE ACCOUNTING

	(€ MILJOEN)					
	WINSTEN	VERLIEZEN	TOTAAL 2022	WINSTEN	VERLIEZEN	TOTAAL 2021
Reële waardeveranderingen van de afgedekte positie toewijsbaar aan het afgedekte risico	615	-997	-382	128	-211	-83
Reële waardeveranderingen van de gerelateerde derivaten (inclusief beëindiging)	1.022	-615	407	230	-127	103
Reële waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument - ineffectief deel	1.637	-1612	25	358	-338	20

Valutaderivaten worden gebruikt als afdekkingsinstrument. De reële waarde van de valutaderivaten aangewezen als afdekkingsinstrument voor de toepassing van reële waarde hedge accounting per 31 december 2022 bedroeg € -40 miljoen (31 december 2021: € 7 miljoen). De reële waarde van de valutacontracten wijzigt door veranderingen in de wisselkoers, die correspondeert met de reële waardeveranderingen gerelateerd aan valutakoersverschillen van een belegging in vreemde valuta. Daarnaast heeft een wijziging van de forward premie impact op de waardeontwikkeling van het derivaat, waarbij dit deel van de waardeontwikkeling niet in de hedge accounting wordt betrokken. De veranderingen in de reële waarde van de beleggingen toe te rekenen aan het afgedekte risico bedroegen € 35 miljoen (2021: € 53 miljoen) en veranderingen in de reële waarde van de gerelateerde derivaten bedroegen € -62 miljoen (2021: € -72 miljoen), inclusief waardewijzigingen als gevolg van de wijzigingen in de forward premie.

WAARDERINGSGRONDSLAG HEDGE ACCOUNTING

Achmea past 'reële waarde hedge accounting' toe voor haar bancaire activiteiten, liquiditeitsbeheer en voor bepaalde beleggingsportefeuilles. Wanneer Achmea 'Reële waarde hedge accounting' toepast wordt een reële waardeverandering van de afgedekte positie in de Winst- en verliesrekening verantwoord die samenhangt met het afgedekte risico. Achmea beoordeelt de effectiviteit van de hedgerelatie op elk rapportagemoment. De hedgerelatie wordt verbroken wanneer de effectiviteit buiten de bandbreedte van 80%-125% valt of wanneer de hedge wordt beëindigd of ingetrokken. Wanneer de hedgerelatie is beëindigd schrijft Achmea de hieraan gerelateerde reële waardeaanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie. Wanneer Achmea 'Cashflow hedge accounting' toepast of hedge accounting toepast voor een netto-investering in een buitenlandse entiteit, worden de netto reële waardeveranderingen van de hedge-instrumenten, voor het effectieve deel van de hedgerelatie, opgenomen onder Hedging reserve, als onderdeel van het Totaal eigen vermogen. Reële waardeveranderingen als gevolg van ineffectiviteit van de hedgerelatie worden verantwoord in de Winst- en verliesrekening. Bedragen die zijn verantwoord in het Totaal eigen vermogen worden overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening in dezelfde perioden waarin de afgedekte positie worden verantwoord in het Nettoresultaat.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

29. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Gerechtelijke procedures

Achmea B.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten, inclusief de activiteiten die zijn uitgevoerd in de hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of toekomstige gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is de Raad van Bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea B.V.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen die betrekking hebben op de activiteiten van deze dochtermaatschappijen, in hun hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Ook heeft Achmea B.V. garanties verstrekt ten behoeve van derden uit hoofde van verkooptransacties.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Garanties	49	86
Totaal	49	86

De in Nederland gevestigde maatschappijen van Achmea hebben aan Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. garanties verstrekt tot een maximum van € 38 miljoen (2021: € 38 miljoen). Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld.

Achmea B.V. heeft Vereniging Achmea en Rabobank vrijwaring verleend voor bedragen die door de Australische toezichthouder worden opgelegd met betrekking tot de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V., voor het geval de Australische toezichthouder Vereniging Achmea en Rabobank als aandeelhouder van de moedermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. extra verplichtingen en verantwoordelijkheden oplegt met betrekking tot deze Australische activiteiten. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN CONTRACTUELE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten	1.881	1.466
Totaal	1.881	1.466

Achmea kent eind boekjaar 2022 contractuele verplichtingen in verband met aan klanten toegezegde kredieten die onderdeel zijn van bouwdepotovereenkomsten. Indien de klanten voldoen aan de voorwaarden, heeft Achmea de verplichting om € 231 miljoen (2021: € 115 miljoen) aan kredieten te verstrekken.

Achmea verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening en voor rekening en risico van haar klanten (pensioenfondsen). In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien de klanten de offertes accepteren heeft Achmea de verplichting om € 1.1 miljard (2021: € 1 miljard) aan hypothecaire leningen te verstrekken. Tegenover deze verplichting staat een ontvangen garantie van € 146 miljoen (2021: € 164 miljoen).

Niet uit de balans blijkende verplichtingen met betrekking tot aandelen die vallen onder een putoptieovereenkomst

Op grond van de op 30 mei 2005 gesloten 'Assignment of Put Option Agreements' hebben enkele minderheidsaandeelhouders van Achmea B.V. (destijds genaamd Eureko B.V.) bij uitoefening van hun putoptie het recht om alle of een deel van hun aandelen te verkopen aan een derde partij. Hiermee is de contractuele verplichting van Achmea B.V. tot inkoop van de aandelen, bij uitoefening van een putoptie door een minderheidsaandeelhouder, overgenomen door de betreffende derde partij.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Wanneer vervolgens een putoptie wordt uitgeoefend en de aangeboden aandelen worden overgedragen aan deze derde partij, heeft een door Achmea B.V. aangewezen groepsmaatschappij ('Achmea entiteit'), de verplichting een derivatentransactie aan te gaan met die derde partij. Bij het aangaan van deze transactie betaalt de Achmea entiteit aan die derde partij als koper van de aandelen een 'upfront amount' die gelijk is aan de koopprijs die deze koper verschuldigd is aan de verkopende aandeelhouder onder de betreffende putoptie en welke wordt vastgesteld op de wijze zoals contractueel bepaald. De waarde van de uitstaande putopties zal bij uitoefening of overdracht worden bepaald tussen koper en verkoper en is per balansdatum niet nauwkeurig vast te stellen. Gebaseerd op het aantal uitstaande putopties bevindt de waarde van de 'upfront amount' zich naar verwachting binnen een bandbreedte van € 60 miljoen en € 75 miljoen.

Door de derivatentransactie wordt een deel van het risico van waardeverandering op de aandelen door de Achmea entiteit overgenomen van de derde partij.

Op 25 juni 2013 is de Achmea entiteit de eerste derivatentransactie aangegaan met de derde partij volgend op de uitoefening van de putoptie door een van de minderheidsaandeelhouders van Achmea B.V. Die derde partij heeft vervolgens de aandelen van de betreffende aandeelhouder gekocht en op haar beurt ten titel van beheer overgedragen aan Stichting Beheer Aandelen Achmea tegen uitgifte van certificaten van die aandelen aan die derde partij.

Gedurende de looptijd van de derivatentransactie en indien en voor zover de derde partij dividend ontvangt van Achmea B.V. op de door haar gehouden certificaten van aandelen in Achmea B.V., heeft die derde partij de verplichting het bedrag van ontvangen dividend aan de Achmea entiteit te betalen. Dit dividend blijft echter achter in Achmea B.V. vanwege het op 30 mei 2005 gedane afstand van recht op dividend door die derde partij. Ter compensatie voor dit verlies aan inkomsten bij de Achmea entiteit wordt, voor zover door Achmea B.V. dividend wordt uitgekeerd, door Achmea B.V. een betaling aan die Achmea entiteit verricht ter hoogte van de anders van die derde te ontvangen betaling. De Achmea entiteit is op haar beurt jaarlijks een vaste fee verschuldigd aan de derde partij.

Op 21 december 2021 heeft Achmea B.V. de door Stichting Beheer Aandelen Achmea gehouden aandelen ingekocht en is de hieraan gekoppelde derivatentransactie beëindigd. De Achmea entiteit heeft van de derde partij de vooraf betaalde 'upfront amount', gecorrigeerd met dat deel van de waardeverandering van de (certificaten van) aandelen van Achmea B.V. dat gedurende de looptijd van de derivatentransactie voor rekening van de Achmea entiteit blijft, terugontvangen.

AANTAL UITSTAANDE OPTIES

	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG ¹	2.769.246	2.769.246
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	1.849.108	1.849.108
Gothaer Finanz Holding AG	2.206.482	2.206.482
Totaal	6.824.836	6.824.836

¹ Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG heeft per 21 december 2022 alle door Schweizerische Mobiliar Holding AG gehouden aandelen in Achmea B.V. verkregen en in verband hiermee heeft Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG per dezelfde datum de juridische positie van Schweizerische Mobiliar Holding AG onder de put optie-overeenkomst overgenomen.

Voorwaardelijke activa

Conflict tussen de Slowaakse regering en Achmea B.V.

In strijd met een overeenkomst voor het stimuleren van investeringen tussen Slowakije en Nederland heeft de Slowaakse regering een verbod op het uitkeren van winst opgelegd aan de Slowaakse zorgverzekeraars, inclusief Union Zdravotná Poist'ovna A.S., een Slowaakse dochtermaatschappij van Achmea, in de periode 2007 tot augustus 2011.

Achmea heeft via een internationaal arbitragetribunaal compensatie geëist voor de geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. In december 2012 stelde het tribunaal Achmea in het gelijk. Op grond van deze uitspraak moet de Slowaakse regering Achmea compenseren voor geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. Deze compensatie bedroeg circa € 25 miljoen.

De Slowaakse regering heeft publiekelijk verklaard de aan Achmea toegekende bedragen niet te zullen betalen en heeft het arbitragevonnis ter vernietiging voorgelegd aan een Duitse rechter. In eerste instantie is de claim van Slowakije afgewezen. Tegen die uitspraak heeft Slowakije beroep aangetekend bij het Bundesgerichtshof in Karlsruhe. Het Bundesgerichtshof heeft vervolgens enkele

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

rechtsvragen gesteld aan het Europese Hof van Justitie. In maart 2018 oordeelde het Europese Hof van Justitie dat de arbitrageclausule in het bilaterale investeringsverdrag waarop de arbitrageprocedure gebaseerd was ongeldig was. Mede op basis van deze uitspraak van het Europese Hof van Justitie heeft het Bundesgerichtshof vonnis gewezen en daarbij het arbitragevonnis vernietigd. Achmea heeft hiertegen in 2018 een laatste rechtsmiddel in Duitsland ingesteld en een vordering tot schadevergoeding in Slowakije ingediend. Deze procedures lopen nog.

Vanwege de oplopende wettelijke rente is de vordering van Achmea uit hoofde van het arbitragevonnis inmiddels toegenomen tot circa € 32 miljoen (2021: € 31 miljoen). Gezien de ontwikkelingen in de procedure in Duitsland beschouwt Achmea de vordering onvoldoende zeker om het als een actief op te nemen.

30. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA

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

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2022	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen ¹	5.574	4.536	4.145	6.520	6.301	695	20.338	48.109
Derivaten		271	4.360	624	26	6	735	6.022
Overige financiële beleggingen				6.156	3		2.596	8.755
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			315	300	7	4	194	820
Vorderingen		1.586	80	60	176	12	3.693	5.607
Liquide middelen		829	395	653		31	27	1.935

¹ Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor € 4.885 miljoen betrekking op hypotheeklen die met NHG zijn verstrekt.

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

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2021	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen ¹	7.911	4.847	6.028	6.802	7.867	753	20.894	55.102
Derivaten		97	3.633	1.997	13	10	767	6.517
Overige financiële beleggingen				7.727	3	16	1.557	9.303
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen			275	275	8	4	175	737
Vorderingen		2.501	45	46	12	7	3.564	6.175
Liquide middelen		817	341	369	1	13	28	1.569

¹ Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor € 6.306 miljoen betrekking op hypotheeklen die met NHG zijn verstrekt.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de boekwaarde van de financiële activa met betalingsachterstanden of waarop bijzondere waardevermindering is toegepast.

FINANCIËLE ACTIVA MET BETALINGSACHTERSTANDEN OF WAAROP BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING IS TOEGEPAST

						(€ MILJOEN)
						BIJZONDERE WAARDE- VERMINDERING ACTIVA
BETALINGSACHTERSTANDEN, MAAR NIET AFGEWAARDEERD						
31 DECEMBER 2022	0 - 3 MAANDEN	3 MAANDEN - 1 JAAR	OUDER DAN EEN JAAR	BEDRAG BETALINGS- ACHTERSTANDEN		BOEKWAARDE NA BIJZONDERE WAARDE- VERMINDERING
Beleggingen						
Vastrentende beleggingen						78
Overige financiële beleggingen						1
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	6				6	
Vorderingen en overlopende activa	105	16	14	135		333
31 DECEMBER 2021						
Beleggingen						
Vastrentende beleggingen						81
Overige financiële beleggingen						
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	2	3	3	8		
Vorderingen en overlopende activa	46	9	70	125		130

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 BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTING- EN	NETTO BEDRAGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA/ VERPLICHTING- EN, OPGENOMEN IN DE BALANS ¹	SALDO VAN DE IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTING- EN	ONTVANGEN/ GEGEVEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN/ GEGEVEN CONTANTE ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVER- SCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG	
Derivaten actief	5.881		5.881					
Derivaten verplichting		4.317	4.317					
				1.564	-373	1.059	878	
Liquide middelen	3.454	1.968	1.486	1.486			1.486	
31 DECEMBER 2021								
Derivaten actief	6.315		6.315					
Derivaten verplichting		1.427	1.427					
				4.888	1.647	2.353	888	
Liquide middelen	6.644	5.595	1.049	1.049			1.049	

¹ De netto bedragen voor de derivaten zijn voor de activa niet gelijk aan de balansposities. Per 31 december 2022 is het verschil voor de activa € 31 miljoen (2021: € 48 miljoen) door aandelenderivaten zonder netting overeenkomst.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Toelichtingen in het kader van uitstel IFRS 9

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

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

Binnen Achmea passen de verzekeringsentiteiten voor hun statutaire jaarrekening 2022 ook uitstel van IFRS 9 toe. Achmea Bank past, als niet-verzekeraar, IFRS 9 wel in haar statutaire jaarrekening 2022 toe. Deze jaarrekening is in te zien via de website van Achmea Bank. De meeste overige entiteiten binnen de groep stellen hun statutaire jaarrekeningen niet op basis van IFRS op.

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

In de eerste tabel op de volgende pagina is voor alle financiële activa informatie opgenomen over de kasstroomkarakteristieken. Achmea heeft invulling gegeven aan de beginselen van IFRS 9, waaronder het business model. Op basis van de invulling van het business model zijn beleggingen ten bedrage van € 763 miljoen (2021: € 836 miljoen), waarvan € 450 miljoen (2021: € 519 miljoen) betrekking heeft op beleggingen in vastrentende waarden, in de tabel op de volgende pagina opgenomen onder de kolom Overige (niet-“Solely Payments of Principal and Interest” (hierna niet-SPPI), inclusief aangehouden voor handelsdoeleinden dan wel beheerd op een reële waarde basis). Deze beleggingen werden onder IAS 39 geclassificeerd als Beschikbaar voor verkoop. De opname van deze financiële instrumenten onder de kolom Overige is het gevolg van het feit dat deze beleggingen vallen onder de categorie ‘Beheerd op een reële waarde basis’. Voor deze beleggingen is geen SPPI test noodzakelijk onder IFRS 9 en als gevolg daarvan heeft Achmea er voor gekozen (nog) geen SPPI-test op te zetten voor deze financiële instrumenten.

Tevens zijn in de tabel op de volgende pagina alle beleggingen die worden aangemerkt als rekening risico polishouders en die onder IAS 39 zijn aangewezen als Fair Value through Profit & Loss (FVPL) opgenomen onder de kolom Overige (niet SPPI, inclusief aangehouden voor handelsdoeleinden dan wel beheerd op een reële waarde basis). Dit op basis van het feit dat deze beleggingen bij introductie van IFRS 9 in combinatie met IFRS 17 zullen worden gewaardeerd als FVPL vanwege de accounting mismatch die ontstaat door het te hanteren waarderingsmodel voor de verzekeringsverplichtingen onder IFRS 17 dan wel het business model voor deze beleggingen. Concreet gaat het hierbij om de Beleggingen voor rekening en risico polishouders voor een bedrag van € 12.120 miljoen (2021: € 15.305 miljoen) waarvan € 9.056 miljoen (2021: € 10.638 miljoen) betrekking heeft op beleggingen in vastrentende waarden. Indien de conclusies over het business model wijzigen dan wel de conclusies over het te hanteren waarderingsmodel voor de verzekeringsverplichtingen onder IFRS 17 kan dit impact hebben op de toelichting zoals opgenomen in tabel op de volgende pagina en kan een groter deel van de financiële activa worden opgenomen in de onderstaande tabel als SPPI compliant.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

	FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEGHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEGHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			TOTAAL		
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2022	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2022	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022 ¹	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2022
Beleggingen									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				6.046	6.046	-1.478	6.046	6.046	-1.478
Vastrentende beleggingen	42.480	42.102	-6.565	5.623	5.623	-427	48.103	47.725	-6.992
Derivaten				6.022	6.022	-530	6.022	6.022	-530
Overige financiële beleggingen	963	962	-110	7.739	7.739	-1.055	8.702	8.701	-1.165
Vorderingen en overlopende activa	1.196	1.181	-31				1.196	1.181	-31
Liquide middelen	1.935	1.935					1.935	1.935	

KASSTROOMKARAKTERISTIEKEN FINANCIËLE ACTIVA BINNEN SCOPE IFRS 9

(€ MILJOEN)

	FINANCIËLE ACTIVA MET CONTRACTUELE KASSTROMEN BESTAANDE UIT HOOFDSOM- EN INTERESTBETALINGEN (SPPI, EXCL. AANGEGHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			OVERIGE (NIET SPPI, INCL. AANGEGHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN DAN WEL BEHEERD OP EEN REËLE WAARDE BASIS)			TOTAAL		
	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2021	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2021	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021 ¹	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2021	MUTATIE REËLE WAARDE IN 2021
Beleggingen									
Aandelen en soortgelijke beleggingen				7.210	7.210	1.394	7.210	7.210	1.394
Vastrentende beleggingen	48.973	49.276	-892	6.122	6.122	-59	55.095	55.398	-951
Derivaten				6.517	6.517	-2.827	6.517	6.517	-2.827
Overige financiële beleggingen	1.137	1.246	-30	8.111	8.111	-136	9.248	9.357	-166
Vorderingen en overlopende activa	969	974	-4				969	974	-4
Liquide middelen	1.569	1.569					1.569	1.569	

¹ In bovenstaande tabellen zijn alleen de financiële instrumenten opgenomen die naar verwachting onder IFRS 9 zullen vallen. Een aantal financiële instrumenten zal naar verwachting onder IFRS 17 als onderdeel van de waardering van de verzekeringsverplichting worden opgenomen. Hierdoor wijkt de boekwaarde af van de bedragen zoals opgenomen in Toelichting 5 Beleggingen en Toelichting 16 Vorderingen en overlopende activa. Dit betreft bijvoorbeeld premiedebiteuren en vorderingen op verzekeraars uit hoofde van regres.

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

Voor financiële instrumenten opgenomen onder Beleggingen met 'geen rating' moet de invulling van laag kredietrisico nog plaatsvinden. Deze zijn in de tabel op de volgende pagina opgenomen onder "Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben". Voor een bedrag van € 19.515 miljoen (2021: € 20.182 miljoen) gaat het om hypothecaire vorderingen waarvoor het de verwachting is dat geen gebruik zal worden gemaakt van de toegestane vereenvoudiging voor het bepalen of er sprake is geweest van een significante verslechtering in kredietkwaliteit. Tevens zijn in de tabel op de volgende pagina Vorderingen opgenomen in de kolom "Financiële activa die geen laag kredietrisico hebben", omdat Achmea voornemens is om bij de toepassing van IFRS 9 de zogenaamde vereenvoudigde methodiek voor het bepalen van kredietverliezen te gaan toepassen. Hierbij worden verwachte kredietverliezen over de gehele looptijd van een instrument berekend waardoor het niet noodzakelijk is om vast te stellen of er sprake is geweest van een significant verslechtering in kredietkwaliteit.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2022	AAA STAATS- OBLI- GATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTALE BOEK- WAARDE SPPI ASSET	FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIET- RISICO HEBBEN	
									TOTALE REËLE WAARDE	TOTALE BOEK- WAARDE
Beleggingen										
Vastrentende beleggingen	3.642	4.379	2.982	5.827	5.203	217	20.230	42.480	20.069	20.447
Overige financiële beleggingen				963				963		
Vorderingen en overlopende activa			35	2	9		1.150	1.196	1.122	1.150
Liquide middelen		829	395	653		31	27	1.935	58	58

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

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2021	AAA STAATS- OBLI- GATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTALE BOEK- WAARDE SPPI ASSET	FINANCIËLE ACTIVA DIE GEEN LAAG KREDIET- RISICO HEBBEN	
									TOTALE REËLE WAARDE	TOTALE BOEK- WAARDE
Beleggingen										
Vastrentende beleggingen	6.398	4.682	4.448	5.950	6.549	132	20.814	48.973	21.248	20.946
Overige financiële beleggingen				1.121		16		1.137	16	16
Vorderingen en overlopende activa			14	9	10	0	936	969	937	936
Liquide middelen		817	341	369	1	13	28	1.569	41	41

31. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

Achmea draagt financiële activa over op het moment dat zij de contractuele rechten op de ontvangst van kasstromen uit financiële activa overdraagt. Daarnaast draagt Achmea financiële activa over wanneer ze de genoemde contractuele rechten behoudt, maar een contractuele verplichting aangaat om de ontvangen kasstromen aan één of meer derden te betalen. Bij Achmea worden de volgende transacties in het kader van overdracht van rechten (activa en zekerheden) onderscheiden:

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

SECURITIES LENDING ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans	3.234	3.706
Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen	3.386	3.867
Netto positie	-152	-161

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

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

Aangetrokken leningen ten behoeve van het bankbedrijf met als onderpand hypothecaire vorderingen

Om haar aangetrokken leningen ten behoeve van de bancaire activiteiten te financieren heeft Achmea verschillende funding instrumenten uitgegeven, die zijn gedekt door onderpand op hypothecaire vorderingen die onderdeel zijn van de beleggingen van het bankbedrijf. Door deze onderpanden is een deel van de hypothecaire vorderingen niet vrij verkoopbaar.

AANGETROKKEN LENINGEN TEN BEHOEVE VAN HET BANKBEDRIJF MET ALS ONDERPAND HYPOTHECAIRE VORDERINGEN

	(€ MILJOEN)			
	BOEKWAARDE 31 DECEMBER 2022	BOEKWAARDE 31 DECEMBER 2021	REËLE WAARDE 31 DECEMBER 2022	REËLE WAARDE 31 DECEMBER 2021
Hypothecaire vorderingen bankbedrijf	11.858	11.364	11.482	11.664
Aangetrokken leningen en opgenomen gelden met zekerheidsstelling	2.202	2.228	2.185	2.191
Netto positie	9.656	9.136	9.297	9.473

IN ONDERPAND GEGEVEN HYPOTHECAIRE VORDERINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Onderpand gegeven voor trustovereenkomsten	127	148
Onderpand gegeven voor gedekte obligaties	4.196	2.793
Onderpand gegeven voor securitisatie	1.525	2.153
	5.848	5.094

Onderpand gegeven voor trustovereenkomsten

Achmea Bank N.V. verpandt periodiek hypothecaire vorderingen aan een Trustee, als zekerheid voor aangewezen verplichtingen. Indien Achmea Bank N.V. in gebreke blijft kunnen beleggers de schuld uit de in onderpand gegeven hypothecaire vorderingen terugkrijgen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onderpand gegeven voor gedekte obligaties

Achmea Bank N.V. heeft een programma met gedekte obligaties. De betaling van de hoofdsom en rente op de uitgegeven obligaties wordt gegarandeerd door een 'special purpose vehicle' (SPV). De garantie die door deze entiteit wordt verstrekt, wordt ondersteund door hypothecaire vorderingen, die door Achmea Bank N.V. in onderpand zijn gegeven aan deze entiteit. Het openstaande bedrag van deze verpande hypothecaire vorderingen zal te allen tijde ten minste 7% hoger zijn dan de obligaties die zijn uitgegeven onder het programma. Indien Achmea Bank N.V. in gebreke blijft, kan een belegger een beroep doen op de SPV en de onderliggende hypotheekportefeuille.

Onderpand gegeven voor securitisatie

Achmea Bank N.V. gebruikt securitisaties als bron van financiering. Bij al deze securitisatietransacties wijst Achmea Bank een portefeuille van hypothecaire vorderingen toe aan een SPV die Notes uitbrengt op de kapitaalmarkten. Met de ontvangen rente op de hypothecaire vorderingen kan de SPV de rente op de Notes betalen. Het maximumverlies voor Achmea over de overgedragen activa en verplichtingen bedroeg € 1.493 miljoen per 31 december 2022 (31 december 2021: € 1.920 miljoen) en is vastgesteld op basis van door de SPV's uitgegeven Notes die worden gehouden door Achmea en de 'Deferred Purchase Price (excess margin)'.

Onderpand beleggingen in het kader van derivatentransacties

ONTVANGEN OF GESTORT ONDERPAND BELEGGINGEN IN HET KADER VAN DERIVATEN TRANSACTIES

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Netto positie activa en verplichtingen derivaten	1.596	4.936
Waarvan gedekt door effecten	-373	1.647
In onderpand ontvangen liquide middelen	977	2.320
Netto positie	992	969

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 zogenaamde '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.

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 € 867 miljoen (31 december 2021: € 851 miljoen). Voor alle derivaten waarbij er sprake is van centrale clearing geldt dat de netto positie van activa en verplichtingen uit hoofde van derivaten per individuele tegenpartij volledig is gedekt door onderpand.

Indien er geen sprake is van centrale clearing worden er met verschillende tegenpartijen bilaterale afspraken gemaakt over te ontvangen of te storten onderpand. Daarbij wordt uitgegaan van de netto positie van de derivaten bij het bepalen van het te ontvangen of te storten onderpand met de betreffende tegenpartij. Het verschil tussen de derivaten en het onderpand (de netto positie) past binnen de contractuele afspraken met betrekking tot de initial margin en de bijstortverplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

32. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

Onderstaand overzicht toont de belangrijkste dochtermaatschappijen van Achmea per 31 december 2022. Dit zijn de dochtermaatschappijen die direct dan wel indirect in volledig eigendom zijn, tenzij anders aangegeven, en zijn betrokken bij verzekerings- of herverzekeringsactiviteiten, bancaire activiteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. De opgenomen Nederlandse dochtermaatschappijen vallen in de bedrijfsklasse middel of groot. Van de buitenlandse dochtermaatschappijen zijn de moedermaatschappijen opgenomen en als er geen moeder is, dan alle maatschappijen. Het stemrecht van Achmea in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit. In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats. In het overzicht zijn de dochtermaatschappijen van Achmea B.V. geografisch ingedeeld.

	STATUTAIRE VESTIGING	% DEELNEMING GEHOUDEN DOOR DE GROEP
NEDERLAND		
Achmea Bank N.V.	Den Haag	100%
Achmea Interne Diensten N.V.	Zeist	100%
Achmea Investment Management B.V.	Zeist	100%
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	Apeldoorn	100%
Achmea Pensioenservices N.V.	Zeist	100%
Achmea Reinsurance Company N.V.	Tilburg	100%
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	Apeldoorn	100%
Achmea Services N.V.	Zeist	100%
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	Zeist	100%
Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V.	Utrecht	100%
Centraal Beheer PPI N.V.	Amsterdam	100%
InShared Holding B.V.	Hoevelaken	100%
N.V. Hagelunie	Den Haag	100%
Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V.	Amsterdam	100%
Achmea Innovation Fund B.V.	Zeist	100%
GRIEKENLAND		
Interamerican Hellenic Life Insurance Company S.A.	Athene	99,89%
TURKIJE		
Eureko Sigorta A.S.	Istanbul	100%
SLOWAKIJE		
Union Poist'ovna A.S.	Bratislava	100%
Union Zdravotná Poist'ovna A.S.	Bratislava	100%

De activiteit in Australië is een branche office van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De volledige lijst van deelnemingen zoals bedoeld in artikel 2:379 en 2:414 BW is gedeponereerd bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Achmea Bank N.V. gebruikt securitisaties als bron van financiering. Bij al deze securitisatietransacties wijst Achmea Bank N.V. een portefeuille van hypothecaire vorderingen toe aan een Special Purpose Vehicle (SPV) die obligaties uitbrengt op de kapitaalmarkten. Met de opbrengsten van de obligaties kan de SPV de toegewezen hypothecaire vorderingen financieren en met de ontvangen rente op de hypothecaire vorderingen kan de SPV de rente op de obligaties betalen. De namen van deze SPV's zijn Dutch Residential Mortgage Portfolio II B.V (obligaties volledig afgelost in december 2022), Securitised Residential Mortgage Portfolio I B.V. en Securitised Residential Mortgage Portfolio II B.V.

Conform IFRS heeft Achmea control over al deze SPV's en deze zijn daarom mee geconsolideerd. Voor meer informatie over deze geconsolideerde gestructureerde entiteiten wordt verwezen naar Toelichting 5 Beleggingen - Kredietportefeuille bankbedrijf en Toelichting 31 Overdracht van financiële activa en zekerheden.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Belangrijke beperkingen met betrekking tot dochtermaatschappijen

Voor een aantal van Achmea's dochtermaatschappijen, voornamelijk verzekeringsmaatschappijen, gelden beperkingen over de geldmiddelen die zij mogen uitkeren in de vorm van dividenden in contanten of anderszins naar hun moedermaatschappijen. Voor meer informatie over deze dochtermaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 18 Eigen vermogen.

Belangrijkste wijzigingen in de samenstelling van Achmea Groep

Centraal Beheer PPI N.V.

Achmea B.V. heeft op 1 september 2022 alle aandelen van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. overgenomen van ABN AMRO. De entiteit is hernoemd naar Centraal Beheer PPI N.V. en heeft een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van Premie Pensioeninstelling (PPI). De PPI voert sinds 2012 zogenoemde beschikbare premieregelingen (Defined Contribution, DC) uit en telt ongeveer 955 werkgevers en circa 190.000 deelnemers uit het midden- en kleinbedrijf en de grootzakelijke markt als haar klanten. Het beheerd vermogen bedraagt circa € 3,5 miljard. Voor Achmea is een PPI een verdere versteviging in het bedienen van de werkgeversmarkt.

De koopprijs bedraagt € 91 miljoen euro. De bijbehorende goodwill van € 74 miljoen wordt gealloceerd aan het segment Oudedagsvoorziening met € 72 miljoen en Pensioen & Leven Nederland met € 2 miljoen. Deze goodwill ziet voornamelijk op te behalen synergievoordelen binnen de segmenten welke tot uitdrukking moet komen in hogere fee-inkomsten uit beheerd vermogen, verkoop van direct ingaande pensioenen en lijfrentes en het aantrekken van nieuwe klanten. Op basis van de jaarlijkse test op bijzondere waardeverminderingen is eind 2022 € 29 miljoen afgeschreven, waardoor de geactiveerde goodwill € 45 miljoen bedraagt. De reële waarde van de overgenomen activa is € 22 miljoen euro (waaronder liquide middelen van € 0,5 miljoen en de immateriële vaste activa met betrekking tot distributienetwerken voor € 9,1 miljoen) en passiva van € 5 miljoen. De omzet die is behaald door de Centraal Beheer PPI N.V. in de periode van 1 september tot en met 31 december 2022 bedraagt € 3,4 miljoen met een resultaat van € 0,7 miljoen. De omzet voor het boekjaar 2022 bedraagt € 9,3 miljoen met een resultaat van € 1,4 miljoen.

In Admin RiskCo Holding B.V.

Op 30 december 2022 heeft Achmea B.V. een 100%-belang verworven in InAdmin RiskCo Holding B.V. (classificerend als bedrijfscombinatie) tegen een koopprijs van nihil. Achmea was reeds 50% aandeelhouder in InAdmin RiskCo Holding (voorheen een joint venture met PGB Pensioendiensten B.V.). De reële waarde van de overgenomen activa bedraagt € 11 miljoen en van de passiva € 16 miljoen. Er zijn geen immateriële activa of goodwill geïdentificeerd als gevolg van deze overname.

33. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Aard van transacties met verbonden partijen

Partijen worden als verbonden aangemerkt als een partij zeggenschap of belangrijke invloed kan uitoefenen op de andere partij (bijvoorbeeld dochtermaatschappij) bij het nemen van financiële of operationele beslissingen. Bij de normale bedrijfsvoering heeft Achmea verschillende soorten relaties (met name op het gebied van verzekeringen, bancaire zaken en vermogensbeheer) met verbonden maatschappijen en partijen met wie reguliere transacties zijn aangegaan.

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

Daarnaast vallen onder de transacties met verbonden partijen, transacties met geassocieerde deelnemingen, joint ventures, managementleden op sleutelposities en naaste familie van verbonden partijen. De transacties met die partijen worden niet als materieel voor Achmea aangemerkt, noch individueel noch voor de groep als geheel. Een overzicht van Achmea's belangrijkste dochtermaatschappijen is opgenomen onder Toelichting 32 Belangen in dochtermaatschappijen.

Achmea kan transacties aangaan met entiteiten waarover de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen of hun naaste familie zeggenschap hebben. Deze transacties met verbonden partijen waren er niet in 2022 en 2021.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Beloning van de leden van de Raad van Bestuur

De leden van de Raad van Bestuur zijn de (voormalige) bestuurders van Achmea B.V. die de sleutelposities bekleden op Groepsniveau.

De beloning van de Raad van Bestuur is in overeenstemming met de verantwoordelijkheid van hun posities. De verschillende posities worden gewogen, waarbij wordt gelet op aspecten als omvang en aard van de verantwoordelijkheden, complexiteit van de bestuurlijke context waarin men acteert en de benodigde kennis, ervaring en competenties.

Behalve het vaste salaris maakt ook de variabele beloning deel uit van het reguliere beloningspakket van een lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen besluit, op advies van de Remuneratiecommissie, over de toekenning van een variabele beloning in het jaar volgend op de geleverde prestatie. De toegekende variabele beloning in enig boekjaar heeft betrekking op prestaties in eerdere jaren. In geval van toekenning van een variabele beloning over het voorgaande prestatiejaar, wordt de helft ervan uitgesteld voor vijf jaar. De uitgestelde variabele beloning is opgenomen als onderdeel van de Overige lange termijn beloning. Naast het salaris hebben de leden van de Raad van Bestuur een pensioenregeling. Deze is sinds 1 januari 2015 hetzelfde als die van het (cao) personeel van Achmea. De uitvoering van de pensioenregeling is ondergebracht bij de Stichting Pensioenfonds Achmea. De tot en met 31 december 2014 opgebouwde rechten van (voormalige) leden van de Raad van Bestuur zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De indexatie over de bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. opgebouwde rechten van de (voormalige) leden van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door Stichting Pensioenfonds Achmea en wordt gefinancierd door Achmea Groep.

OVERZICHT BELONING VAN DE RAAD VAN BESTUUR TEN LASTE VAN HET BOEKJAAR

(€ MILJOEN)

	2022	2021
Korte termijn personeelsbeloning	5,73	5,31
Pensioenlasten	1,98	2,41
Overige lange termijn beloning	0,42	0,44
Werkgeversaandeel sociale lasten	0,07	0,06
Overige lasten	0	0,04
Totaal	8,20	8,26

Het totaalbedrag aan beloning voor de Raad van Bestuur dat ten laste van boekjaar 2022 is gebracht bedraagt € 8,2 miljoen (2021: € 8,26 miljoen). Deze totale last heeft betrekking op het prestatiejaar c.q. boekjaar 2022, met uitzondering van variabele beloningen over 2022. Bij de variabele beloning gaat het om de bedragen die in enig boekjaar zijn toegekend met betrekking tot het voorgaande prestatiejaar c.q. boekjaar, omdat ten tijde van de vaststelling van de jaarrekening over het voorgaande boekjaar nog niet was besloten om variabele beloning over dat prestatiejaar toe te kennen. Dit was voor zowel 2022 als 2021 het geval. Over prestatiejaar 2021 is na de vaststelling van de jaarrekening 2021 de besluitvorming over de toekenning variabele beloning 2021 afgerond en variabele beloning 2021 toegekend aan leden van de Raad van Bestuur. In de jaarlast 2022 is € 0,83 miljoen als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2021. In de jaarlast 2021 is € 0,88 miljoen als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2020.

Hieronder staat het overzicht van de reguliere beloning van de leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot het prestatiejaar 2022. Variabele beloningen worden gepresenteerd met betrekking tot het prestatiejaar. Dit kan afwijken van het boekjaar waarin de last wordt verantwoord omdat de besluitvorming over feitelijke toekenning van de variabele beloning plaatsvindt na het vaststellen van de jaarrekening. Dit overzicht bevat op totaalniveau ook een vergelijking met 2021.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERZICHT REGULIERE BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HUIDIG PRESTATIEJAAR

(€ MILJOEN)

	JAARSALARIS (KORTE TERMIJN PERSONEELS- BELONING) ¹	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (OVERIGE KORTE TERMIJN PERSONEELS- BELONING) ¹	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (OVERIGE LANGE TERMIJN BELONING) ¹	PENSIOEN (GRENS € 114.866) ²	BIJDRAGE NETTO- PENSIOEN (BOVEN € 114.866) ²	LOON- TOESLAG (BOVEN € 114.866) ²	TOTAAL
Actieve leden Raad van Bestuur per 31 december 2022							
B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter	1,10	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,23	0,20	1,57
M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter/CFO	0,97	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,22	0,13	1,36
M.G. (Michiel) Delfos, CRO, vanaf 12 april	0,59	n.n.b.	n.n.b.	0,03	0,05	0,04	0,71
D.C. (Daphne) de Kluis	0,83	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,15	0,10	1,12
R. (Robert) Otto	0,87	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,18	0,12	1,21
L.T. (Lidwien) Suur	0,81	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,14	0,11	1,10
Voormalig lid Raad van Bestuur							
H. (Henk) Timmer, tot 1 maart ³	0,14	n.n.b.	n.n.b.	0,01	0,04	0,03	0,22
Totaal 2022	5,31	n.n.b.	n.n.b.	0,24	1,01	0,73	7,29
Totaal 2021	4,87	0,42	0,42⁴	0,27	0,96	1,18	8,12

Gemiddeld aantal actieve en voormalige leden RvB 2022: 5,8

Gemiddeld aantal actieve en voormalige leden RvB 2021: 5,5

¹ Exclusief werkgeversaandeel in de sociale lasten.

² De pensioenlast kent als elementen: de last voor de opbouw over het maximaal pensioengevend salaris t/mot € 114.866. Dit is de fiscale pensioengrens in 2022 (2021: € 112.189); de bruto bijdrage aan het netto pensioen boven de fiscale pensioengrens op basis van de leeftijdsafhankelijke 3% DC-staffel en de loontoeslag pensioen boven het fiscale grensbedrag. Zie toelichting Pensioen hierna. In de kolom 'loontoeslag (boven € 114.866)' is in individuele gevallen ook een compensatie opgenomen in verband met het vervallen van voordelen uit de oude directieregeling.

³ De heer Timmer is per 1 maart 2022 teruggetreden als lid van de Raad van Bestuur/CRO. Hij is op verzoek van de Raad van Commissarissen tot 1 mei 2022 werkzaam gebleven als adviseur ten behoeve Achmea B.V..

⁴ Uit hoofde van de uitgestelde variabele beloningen die in voorgaande jaren (voorwaardelijk) zijn toegekend aan de huidige en voormalige bestuursleden is per balansdatum € 2,0 miljoen als verplichting opgenomen.

Jaarsalaris

Het salaris van de Raad van Bestuur is het vaste all-in salaris op jaarbasis inclusief vakantiegeld. Voor zover van toepassing, is in het vaste jaarsalaris ook het voordeel privégebruik leaseauto verwerkt.

Op 1 januari 2022 is het salaris van de leden van de Raad van Bestuur verhoogd met 3% (per 1 januari 2021: 3,1%).

Toegekende variabele beloning

Ten tijde van het opstellen van de jaarrekening 2022 was nog niet besloten om variabele beloning over prestatiejaar 2022 toe te kennen. Mocht dit alsnog worden toegekend, wordt dit gerapporteerd in het Remuneratierapport 2022 dat later in 2023 verschijnt. Het toegekende bedrag zal als last worden opgenomen in de jaarrekening 2023. Over prestatiejaar 2021 is variabele beloning toegekend aan leden van de Raad van Bestuur na het vaststellen van de jaarrekening over 2021, en derhalve verwerkt als last in 2022, voor een bedrag van € 0,83 miljoen. Dit is gerapporteerd in het Remuneratierapport 2021 dat in mei 2022 is uitgebracht.

Pensioen

Voor de Raad van Bestuur geldt de (cao-)pensioenregeling die voor de overige medewerkers van toepassing is. Dit is een CDC gefinancierde pensioenregeling met middelloonambitie en een maximum premie van 40% van de pensioengrondslagsom (op basis van de gewijzigde cao 2021-2023), met onder meer de volgende kenmerken per eind 2022:

- Maximaal pensioengevend salaris € 114.866.
- Opbouw 1,875% per jaar, indien de premie toereikend is (verwachte opbouw 2022 ca. 1,6%).
- Franchise € 15.289.
- Pensioenleeftijd: eerste dag van de maand waarop de 68-jarige leeftijd wordt bereikt.
- Nabestaandenpensioen.
- Premievrije voortzetting van de pensioenopbouw bij gedeeltelijke of volledige arbeidsongeschiktheid.
- Voorwaardelijke indexatie.
- Eigen bijdrage standaard 3,25% van de pensioengrondslag.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Pensioen boven de (fiscale) pensioengrens

Sinds 1 januari 2015 geldt een grens voor het inkomen waarover met fiscale ondersteuning pensioenopbouw kan plaatsvinden. In 2022 is deze grens € 114.866.

Voor medewerkers met een inkomen boven deze (fiscale) pensioengrens zijn per 1 januari 2015 (in de cao) afspraken gemaakt over een andere pensioenopbouw. De afspraken gelden eveneens voor medewerkers die nadien in dienst zijn getreden van Achmea. De afspraken gelden voor al deze Achmea medewerkers en zijn ook van toepassing voor de Raad van Bestuur. Achmea stelt jaarlijks voor de groep medewerkers met een pensioengevend salaris boven de fiscale pensioengrens het totale budget voor compensatie vast, dat budget is een percentage van het pensioengevende salaris boven de fiscale pensioengrens. Het percentage is gelijk aan het procentuele werkgeversdeel van de pensioenpremie die bestemd is voor de pensioenopbouw onder de fiscale pensioengrens.

De werkgeversbijdrage omvat de twee hieronder genoemde componenten:

1. Een leeftijdsafhankelijke bijdrage van de werkgever die de medewerker na belastingheffing kan besteden aan deelname in een netto pensioenverzekering voor de pensioenopbouw boven de fiscale pensioengrens (= bruto "bijdrage aan netto pensioen" in het bovenstaande overzicht). De leeftijdsafhankelijke bijdrage wordt berekend op basis van de (maximum) fiscale staffel die het ministerie van Financiën vaststelt;
2. Een zogenaamde bruto "loontoeslag pensioen". Van het eventueel resterende werkgeversdeel van de pensioenpremie, wordt voor iedereen met een pensioengevend inkomen boven € 114.866 een gelijk percentage toeslag berekend. Deze toeslag bedraagt in 2022 14,4% van het pensioengevend inkomen boven de fiscale grens. De berekening ervan vindt in januari plaats door Willis Towers Watson.

Beëindigingsvergoedingen

Zowel in 2022 als in 2021 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging van een arbeidsovereenkomst.

'Claw back'

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

Leningen

Leden van de Raad van Bestuur hebben per balansdatum 2022 geen leningen (31 december 2021: idem, geen leningen) uitstaan bij Achmea Bank N.V.

Beloning van de leden van de Raad van Commissarissen

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

OVERZICHT BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN PER JAAR¹

(€ MILJOEN)

Raad van Commissarissen per 31 december 2022:	
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter	0,19
W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter	0,14
T.R. (Tjahny) Bercx	0,09
M.R. (Miriam) van Dongen	0,15
P.H.M. (Petri) Hofsté	0,16
A.M. (Lex) Kloosterman	0,11
A.C.W. (Lineke) Sneller	0,13
R.Th. (Roel) Wijmenga	0,13
Totaal 2022	1,10
Totaal 2021	1,08

¹ Exclusief onkostenvergoedingen, inclusief vergoedingen voor commissies en commissariaten bij groepsmaatschappijen.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. was in 2022 ongewijzigd. Leden van de Raad van Commissarissen hebben ultimo 2022 en 2021 geen leningen uitstaan bij Achmea Bank N.V.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Bestuurdersaansprakelijkheid

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

Rabobank

Achmea maakt voor haar activiteiten gebruik van diverse reguliere bankdiensten van de Rabobank Groep. Alle diensten en transacties met de Rabobank zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere marktтарieven.

Distributiekanaal

Lokale Rabobankkantoren vormen een belangrijk distributiekanaal voor de Nederlandse verzekeringsproducten van Achmea. Voor de distributie van verzekeringsproducten heeft Achmea over 2022 € 258 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2021: € 256 miljoen). Aangesloten leden van de Rabobank krijgen een korting van 15% voor premies voor de aanvullende zorgverzekering.

Verzekeringsdiensten geleverd aan Rabobank

Rabobank heeft verschillende risico's bij Achmea verzekerd, waaronder een collectief Zorgverzekeringscontract met Zilveren Kruis. De premies met betrekking tot deze verzekeringsdekking over 2022 zijn € 68 miljoen (2021: € 68 miljoen).

Balansposities en verplichtingen per 31 december 2022 met de Rabobank Groep

De balanspositie bij de Rabobank Groep omvat spaarrekeningen voor rekening en risico van de polishouders (Toelichting 5), bankrekeningen (Toelichting 17) en een kredietfaciliteit die verantwoord is onder Leningen en opgenomen gelden (Toelichting 7).

Vereniging Achmea

Vereniging Achmea is de vereniging van klanten van Achmea en heeft tot doel de continuïteit van Achmea te beschermen. Vereniging Achmea maakt gebruik van personeel en kantoorruimte van Achmea. Deze worden tegen kostprijs doorbelast. Ultimo 2022 heeft Achmea hiervoor een vordering op Vereniging Achmea van € 0,2 miljoen (2021: € 0,1 miljoen). Vereniging Achmea heeft twee termijndeposito's verstrekt aan Achmea B.V., een deposito van € 50,9 miljoen met een rentepercentage van 3,5% met een ingangsdatum van 28 november 2022 en een deposito van € 5,0 miljoen met een rentepercentage van 1,91% met een ingangsdatum van 22 december 2022 (31 december 2021: € 4,5 miljoen). Overige transacties met Vereniging Achmea houden verband met haar relatie met Achmea als aandeelhouder en zijn toegelicht in Toelichting 18 Eigen vermogen.

Stichting Pensioenfonds Achmea

Stichting Pensioenfonds Achmea (SPA) voert de pensioenregeling uit voor werknemers op wie de Achmea-cao van toepassing is en voor werknemers met wie deelname aan de pensioenregeling van SPA bij arbeidsovereenkomst is overeengekomen. Voor het grootste deel van de Nederlandse werknemers is de pensioenregeling een collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling). In 2022 heeft Achmea € 229 miljoen (2021: € 275 miljoen) aan premies afgedragen voor deze CDC-regeling. Voor meer informatie over de pensioenregelingen die worden uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea wordt verwezen naar Toelichting 19 Overige voorzieningen - Pensioenvoorzieningen. Achmea voert diensten uit voor Stichting Pensioenfonds Achmea op het gebied van administratie en vermogensbeheer. Voor deze diensten is in 2022 € 9,9 miljoen (2021: € 9,2 miljoen) aan fees ontvangen.

Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds

Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds voert onder de naam Centraal Beheer APF meerdere pensioenregelingen uit. Op 11 juli 2016 heeft Achmea B.V. aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds een kredietfaciliteit voor een achtergestelde geldlening voor onbepaalde tijd en tot een maximumbedrag van € 10 miljoen verstrekt ter financiering van het weerstandsvermogen. Het rentepercentage bedraagt 2,06%. Ultimo 2022 bedraagt het totaalbedrag aan getrokken leningen € 1,5 miljoen (31 december 2021: € 1,5 miljoen). Daarnaast heeft Achmea B.V. in 2022 schenkingen gedaan aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds ter versterking van het weerstandsvermogen van in totaal € 7,6 miljoen (2021: € 9,5 miljoen). Verder heeft Achmea B.V. op 1 januari 2022 aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds een rekening courant kredietfaciliteit met een looptijd van één jaar verstrekt ter voorfinanciering van de aankoop van beleggingen ten behoeve van de deelnemers en/of beoogde deelnemers van het pensioenfonds en dus voor de tijdelijke financiering van de liquiditeitsdoelstellingen van Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds. Ultimo 2022 zijn alle getrokken leningen onder de faciliteit afgelost. Achmea voert diensten uit voor Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds op het gebied van administratie en vermogensbeheer. Voor deze diensten is in 2022 € 8,7 miljoen (2021: € 7,0 miljoen) aan fees ontvangen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Stichting Achmea Foundation

Achmea heeft de verplichting op zich genomen om voor onbepaalde tijd jaarlijks 0,5% van haar nettoresultaat aan Stichting Achmea Foundation af te dragen. In 2022 is na vaststellen van het resultaat over boekjaar 2021 de bijdrage van het voorgaande boekjaar € 2,3 miljoen (2021: € 3,2 miljoen) bepaald en afgedragen. Stichting Achmea Foundation gebruikt deze fondsen voor het financieren van haar projecten wereldwijd voor een duurzame verbetering van economische en/of sociale leefomgeving van groepen van hulpbehoevenden in de maatschappij. Stichting Achmea Foundation maakt gebruik van personeel en kantoorruimte van Achmea. Deze worden tegen kostprijs doorbelast.

34. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Derde uitgifte soft bullet covered bond-programma

Achmea Bank N.V. heeft op 31 januari 2023 een derde uitgifte van € 500 miljoen gedaan onder haar € 5 miljard soft bullet covered bond-programma uit 2021. Achmea Bank wendt de opbrengst aan om een deel van haar Nederlandse hypotheekportefeuille te (her)financieren. De derde uitgifte brengt het huidige totaal aan covered bonds uitgegeven door Achmea Bank op € 3 miljard. De obligaties hebben een looptijd van 7 jaar met als einddatum 31 januari 2030 en een couponrente van 3%. De obligatie heeft een AAA rating van Standard & Poor's en wordt genoteerd aan Euronext Amsterdam.

Call Tier 2 lening

Achmea heeft op 28 februari aangekondigd de call optie op de € 500 miljoen 6% lening met een eerste call datum op 4 april 2023 te zullen uitvoeren. Hierdoor zal de Solvency II ratio naar verwachting met 8%-punt dalen.

Aardbeving Turkije

De impact van de aardbevingen die Turkije in februari 2023 troffen is in financieel opzicht niet materieel en maakt geen onderdeel uit van de resultaten over 2022. De niet materiële impact wordt opgenomen in de resultaten over de eerste helft van 2023.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Zeist, 8 maart 2023

Raad van Bestuur

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

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

M.G. (Michiel) Delfos, CRO

D.C. (Daphne) de Kluis

R. (Robert) Otto

L.T. (Lidwien) Suur

Raad van Commissarissen

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

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

T.R. (Tjahny) Bercx

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

INHOUDSOPGAVE

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Balans	247
Winst- en verliesrekening	248
1. Waarderingsgrondslagen	249
2. Immateriële activa	250
3. Financiële vaste activa	250
4. Latente belastingvorderingen	251
5. Vorderingen	251
6. Liquide middelen	251
7. Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	252
8. Overige voorzieningen	252
9. Langlopende verplichtingen	254
10. Kortlopende verplichtingen	255
11. Derivaten	255
12. Transacties met verbonden partijen	255
13. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	255
14. Overige bedrijfsopbrengsten	256
15. Opbrengsten van vorderingen die tot de vaste activa behoren en soortgelijke opbrengsten	256
16. Rentelasten en soortgelijke kosten	257
17. Overige lasten	257
18. Vennootschapsbelasting	257
19. Statutaire vestiging	257
20. Aantal medewerkers	258
21. Gebeurtenissen na balansdatum	258
22. Voorstel inzake bestemming van het resultaat	258

ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BALANS

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Activa			
Immateriële activa	2	662	609
Financiële vaste activa	3	11.031	11.764
Latente belastingvorderingen	4	229	14
Totaal vaste activa		11.922	12.387
Vorderingen	5	19	45
Liquide middelen	6	62	33
Totaal vlottende activa		81	78
Totaal activa		12.003	12.465
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal		434	434
Agioreserve		10.923	10.923
		11.357	11.357
Eigen aandelen		-507	-466
Wettelijke reserve		79	55
Herwaarderingsreserve		-251	1.159
Reserve koersverschillen		-528	-517
Hedging reserve		-7	-7
Overige reserves		-2.222	-2.822
Resultaat over het boekjaar		105	467
		8.026	9.226
Overige eigen vermogensinstrumenten		1.250	1.250
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	7	9.276	10.476
Verplichtingen			
Overige voorzieningen	8	99	127
Langlopende verplichtingen	9	1.494	1.493
Kortlopende verplichtingen	10	1.134	369
Derivaten	11		
Totaal verplichtingen		2.727	1.989
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		12.003	12.465

ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WINST- EN VERLIESREKENING

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2022	2021
Overige bedrijfsopbrengsten	14	1	31
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en soortgelijke opbrengsten	15	-1	2
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-17	-9
Totale baten		-17	24
Rentelasten en soortgelijke kosten	16	61	57
Overige lasten	17	95	69
Totale lasten		156	126
Resultaat voor belastingen		-173	-102
Vennootschapsbelasting ¹	18	-37	-36
Aandeel in winst/verlies van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	3	241	533
Resultaat na belastingen		105	467

¹ Een negatief bedrag is een bate in de Vennootschapsbelasting.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

1. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Algemeen

Voor het kasstroomoverzicht van Achmea B.V. is gebruikgemaakt van de vrijstelling op grond van sectie 360.106 van Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ).

De wettelijk vereiste lijst van deelnemingen krachtens artikel 2:379 en 2:414 BW is gedeponeed bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en resultaatbepaling

Achmea maakt gebruik van de optie in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit betekent dat de grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het Resultaat na belastingen die zijn toegepast in de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. dezelfde zijn als die zijn toegepast in de geconsolideerde jaarrekening. Door gebruik te maken van deze optie is het Eigen vermogen toekomstig aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de geconsolideerde jaarrekening en in de enkelvoudige jaarrekening gelijk. Beleggingen in dochtermaatschappijen van Achmea B.V. worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde, waarbij goodwill (indien van toepassing) wordt verantwoord onder immateriële activa. De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld overeenkomstig Titel 9, Boek 2 BW.

Voor een beschrijving van de toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen en de Waarderingsgrondslag bij de specifieke balansposten in de geconsolideerde jaarrekening.

Overeenkomstig de relevante verslaggevingsstandaard is de impact van de correctie op de pensioenvoorziening zoals toegelicht onder Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen van de geconsolideerde jaarrekening verwerkt in de vergelijkende cijfers 2021. Dit betekent dat het vermogen en resultaat over 2021 zijn aangepast. Deze wijzigingen hebben begin 2021 € -149 miljoen effect op het Totaal eigen vermogen en eind 2021 € -148 miljoen, € 18 miljoen effect op Overige voorzieningen (Pensioenvoorzieningen) begin 2021 en € 17 miljoen eind 2021, € 5 miljoen effect op de Latente belastingvorderingen en eind 2021 € 4 miljoen, € -136 miljoen effect op de Financiële vaste activa begin 2021 en € -135 miljoen eind 2021, geen effect op het Nettoresultaat in 2021 en geen effect op de winst per aandeel in 2021.

Presentatie pensioenvoorziening en gerelateerde activa

In de enkelvoudige jaarrekening worden de reële waarde van het verzekeringscontract gerelateerd aan de pensioenvoorziening en de waarde van deze pensioenvoorziening als twee aparte balansposten gepresenteerd. De reële waarde van het verzekeringscontract wordt gepresenteerd conform de 'reimbursement rights' systematiek voor intern verzekerde pensioencontracten uit IAS 19.

De mutaties in beide balansposten hebben betrekking op interestlasten en – baten en actuariële winsten en verliezen. Deze mutaties worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen. De mutaties in het Eigen Vermogen zijn per saldo nihil en worden niet zichtbaar gemaakt.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

2. IMMATERIËLE ACTIVA

Voor een nadere toelichting op de Goodwill wordt verwezen naar Toelichting 12 Immateriële activa in de geconsolideerde jaarrekening.

	(€ MILJOEN)		
	GOODWILL	TOTAAL 2022	TOTAAL 2021
Kostprijs			
Balans per 1 januari	609	609	609
Overnames	74	74	
Aanpassingen immateriële activa ¹	8	8	
Balans per 31 december	691	691	609
Afschrijvingen en waardevermindingsverliezen			
Balans per 1 januari			
Waardevermindingsverliezen	29	29	
Balans per 31 december	29	29	
Boekwaarde			
Per 1 januari	609	609	609
Per 31 december	662	662	609

¹ Betreft reclassificatie van goodwill van Achmea Interne Diensten N.V. naar Achmea B.V. De goodwill is gereclassificeerd, omdat deze betrekking heeft op een dochtermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V., een dochter van Achmea B.V.

De overname van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. zorgt voor een toename van € 74 miljoen op goodwill. Een deel van de geactiveerde goodwill met betrekking tot deze aankoop is per 31 december 2022 afgewaardeerd voor € 29 miljoen. Voor een uitgebreidere toelichting van deze transactie wordt verwezen naar Toelichting 32 Belangen in dochtermaatschappijen.

3. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	(€ MILJOEN)							
	DOCHTER- MAATSCHAPPIJ EN	GEASSOCIEER- DE DEELNE- MINGEN EN JOINT VENTURES	OBLIGATIES	DERIVATEN	LENINGEN EN DEPOSITO'S	VERZEKERINGS CONTRACT	TOTAAL 2022	TOTAAL 2021 ¹
Balans per 1 januari	10.972	20	597		71	105	11.765	11.598
Acquisities	17						17	
Investerings en verstrekte leningen	235	11	3.552		325		4.123	2.047
Verkopen, desinvesteringen en aflossingen			-3.323		-329	-5	-3.657	-1.951
Jaarresultaten	241	-5					236	554
Mutaties in de reële waarde	-1.002	-3	-4				-1.009	-3
Ontvangen dividend	-385	-4					-389	-390
Valutakoersverschillen	-17	-2					-19	-47
Nog te ontvangen rente			-1			1		1
Niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen voor personeelsregelingen	-10					-26	-36	-27
Overige mutaties								-18
Balans per 31 december	10.051	17	821	0	67	75	11.031	11.764

¹ De verantwoording van de indexerings van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Daardoor is de waarde van dochtermaatschappijen per 1 januari 2021 gewijzigd met € -149 miljoen. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Obligaties en Derivaten worden tegen de reële waarde gewaardeerd. De reële waarde van deze beleggingen gebaseerd op prijzen in een actieve markt (beursgenoteerd) bedraagt € 821 miljoen (31 december 2021: € 594 miljoen). De aankoopprijs van Obligaties en Derivaten per 31 december 2022 bedraagt € 819 miljoen (31 december 2021: € 598 miljoen). Onder de Leningen en Deposito's is € 67 miljoen (31 december 2021: € 71 miljoen) opgenomen, deze zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze beleggingen bedraagt € 67 miljoen (31 december 2021: € 71 miljoen). De waarde van het verzekeringscontract met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft betrekking op de reële waarde van de beleggingen ("reimbursement rights") uit hoofde van de toegezegde pensioenverplichtingen uit oude regelingen die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (Zie Toelichting 8 Overige Voorzieningen).

In de Winst- en verliesrekening is onder de Valutakoersverschillen van effecten en leningen € 0 miljoen (2021: € 0 miljoen) valutakoersverschillen verantwoord die betrekking hebben op effecten.

4. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN

Latente belastingvorderingen zijn toewijsbaar aan de volgende posten:

	(€ MILJOEN)							
	BALANS PER 1 JANUARI 2022	OPGENOMEN IN WINST EN VERLIES- REKENING	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2022	BALANS PER 1 JANUARI 2021	OPGENOMEN IN WINST EN VERLIES- REKENING	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2021
Overige activa	4	-1		3	3	1		4
Pensioenvoorzieningen ¹	4			4	5		-1	4
Financiële verplichtingen	6	-8		-2	5	1		6
Te verrekenen verliezen		224		224				
	14	215		229	13	2	-1	14

¹ De verantwoording van de indexering van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Daardoor zijn de Financiële verplichtingen per 1 januari 2021 gewijzigd met € 50 miljoen. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

Achmea B.V. en de meeste van haar Nederlandse dochtermaatschappijen vormen samen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en BTW. Op grond daarvan is de vennootschap aansprakelijk voor alle latente en huidige verplichtingen van de in de fiscale eenheid betrokken dochtermaatschappijen met betrekking tot de vennootschapsbelasting en de BTW. Er is in 2022 een latente belastingvordering gevormd voor het in 2022 geleden fiscale verlies van de fiscale eenheid. Dit verlies kan gecompenseerd worden met toekomstige fiscale winsten van de fiscale eenheid.

Per 31 december 2022 heeft € 184 miljoen (31 december 2021: € 2 miljoen) van de latente belastingvorderingen een verwachte vervaldatum binnen een jaar na balansdatum.

5. VORDERINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Dochtermaatschappijen	19	45
	19	45

Vorderingen zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze activa bedraagt € 19 miljoen (31 december 2021: € 45 miljoen). In lijn met 2021 is de verwachte vervaldatum van de Vorderingen binnen een jaar na balansdatum.

6. LIQUIDE MIDDELEN

De Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's. De Liquide middelen waarop restricties van toepassing zijn bedragen € 1 miljoen (2021: € 1 miljoen).

De restricties hebben met name betrekking op de minimumreserve die moet worden aangehouden bij ABN AMRO Bank.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

7. EIGEN VERMOGEN TOEKOMEND AAN HOUDERS VAN EIGEN VERMOGENSINSTRUMENTEN IN DE VENNOOTSCHAP

VERLOOPOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTELIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VERSCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR	OVERIGE VERMOGENS INSTRU- MENTEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN ¹
Balans 1 januari 2021	11.357	-335	65	1.069	-475	-7	-3.014	642	1.250	10.552
Aanpassing beginbalans ²							-149			-149
Balans 1 januari 2021	11.357	-335	65	1.069	-475	-7	-3.163	642	1.250	10.403
Netto overig totaalresultaat				22	-42		-20			-40
Nettoresultaat								467		467
Totaalresultaat				22	-42		-20	467		427
Bestemming van reserves			-10	68			583	-642		-1
Dividend- en couponbetalingen							-222			-222
Uitgifte, verkoop en (in)koop van vermogensinstrumenten		-131								-131
Balans 31 december 2021	11.357	-466	55	1.159	-517	-7	-2.822	467	1.250	10.476
Netto overig totaalresultaat			12	-1.342	-11		322			-1.019
Nettoresultaat								105		105
Totaalresultaat			12	-1.342	-11		322	105		-914
Bestemming van reserves			12	-68			523	-467		0
Dividend- en couponbetalingen							-245			-245
Uitgifte, verkoop en (in)koop van vermogensinstrumenten		-41								-41
Balans 31 december 2022	11.357	-507	79	-251	-528	-7	-2.222	105	1.250	9.276

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

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

Voor meer informatie wordt verwezen naar het mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening en naar Toelichting 18 Eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening.

8. OVERIGE VOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021 ¹
Pensioenvoorzieningen	92	122
Andere voorzieningen	7	5
Balans per 31 december	99	127

¹ De verantwoording van de indexerings van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Daardoor is de Pensioenvoorzieningen per 31 december 2021 gewijzigd met € 17 miljoen. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Pensioenvoorzieningen

Het verloop van de pensioenvoorzieningen is als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021 ¹
Balans per 1 januari	122	132
Aanpassing beginbalans		
Netto rentelast op verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	1	1
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in:		
- demografische aannames	1	
- financiële aannames	-28	-7
- ervaringen	1	
Betaalde uitkeringen	-5	-4
Balans per 31 december	92	122

¹ De verantwoording van de indexering van de pensioenvoorziening is retrospectief gewijzigd. Daardoor is de Pensioenvoorzieningen per 1 januari 2021 gewijzigd met € 18 miljoen. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

De voorziening voor pensioenverplichtingen heeft betrekking op toegezegde pensioenverplichtingen die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Er worden jaarlijks bijdragen voor de pensioenregelingen betaald voor de financiering van te betalen verplichtingen gedurende de looptijd van de regeling, berekend conform de lokale wettelijke vereisten. Daarnaast worden er, voor zover van toepassing, aanvullende bijdragen betaald zodat de pensioenregelingen voldoen aan toepasselijke lokale regelgeving met betrekking tot beleggingen en financieringsniveaus.

Andere voorzieningen

Het verloop van de andere voorzieningen is als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Balans per 1 januari	5	4
Dotatie	5	1
Onttrekking	-3	
Balans per 31 december	7	5

Overige voorzieningen hebben hoofdzakelijk betrekking op gerechtelijke procedures. In lijn met 2021 hebben de Overige voorzieningen een lange termijnkarakter.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

9. LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

VERLOOPOVERZICHT LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSSSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	TOTAAL 2022
Balans per 1 januari	745	748	1.493
Reclassificatie naar Kortlopende verplichtingen		-498	-498
Opgenomen bedragen	498		498
Overige mutaties	1		1
Balans per 31 december	1.244	250	1.494

VERLOOPOVERZICHT LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSSSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2021
Balans per 1 januari	744	747	29	1.520
Opgenomen bedragen				
Overige mutaties	1	1	-29	-27
Balans per 31 december	745	748	0	1.493

De looptijd van de langlopende verplichtingen bedraagt voor € 1.244 miljoen tussen de één en vijf jaar (2021: € 498 miljoen) en voor € 250 miljoen langer dan vijf jaar (2021: € 995 miljoen).

De reële waarde van de langlopende verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedroeg per einde boekjaar € 1.329 miljoen (31 december 2021: € 1.493 miljoen).

In mei 2020 heeft Achmea B.V. een lening zonder zekerheidsstelling (Senior Unsecured Notes – waarvan de transactiekosten zijn opgenomen in de boekwaarde) van € 750 miljoen uitgegeven. Deze lening heeft een looptijd van 7 jaar (vervaldatum is 26 mei 2027) en staat genoteerd aan de Euronext in Dublin, Ierland. De coupon op deze lening bedraagt 1,5%.

De gesyndiceerde kredietfaciliteit van Achmea B.V. heeft een omvang van € 1 miljard. De looptijd van deze faciliteit is in 2020 verlengd naar 2025 en in 2021 verlengd naar 2026. Zowel in 2021 als in 2022 zijn de toegewezen kredietlijnen niet opgenomen.

In april 2013 heeft Achmea B.V. voor € 500 miljoen aan achtergestelde leningen met een coupon van 6% uitgegeven. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 30 jaar (vervaldatum is 4 april 2043) met een eerste call optie na 10 jaar. Deze leningen zijn genoteerd aan de Euronext in Dublin, Ierland.

In september 2019 heeft Achmea B.V. voor € 250 miljoen aan achtergestelde leningen met een coupon van 2,5% uitgegeven. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 20 jaar (vervaldatum is 24 september 2039) met een eerste call optie na 10 jaar. Deze leningen zijn genoteerd aan de Euronext in Dublin, Ierland.

In november 2022 heeft Achmea B.V. voor € 500 miljoen aan achtergestelde groene leningen met een coupon van 3,625% uitgegeven. Deze achtergestelde groene leningen hebben een looptijd van 3 jaar (vervaldatum is 29 november 2025). Deze leningen zijn genoteerd aan de Euronext in Dublin, Ierland.

In de Winst- en verliesrekening is onder de Valutakoersverschillen van effecten en leningen € 0 miljoen (2021: € 0 miljoen) valutakoersverschillen verantwoord die betrekking hebben op langlopende verplichtingen.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

10. KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2021
Leningen	577	8
Dochtermaatschappijen	285	191
Belastingen	184	109
Overige	88	61
	1.134	369

De reële waarde van kortlopende verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedraagt per einde boekjaar € 1.134 miljoen (31 december 2021: € 369 miljoen).

Onder de Leningen zijn verplichtingen opgenomen die vanuit de Langlopende verplichtingen naar de Kortlopende verplichtingen zijn geclassificeerd. De verwachte vervaldatum van de Leningen is binnen een jaar na balansdatum. Voor meer informatie over deze Leningen wordt verwezen naar Toelichting 7 Financiële verplichtingen.

11. DERIVATEN

De reële waarde van de derivaten per 31 december 2022 en 31 december 2021 is lager dan € 1 miljoen.

12. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Voor een overzicht van de transacties met verbonden partijen wordt verwezen naar Toelichting 33 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

13. NIET UIT DE BALANS BLIKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Gerechtelijke procedures

Achmea B.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea Groep zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten, inclusief de activiteiten die zijn uitgevoerd in de hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of toekomstige gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is de Raad van Bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea B.V.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen die betrekking hebben op de activiteiten van deze dochtermaatschappijen, in hun hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Ook heeft Achmea B.V. garanties verstrekt ten behoeve van derden uit hoofde van verkooptransacties.

Achmea B.V. heeft financiële garanties verstrekt ten behoeve van een 100% dochtermaatschappij in verband met de overdracht van twee portefeuilles aan leningen en hypotheekten tussen deze dochtermaatschappij en een andere 100% dochtermaatschappij (de activiteiten en klanten van deze dochtermaatschappij zijn in 2017 aan een derde partij buiten de Achmea Groep overgedragen). Deze financiële garanties zullen de dochtermaatschappij schadeloosstellen voor specifieke risico's, waaronder kredietrisico en bepaalde juridische risico's, gerelateerd aan deze portefeuilles, met een maximum tot totaal € 280 miljoen. Deze financiële garanties zijn gewaardeerd tegen reële waarde.

Achmea B.V. heeft ook een garantie verstrekt, als onderdeel van een specifieke aanbesteding voor schadeverzekeringscontracten voor een lokale Nederlandse overheid, met betrekking tot het voldoen aan de verplichtingen op basis van dit contract in geval van contractbreuk door de schadeverzekeringsgroep.

Achmea B.V. heeft Vereniging Achmea en de Rabobank vrijwaring verleend voor bedragen die door de Australische toezichthouder worden opgelegd met betrekking tot de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V., voor het geval de Australische toezichthouder Vereniging Achmea en de Rabobank als aandeelhouder van de moedermaatschappij van Achmea

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Schadeverzekeringen N.V. extra verplichtingen en verantwoordelijkheden oplegt met betrekking tot deze Australische activiteiten. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van alle voorwaardelijke verplichtingen die Achmea B.V. ten behoeve van haar dochtermaatschappijen op zich heeft genomen. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze garanties en vrijwaringen.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021
Garanties	287	566
Totaal	287	566

Voorwaardelijke activa

Conflict tussen de Slowaakse regering en Achmea B.V.

In strijd met een overeenkomst voor het stimuleren van investeringen tussen Slowakije en Nederland heeft de Slowaakse regering een verbod op het uitkeren van winst opgelegd aan de Slowaakse zorgverzekeraars, inclusief Union Zdravotná Poist'ovna A.S., een Slowaakse dochtermaatschappij van Achmea, in de periode 2007 tot augustus 2011.

Achmea heeft via een internationaal arbitragetribunaal compensatie geëist voor de geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. In december 2012 stelde het tribunaal Achmea in het gelijk. Op grond van deze uitspraak moet de Slowaakse regering Achmea compenseren voor geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. Deze compensatie bedroeg circa € 25 miljoen.

De Slowaakse regering heeft publiekelijk verklaard de aan Achmea toegekende bedragen niet te zullen betalen en heeft het arbitragevonnis ter vernietiging voorgelegd aan een Duitse rechter. In eerste instantie is de claim van Slowakije afgewezen. Tegen die uitspraak heeft Slowakije beroep aangetekend bij het Bundesgerichtshof in Karlsruhe. Het Bundesgerichtshof heeft vervolgens enkele rechtsvragen gesteld aan het Europese Hof van Justitie. In maart 2018 oordeelde het Europese Hof van Justitie dat de arbitrageclausule in het bilaterale investeringsverdrag waarop de arbitrageprocedure gebaseerd was ongeldig was. Mede op basis van deze uitspraak van het Europese Hof van Justitie heeft het Bundesgerichtshof vonnis gewezen en daarbij het arbitragevonnis vernietigd. Achmea heeft hiertegen in 2018 een laatste rechtsmiddel in Duitsland ingesteld en een vordering tot schadevergoeding in Slowakije ingediend. Deze procedures lopen nog.

Vanwege de oplopende wettelijke rente is de vordering van Achmea uit hoofde van het arbitragevonnis inmiddels toegenomen tot circa € 32 miljoen (2021: € 31 miljoen). Gezien de ontwikkelingen in de procedure in Duitsland beschouwt Achmea de vordering onvoldoende zeker om het als een actief op te nemen.

14. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021
Overige opbrengsten	1	31
	1	31

Onder de Overige opbrengsten is in 2021 een vrijval van de overige voorzieningen opgenomen.

15. OPBRENGSTEN VAN VORDERINGEN DIE TOT DE VASTE ACTIVA BEHOREN EN SOORTGELIJKE OPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021
Overige rentebaten	-1	2
	-1	2

Onder de Overige rentebaten is een bedrag van € 1 miljoen (2021: € 1 miljoen) opgenomen dat betrekking heeft op groepsmaatschappijen.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

16. RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Rentelasten leningen en opgenomen gelden	51	53
Overige rentelasten	10	4
	61	57

17. OVERIGE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Bijzondere waardevermindering Immateriële vaste activa	29	
Algemene kosten	66	69
	95	69

18. VENNOOTSCHAPSBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Resultaat voor belasting	-173	-102
Tarief vennootschapsbelasting in Nederland	25,8%	25%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting is toegepast ¹	-45	-26
Belastingeffect op:		
Niet-aftrekbare kosten	8	2
Deelnemingsvrijstelling	6	2
Overige	-7	-14
Over/(onder)voorzien in voorgaande boekjaren	1	
Effectieve belastingdruk	-37	-36

¹ Een negatief bedrag is een bate in de Vennootschapsbelasting.

De effectieve belastingdruk in 2022 bedroeg 21,4% (2021: 35,3%).

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

	(€ MILJOEN)	
	2022	2021
Acute belasting		
Huidig boekjaar	177	-34
Over/(onder)voorzien in voorgaande boekjaren	1	
	178	-34
Latente belasting		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	-215	-2
	-37	-36

19. STATUTAIRE VESTIGING

Achmea B.V. is statutair gevestigd te Zeist, Nederland, houdt kantoor aan de Handelsweg 2 te Zeist en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 33235189.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

20. AANTAL MEDEWERKERS

Afgezien van de leden van de Raad van Bestuur zijn er zowel in 2022 als in 2021 geen medewerkers in dienst van Achmea B.V. Voor meer informatie omtrent de beloning van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar Toelichting 32 Transactie met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

21. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Call Tier 2 lening

Achmea heeft op 28 februari aangekondigd de call optie op de € 500 miljoen 6% lening met een eerste call datum op 4 april 2023 te zullen uitvoeren. Hierdoor zal de Solvency II ratio naar verwachting met 8%-punt dalen.

Aardbevingen Turkije

De impact van de aardbevingen die Turkije in februari 2023 troffen is in financieel opzicht niet materieel en maakt geen onderdeel uit van de resultaten over 2022. De niet materiële impact wordt opgenomen in de resultaten over de eerste helft van 2023.

22. VOORSTEL INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

Voor de statutaire bepalingen rond de bestemming van het resultaat wordt verwezen naar de Overige informatie.

VOORSTEL BESTEMMING NETTORESULTAAT:

(€ MILJOEN)

	2022
Nettoresultaat toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	105
Af: Nettoresultaat segment Zorg Nederland	121
Nettoresultaat exclusief segment Zorg Nederland	-16
Voorstel tot verdeling:	
Dividend op preferente aandelen ¹	20
Toevoeging aan Overige reserves	85
	105

¹ Een bedrag van € 5 miljoen wordt uitgekeerd op preferente aandelen waarvan Achmea B.V. de uiteindelijk belanghebbende is (via de door Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding uitgegeven certificaten) (Zie Toelichting 18 Eigen Vermogen in de geconsolideerde jaarrekening).

Het voorstel van de Raad van Bestuur tot bestemming van het resultaat is in lijn met het door de Algemene Vergadering vastgestelde dividendbeleid en is gebaseerd op de vereiste Solvency II- en wettelijke testen (test op basis van prudent kapitaal- en liquiditeitsbeleid en de wettelijke balans- en uitkeringstest). Besluitvorming door de Algemene Vergadering tot bestemming van het resultaat, en daarmee tot uitkering van dividend, geschiedt onder de opschortende voorwaarde van (i) een positieve uitkomst van de hiervoor genoemde financiële testen en (ii) de goedkeuring van de Raad van Bestuur. Telkens voorafgaand aan - achtereenvolgens - de besluitvorming door de Algemene Vergadering, het goedkeuringsbesluit van de Raad van Bestuur en de betaalbaarstelling van het dividend, wordt op basis van actuele inzichten beoordeeld of de conclusies van de financiële testen, in het bijzonder van de uitkeringstest, nog valide zijn. Bij een positieve uitkomst hiervan wordt door de Raad van Bestuur vastgesteld en herbevestigd dat uitkering nog steeds in overeenstemming is met prudent financieel beleid en dat de uitkering derhalve verantwoord is.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ONDERTEKENING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Zeist, 8 maart 2023

Raad van Bestuur

Raad van Commissarissen

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

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

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

M.G. (Michiel) Delfos, CRO

T.R. (Tjahny) Bercx

D.C. (Daphne) de Kluis

M.R. (Miriam) van Dongen

R. (Robert) Otto

P.H.M. (Petri) Hofsté

L.T. (Lidwien) Suur

A.M. (Lex) Kloosterman

A.C.W. (Lineke) Sneller

R.Th. (Roel) Wijmenga

OVERIGE INFORMATIE

Statutaire regeling inzake bestemming van het resultaat	261
Verklaring van de raad van bestuur van Achmea B.V.	262
Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	263
Assurance-rapport van de onafhankelijk accountant	279

OVERIGE INFORMATIE

STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De statuten van Achmea B.V. bevatten de volgende bepalingen met betrekking tot de bestemming van het resultaat.

De bestemming van het resultaat is geregeld in artikel 34 en kan als volgt worden samengevat:

- De winst staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering.
- Winst mag alleen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders en andere gerechtigden voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. De uitkering moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur weigert de goedkeuring slechts, indien hij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- Indien de Algemene Vergadering tot uitkering van dividend besluit, zal in eerste instantie, indien mogelijk, een dividend worden uitgekeerd aan de houders van preferente aandelen gelijk aan 3,7% van het nominale bedrag vermeerderd met de bij uitgifte gestorte agio.
- De Raad van Bestuur kan, indien de Raad van Commissarissen daarmee instemt, het bovengenoemde percentage, vastgesteld in februari 2014, jaarlijks verhogen met een maximum van 1,8%.
- Indien geen contant dividend is uitgekeerd, kan in plaats daarvan een dividend in de vorm van preferente aandelen worden uitgekeerd.
- Indien de Algemene Vergadering tot uitkering van dividend besluit en in voorgaande jaren geen dividend op preferente aandelen is uitgekeerd, zal eerst contant dividend aan de houders van preferente aandelen worden uitgekeerd voor de voorgaande jaren alvorens enig dividend aan overige aandeelhouders kan worden uitgekeerd.

AANDEELHOUDERS VAN ACHMEA B.V. PER 31 DECEMBER 2022

	LAND	AANTAL AANDELEN	% AANDELEN (GEWOON)	% AANDELEN (INCL. PREFERENT)
Vereniging Achmea direct en via				
Stichting Administratie-Kantoor Achmea ¹	Nederland	251.481.012	66,94%	62,94%
Coöperatieve Rabobank U.A.	Nederland	116.993.237	31,14%	29,28%
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	Duitsland	2.072.055	0,55%	0,52%
Gothaer Finanz Holding AG	Duitsland	2.370.153	0,63%	0,59%
Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG ³	Zwitserland	2.769.246	0,74%	0,69%
Totaal gewone aandelen²		375.685.703	100,00%	
Achmea Tussenholding B.V. (preferente aandelen)	Nederland	23.904.060		5,98%
Totaal gewone en preferente aandelen²		399.589.763		100,00%

¹ Inclusief 1 A-aandeel.

² Exclusief 35.134.471 stuks ingekochte eigen aandelen gehouden door Achmea B.V. Zie Toelichting 18 Eigen vermogen voor meer informatie.

³ Schweizerische Mobiliar Holding AG heeft per 21 december 2022 haar aandelen overgedragen aan Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG.

Stichting Administratie-Kantoor Achmea is - onder meer - houder van het enige door Achmea B.V. uitgegeven aandeel A. Er zijn speciale rechten toegekend aan het aandeel A. Belangrijke besluiten van de Algemene Vergadering van Achmea B.V. kunnen alleen worden gemaakt met instemming van de houder van het aandeel A. De bestuursleden van de Stichting Administratie-Kantoor Achmea zijn I.C. van den Broek, E.M.H. Hirsch Ballin, M.J.A. van Putten, A.W. Veenman en J. Versteegh.

OVERIGE INFORMATIE

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

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag 2022, inclusief de geconsolideerde jaarrekening 2022 en de enkelvoudige jaarrekening 2022 van Achmea B.V. De geconsolideerde jaarrekening 2022 is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie aangenomen International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2022. De enkelvoudige jaarrekening 2022 en het Bestuursverslag zijn opgesteld in overeenstemming met Boek 2, Titel 9 BW. De Raad van Bestuur heeft op 2 maart 2023 de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. beoordeeld en toestemming verleend om deze voor te leggen aan de Raad van Commissarissen.

De Raad van Bestuur verklaart, in lijn met principe 1.4.3 van de Corporate Governance Code en gebaseerd op de eigen beoordeling, dat naar de huidige kennis:

- Het verslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
- Voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- Het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
- In het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart dat, voor zover haar bekend, de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2022 van Achmea B.V. een getrouw beeld geven van de activa, verplichtingen, financiële positie en de winst of het verlies van Achmea B.V. en dat de gegevens daarin geen omissies bevatten die de reikwijdte van gedane uitspraken substantieel zullen veranderen.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart verder dat het Bestuursverslag 2022 een getrouw beeld geeft van de situatie per 31 december 2022, de ontwikkeling en resultaten gedurende 2022 en de belangrijkste risico's voor de bedrijfsactiviteiten van de Groep beschrijft. De geconsolideerde jaarrekening 2022 en de enkelvoudige jaarrekening 2022 van Achmea B.V. zullen op 12 april 2023 ter vaststelling aan de Algemene Vergadering worden voorgelegd.

Zeist, 8 maart 2023

Raad van Bestuur

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

OVERIGE INFORMATIE

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2022 van Achmea B.V. te Zeist gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- geeft de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea B.V. per 31 december 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;
- geeft de in dit jaarverslag opgenomen enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea B.V. per 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

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

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2022;
- de winst-en-verliesrekening over 2022;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

OVERIGE INFORMATIE

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 B.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten die voornamelijk actief zijn op het gebied van schade-, zorg-, inkomens- en levensverzekeringen, het aanbieden van spaar- en hypotheekproducten en dienstverlening op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer. Deze activiteiten worden voornamelijk in Nederland uitgevoerd en in enkele buitenlandse landen. De groepsstructuur bestaat uit verschillende groepsonderdelen en wij hebben onze controle daarop ingericht. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van de groep en onze risicoanalyse.

Wij hebben de materialiteit bepaald en de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten geïdentificeerd en ingeschat, 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	€ 140 miljoen (2021: € 150 miljoen).
Toegepaste benchmark	1,5% van eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van Achmea, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen 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. 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 € 5 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

OVERIGE INFORMATIE

Reikwijdte van de groepscontrole

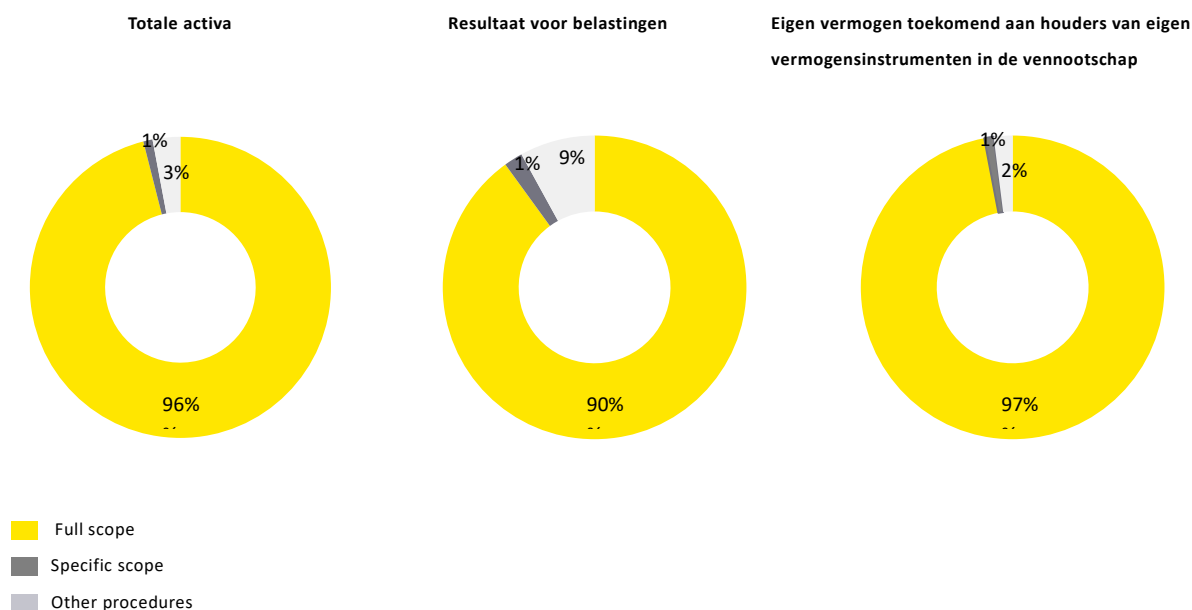
Achmea B.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten (hierna: groepsonderdelen).

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, Griekenland en Turkije gebaseerd op omvang en risico. Wij hebben:

- bij de groepsonderdelen in Nederland, als groepsaccountant en accountants van de groepsonderdelen, zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd;
- gebruikgemaakt van andere accountants uit ons EY Global netwerk die werkten onder onze coördinatie en supervisie bij de controle van de groepsonderdelen in Griekenland en Turkije;
- bij andere groepsonderdelen beoordelingswerkzaamheden of specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd.

In totaal omvatten bovengenoemde werkzaamheden 97% van de totale activa, 91% van het resultaat voor belastingen en 98% van het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.



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

OVERIGE INFORMATIE

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten en interne auditors

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam zowel op het niveau van de groep als op het niveau van de groepsonderdelen over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een internationaal opererende onderneming actief in meerdere onderdelen van de financiële sector.

Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT-audit, forensische accountancy, duurzaamheid en juridische specialisten. Daarnaast hebben wij eigen actuarissen, belastingsspecialisten en deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, de waardering van niet-beursgenoteerde beleggingen, vastgoed en derivaten en de fiscale positie.

Wij werken in onze controle samen met Internal Audit van Achmea en maken gebruik van hun diepgaande kennis van Achmea en van de uitgevoerde werkzaamheden door Internal Audit. Wij hebben vooraf overeenstemming bereikt over de gezamenlijke planning van de controlewerkzaamheden, de aard en omvang van de uit te voeren werkzaamheden, rapportages en vastleggingen. Wij hebben de inhoud van het werk van Internal Audit geëvalueerd en getoetst om te bepalen of de werkzaamheden adequaat 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 raad van bestuur (hierna ook: het management) heeft Achmea's plannen en toezeggingen samengevat, en rapporteert in de paragrafen

“Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering” en “Risicomanagement” van het jaarverslag 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 “Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering” 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.

OVERIGE INFORMATIE

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 controleaanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude geïdentificeerd en ingeschat. 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 raad van bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk Risicomanagement van het jaarverslag, waarin de raad van bestuur zijn (fraude)risicoanalyse heeft opgenomen en hoofdstuk Verslag van het audit & risk committee van het jaarverslag waar de raad van commissarissen op deze (fraude)risicoanalyse reflecteert.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de algemene gedragscode Achmea, 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 bij onze beoordeling specifiek rekening gehouden met de verschillende jurisdicties waarin de groep actief is. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

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

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Vanwege dit risico hebben wij onder meer 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 van Achmea B.V. onder "Belangrijkste aannames en schattingen voor waardering".

OVERIGE INFORMATIE

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 leden van de raad van bestuur, het management, Internal Audit, juridische zaken, de compliance & risk management afdelingen, directeuren van bedrijfsonderdelen 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 controleaanpak 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 raad van bestuur, het kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennismaken van rapporten van Internal Audit en de Compliance & 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 risicomanagement” 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 een toereikend proces heeft ingericht om de impact te evalueren op haar activiteiten en de financiële verslaggeving, en indien van toepassing, of Achmea maatregelen heeft genomen om de gevolgen ongedaan te maken en om herhaling te voorkomen. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

OVERIGE INFORMATIE

Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. onder “1. Algemene waarderingsgrondslagen”, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de raad van bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor tenminste de komende twaalf maanden.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de raad van bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de raad van bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten waarbij wij ons ook hebben gericht op de vraag of de vennootschap kan blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeringsgroep. 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 voor de komende twaalf maanden. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.

De kernpunten van onze controle

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

Ten opzichte van voorgaand boekjaar hebben wij de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering als kernpunt van onze controle aangemerkt.

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Risico

Achmea heeft € 44 miljard aan verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten die 62% van de totale verplichtingen van de groep vertegenwoordigen. De waardering van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten vereist oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende aannames worden gedaan ten aanzien van de uiteindelijke afwikkelingswaarde van de verzekeringsverplichtingen inclusief garanties afgegeven aan polishouders. Het gebruik van andere actuariële technieken en veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten van schattingen inzake de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

Wij houden in dit kader rekening met de mogelijkheid dat het management interne beheersingsmaatregelen kan doorbreken en met andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving.

Wij beschouwen de schattingen die worden gehanteerd bij de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten derhalve als een kernpunt in onze controle. De specifieke risico-overwegingen per bedrijfsonderdeel van Achmea zijn hieronder opgenomen.

OVERIGE INFORMATIE

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Voor verplichtingen gerelateerd aan levensverzekeringen worden verschillende economische en niet-economische veronderstellingen gebruikt om deze lange termijn verplichtingen te schatten, zowel voor de in de balans opgenomen verzekeringsverplichtingen als voor de toereikendheidstoets. De toereikendheidstoets wordt uitgevoerd om na te gaan of de berekende verzekeringsverplichtingen toereikend zijn in het kader van de verwachte uitgaande kasstromen in de toekomst. Zoals uiteengezet in toelichting 6 “Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen” zijn in 2022 de uitkomsten van de toereikendheidstoets omgeslagen van een toets-overschot naar een toets-tekort. Als gevolg hiervan zijn de in de balans opgenomen verzekeringsverplichtingen per 31 december 2022 verhoogd met het toets-tekort. In geval van een toets-tekort, hebben wijzigingen in veronderstellingen gehanteerd in de toereikendheidstoets direct impact op het resultaat van Achmea. De toereikendheidstoets voor de verplichtingen met betrekking tot individuele levensverzekeringen en collectieve pensioencontracten vereist significante oordeelsvorming bij de vaststelling van de veronderstellingen inzake toekomstige kosten, waaronder de schaalbaarheid van doorlopende kosten, sterfte- en levensverwachting, verval, disconteringsvoet en inflatie. Achmea heeft in 2022 een aantal schattingswijzigingen doorgevoerd met betrekking tot enkele van deze veronderstellingen, zoals toegelicht in “1. Algemene waarderingsgrondslagen”. De doorgevoerde wijzigingen in de risicomarge, de volatility adjustment die gehanteerd wordt in de disconteringsvoet en inflatie hebben een impact van circa € 0,5 miljard gehad op de uitkomst van de toereikendheidstoets. Verder moet voor de waardering van verplichtingen inzake beleggingsverzekeringen een inschatting gemaakt worden van de uitkomsten van juridische claims en procedures tegen de vennootschap en de mogelijke schadevergoedingen.

De waardering van de zorgverzekeringsverplichtingen is met name afhankelijk van veronderstellingen met betrekking tot van het patroon van de schadeafwikkeling. Daarnaast worden jaarlijks aanzienlijke bijdragen ontvangen van het Zorgverzekeringsfonds. De inschattingen van de vereveningsbijdragen van het Zorgverzekeringsfonds vereisten significante oordeelsvorming inzake onzekere toekomstige inkomsten. Ten slotte is voor de bepaling of een voorziening voor premietekorten gevormd moet worden de schatting van het verwachte technische resultaat voor 2023 van belang, waarbij oordeelsvorming vereist is inzake onder andere de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds en de raming van de zorgkosten voor 2023.

Bij de waardering van schadeverzekeringsverplichtingen heeft de belangrijkste oordeelsvorming betrekking op de veronderstellingen met betrekking tot het schadeverloop, vooral op het gebied van letsel schade, de voorziening voor geleden maar nog niet gerapporteerde schaden (IBNR-voorziening), de herstelkansen en de disconteringsvoet.

Voor verplichtingen gerelateerd aan herverzekeringscontracten zijn de belangrijkste gebieden die oordeelsvorming vereisen de inschatting van de ontwikkeling van schadeclaims, de IBNR-voorziening en het catastroferisico op herverzekeringscontracten in de schadeverzekeringsbranche.

Wij verwijzen naar toelichting 6 “Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen” van de jaarrekening.

OVERIGE INFORMATIE

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Onze controleaanpak

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de waardering van verzekeringsverplichtingen en de toereikendheidstoets om vast te stellen of deze voldoen aan IFRS 4 “Verzekeringscontracten”. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast.

Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet om ons te assisteren bij de controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de methodologie die de vennootschap hanteert voor het berekenen van verzekeringsverplichtingen en de evaluatie van de opzet van gerelateerde interne beheersmaatregelen. Wij hebben hierbij de analyses van het verloop van de verzekeringsverplichtingen gedurende het jaar 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.

Wij hebben in aanvulling op bovenstaande werkzaamheden onze specifieke controlewerkzaamheden per bedrijfsonderdeel hieronder opgenomen.

Voor levensverzekeringsverplichtingen omvatten onze specifieke werkzaamheden een evaluatie van de redelijkheid van de gehanteerde methodologie voor de toereikendheidstoets en schattingwijzigingen inclusief de geprojecteerde kasstromen en het professioneel-kritisch evalueren van gehanteerde veronderstellingen, zoals veronderstellingen ten aanzien van kosten, waaronder de schaalbaarheid van doorlopende kosten, ervaringssterfte, verval, disconteringsvoet en inflatie, op basis van bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke ervaringsgegevens en verwachte marktontwikkelingen en trends. Voorts hebben wij documentatie inzake Achmea’s positie inzake beleggingsverzekeringen beoordeeld en besproken met het management en interne juridische adviseurs. Wij hebben in dit kader een advocatenbrief ontvangen van de externe juridisch adviseur van Achmea over de ontwikkelingen met betrekking tot de positie inzake de beleggingsverzekeringen en de mogelijke gevolgen daarvan voor de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

Voor zorgverzekeringsverplichtingen hebben wij de volgende specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- het evalueren van de gehanteerde schattingsmethode per zorgsoort, het uitvoeren van back-testing op schattingen over het voorgaande boekjaar, het beoordelen of de veronderstellingen en uitkomsten in lijn zijn met onze verwachtingen op basis van sector kennis en externe publicaties en het uitvoeren van detailcontroles;
- het per begrotingsjaar aansluiten van de veronderstellingen en mutaties in de bijdragen van het Zorgverzekeringsfonds met de ontvangen informatie van het Zorginstituut Nederland (ZiNL) en het toetsen van de redelijkheid van het model en de daarin gehanteerde veronderstellingen die Achmea hanteert voor de bepaling van de vereveningsbijdragen;

OVERIGE INFORMATIE

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

- het overwegen van de redelijkheid van het verwachte technische resultaat 2023 in relatie tot de evaluatie of vorming van een voorziening voor premietekorten vereist is. Wij hebben hiertoe kennis genomen van de publicaties van ZINL over de te verwachte bijdragen voor het schadejaar 2023 uit het Zorgverzekeringsfonds. Aanvullend hebben wij de geschatte zorgkosten 2023 beoordeeld in vergelijking met de afgesloten zorginkoop contracten voor 2023, de (geschatte) realisatie van de zorgkosten over 2022 en externe publicaties.

Voor de schadeverzekeringsverplichtingen hebben wij specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd om de redelijkheid van schattingen van schadetrends te beoordelen, met name voor letselclaims, de IBNR-voorziening, herstelkans en disconteringsvoet in vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en erkende actuariële praktijken.

Voor wat betreft de verplichtingen gerelateerd aan herverzekeringscontracten hebben wij specifieke controlewerkzaamheden verricht ter beoordeling van de redelijkheid van de ingeschatte claimtrends, de schattingen ten aanzien van de IBNR en het catastroferisico op herverzekeringscontracten voor schadeverzekeringen aan de hand van bedrijfsspecifieke sectorspecifieke gegevens (waaronder veronderstellingen en effecten met betrekking tot klimaatverandering) en erkende actuariële praktijken.

We hebben de toelichtingen van Achmea met betrekking tot verzekeringsverplichtingen en uitkomsten van de toereikendheidstoets(en) geëvalueerd in overeenstemming met IFRS 4 "Verzekeringscontracten".

We hebben in dit kader met name beoordeeld of in de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.

Belangrijke observaties

- Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten redelijk zijn. De toelichtingen omtrent de verzekeringsverplichtingen inclusief gerelateerde resultaten voldoen aan de vereisten van EU-IFRS.

Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

Risico

Achmea investeert in verschillende soorten activa waarvan 73% in de balans tegen reële waarde wordt gewaardeerd. Van de totale activa betreft 13% beleggingen waarvoor geen gepubliceerde prijzen op actieve markten beschikbaar zijn.

De waardering tegen reële waarde kan subjectief zijn, zoals bij waardering op basis van een model. De waarderingmethoden voor hypotheken, leningen, vastgoedbeleggingen, niet-genoteerde aandelen en obligaties en derivaten vereisen dat veronderstellingen worden gemaakt met betrekking tot factoren die de prijs bepalen. Andere waarderingmethoden en veronderstellingen kunnen een significant andere uitkomst 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.

OVERIGE INFORMATIE

Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

	<p>De waardering van de “level 3” activa waarbij in de waarderingmethode significante niet-waarneembare variabelen zijn gebruikt vormt een specifiek aandachtspunt in onze controle.</p> <p>Wij verwijzen naar toelichting 4 “Vastgoedbeleggingen”, toelichting 5 “Beleggingen” en toelichting 8 “Reële waarde hiërarchie” in de jaarrekening.</p>
Onze controleaanpak	<p>Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere, het evalueren van de geschiktheid van de door Achmea toegepaste waarderinggrondslagen met betrekking tot de waardering tegen reële waarde van beleggingen in overeenstemming met IFRS13 “Waardering tegen reële waarde”. Tevens hebben wij beoordeeld of de waarderingstechnieken en inputgegevens die zijn gehanteerd in de bepaling van de reële waarde passend zijn en consistent zijn toegepast.</p> <p>Wij hebben de opzet geëvalueerd en de effectieve werking getoetst van de interne beheersmaatregelen met betrekking tot de waardering, onafhankelijke verificatie van waarderingen, parallelle waardering en validatie en goedkeuring van modellen. Wij hebben aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd en daarbij waar nodig geacht onze waarderingsspecialisten ingezet. Deze werkzaamheden omvatten, voor zover van toepassing, het vergelijken van de gehanteerde oordeelsvorming met huidige en opkomend gebruik in de markt en het steekproefsgewijs narekenen van waarderingen. Wij hebben als onderdeel van onze werkzaamheden ook het effect beoordeeld van andere beschikbare informatie over reële waarde, waaronder winsten of verliezen die zijn gerealiseerd op verkochte beleggingen en informatie over reële waarde van aankooptransacties van de vennootschap.</p> <p>Ten slotte hebben we de gerelateerde toelichtingen geëvalueerd in overeenstemming met IFRS 7 “Financiële instrumenten: informatieverschaffing” en IFRS 13 “Waardering tegen reële waarde”. In het bijzonder hebben wij geëvalueerd of de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid en de bandbreedtes voor significante niet-waarneembare variabelen adequaat overbrengen.</p>
Belangrijke observaties	<p>Op basis van onze werkzaamheden, zijn wij van mening dat de reële waarde van de beleggingen die in de balans tegen reële waarde zijn gewaardeerd is vastgesteld binnen een redelijke bandbreedte. De toelichtingen omtrent de reële waarde van beleggingen voldoen aan de vereisten van EU-IFRS.</p>

Realiseerbaarheid van de latente belastingvordering

Risico	<p>Achmea heeft een (per saldo) latente belastingvordering van € 758 miljoen verantwoord waarvan € 227 miljoen betrekking heeft op fiscale verliezen beschikbaar voor voorwaartse verliesverrekening en € 531 miljoen toeziet op tijdelijke verschillen. Voor de opname van de latente belastingvordering is een inschatting van de realiseerbaarheid nodig waarbij oordeelsvorming is vereist omtrent de omvang van beschikbare toekomstige belastbare winsten en/of mogelijkheden tot toepassen van fiscale planning. Bij het inschatten van toekomstige belastbare winsten worden diverse veronderstellingen gehanteerd voor wat betreft verwachte toekomstige opbrengsten (waaronder beleggingsopbrengsten), kosten en de kapitaalspositie. Het gebruik van andere veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten en conclusies inzake de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering. Wij beschouwen de schattingen die worden gehanteerd bij de beoordeling van de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering derhalve als een kernpunt in onze controle.</p> <p>Wij verwijzen naar toelichting 15 “Latente belastingvorderingen en –schulden” van de jaarrekening.</p>
--------	---

OVERIGE INFORMATIE

Realiseerbaarheid van de latente belastingvordering

<p>Onze controleaanpak</p>	<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 latente belastingvorderingen en -schulden om vast te stellen of deze voldoen aan IAS 12 “Winstbelastingen”. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast.</p> <p>Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de methodologie die de vennootschap hanteert voor het bepalen van toekomstige belastbare winsten en de evaluatie van de opzet van gerelateerde interne beheersmaatregelen. Wij hebben de deugdelijkheid van de beoordeling van de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering door de vennootschap overwogen. In dit kader hebben wij de redelijkheid van de in deze prognose gehanteerde toekomstige winsten overwogen en beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen in overeenstemming zijn met de door de commissarissen goedgekeurde meerjarenbegroting van de vennootschap, consistent zijn met de veronderstellingen toegepast onder andere verslaggevingskaders (zoals Solvency II) en in lijn liggen met onze verwachtingen op basis van ervaringen in de markt.</p> <p>Wij hebben als onderdeel van onze werkzaamheden ook de redelijkheid van de prognoses geëvalueerd door voor recente jaren de geprognosticeerde resultaten te vergelijken met de gerealiseerde resultaten waarbij wij positieve en negatieve afwijkingen hebben geëvalueerd. Wij hebben de looptijd van de prognoses overwogen in samenhang met maximale verrekentermijnen en/of bedragen en hebben specifieke focus gehad voor de redelijkheid van de winstprognoses voor jaren die verder in toekomst liggen vanwege de inherent hogere onzekerheid.</p> <p>Voorts hebben wij de redelijkheid van de fiscale planningsmogelijkheden beoordeeld en de mate waarin de vennootschap invloed heeft op het toepassen hiervan.</p> <p>Wij zijn bij het uitvoeren van onze werkzaamheden bijgestaan door onze fiscale specialisten.</p> <p>We hebben de toelichtingen van Achmea met betrekking tot de latente belastingvordering geëvalueerd in overeenstemming met IAS 12. We hebben in dit kader met name beoordeeld of de toelichtingen van de gehanteerde methode en veronderstellingen voor de analyse van de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering alsmede de mate van schattingonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.</p>
<p>Belangrijke observaties</p>	<p>Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij het opnemen van de latente belastingvordering redelijk zijn. De toelichtingen omtrent de latente belastingvorderingen en -schulden voldoen aan de vereisten van EU-IFRS.</p>

Solvency II toelichting

<p>Risico</p>	<p>Achmea heeft haar kapitaalpositie op basis van Solvency II-grondslagen toegelicht in toelichting 2 “Kapitaal- en risicomangement” van de jaarrekening. Deze toelichting geeft inzicht in de kapitaalpositie van Achmea op basis van Solvency II-grondslagen ten opzichte van de kapitaalpositie onder IFRS. De bepaling van de solvabiliteitsratio vereist oordeelsvorming, onder andere in relatie tot de toegepaste methodes en de bepaling van de “best estimate” veronderstellingen. Dit geldt met name voor de berekening van de technische voorzieningen, de risicomarge en het vereiste kapitaal, rekening houdend met de verliescompensatie uit hoofde van belastingen (LAC DT).</p>
---------------	---

OVERIGE INFORMATIE

Solvency II toelichting

Achmea hanteert bij de bepaling van de kapitaalsvereisten een partieel intern model dat is goedgekeurd door het college van toezichthouders. Dit model omvat de berekening van de verzekeringstechnische risico's van de schade- en inkomensverzekeringen. Achmea hanteert eveneens een partieel intern model voor de bepaling van het marktrisico. Voor de overige risico's gebruikt Achmea bij het bepalen van de kapitaalsvereisten de standaardformule.

Wij hebben de nauwkeurigheid en redelijkheid van Achmea's Solvency II-ratio zoals toegelicht in de jaarrekening als kernpunt van onze controle aangemerkt.

Onze controleaanpak

Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden uitgevoerd op de Solvency II-berekeningen. Deze omvatten onder andere:

- het overwegen van de geschiktheid van de veronderstellingen op het gebied van ervaringssterfte, kosten (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;
- het overwegen van de geschiktheid van de methodiek gehanteerd voor de schatting van de risicomarge in vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en algemeen geaccepteerde methoden in de actuariële praktijk;
- het beoordelen van de uitgevoerde model validatie (waaronder de partieel interne modellen die worden gebruikt voor de bepaling van de kapitaalvereisten) en het evalueren van het effect van eventuele bevindingen van de Risk Management en de Actuariële Functie;
- het evalueren van de methodologie en veronderstellingen voor de verwerking van verliescompensatievermogen van belastingen (LACT DT) in de berekening van het kapitaalsvereiste in vergelijking met bedrijfs- en sectorgegevens en de uitkomsten van interne en externe beoordelingen die gedurende het jaar zijn gemaakt met betrekking tot de methodologie en de veronderstellingen;
- het lezen van correspondentie met de toezichthouder en eventuele punten ter opvolging.

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.

Wij hebben beoordeeld of Achmea's toelichting van het kapitaal- en risicomanagement, 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 risicomanagement" van de jaarrekening in overeenstemming zijn met de vereisten van IAS 1 "Presentation of Financial statements".

Belangrijke observaties

Op basis van onze werkzaamheden zijn wij van mening dat de Solvency II-ratio zoals toegelicht in de jaarrekening nauwkeurig en redelijk is bepaald en dat de gerelateerde toelichting van de ratio inclusief gehanteerde veronderstellingen en de impact daarvan toereikend is en voldoet aan de vereisten van EU-IFRS.

OVERIGE INFORMATIE

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking**Risico**

Achmea is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor de financiële verslaglegging sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van haar geautomatiseerde systemen. Achmea heeft een complex IT-landschap waar verschillende partijen bij betrokken zijn. Effectieve algemene IT-beheersmaatregelen met betrekking tot wijzigingsbeheer, logische toegangsbeveiliging, infrastructuur en bedrijfsvoering, ondersteunen de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking en de effectieve werking van de geautomatiseerde beheersmaatregelen. Achmea is als internationaal opererende verzekeraar, inherent onderhevig aan hogere risico's op cyberaanvallen.

Op basis van het bovenstaande hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking aangemerkt als kernpunt in onze controle.

Onze controleaanpak

Wij hebben met inzet van IT-auditprofessionals, die integraal onderdeel uitmaken van het controleteam, de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking onderzocht voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle is niet primair gericht op het geven van een oordeel over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking (of onderdelen daarvan) door Achmea en wij hebben daartoe ook geen opdracht gekregen van het management. Als onderdeel van onze controlewerkzaamheden hebben wij de impact van wijzigingen in de IT-omgeving gedurende het jaar beoordeeld.

Verder hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- het evalueren van de opzet van de algemene IT-beheersmaatregelen en het toetsen van de effectieve werking van de algemene IT-beheersmaatregelen voor de voornaamste IT-processen. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd voor de IT-applicaties binnen de reikwijdte van onze jaarrekeningcontrole en voor het onderliggende besturingssysteem en omvatten tevens databasemanagement en tooling ter ondersteuning van de IT-processen;
- het bepalen en uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden in geval IT-beheersmaatregelen ontbraken of de effectieve werking van de IT-beheersmaatregelen niet kon worden vastgesteld;
- het beoordelen van relevante rapporten over de opzet en werking van interne beheersmaatregelen van serviceorganisaties wanneer één of meer van de voornaamste IT-processen zijn uitbesteed, met inbegrip van kritieke cloud computing-uitbesteding en SaaS-oplossingen;
- het testen van interne beheersmaatregelen op applicatieniveau met betrekking tot het verwerken van data, invoer van gegevens en interfaces voor zover relevant voor de financiële verslaglegging;
- het evalueren van belangrijke IT-gerelateerde projecten en migraties van gegevens die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.

Onze controle is niet gericht op het doen van een uitspraak over Achmea's procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages in relatie tot cybersecurity. Wij hebben echter wel werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages die Achmea uitvoert met betrekking tot cybersecurity.

Belangrijke observaties

Op basis van de uitgevoerde testwerkzaamheden inzake algemene IT-beheersmaatregelen en gegevensgerichte IT-werkzaamheden hebben wij voldoende zekerheid verkregen omtrent de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking van IT-systemen die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.

OVERIGE INFORMATIE

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

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

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

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

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

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

Geen verboden diensten

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de raad van bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de raad van bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet de raad van bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De raad van bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede 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 raad van bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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 het audit & risk committee van 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, 8 maart 2023

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Smit

OVERIGE INFORMATIE

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant met beperkte mate van zekerheid over de duurzaamheidsinformatie van Achmea B.V.

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

Onze conclusie

Wij hebben de duurzaamheidsinformatie in het jaarverslag van Achmea B.V. te Zeist over 2022 beoordeeld. Een beoordeling is gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid.

Op grond van de door ons uitgevoerde beoordelingswerkzaamheden hebben wij geen reden om te veronderstellen dat de duurzaamheidsinformatie geen, in alle van materieel belang zijnde aspecten, betrouwbare en toereikende weergave geeft van:

- het beleid en de bedrijfsvoering ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen; en
- de gebeurtenissen en de prestaties op dat gebied in 2022

in overeenstemming met de rapportagecriteria zoals toegelicht in de sectie 'Rapportagecriteria'.

De duurzaamheidsinformatie is opgenomen in de volgende hoofdstukken van het jaarverslag:

- Kennismaking met Achmea
- Context en strategie
- Onze waardecreatie (met uitzondering van "Hoe wij financiële waarde creëren")
- Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie

De basis voor onze conclusie

Wij hebben onze beoordeling met betrekking tot de duurzaamheidsinformatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3810N 'Assurance-opdrachten inzake maatschappelijke verslagen'. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de duurzaamheidsinformatie'.

Wij zijn onafhankelijk van Achmea B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO). Dit houdt onder meer in dat wij geen activiteiten ondernemen die conflicterend kunnen zijn met onze onafhankelijke assurance-opdracht. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Rapportagecriteria

De gehanteerde rapportagecriteria voor het opstellen van de duurzaamheidsinformatie zijn de Sustainability Reporting Standards van het Global Reporting Initiative (GRI Standaarden) en de aanvullend gehanteerde rapportagecriteria zoals toegelicht in "Bijlage A. Verslaggevingsprincipes" van het jaarverslag.

De duurzaamheidsinformatie is opgesteld met referentie naar ('with reference to') de GRI Standaarden. De gehanteerde GRI Standaarden zijn opgenomen in de GRI Content index zoals toegelicht in "Bijlage E. GRI-index" van het jaarverslag.

Het ontbreken van gevestigde praktijken ter beoordeling en meting van duurzaamheidsinformatie biedt de mogelijkheid verscheidene, acceptabele meettechnieken toe te passen. Hierdoor kan de vergelijkbaarheid tussen entiteiten onderling en in de tijd beïnvloed worden.

Derhalve dient de duurzaamheidsinformatie gelezen en begrepen te worden samen met de gehanteerde rapportagecriteria.

OVERIGE INFORMATIE

Beperkingen in de reikwijdte van onze beoordeling

In de duurzaamheidsinformatie is toekomstgerichte informatie opgenomen in de vorm van ambities, strategie, plannen, verwachtingen, schattingen en risico-inschattingen. Zoals toegelicht in de paragraaf “Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering” omvat de duurzaamheidsinformatie informatie op basis van klimaatscenario’s die onderhevig is aan inherente onzekerheid vanwege onvolledige wetenschappelijke en economische kennis over de waarschijnlijkheid, de timing of het effect van mogelijke toekomstige klimaatinvloeden. Inherent aan deze toekomstgerichte informatie is dat de werkelijke uitkomsten in de toekomst onzeker zijn. Wij geven geen zekerheid bij de veronderstellingen en de haalbaarheid van toekomstgerichte informatie in de duurzaamheidsinformatie.

De verwijzingen naar externe bronnen of websites in de duurzaamheidsinformatie maken geen onderdeel uit van de duurzaamheidsinformatie die door ons is beoordeeld. Wij verstrekken derhalve geen zekerheid over deze informatie.

Deze aangelegenheden doen geen afbreuk aan onze conclusie.

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de duurzaamheidsinformatie

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van betrouwbare en toereikende duurzaamheidsinformatie in overeenstemming met de rapportagecriteria zoals toegelicht in de sectie ‘Rapportagecriteria’, inclusief het identificeren van belanghebbenden en het bepalen van materiële onderwerpen. Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor het selecteren en toepassen van deze rapportagecriteria en voor het bepalen dat deze rapportagecriteria toereikend zijn voor de gerechtvaardigde informatiebehoefte van belanghebbenden, rekening houdend met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving met betrekking tot verslaggeving. De door het bestuur gemaakte keuzes ten aanzien van de reikwijdte van de duurzaamheidsinformatie en het verslaggevingsbeleid zijn uiteengezet in “Bijlage A. Verslaggevingsprincipes” van het jaarverslag.

Het bestuur is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van de duurzaamheidsinformatie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het rapportageproces over de duurzaamheidsinformatie van Achmea B.V.

Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de duurzaamheidsinformatie

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

De werkzaamheden die worden verricht bij het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid zijn gericht op het vaststellen van de plausibiliteit van informatie en variëren in aard en timing van, en zijn ook geringer in omvang, dan die bij een assurance-opdracht gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. De mate van zekerheid die wordt verkregen bij een beoordeling is daarom ook aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij een controle.

Wij passen de ‘Nadere voorschriften kwaliteitssystemen’ (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

OVERIGE INFORMATIE

Onze beoordeling bestond onder andere uit:

- het uitvoeren van een omgevingsanalyse en het verkrijgen van inzicht in de relevante maatschappelijke thema's en kwesties en de kenmerken van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte rapportagecriteria, de consistente toepassing hiervan en de toelichtingen die daarover in de duurzaamheidsinformatie staan. Dit omvat het evalueren van de uitkomsten van de dialoog met belanghebbenden en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur;
- middels het inwinnen van inlichtingen het op hoofdlijnen inzicht verkrijgen in de interne beheersing, rapporteringsprocessen en informatiesystemen relevant voor het opstellen van de duurzaamheidsinformatie, zonder assurance-informatie te verkrijgen over de implementatie of de effectieve werking van interne beheersmaatregelen te toetsen;
- het identificeren van gebieden in de duurzaamheidsinformatie met een hoger risico op misleidende of onevenwichtige informatie of afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude. Het op basis van deze risico-inschatting bepalen en uitvoeren van verdere werkzaamheden gericht op het vaststellen van de plausibiliteit van de duurzaamheidsinformatie. Deze werkzaamheden bestonden onder meer uit:
 - het afnemen van interviews met het management en/of relevante medewerkers op groepsniveau verantwoordelijk voor de duurzaamheidsstrategie en -beleid en prestaties;
 - het afnemen van interviews met relevante medewerkers verantwoordelijk voor het aanleveren van informatie voor, het uitvoeren van interne controles op, en de consolidatie van gegevens in de duurzaamheidsinformatie;
 - het verkrijgen van assurance-informatie dat de duurzaamheidsinformatie aansluit op de onderliggende administraties van de entiteit;
 - het op basis van beperkte deelwaarnemingen beoordelen van relevante interne en externe documentatie;
 - het analytisch evalueren van data en trends in de informatie aangeleverd voor consolidatie op groepsniveau.
- het evalueren van de consistentie van de duurzaamheidsinformatie met de informatie in het jaarverslag buiten de scope van onze beoordeling;
- het evalueren van de algehele presentatie en inhoud van de duurzaamheidsinformatie;
- het overwegen of de duurzaamheidsinformatie als geheel, inclusief de daarin opgenomen toelichtingen het beeld weergeeft in relatie tot het doel van de gehanteerde rapportagecriteria.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de beoordeling en over de significante bevindingen die uit onze beoordeling naar voren zijn gekomen.

Amsterdam, 8 maart 2023

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. R.J. Bleijs RA

In de bijlagen behorende bij het Bestuursverslag geven wij informatie over de voorgaande hoofdstukken in dit jaarverslag. In bijlage A. geven we aan welke uitgangspunten wij hanteren bij het opstellen van het jaarverslag. Bijlage B. is een aanvulling op de sectie Onze waardecreatie en omvat additionele personeelsinformatie, informatie over onze CO₂-voetafdruk (eigen bedrijfsvoering en beleggingen) en overige duurzaamheidsinformatie over onze bedrijfsvoering. In bijlage C. is de informatie opgenomen die betrekking heeft op de Europese Taxonomie voor duurzaamheid. In bijlage D. leggen we een verband tussen de verschillende onderdelen van het jaarverslag (Context en strategie en Onze waardecreatie) door aan te geven hoe de materiële thema's verankerd zijn in onze purpose en hoe wij op deze materiële thema's sturen. Dit jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met de GRI-richtlijnen en uitgangspunten zoals genoemd in de PSI. In bijlage E. en F. geven we aan hoe wij dit doen. Bijlage G. bevat een lijst van begrippen.

BIJLAGEN

Bijlage A. Verslaggevingsprincipes	283
Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie	285
Bijlage C. Informatie over de Europese taxonomie voor duurzaamheid	294
Bijlage D. Connectiviteitstabel	298
Bijlage E. GRI-index	301
Bijlage F. PSI-tabel	304
Bijlage G. Begrippenlijst	306
Colofon en contactinformatie	313

BIJLAGE A: VERSLAGGEVINGSPRINCIPES

Het jaarverslag van Achmea bestaat uit meerdere delen. Het Bestuursverslag gaat in op onze strategie, de voortgang over 2022, onze visie op de toekomst en hoe wij onze risico's beheersen. In de bijlage is de detailinformatie over duurzaamheid opgenomen. In de bijlage is ook opgenomen hoe aan de standaarden voor duurzaamheidsverslaggeving van het Global Reporting Initiative (GRI) en de door Achmea ondertekende Principles for Sustainable Insurance (PSI) is voldaan. Het onderdeel Governance omvat, naast de toelichting op de governance, tevens het verslag van de Raad van Commissarissen. Het jaarverslag omvat ook de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Achmea over 2022 evenals de Overige informatie.

Ons jaarverslag is te downloaden via onze website (www.achmea.nl) vanaf 13 april 2023. Hier is ook een Engelstalige versie beschikbaar gesteld. In geval van verschillen tussen beide versies prevaleert de Nederlandse tekst.

Grondslagen voor verslaggeving

Het jaarverslag is opgesteld conform de Nederlandse wettelijke vereisten. Ons jaarverslag is daarnaast opgesteld met referentie naar de algemene standaarden van de GRI (GRI 1, 2 en 3). De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2022 en aangenomen door de Europese Unie en de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW. De enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld overeenkomstig Titel 9, Boek 2 BW, waarbij we gebruik maken van de optie in artikel 2:362 lid 8 BW. Hierdoor zijn de grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het resultaat die zijn gebruikt voor het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. dezelfde als die zijn gebruikt voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

Totstandkoming

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag. De (geconsolideerde en enkelvoudige) jaarrekening wordt onder regie van Groep Financiën opgesteld. De verantwoordelijkheid voor de teksten en cijfermatige onderbouwing voor niet-financiële en duurzaamheidsinformatie in het jaarverslag is in de organisatie belegd. Een werkgroep draagt zorg voor de inhoud van de externe verslaggeving. Een stuurgroep accordeert de uitgangspunten, conceptteksten en definitieve teksten. De directeur Groep Financiën is de voorzitter van deze stuurgroep die verder bestaat uit de directeur Reporting, directeur Performance management, directeur Strategie & Transformatie, directeur MVO & duurzaamheid, senior manager Interne & Merkkommunicatie en senior manager Woordvoering & Public Affairs.

Afbakening en reikwijdte van de verslaggeving

De financiële informatie en een deel van de informatie over de medewerkers in dit jaarverslag is geconsolideerd voor Achmea B.V. en al haar dochtermaatschappijen (zie Toelichting op geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. - Toelichting 32. Belangen in dochtermaatschappijen). Achmea is in belangrijke mate actief in Nederland (ongeveer 93% van Bruto geschreven premies van Achmea en ongeveer 80% van het totale aantal fte's). Vanwege deze sterke Nederlandse invalshoek heeft de meeste niet-financiële en duurzaamheidsinformatie alleen betrekking op de Nederlandse activiteiten van Achmea. Als de informatie beschikbaar is en voor zover relevant, wordt ook een toelichting opgenomen over de internationale activiteiten. Voor verantwoord beleggen en verantwoord inkopen ten behoeve van de interne bedrijfsvoering rapporteert Achmea ook over een deel van de waardeketen. Waar dit het geval is, wordt het afwijkende bereik aangegeven.

Metten, schatten en berekenen

De kwantitatieve niet-financiële en duurzaamheidsinformatie is verzameld met ons datamanagementsysteem en via extracomptabele overzichten. Deze worden jaarlijks gevuld dan wel aangeleverd door de verantwoordelijke bedrijfsonderdelen. Alle informatie wordt beoordeeld en er vinden plausibiliteitscontroles plaats. Een beschrijving van de wijze waarop de niet-financiële informatie wordt bepaald is opgenomen in bijlagen B. en C. Tevens zijn in bijlage G. Begrippenlijst definities opgenomen van indicatoren.

Voor de relevante niet-financiële indicatoren is zo veel mogelijk een vergelijkend cijfer opgenomen. Door de invloed van Covid-19 is de vergelijkbaarheid tussen de jaren 2022 en 2021 (en eerdere jaren) van de duurzaamheidsinformatie in sommige gevallen echter beperkt. Dit geldt bijvoorbeeld voor de CO₂-voetafdruk van onze beleggingen, waarvoor vaak wordt gewerkt met CO₂-data van een voorgaand jaar, en ook voor eigen bedrijfsvoering. Het is echter niet mogelijk het effect van Covid-19 en het duurzaamheidsbeleid afzonderlijk te bepalen, waardoor de ontwikkeling in de cijfers over 2022 en 2021 niet altijd even goed onderling vergelijkbaar zijn.

Wijzigingen in dit verslag

Bij het opstellen van de niet-financiële en duurzaamheidsinformatie in het Bestuursverslag is een aantal wijzigingen doorgevoerd ten opzichte van het voorgaande jaar. Vanaf 2022 past Achmea GRI 2021 toe, die een effectieve datum heeft vanaf 1 januari 2022 met de mogelijkheid tot eerdere toepassing. Tot 2022 hanteerde Achmea de vorige versie van de GRI en maakte daarbij gebruik van de zogenaamde 'core option'. In GRI 2021 is deze optie vervallen. GRI 2021 kent de mogelijkheid om in overeenstemming met de GRI te rapporteren (alle standaarden) dan wel met referentie naar bepaalde GRI-standaarden. We richten ons in 2023 en 2024

BIJLAGE A: VERSLAGGEVINGSPRINCIPES

op de voorbereiding voor de rapportage conform de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Daarom hebben we ervoor gekozen de GRI-optie te hanteren die het meest aansluit op de voormalige 'core option'. Dat berekent dat wij GRI 2021 toepassen met referentie naar een 3-tal algemene standaarden (GRI 1, 2 en 3). In bijlage E. is een index opgenomen die aangeeft hoe we hebben voldaan aan deze 3 standaarden.

Daarnaast nemen we vanaf 2022 de relationele NPS voor de consumentenmarkt voor Interpolis en Centraal Beheer op in plaats van de NPS op schadeverzekeringen. Wij zijn van mening dat de NPS voor de consumentenmarkt in zijn geheel een beter beeld geeft van de waardering voor de betreffende merken. We hebben de vergelijkende cijfers overeenkomstig aangepast.

Tenslotte zijn er een aantal wijzigingen doorgevoerd in de wijze waarop we de gefinancierde CO₂-emissies van onze beleggingen bepalen. Allereerst hebben we in 2022 de beleggingen waarvoor we de CO₂-emissies bepalen uitgebreid ten opzichte van 2021 (bijv. met Investeringskredieten). Daarnaast hebben we ook de methodiek voor het berekenen van de CO₂-emissies voor onze beleggingen in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties) gewijzigd. Vanaf 2022 maken we bij het bepalen van de attributiefactor gebruik van de zogenaamde Enterprise Value Including Cash (EVIC) in plaats van de marktkapitalisatie. Deze aanpassing is in lijn met de aanbevelingen van PCAF. We hebben de vergelijkende cijfers niet aangepast, omdat we momenteel geen consistente data beschikbaar hebben.

Voor de duurzaamheidsinformatie zijn in sommige gevallen verbeteringen doorgevoerd in de berekeningen vanwege het beschikbaar komen van nauwkeurigere data. Indien dit het geval is, hebben we een toelichting hierover opgenomen.

Een overzicht van de wijzigingen in de waarderingsgrondslagen voor het bepalen van onze financiële resultaten is opgenomen in de Geconsolideerde Jaarrekening van Achmea B.V. over 2022, Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening Achmea B.V., 1. Algemene waarderingsgrondslagen.

Reikwijdte en mate van zekerheid van de accountant

Achmea heeft haar externe accountant, EY, gevraagd de externe verslaggeving te controleren c.q. te beoordelen. De mate van zekerheid die van toepassing is op de verslaggeving is hieronder weergegeven.

- EY heeft de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2022, zoals opgenomen in sectie Jaarrekening van het jaarverslag gecontroleerd. EY heeft op 8 maart 2023 een goedkeurende verklaring verstrekt bij de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening. De controleverklaring is opgenomen in sectie Overige informatie, Controleverklaring van de onafhankelijk accountant.

- Naast de controle van de jaarrekening heeft EY een beoordeling uitgevoerd op de duurzaamheidsinformatie opgenomen in het jaarverslag (Bestuursverslag sectie Kennismaking met Achmea, Context & Strategie, Onze waardecreatie (met uitzondering van het hoofdstuk Hoe wij financiële waarde creëren) en bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie). EY heeft een assurancerapport afgegeven waarin een 'beperkte mate van zekerheid' met betrekking tot de betrouwbaarheid en aanvaardbaarheid van de duurzaamheidsinformatie die in het jaarverslag in de hiervoor genoemde onderdelen is opgenomen. De werkzaamheden die worden verricht bij het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid zijn gericht op het vaststellen van de plausibiliteit van informatie, en zijn geringer in diepgang dan die bij een assurance-opdracht gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. De mate van zekerheid die wordt verkregen bij beoordelingsopdrachten is daarom aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij controleopdrachten. EY verstrekt geen zekerheid bij de aannames en haalbaarheid van toekomstgerichte informatie, zoals in het verslag opgenomen doelstellingen, verwachtingen en ambities. De inhoud van de websites waarnaar in dit verslag wordt verwezen, de overige onderdelen van het Bestuursverslag en andere bijlages vallen buiten de scope van het assurancerapport. Het assurancerapport is opgenomen bij Overige informatie, Assurance-rapport van de onafhankelijk accountant.

Wij waarderen uw feedback

Geïntegreerde verslaggeving blijft zich ontwikkelen waardoor we in de toekomst verdere verbeteringen doorvoeren in onze verslaggeving. We ontvangen graag uw reactie over hoe we onze benadering kunnen verbeteren. Onze adresgegevens vindt u op de laatste pagina van dit jaarverslag.

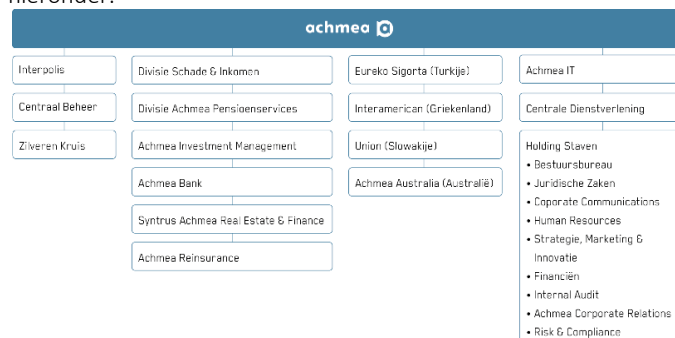
BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

In bijlage B geven we een overzicht van de indicatoren die we gebruiken voor het meten van de voortgang op het duurzaamheidsthema en extra informatie die volgens bepaalde raamwerken vereist is. In de sectie Waardecreatie zijn indicatoren opgenomen. In deze paragraaf worden deze niet besproken, maar nemen we additionele informatie op en/of een additionele toelichting over hoe de informatie tot stand is gekomen. In de eerste paragraaf is de informatie opgenomen over onze medewerkers. In de volgende paragraaf geven we een toelichting op de meting van de CO₂ die samenhangt met onze bedrijfsvoering en waardeketen en tenslotte een paragraaf met een aantal andere indicatoren die samen hangen met onze eigen bedrijfsvoering.

MEDEWERKERSINFORMATIE

Het Global Reporting Initiative (GRI)-raamwerk vraagt inzicht te geven in de samenstelling van het medewerkersbestand. In aanvulling op de informatie zoals opgenomen in het Hoofdstuk Waardecreatie – Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers geeft deze bijlage hieraan invulling. Fte informatie is gebaseerd op informatie uit het personeelsinformatiesysteem in Nederland en schriftelijke opgaves voor buitenlandse entiteiten. Vanuit het oogpunt van een praktische bundeling van expertise kent Achmea een operationeel organisatie-model bestaande uit: distributiedivisies, productdivisies, uitvoerende diensten en beleidsvormende staven. Voor de uitvoering van het

Achmea personeelsbeleid hanteert HR de organisatiestructuur hieronder:



TABEL 1. AANTAL (INTERNE) FTE EN MEDEWERKERS VAN ACHMEA PER 31 DECEMBER, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER	31 DECEMBER 2022		31 DECEMBER 2021	
	FTE ¹	MEDEWERKERS	FTE ¹	MEDEWERKERS
Achmea Corporate Relations	19	19	20	20
Achmea Bank	169	167	160	157
Achmea Investment Management	331	308	297	276
Centraal Beheer	863	900	829	857
Centrale Dienstverlening	1.048	1.081	1.081	1.109
Divisie Pensioen & Leven	460	474	467	476
Divisie Schade & Inkomen	2.630	2.679	2.609	2.643
Financiën	519	511	468	458
Human Resources	130	129	146	144
Achmea IT	1.206	1.180	1.219	1.184
Interpolis	174	172	166	164
Achmea Pensioenservices	377	371	386	376
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	425	412	452	436
Zilveren Kruis	2.293	2.388	2.322	2.407
Overig	490	481	513	509
Subtotaal Achmea in Nederland excl. derdenbedrijven	11.135	11.275	11.135	11.216
Eurocross Assistance	186	175	165	154
InShared	148	136	114	104
Klant Contact Services	589	767	474	613
Pim Mulier	7	10	7	8
Subtotaal derdenbedrijven	929	1.088	760	879
Subtotaal Achmea in Nederland	12.064	12.363	11.895	12.095
Achmea Australia	120	111	104	105
Eureko Sigorta	812	693	814	695
Interamerican Greece	1.507	1.334	1.284	1.133
Union	773	682	703	624
Subtotaal buitenlandse dochterbedrijven	3.211	2.820	2.905	2.557
Totaal	15.275	15.183	14.800	14.652

¹ Fte gerekend met standaard werkweek (voor cao-personeel in Nederland en medewerkers in buitenland: 34 uur, voor Directie en Senior Management: 40 uur).

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

TABEL 2. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE CONTRACT EN GESLACHT, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR TYPE CONTRACT EN GESLACHT	31 DECEMBER 2022		31 DECEMBER 2021	
	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT ¹	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT
Man	7.220	316	7.115	285
Vrouw	6.968	679	6.777	475
Totaal	14.188	995	13.892	760

¹ Per 31 december 2022 zijn er 3 vrouwen werkzaam in Nederland met een niet gegarandeerd aantal uren (0-uren contract) opgenomen in de kolom Tijdelijk contract.

TABEL 3. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE CONTRACT EN LAND, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR TYPE CONTRACT EN LAND	31 DECEMBER 2022		31 DECEMBER 2021	
	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT
Nederland	11.340	848	11.319	622
Australië	103	8	99	6
Griekenland	1.321	13	1.122	11
Slowakije	571	111	514	110
Tsjechië	25	5	24	3
Turkije	824	10	810	8
Suriname	4	-	4	-
Totaal	14.188	995	13.892	760

TABEL 4. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE ARBEIDSVERBAND EN GESLACHT, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR ARBEIDSDUUR EN GESLACHT	31 DECEMBER 2022		31 DECEMBER 2021	
	FULL-TIME	PART-TIME	FULL-TIME	PART-TIME
Man	6.804	732	6.715	685
Vrouw	4.633	3.014	4.312	2.940
Totaal	11.437	3.746	11.027	3.625

TABEL 5. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR DIENSTVERBAND, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR ARBEIDSDUUR EN GESLACHT	31 DECEMBER 2022		31 DECEMBER 2021	
	INTERN ¹	EXTERN ²	INTERN ¹	EXTERN ²
Man	7.536	1.259	7.400	1.099
Vrouw	7.647	1.283	7.252	1.139
Totaal	15.183	2.542	14.652	2.238

¹ Interne medewerkers zijn medewerkers met een arbeidsovereenkomst met Achmea.

² Externe medewerkers zijn medewerkers die worden ingehuurd door Achmea veelal ter ondersteuning van de activiteiten van interne medewerkers.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

TABEL 6. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE DIENSTVERBAND, GESLACHT EN LAND, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE EN DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR TYPE CONTRACT EN LAND	31 DECEMBER 2022				31 DECEMBER 2021			
	FULL-TIME		PART-TIME		FULL-TIME		PART-TIME	
	MAN	VROUW	MAN	VROUW	MAN	VROUW	MAN	VROUW
Nederland	5.560	2.979	691	2.958	5.549	2.841	654	2.897
Australië	55	54	1	1	55	48	-	2
Griekenland	646	645	22	21	580	527	20	6
Slowakije	187	477	1	17	174	428	2	20
Tsjechië	10	15	1	4	7	16	1	3
Turkije	346	460	16	12	350	449	8	11
Suriname	-	3	-	1	-	3	-	1
Totaal	6.804	4.633	732	3.014	6.715	4.312	685	2.940

TABEL 7. AANTAL MEDEWERKERS DAT WEL OF NIET ONDER EEN COLLECTIEVE ARBEIDSOVEREENKOMST (CAO) VALT, GESPLITST NAAR GESLACHT EN LAND, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR TYPE CONTRACT EN LAND	31 DECEMBER 2022	
	VALLEND ONDER CAO	NIET VALLEND ONDER CAO
Nederland	10.982	1.206
Australië	111	-
Griekenland	1.334	-
Slowakije	682	-
Tsjechië	-	30
Turkije	693	141
Suriname	-	4
Totaal	13.802	1.381

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

INFORMATIE OVER DE CO₂-UITSTOOT GERELATEERD AAN ONZE BEDRIJFSVOERING EN IN DE WAARDEKETEN

Achmea is zich bewust van de belangrijke rol die financiële instellingen als verzekeraar, belegger en financier hebben in de overgang naar een CO₂-neutrale samenleving. De impact die wij hierbij kunnen realiseren is onze eigen bedrijfsvoering CO₂-neutraal maken. Maar ook in onze waardeketen kunnen wij een impact hebben en dan vooral via onze beleggingen en financieringen en onze verzekeringen en diensten. In deze paragraaf geven wij inzicht in de CO₂-emissies die samenhangen met onze bedrijfsvoering. Ook laten we de gefinancierde CO₂-emissies die samenhangen met onze beleggingen en financieringen zien. De methodologie voor het bepalen van de verzekerde CO₂-emissies is voor een aantal type verzekeringsproducten recent bekend geworden. Het is onze ambitie hierover in 2023 te kunnen rapporteren.

Conform het 'Green House Gas Protocol' (GHG Protocol) worden de CO₂-emissies uitgedrukt in verschillende 'Scope'-categorieën. Scope 1-emissies zijn directe emissies van eigen bronnen of bronnen waarover Achmea zeggenschap heeft. Scope 2-emissies zijn indirecte emissies bij de opwekking van ingekochte energie en/of diensten. Scope 3-emissies zijn alle relevante indirecte emissies die samenhangen met onze bedrijfsvoering (niet opgenomen in Scope 2) die voorkomen in de waardeketen van het Achmea. Het gaat hier bijvoorbeeld om de CO₂-voetafdruk van het woon-werkverkeer van onze medewerkers, maar ook de gefinancierde emissies via onze beleggingen c.q. financieringen en verzekerde emissies van onze verzekeringsportefeuilles.

In de overzichten zijn vergelijkende cijfers opgenomen. De impact van Covid-19 maakt een vergelijking tussen 2022 en 2021 (en eerdere jaren) lastig. Covid-19 heeft bijvoorbeeld het woon-werkverkeer sterk beïnvloed evenals bedrijfsgerelateerde (vlieg-)reizen. Maar ook bij het bepalen van de gefinancierde emissies is er een effect van Covid-19 aangezien andere bedrijven mogelijk soortgelijke effecten in hun bedrijfsvoering hebben gehad. Deze ontwikkelingen waren gunstig voor de CO₂-voetafdruk. Daarnaast voert Achmea actief beleid om CO₂-emissies terug te dringen. Het is echter niet mogelijk het effect van Covid-19 en van dit beleid te splitsen. Dat bemoeilijkt de vergelijking tussen de cijfers over 2022 ten opzichte van voorgaande jaren.

CO₂-uitstoot die samenhangt met onze bedrijfsvoering

Wij willen de CO₂-uitstoot van onze interne bedrijfsvoering terugbrengen. Onze bedrijfsvoering moet in 2030 CO₂-neutraal zijn. Wij verminderen onze milieubelasting door besparing en vergroening van ons energieverbruik, door minder papier te verbruiken en ons afval opnieuw te gebruiken. Daarnaast compenseren we sinds 2011 de netto CO₂-uitstoot van Achmea in Nederland met de inkoop van

certificaten. Sinds een aantal jaar geldt als beleid dat deze certificaten moeten bijdragen aan tenminste twee van onze focus-SDG's.

Grondslagen

De grondslag voor de meeste conversiefactoren voor de voetafdruk is de 'Lijst CO₂-emissiefactoren' (www.CO2emissiefactoren.nl). Voor papier baseren we ons op de Milieubarometer van Stichting Stimular. Voor vliegreizen gebruikt onze reisagent conversiefactoren verstrekt door de Climate Neutral Group (CNG). Voor afval maakt onze verwerker sinds 2021 gebruik van een nieuwe tool, de impactchecker (van het www.impactinstitute.com). Hiermee kan nauwkeuriger de CO₂-emissie worden bepaald dan in het verleden. Het woon-werkverkeer wordt geschat door de afstand tussen de geregistreerde standplaats en de woonplaats te vermenigvuldigen met het aantal geregistreerde reisdagen. Er is een correctie gemaakt voor vakanties en ziekteverzuim en rekening gehouden met de invloed van Covid-19. Achmea maakt gebruik van groene 'inkoop' voor haar bedrijfsvoering. Het gaat hierbij onder andere om gas, elektriciteit, brandstoffen voor autolease en externe servers. Voor bijvoorbeeld elektriciteit is de herkomst en de bron van deze geleverde groene stroom vastgelegd in de zgn. Garanties van Oorsprong (GvO's); voor 2022 is dat Europese wind.

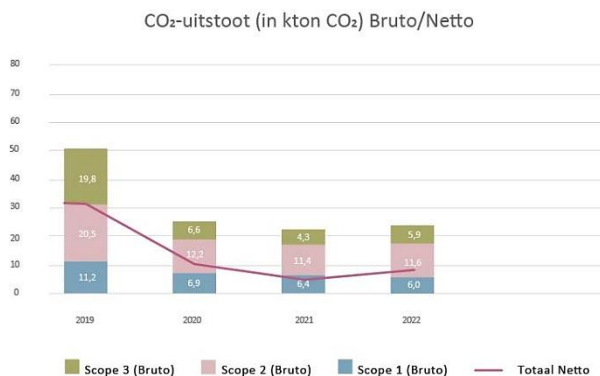
Reikwijdte van CO₂-data

We meten de CO₂-voetafdruk van energieverbruik, mobiliteit, verbruikte koudemiddelen, papierverbruik, afval en uitbestede servers. De CO₂-emissie is bepaald voor Achmea Nederland exclusief derdenbedrijven (voor de definitie zie bijlage G. Begrippenlijst). Bij het bepalen van de CO₂-voetafdruk van het gasverbruik (Scope 1) en elektriciteitsverbruik (Scope 2) zijn de derdenbedrijven wel in de calculaties meegenomen. De CO₂-voetafdruk van het gebruik van cloud-dienstverlening is vanaf 2021 ook in de berekening betrokken.

De beschikbaarheid van data en de kwaliteit ervan is in de afgelopen jaren gewijzigd. Belangrijke 'drivers' hierbij zijn het belang dat Achmea en de maatschappij toekennen aan het bepalen van de CO₂-emissies. Dit betekent dat er in de vergelijking over de jaren sommige data wordt meegenomen die in eerdere jaren niet of onvolledig beschikbaar was. Zo waren bijvoorbeeld tot 2018 uitsluitend de interne processen ten aanzien van de CO₂-emissies voor het papierverbruik in scope en worden vanaf 2018 ook de papierstromen van externe processen meegenomen. Tevens hebben we in 2021 de methodiek voor de emissieberekeningen van de afvalstroom verbeterd. De geschatte emissies zijn daardoor lager dan voorheen. De vergelijkende cijfers zijn hiervoor niet aangepast, vanwege het ontbreken van data op basis van de gewijzigde systematiek.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

De figuur hieronder geeft de CO₂-uitstoot over de afgelopen jaren weer.



Ten opzichte van vorig jaar, een jaar bijna volledig in lockdown door Covid-19, is de bruto CO₂-uitstoot licht gestegen (2022: 23,5 kiloton ten opzichte van 2021: 22,1 kiloton). Dit is een resultante van enerzijds minder energieverbruik, door afstoten van locaties en energiebesparende maatregelen, en anderzijds meer zakelijk- en woon-werkverkeer. De netto CO₂-uitstoot is ook gestegen (2022: 8,5 kiloton ten opzichte van 2021: 3,8 kiloton). Dit heeft vooral te maken met de stijging van zakelijk- en woon-werkverkeer. Energiebesparende maatregelen werken minder door in de netto CO₂-uitstoot, omdat de CO₂-uitstoot van de energie die we inkopen al grotendeels door de energieleveranciers wordt gecompenseerd. De netto CO₂-uitstoot is volledig gecompenseerd met de inkoop van certificaten.

CO₂-emissies van onze beleggingsportefeuille (gefinancierde emissies)

Achmea integreert duurzaamheidsinformatie, waaronder data over klimaatverandering, in het beleggingsproces en rapporteert hierover. Onder meer vanuit het besef dat klimaatverandering en de overgang naar een koolstofarme economie de waarde van onze beleggingen kunnen beïnvloeden. Voor de meest relevante beleggingen en financieringen meten we het CO₂-gehalte en hebben we reductiedoelstellingen en actieplannen opgesteld. Waar dit nog niet is gebeurd ontwikkelen we dit in de komende jaren. Relevante beleggingen zijn die beleggingen waarmee we de grootste bijdrage kunnen leveren aan het beperken van klimaatverandering. Bijvoorbeeld omdat we er zelf eigenaarschap en regie op hebben zoals bij vastgoed, bedrijfsobligaties en aandelen. Maar relevant kan ook betekenen dat deze beleggingen een groot aandeel hebben in onze beleggingsportefeuille zoals staatsobligaties en hypotheek. Voor de verschillende beleggingscategorieën hebben we actieplannen gedefinieerd voor het terugdringen van de CO₂-emissies. Lees meer hierover in het hoofdstuk Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij. De reductieplannen zijn [hier](#) te vinden. Onze relevante beleggingen eigen rekening bestaan uit beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, hypotheek, beleggingsvastgoed en overige beleggingen (onder meer Investeringskredieten). In de tabel Overzicht bron- en

reikwijdte CO₂-data per beleggingscategorie is aangeven voor welk deel van de beleggingen we de gefinancierde CO₂-emissies hebben kunnen bepalen. Zoals afgesproken in het Klimaatakkoord blijven we de komende jaren onderzoeken of we voor een groter deel van de beleggingen de CO₂-emissies in kaart kunnen brengen. Dat is nu niet altijd mogelijk doordat er niet voor alle beleggingen een eenduidige methodologie beschikbaar is om CO₂ te meten. Ook is niet altijd alle CO₂-data (volledig) beschikbaar. Daardoor zijn de CO₂-emissies van de verschillende beleggingscategorieën niet altijd goed vergelijkbaar. Zo meten we voor investeringskredieten alleen de Scope 1-emissies, terwijl we voor bedrijfsobligaties de Scope 1- en 2-emissies meten (zie ook hieronder). In 2022 rapporteren we voor het eerst de absolute CO₂-emissie. Daarnaast hebben we de beleggingen waarvoor we de CO₂-emissies bepalen uitgebreid, onder meer met investeringskredieten. We hebben de vergelijkende cijfers niet aangepast, omdat er momenteel geen consistente data beschikbaar is.

Methodologie

Voor het berekenen van de absolute CO₂-emissie, CO₂-voetafdruk en de CO₂-intensiteit volgen wij de aanbevelingen van respectievelijk het Nederlandse Platform Carbon Accounting Financials (PCAF, eerste editie) en van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Conform het 'Green House Gas Protocol' (GHG Protocol) worden de CO₂-emissies uitgedrukt in verschillende 'Scope'-categorieën. Bij de CO₂ van de beleggingen definiëren wij deze categorieën vanuit de entiteit/het object waarin wij beleggen. Scope 1-emissies zijn directe emissies van eigen bronnen of bronnen van het beleggingsobject waarover direct zeggenschap is. Scope 2-emissies zijn indirecte emissies bij de opwekking van ingekochte energie en/of diensten door het betreffende beleggingsobject. Scope 3-emissies zijn alle relevante indirecte emissies die samenhangen met de waardeketen van het beleggingsobject.

Beleggingen in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties)

Bij het berekenen van de CO₂-emissies van deze beleggingen betrekken we de Scope 1- en 2-emissies; de Scope 3-emissies zijn buiten beschouwing gelaten, omdat deze emissies nog niet op consequente wijze door bedrijven worden gerapporteerd. De CO₂-emissies van een bedrijf die worden toegerekend aan de belegging wordt bepaald door de verhouding tussen de waarde van de belegging van Achmea (teller) en de waarde van het bedrijf waarin wordt belegd (noemer). Deze verhouding wordt de attributiefactor genoemd. De waarde van het bedrijf (noemer) is vanaf 2022 de Enterprise Value Including Cash (EVIC) en wordt gedefinieerd als de som van de marktkapitalisatie van gewone aandelen en preferente aandelen, de waarde van de totale schulden en geldmiddelen en kasequivalenten. Tot 2022 gebruikten wij de marktkapitalisatie. Het gebruik van de EVIC is in lijn met aanbevelingen van PCAF. De vergelijkende cijfers zijn niet aangepast.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

De absolute CO₂-emissies van de beleggingen worden bepaald door de attributiefactor te vermenigvuldigen met de totale CO₂-uitstoot van het bedrijf: bij een attributiefactor van 1% wordt 1% van de CO₂-uitstoot van het bedrijf waarin Achmea belegt meegewogen. Voor het bepalen van de CO₂-voetafdruk worden de absolute CO₂-emissies gedeeld door de totale marktwaarde van de portefeuille aandelen resp. bedrijfsobligaties en vermenigvuldigd met €1 miljoen. Op deze wijze wordt de CO₂-uitstoot berekend voor iedere miljoen euro die is geïnvesteerd. De CO₂-intensiteit van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles wordt bepaald aan de hand van de gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit methodiek. De CO₂-intensiteit (ton CO₂ per miljoen US-dollar omzet) van een onderneming wordt toegekend aan de portefeuille op basis van de huidige waarde van de belegging ten opzichte van de portefeuillevaarde vermenigvuldigd met de CO₂-uitstoot van de onderneming waarin wordt belegd gedeeld door de totale omzet van het bedrijf in US dollars. Dezelfde methodiek wordt gehanteerd voor beleggingen voor 'rekening en risico polishouders'.

Beleggingen in staatsobligaties

Voor het berekenen van de CO₂-voetafdruk van de staatsobligaties betrekken we alleen de Scope 1-emissies: Scope 2- en 3-emissies zijn buiten beschouwing gelaten door het gebrek aan uniforme en betrouwbare data. De Scope 1 CO₂-uitstoot van de overheidssector van een land wordt naar verhouding toegekend aan de voetafdruk van de portefeuille. Op basis van een 'eigenaarschapsbenadering' wordt bepaald welk deel van de totale overheidsschuld (nominaal) van een land aanwezig is in een portefeuille. Op basis van dit percentage wordt berekend welk deel van de CO₂-emissies van het land is gefinancierd.

Beleggingen in hypotheek en kredietportefeuille bankbedrijf

Voor het berekenen van de CO₂-emissies van de hypotheek wordt eerst het energieverbruik voor de onderliggende onderpand bepaald. We nemen het gasverbruik en elektriciteitsverbruik in scope, waardoor we ons beperken tot de Scope 1- en Scope 2-emissies van het object. Dit energieverbruik wordt vervolgens omgezet in een CO₂-uitstoot door het energieverbruik te vermenigvuldigen met emissiefactoren.

Beleggingsvastgoed

Voor de meting van de CO₂-emissies van beleggingsvastgoed wordt eerst het energieverbruik van het vastgoedobject bepaald. We nemen de Scope 1- en Scope 2-emissies in aanmerking (uitstoot onder invloed van eigenaar) en bij commercieel vastgoed ook een deel van de Scope 3-emissies (uitstoot van huurder). Het energieverbruik wordt vervolgens omgezet in een CO₂-uitstoot door het energieverbruik te vermenigvuldigen met emissiefactoren. Op portefeuilleniveau wordt dit uitgedrukt in een CO₂-uitstoot per m². Dit maakt de ontwikkeling van de uitstoot in de portefeuille in de loop van de tijd beter inzichtelijk.

Investeringskredieten

Voor het berekenen van de CO₂-emissies van de investeringskredieten wordt het energieverbruik van de woningen die worden beheerd door een woningcorporatie in aanmerking genomen. Vanwege beperkingen in de beschikbaarheid van de data nemen we hiervoor alleen de Scope 1-emissies in aanmerking (emissies samenhangend met gas). De CO₂-intensiteit (CO₂ per m²) van de portefeuille met leningen aan woningcorporaties wordt vervolgens berekend als de som van de waarde van iedere lening aan een woningcorporatie ten opzichte van totale portefeuillevaarde en deze te vermenigvuldigen met de CO₂-uitstoot per m² van de betreffende woningcorporatie.

Bron en reikwijdte van CO₂-data

Beleggingen in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties)

Voor de berekening van de voetafdruk voor onze beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties is gebruik gemaakt van CO₂-data ingekocht bij MSCI ESG (zowel eigen risico als risico polishouders).

Beleggingen in staatsobligaties

De CO₂-cijfers voor de berekening van de voetafdruk voor onze beleggingen in staatsobligaties zijn afkomstig van Eurostat, het statistische bureau voor Europa.

Beleggingen in hypotheek en kredietportefeuille bankbedrijf

Het energieverbruik van het onderpand van een hypotheek wordt bepaald per postcodegebied op basis van informatie van netbeheerders. Bij het bepalen van het gemiddelde energieverbruik voor een energielabel (indien postcode informatie ontbreekt) baseren we ons op publicaties van de Rijksoverheid (Woononderzoek Nederland). De CO₂-emissies die samenhangen met het (geschatte) gasverbruik zijn gebaseerd op de emissiefactoren zoals opgenomen op www.CO2emissiefactoren.nl, voor elektriciteit zijn deze gebaseerd op emissiefactoren gepubliceerd door het CBS.

Beleggingsvastgoed

Het energiegebruik van beleggingen in vastgoed wordt bepaald op basis van data afkomstig van slimme meters, handopnamen, facturen en door de landelijke netbeheerders aangeleverde standaard jaarverbruiken (SJV's). De CO₂-voetafdruk voor het (geschatte) energieverbruik is gebaseerd op de emissiefactoren zoals opgenomen op www.CO2emissiefactoren.nl.

Investeringskredieten

De CO₂-intensiteit (CO₂ per m²) is gebaseerd op de jaarlijkse benchmark met resultaten van woningcorporatie in Nederland gepubliceerd door Aedes (Resultaten Aedes-benchmark 2022). Aedes is de Nederlandse branchevereniging van woningcorporaties.

In de tabel op de volgende pagina is per beleggingscategorie aangegeven voor welk deel van de beleggingen de CO₂-voetafdruk is bepaald en ook de bron voor de gehanteerde data.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

OVERZICHT BRON- EN REIKWIJDTE CO₂-DATA PER BELEGGINGSCATEGORIE

	Beleggingen Eigen rekening										Beleggingen Rekening en risico polishouders							
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021		
	Aandelen (Achmea EQ DM)		Bedrijfsobligaties (Achmea credits & Achmea treasury)		Staats- obligaties ¹ (Achmea staatsobligaties)		Hypotheke (beleggingen verzekerings- bedrijf)		Kredietportefeuille bankbedrijf		Beleggings- vastgoed		Investerings- kredieten		Aandelen	Bedrijfsobligaties		
% beleggingen waarvoor de CO ₂ -voetafdruk gemeten is (afgemeten aan de boekwaarde van de belegging)	72%	75%	76%	66%	71%	83%	100%	99%	95%	91%	65%	81%	54%	n.b.	83%	78%	7%	14%
Bron data van beleggingen waarvoor CO ₂ gemeten is ^{2,3}																		
% gebaseerd op gerapporteerde CO ₂ -data	84%	84%	87%	82%	100%	100%									86%	84%	68%	60%
% gemodelleerd	16%	15%	13%	11%			100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	n.b.	14%	16%	32%	9%
% geen data beschikbaar		1%		7%														31%

¹ Dit zijn voor staatsobligaties de beleggingen in landen in de EU.

² De CO₂-voetafdruk van de staatsobligaties, hypotheke en beleggingsvastgoed is gebaseerd op CO₂-data over het voorgaande jaar (dus 2022 over gerapporteerde data in 2021). Voor aandelen en bedrijfsobligaties is de data gebaseerd op de meest recent beschikbare informatie: voor Aandelen Eigen rekening is 78% van de door ondernemingen gerapporteerde data gebaseerd op data gerapporteerd in 2021 of meer recent, voor Bedrijfsobligaties Eigen rekening is dat 76%. Voor Aandelen Rekening en risico polishouders is dit 89% van de data en voor Bedrijfsobligaties Rekening en risico polishouders is dit 87%. Voor Investeringskredieten gaat het om CO₂-data met betrekking tot 2020.

³ Voor Aandelen Eigen rekening is 94% van de data gebaseerd op PCAF-kwaliteitscore 2 en 6% gebaseerd op kwaliteitscore 4. Voor Bedrijfsobligaties Eigen risico is 99% van de data gebaseerd op kwaliteitscore 2 en 1% op kwaliteitscore 4. Voor Aandelen Rekening risico polishouders is 94% van de data gebaseerd op PCAF-kwaliteitscore 2 en 6% op kwaliteitscore 4. Voor Bedrijfsobligaties Rekening risico polishouders is 87% van de data gebaseerd op kwaliteitscore 2, 1% op kwaliteitscore 3 en 12% op kwaliteitscore 4. Voor staatsobligaties maken we nog geen gebruik van de herziene versie van PCAF en ontbreekt een PCAF kwaliteitscore. Voor hypotheke, vastgoedbeleggingen en investeringskredieten is 100% gemodelleerd aangezien CO₂-emissies niet direct worden gerapporteerd. De kwaliteitscore voor de gehanteerde data voor hypotheke onder PCAF komt overeen met kwaliteitscore 5. Voor beleggingsvastgoed komt dit het meest overeen met PCAF kwaliteitscore 2 (werkelijk energieverbruik en standaard emissiefactoren); voor vastgoedbeleggingen in woningen wordt echter gebruik gemaakt van SJV's waardoor er wordt uitgegaan van het gemiddelde energieverbruik voor een bepaald tijdvak. Voor Investeringskredieten komt de kwaliteit van de data overeen met PCAF kwaliteitscore 5.

	ABSOLUTE CO ₂ -EMISSIES (KTON CO ₂)	CO ₂ -VOETAFDruk PORTEFEUILLE (TON CO ₂ /MLN EURO BELEGD VERMOGEN)		CO ₂ -INTENSITEIT (CO ₂ /M ²)	
	2022	2022	2021	2022	2021
Achmea hypotheke ¹					
Uitgaande van een attributiefactor van 100% ¹					
- Onderdeel Beleggingen voor eigen rekening		173,8	19,8	22,4	
- Onderdeel Kredietportefeuille bankbedrijf		263,6	22,5	26,2	
Uitgaande van een attributiefactor op basis van aandeel lening in totale waarde onderpand ²					
- Onderdeel Beleggingen voor eigen rekening		121,6	13,8	16,7	
- Onderdeel Kredietportefeuille bankbedrijf		157,6	13,4	15,8	
Beleggingsvastgoed		7,1	10,1	15,8	27,8
Investeringskredieten				18,8	

¹ Uitgedrukt ten opzichte van de nominale waarde.

² De PCAF-systematiek voor het bepalen van de CO₂-voetafdruk van hypotheke wordt momenteel nog besproken. In het verleden werd de CO₂-voetafdruk van het gehele onderpand meegenomen. Voor het berekenen van de attributiefactor is uitgegaan van de laatste bekende reële waarde van het onderpand.

	ABSOLUTE CO ₂ -EMISSIES (KTON CO ₂)	CO ₂ -VOETAFDruk PORTEFEUILLE ¹ (TON CO ₂ /MLN EURO BELEGD VERMOGEN)		CO ₂ -INTENSITEIT (TON CO ₂ /MLN USD SALES)	
	2022	2022	2021	2022	2021
Achmea Aandelen ²	61,3	48,3	67,9	67,0	75,0
MSCI World		56,2	67,0	122,3	127,5
Verschil		-14,1%	1,5%	-45,2%	-41,2%
Achmea Bedrijfsobligaties (incl. treasury) ²	423,1	46,9		75,0	93,1
Referentie-index		93,2		195,3	154,9
Verschil		-49,7%		-61,6%	-39,9%
Achmea Staatsobligaties	15,6	2,7	2,6		
Beleggingen voor 'rekening en risico polishouders':					
- Aandelen		40,8		73,5	76,8
- Bedrijfsobligaties		36,1		151,7	82,9

¹ De CO₂-voetafdruk voor aandelen en bedrijfsobligaties (inclusief benchmark / referentie-index) is in 2022 bepaald op basis van EVIC en in 2021 op basis van marktkapitalisatie (zie paragraaf Methodologie).

² De CO₂-intensiteit van de Global Quality Value Equities portefeuille bedroeg in 2022 60,1 ton CO₂/MLN USD sales (2021: 58,5 ton CO₂/MLN USD sales) en de Global Enhanced Equities portefeuille 61,7 ton CO₂/MLN USD sales (2021: 82,9 ton CO₂/MLN USD sales).

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

Resultaten

De absolute CO₂-emissies rapporteren we in 2022 voor het eerst voor het grootste deel van onze beleggingen. Dit is ook het geval voor de CO₂-voetafdruk voor Achmea Bedrijfsobligaties en CO₂-emissies van Investeringskredieten. Vanwege het ontbreken van (consistente) data zijn hiervoor geen vergelijkende cijfers opgenomen. Voor investeringskredieten zijn alleen CO₂-intensiteitscijfers beschikbaar.

Voor het bepalen van de CO₂-voetafdruk voor aandelen en bedrijfsobligaties zijn we in 2022 uitgegaan van de EVIC-methode en in 2021 van de marktkapitalisatie (zie paragraaf Methodologie). Over 2022 was de CO₂-intensiteit van de aandelenportefeuille waarvoor we de CO₂-emissie hebben gemeten 45,2% lager (2021: 41,2% lager) dan de benchmark (MSCI World). Over 2022 was de CO₂-voetafdruk van de Achmea bedrijfsobligaties 61,6% lager dan de referentie-index (2021: 39,9% lager).

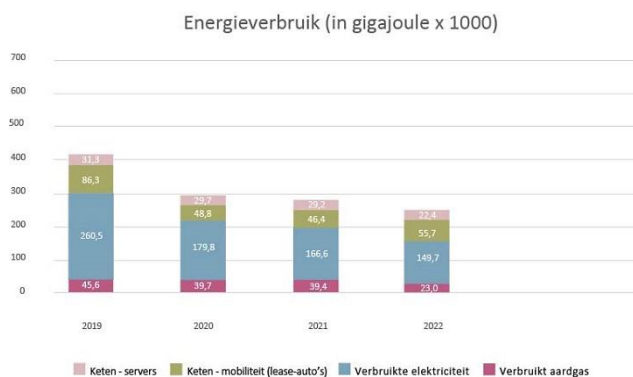
Voor staatobligaties, hypotheek, beleggingsvastgoed en investeringskredieten zijn we de benchmark c.q. doelstellingen verder aan het invullen dan wel consistente data aan het verzamelen.

OVERIGE INDICATOREN

Hieronder zijn diverse andere indicatoren opgenomen die samenhangen met onze interne bedrijfsvoering.

Energiebesparingen eigen bedrijfsvoering

Het energieverbruik, zoals opgenomen in de figuur hieronder, is bepaald voor Achmea Nederland exclusief derdenbedrijven (voor een definitie zie bijlage G. Begrippenlijst). Bij het bepalen van het gasverbruik en elektriciteitsverbruik zijn ook de derdenbedrijven in de calculaties meegenomen.



In 2022 is het energieverbruik met 11% gedaald ten opzichte van 2021 (6% in 2021 ten opzichte van 2020). Dit kan grotendeels worden verklaard uit energiebesparingen door het afstoten van enkele gebouwen en door energiebesparende maatregelen in de gebouwen en door seizoensinvloeden.

Papierverbruik en waterverbruik eigen bedrijfsvoering

Het papierverbruik en waterverbruik is bepaald voor Achmea Nederland exclusief derdenbedrijven (voor een definitie zie bijlage G. Begrippenlijst). Het papierverbruik bestaat uit papierverbruik voor communicatie met onze klanten en het papierverbruik voor onze interne bedrijfsvoering (een zeer beperkt deel).

Sinds 2014 is er een significante daling van het aantal verstuurd fysieke uitingen aan onze klanten. Waar er in 2014 nog ongeveer 90 miljoen fysieke uitingen verstuurd werden is dit in 2022 teruggebracht naar ongeveer 20 miljoen. Dit ondanks het feit dat de totale verzekeringsportefeuille van Achmea toegenomen is. De daling is toe te schrijven aan verregaande digitalisering en selfservice binnen de diverse merken. Daarnaast is de focus van marketing verschoven van campagnes met fysieke uitingen naar digitale uitingen. De overgebleven 20 miljoen uitingen laten we sinds midden 2022 niet meer op 90 grams papier produceren maar op 80 grams papier. In 2022 is het papierverbruik in Nederland met 27% gedaald ten opzichte van 2021.

Het waterverbruik is bepaald door het water dat via het waterleidingnet wordt afgenomen te meten (via watertappunten in en aan de gebouwen). Dit drinkwater wordt onder andere gebruikt voor de pantry's, de restaurants, de glasbewassing en toiletten. Hoewel we binnen Achmea vanuit gezondheid en vitaliteit medewerkers stimuleren om (leiding)water te drinken zetten we vooral in op het tegengaan van drinkwaterverspilling. Dit doen we onder meer door het toepassen van waterbesparende kranen en door met lagere volumes de toiletten door te spoelen. Ook hebben we op kleine schaal al waterloze urinoirs aangebracht. In 2022 is het waterverbruik met ongeveer 5% toegenomen ten opzichte van 2021. De voornaamste oorzaak hiervan is de lagere bezetting van kantoorlocaties in 2021 als gevolg van Covid-19.

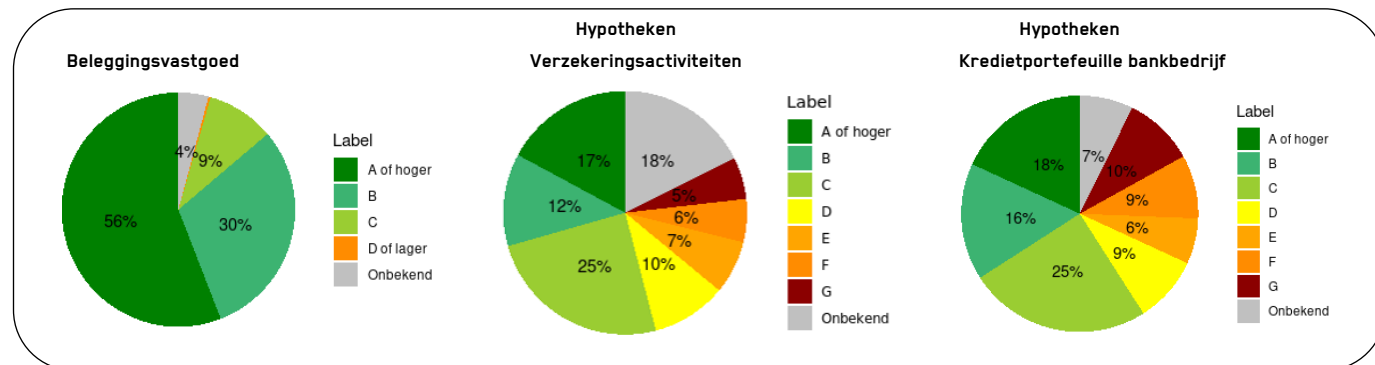
Energielabels hypotheek- en vastgoedportefeuille eigen rekening en risico

Voor de hypotheekportefeuille en vastgoedportefeuille streven we doelstellingen voor energielabels na. Het is onze ambitie om de hypotheek- en vastgoedportefeuille in 2030 naar (gemiddeld) energielabel A te brengen. Voor meer informatie zie hoofdstuk Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij. Een energielabel geeft aan hoe energiezuinig een gebouw is en welke energiebesparende maatregelen nog mogelijk zijn. De energielabel-letter wordt bepaald op basis van het fossiele energiegebruik, uitgedrukt in kilowattuur per vierkante meter per jaar (kWh/m².jr). Hoe minder fossiele energie de woning gebruikt, hoe beter het energielabel. Hierbij is G het slechtste energielabel en A++++ het beste. Per hypotheek hebben we vastgelegd wat het energielabel van het onderpand is (of onbekend). Datzelfde hebben we gedaan voor de objecten die

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

onderdeel uitmaken van onze vastgoedportefeuille. Per energielabel worden de nominale waarde van alle hypotheek dan wel boekwaarde van de vastgoedobjecten met dit label geaggregeerd en uitgedrukt als percentage van de totale waarde van de portefeuille. Per eind 2022 was de verdeling van de

energielabels uitgedrukt als percentage van de boekwaarde voor het beleggingsvastgoed respectievelijk nominale waarde van de hypotheekverzekeringsactiviteiten en hypotheekonderdeel van kredietportefeuille bankbedrijf als volgt:



BIJLAGE C: INFORMATIE OVER DE EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAAMHEID

DUURZAAMHEID VAN ONZE BELEGGINGEN EN PREMIE-INKOMEN

De Taxonomieverordening is een EU-breed kader waarmee investeerders en bedrijven kunnen beoordelen of bepaalde economische activiteiten duurzaam zijn. De EU Taxonomie is in eerste instantie gericht op de ecologische duurzaamheid van activiteiten, maar zal in de komende jaren worden uitgebreid met de overige duurzaamheidsgebieden (Social en Governance). Volgens de EU Taxonomie is een activiteit duurzaam indien deze positief bijdraagt aan ten minste één van de milieudoelstellingen van de EU Taxonomie en geen ernstige afbreuk doet aan de andere milieudoelstellingen (Do No Significant Harm) en voldoet aan de minimale (sociale) waarborgen.

De EU Taxonomie heeft op meerdere manieren een impact op Achmea. De EU Taxonomie wordt gebruikt door de vermogensbeheerders binnen Achmea om in kaart te brengen hoe duurzaam de beleggingen zijn (onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR). Daarnaast gebruiken we de EU Taxonomie om te inventariseren aan welke criteria onze verzekeringsproducten moeten voldoen om als duurzaam te kunnen worden aangemerkt. Hiermee kan dan al rekening worden gehouden in de productontwikkeling. Als verzekeraar zijn wij onderdeel van de waardeketen van andere bedrijven, waardoor deze bedrijven duurzaamheidsinformatie van Achmea vragen en ook informatie over de EU Taxonomie.

Artikel 8 van de verordening verplicht ondernemingen die onder de Europese richtlijn niet-financiële verslaggeving (NFRD) vallen, informatie te publiceren over hoe en in welke mate hun activiteiten verband houden met economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als 'ecologisch duurzaam' kunnen worden aangemerkt. Op dit moment is de NFRD van toepassing op 'grote entiteiten van openbaar belang' (grote OOB's). Achmea B.V. moet daarom aan de toelichtingsvereisten voldoen in haar geconsolideerde jaarverslag.

De ingangsdatum van de wet is 2022, waarbij de toelichtingen moeten worden opgenomen in jaarverslagen die vanaf dat moment worden gepubliceerd (dus over boekjaar 2021). Evenals voor het jaarverslag 2021 geldt er ook voor het jaarverslag 2022 een verlicht regime. Dit verlicht regime houdt in dat moet worden toegelicht welk deel van de activiteiten van een onderneming in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie (in plaats van of een activiteit daadwerkelijk in overeenstemming is met de voorwaarden van de EU Taxonomie en daarmee bijdraagt aan de doelen van de EU).

In de EU Taxonomie zijn alleen die economische activiteiten opgenomen die het meest kunnen bijdragen aan de beleidsdoelstellingen die de EU heeft geformuleerd. De EU

Taxonomie kent zes milieudoelstellingen. Momenteel zijn via een afzonderlijke Klimaatverordening alleen de voorwaarden passend bij 'Klimaatmitigatie' en 'Klimaatadaptatie' per economische activiteit definitief ingevuld; de overige zullen later volgen. Hierdoor heeft de toelichting in het jaarverslag 2022 alleen betrekking op de twee hierboven genoemde doelstellingen.

Achmea Groep, waarover in het geconsolideerde jaarverslag wordt gerapporteerd, is een financieel dienstverlener met dominante verzekeringsactiviteiten. Alhoewel Achmea B.V. zelf geen financieel dienstverlener is, zijn wij gezien het geconsolideerde karakter van het jaarverslag, van mening dat we het beste een beeld geven over de duurzaamheid van onze activiteiten als wij de KPI's volgen zoals deze in de EU Taxonomie voor verzekeraars gedefinieerd zijn. Dit betekent dat we in het jaarverslag toelichten welk deel van onze beleggingen en premie-inkomen in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie; in de jaarverslagen vanaf 2023 geven we aan of de beleggingen en premie-inkomen ook daadwerkelijk in overeenstemming zijn met de voorwaarden van de EU Taxonomie.

De classificatie van de economische activiteiten waar de Klimaatverordening op toeziet is gebaseerd op het NACE (Nomenclature statistique des Activités économiques dans la Communauté Européenne ('Statistische naamgeving van de economische activiteiten in de Europese Gemeenschap')). De Klimaatverordening beschrijft de voorwaarden (screening criteria) waar de economische activiteit in relatie tot mitigatie en adaptatie aan moet voldoen om in overeenstemming te zijn met de klimaatdoelen van de EU Taxonomie. De NACE-codes zijn bedoeld om te helpen bij het navigeren door de Taxonomie; alleen de specifieke beschrijving van de economische activiteit in de gedelegeerde verhandelingen geeft de exacte reikwijdte van de activiteiten. De verwijzing naar NACE-codes is daarmee slechts indicatief.

De EU Taxonomie vereist een aantal interpretaties en ook aannames vanwege het ontbreken van bepaalde data. Wij hebben onze interpretaties zoveel mogelijk afgestemd op die van sectorgenoten, zowel in Nederland als in Europa. Vanwege het feit dat dit nieuwe wetgeving betreft en ook het feit dat er weinig ervaring is in zowel Nederland als Europa met het rapporteren van dergelijke informatie verwachten wij dat er nadere 'guidance' zal worden gegeven vanuit de Europese Commissie dan wel andere organen. Als gevolg daarvan kan het noodzakelijk zijn om in de toekomst wijzigingen door te voeren die mogelijk een impact hebben op de gerapporteerde informatie, zowel qua vorm als inhoud.

Premies die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie

In de tabel hieronder zijn de bruto geschreven premies opgenomen van de 'lines of business' met (her-)

BIJLAGE C: INFORMATIE OVER DE EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAAMHEID

verzekeringscontracten die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie. De economische activiteiten van een verzekeraar die in aanmerking kunnen komen voor afstemming op de EU Taxonomie hangen alleen samen met de milieudoelstelling 'Klimaatadaptatie' en zijn gekoppeld aan NACE-code K65.12 (schadeverzekeringen) en K65.20 (herverzekeringen). Het betreft die schade- en zorgverzekeringscontracten die als onderdeel van de dekking klimaatgerelateerde gevaren verzekeren.

Onder deze NACE-code K65.12 vallen verzekeringsdiensten en herverzekeringdiensten op basis van 'Solvency II lines of business' (die geen levensverzekeringen zijn), bestaande uit ziektekostenverzekeringen, inkomensverzekeringen, verzekeringen tegen arbeidsongevallen, aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen, overige motorrijtuigenverzekeringen, verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en vervoer, verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen en bijstand.

Herverzekeringsactiviteiten die klimaatgerelateerde risico's verzekeren (in de verzekeringscontracten die worden herverzekerd) zijn ook meegenomen in de bruto geschreven premies die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie.

In de onderstaande tabel zijn de premies van de (her)verzekeringsactiviteiten opgenomen die onderdeel uitmaken van de productgroepen in de Klimaatverordening (schade- en zorgverzekering). Vervolgens is bepaald of in de polisvoorwaarden expliciet sprake is van dekking van klimaatgerelateerde schade, bijvoorbeeld stormschade. Als een product op basis van de polisvoorwaarden dekking geeft aan klimaatgerelateerde risico's zijn alle bruto geschreven premies van het product opgenomen en niet alleen het deel van de premies dat kan worden toegerekend aan de klimaatgerelateerde risico's. Indien klimaatgerelateerde risico's niet expliciet benoemd zijn in de polisvoorwaarden worden de producten waartoe deze contracten behoren niet meegenomen in de premies die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie. Dit betreft bijvoorbeeld zorg- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen.

Beleggingen die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie

Om inzicht te kunnen geven in de duurzaamheid van Achmea's beleggingen als financieel conglomeraat, nemen wij al die beleggingen in aanmerking die zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. Dit houdt in dat we toelichtingen opnemen voor het totaal van de beleggingen van de verzekeraar/bank zoals opgenomen op onze balans. De beleggingen die wij beheren voor derden in onze rol als vermogensbeheerder maken geen onderdeel uit van de geconsolideerde balans (omdat wij daarover niet het economische risico lopen) en worden derhalve niet opgenomen in de toelichtingen.

Om te bepalen welk deel van de activa in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie zijn, conform de vereisten die gelden voor een verzekeraar, de beleggingen opgenomen die zijn gericht op financiering of verband houden met op de Taxonomie afgestemde economische activiteiten. Dat betekent dat bepaalde activa, waaronder kasmiddelen en ook immateriële activa niet zijn opgenomen in de tabel op de volgende pagina.

Voor het jaarverslag 2022 hoeft alleen te worden toegelicht welke beleggingen zijn gedaan c.q. financieringen zijn verstrekt voor economische activiteiten die zijn opgenomen in de gedelegeerde handelingen voor de milieudoelstellingen 'Klimaatmitigatie' en 'Klimaatadaptatie' van de EU Taxonomie.

Onder *Beleggingen uitgegeven door centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten* zijn tevens opgenomen de verstrekte leningen aan regionale overheden en lokale autoriteiten. Deze invulling is gelijk aan de definitie die voor Solvency II wordt gehanteerd. Voor het berekenen van het percentage van de beleggingen dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie worden deze beleggingen uitgesloten (zowel in de teller als in de noemer).

Derivaten worden niet meegenomen bij het bepalen welk deel van de beleggingen in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie. Dit vanwege het feit dat derivaten primair worden gebruikt om risico's te verminderen

% PREMIES DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP EU TAXONOMIE

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2022

	BRUTO GESCHREVEN PREMIES	WAARVAN GERELATEERD AAN ACTIVITEITEN DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP DE EU TAXONOMIE
Bruto geschreven premies:		
Schade	4.674	2.368
Zorg	15.505	-
Totaal Bruto geschreven premies schade en zorgbedrijf	20.179	2.368
% deel van de premies dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie		12%

BIJLAGE C: INFORMATIE OVER DE EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAAMHEID

in plaats van om een actief of een economische activiteit te financieren.

Onder *Activa/Beleggingen niet gericht op financiering activiteiten die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie of waarvoor geen data beschikbaar is* zijn bij de regel Terreinen en gebouwen in eigen gebruik en overige bedrijfsmiddelen de bedrijfsmiddelen alsmede de 'right of use assets' die samen hangen met onze operationele leasecontracten opgenomen.

Als verzekeraar beleggen we in een groot aantal verschillende soorten bedrijven. De nadere toelichting bij de EU Taxonomie (FAQ) vereist dat de verplichte toelichtingen zijn gebaseerd op feitelijke informatie die door de bedrijven is verstrekt. Gedurende 2022 hebben we gezocht naar mogelijkheden om informatie over de EU Taxonomie voor onze beleggingen te ontsluiten o.a. door gebruik te maken van informatie zoals verzameld door dataleveranciers. Vanwege het feit dat per jaareinde 2022 gerapporteerde data over de EU Taxonomie van de bedrijven waarin we beleggen nagenoeg niet beschikbaar was, hebben we in de tabel hieronder deze beleggingen in bedrijven (onderdeel regel Beleggingen voor eigen rekening en Beleggingen voor rekening en risico polishouders) opgenomen als *Activa/Beleggingen niet gericht op financiering activiteiten die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie of waarvoor geen data*

beschikbaar is. Beleggingen in nucleaire en gasactiviteiten (indien van toepassing) worden op overeenkomstige wijze in de onderstaande tabel verwerkt.

Onder *Activa/Beleggingen niet gericht op financiering activiteiten die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie of waarvoor geen data beschikbaar is* zijn onder de regel Kredietportefeuille bankbedrijf uitzettingen aan banken opgenomen.

De gedelegeerde verhandelingen bij Artikel 8 van de Taxonomieverordening schrijven voor dat moet worden aangegeven welk deel van de activa betrekking heeft op beleggingen uitgegeven door of verstrekt aan bedrijven die niet binnen de scope van de NFRD vallen. Dit kan alleen van toepassing zijn op onze beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en overige activa. De informatie of een bedrijf wel of niet onder de scope van de NFRD valt is op dit moment nog niet beschikbaar. De hypotheekportefeuille van zowel het bank- als verzekeringsbedrijf is gericht op het verstrekken van leningen aan particulieren. Dit zijn geen beleggingen in bedrijven. Dat geldt ook voor onze vastgoedbeleggingen. Deze beleggingen vallen in ieder geval niet binnen de scope van de NFRD.

Voor het opstellen van de toelichting voor het jaarverslag 2022 is nog maar zeer beperkt gerapporteerde data

% BELEGGINGEN DAT IN AANMERKING KOMT VOOR AFSTEMMING OP DE EU TAXONOMIE

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022					
	TOTAAL GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES, TERREINEN EN GEBOUWEN IN EIGEN GEBRUIK EN OVERIGE BEDRIJFS-MIDDELEN BELEGGINGS-VASTGOED EN BELEGGINGEN	BELEGGINGEN UITGEGEVEN DOOR CENTRALE OVERHEDEN, CENTRALE BANKEN EN SUPRANATIONALE EMITTENTEN	TOTAAL HIERVOOR GENOEMDE ACTIVA VERMINDERD MET BELEGGINGEN UITGEGEVEN DOOR CENTRALE OVERHEDEN, CENTRALE BANKEN EN SUPRANATIONALE EMITTENTEN	DERIVATEN	ACTIVA/ BELEGGINGEN NIET GERICHT OP FINANCIERING ACTIVITEITEN DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP DE EU TAXONOMIE OF WAARVOOR GEEN DATA BESCHIKBAAR IS	ACTIVA/ BELEGGINGEN GERICHT OP ACTIVITEITEN DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP EU TAXONOMIE BEPAALD OP BASIS VAN DE INFORMATIE BESCHIKBAAR EIND 2022
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	46	-	46	-	39	7
Terreinen en gebouwen in eigen gebruik en overige bedrijfsmiddelen	378	-	378	-	167	211
Beleggingsvastgoed	850	-	850	-	-	850
Beleggingen:						
- Beleggingen voor eigen rekening	44.484	8.202	36.282	5.913	22.712	7.657
- Beleggingen voor rekening en risico polishouders	12.120	4.199	7.921	109	7.812	-
- Kredietportefeuille bankbedrijf	12.328	-	12.328	-	478	11.850
	70.206	12.401	57.805	6.022	31.208	20.575
Als % van Totaal hiervoor genoemde activa verminderd met beleggingen uitgegeven door centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten						36%

BIJLAGE C: INFORMATIE OVER DE EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAAMHEID

beschikbaar voor de beleggingen in onze beleggingsportefeuille. Dit heeft gevolgen voor de ratio over 2022. Het percentage zoals opgenomen in de tabel van 36% is niet volledig indicatief voor het percentage dat we in de komende jaren zullen rapporteren. Bij het beschikbaar komen van meer data (inclusief data over beleggingsfondsen waarin wij beleggen) kan en zal het werkelijke percentage naar alle waarschijnlijkheid afwijken van het in de tabel opgenomen percentage.

Vrijwillige aanvullende toelichtingen over beleggingen die in aanmerkingen komen voor afstemming op de EU Taxonomie

Om een beeld te kunnen geven van welk deel van beleggingen in beursgenoteerde bedrijven mogelijk wel in aanmerking zou kunnen komen voor afstemming op de EU Taxonomie hebben we op basis van de NACE-code van deze beleggingen hiervan een inschatting gemaakt. Daarbij zijn we uitgegaan van de NACE-code behorende bij de uitgevende instelling. Indien de NACE-code niet is opgenomen in de sectoren zoals opgenomen in de screening criteria voor de milieudoelstellingen is onze aanname dat de betreffende activa niet in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie. Dat is dus ook het geval als de uitgevende instelling een houdstermaatschappij is. Beleggingen in nucleaire en gasactiviteiten (indien van toepassing) worden op overeenkomstige wijze in de tabel verwerkt. Alhoewel wij denken de NACE-code een goede indicatie kan geven van de omvang van de economische activiteiten die in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie is dit mogelijk niet representatief voor de door bedrijven gerapporteerde cijfers.

We zijn in principe uitgegaan van de eerste vier cijfers van de NACE-code. Indien deze niet beschikbaar was, maar wel een NACE-code op basis van de eerste twee cijfers hebben we deze gebruikt. Voor de beleggingen die wij aanhouden voor rekening en risico van polishouders investeren wij vaak in beleggingsfondsen. Voor door derden beheerde fondsen was niet altijd informatie over de onderliggende beleggingen binnen het fonds beschikbaar. In die gevallen zijn we uitgegaan van de NACE-code van het beleggingsfonds.

GESCHATTE % VAN BELEGGINGEN DAT IN AANMERKING KOMT VOOR AFSTEMMING OP DE EU TAXONOMIE

(€ MILJOEN)	
31 DECEMBER 2022	
Activa die in aanmerking komt voor afstemming op EU Taxonomie op basis van gerapporteerde data (zie tabel vorige pagina)	20.575
Vermeerderd met: Op basis van NACE-code geschatte bedrag van beleggingen dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie	4.471
Geschatte bedrag aan activa dat in aanmerking komt voor afstemming op EU Taxonomie	25.046
Als % van Totaal van geassocieerde deelnemingen en joint ventures, Terreinen en gebouwen in eigen gebruik en overige bedrijfsmiddelen, Beleggingsvastgoed en Beleggingen verminderd met beleggingen uitgegeven door centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten	43%





De NACE-code die we hebben gebruikt is bepaald op basis van diverse bronnen, waaronder jaarverslagen, prospectussen, websites etc. In sommige gevallen is op basis van een professionele inschatting een NACE-code bepaald.

Naast de hiervoor genoemde inschatting op basis van de NACE-codes hebben we ook al onze beleggingen in groene obligaties meegenomen als beleggingen die in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie.

In de tabel is opgenomen welk deel van onze beleggingen naar verwachting in aanmerking zal komen voor afstemming op de EU Taxonomie op basis van de hierboven geformuleerde uitgangspunten. Bij het beschikbaar komen van door bedrijven gerapporteerde data (die ook gebruikt kan worden door de beleggingsfondsen waarin wij beleggen) kan en zal het werkelijke percentage naar alle waarschijnlijkheid afwijken van het in de tabel geschatte percentage.

BIJLAGE D: CONNECTIVITEITSTABEL

In het hoofdstuk 'In gesprek met onze stakeholders' staat hoe Achmea haar materiële thema's heeft vastgesteld. In onderstaande tabel geven wij een beschrijving van de materiële thema's. Wij laten ook zien hoe de materiële thema's verankerd zijn in onze visie/missie (domeinen) en bouwstenen. Meer hierover is te lezen in het hoofdstuk 'Onze purpose' en 'Onze strategie'. De volgorde van de materiële thema's is gebaseerd op het belang dat onze stakeholders aan dit thema toekennen (van groot naar minder groot). Ook laten we zien hoe Achmea stuurt op deze materiële thema's en in welk onderdeel van het jaarverslag hierover meer informatie is te lezen. De indicatoren worden getoetst op effectiviteit ten aanzien van het meten van de voortgang van de strategie c.q. impact. Een deel van de indicatoren waarmee we de voortgang op de materiële thema's meten is kwalitatief van aard; indicatoren om de ontwikkeling ook kwantitatief te meten zijn in ontwikkeling. Deze worden in de komende jaren nader uitgewerkt.

MATERIEEL THEMA	LINK MET ONZE PURPOSE (VISIE /DOMEINEN & BOUWSTENEN)	WELKE IMPACT HEBBEN WIJ?	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	HOOFDSTUK BESTUURSVERSLAG	PARAGRAAF
Zorg & gezondheid Vanuit een brede kijk op gezondheid stimuleert en helpt Achmea mensen om gezonder te leven en te werken. Als mensen zorg nodig hebben, dan zorgt Achmea dat ze die zoveel mogelijk in hun vertrouwde omgeving ontvangen.	Gezondheid dichterbij 	Impact op onze klanten door het bieden van verzekeringscontracten waardoor zij in staat zijn tegenslagen te overwinnen. Bijdragen aan de samenleving door het toegankelijk en betaalbaar houden van de zorg. Toegankelijkheid en digitalisering kunnen daarbij op gespannen voet staan. Daarnaast zetten we via ons beleggingsbeleid in op wereldwijde toegang tot medicijnen en op gezonde voeding.	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op het domein op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet of van start zijn gegaan. Tevens: Dialoog en engagement bij beleggingen NPS relationeel Zilveren Kruis	Onze waardecreatie: Hoe wij bijdragen aan domein Gezondheid dichterbij	Gehele paragraaf
				Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als belegger en hypotheekverstrekker (Actief aandeelhouderschap: In dialoog met bedrijven)
				Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Onze merken en prestaties gedurende 2022 (diverse voorbeelden in onderliggende paragrafen)
Klimaatverandering Klimaatverandering heeft door extreme droogte of extreme wateroverlast een grote impact op de (toekomstige) schadelast en verzekeraarbaarheid. Achmea ziet de noodzaak om klimaatverandering tegen te gaan en verdere temperatuurstijging te voorkomen. Daarom moedigt Achmea bedrijven waarin zij belegt aan om de transitie naar een duurzame economie te versnellen. En wil Achmea klanten en de samenleving helpen om weerbaar te worden tegen de gevolgen van klimaatverandering.	Duurzaam Samen Leven 	Impact op de samenleving door broeikasgasuitstoot en energieverbruik van onze bedrijfsvoering en in de waardeketen (gefinancierde emissies en verzekerde emissies). Door het duurzaamheidsbeleid wordt deze impact zo veel mogelijk beperkt. Zowel in onze eigen bedrijfsvoering als door beleggingen, verzekering en diensten die de transitie naar een fossielvrije samenleving mogelijk maken. Impact is daarbij het grootst in de waardeketen (beleggingen en verzekeringen & diensten).	CO ₂ -voetafdruk eigen bedrijfsvoering (in kton) en % afname ten opzichte van 2019 Alle indicatoren onder Verantwoord Beleggen	Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als belegger en hypotheekverstrekker Verantwoorde bedrijfsvoering
				Onze waardecreatie: Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering (TCFD-paragraaf)	Klimaatstrategie Kerngetallen en doelstellingen
				Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie	CO ₂ -uitstoot die samenhangt met onze bedrijfsvoering CO ₂ -emissies van onze beleggingsportefeuille (gefinancierde emissies)
				Bijlage C. Informatie over de Europese taxonomie voor duurzaamheid	Duurzaamheid van onze beleggingen en premie-inkomen
Duurzame en veilige leefomgeving De kwaliteit van leven wordt in belangrijke mate beïnvloed door de directe leefomgeving. Hierin spelen veel factoren een rol: woongenot, veiligheid, duurzaamheid, sociale contacten, bereikbaarheid en voorzieningen zoals winkels, scholen en openbaar groen. De laatste jaren staan deze waarden onder druk als gevolg van het woningtekort en de betaalbaarheid van woningen. Verzekeringen en diensten kunnen op verschillende manieren bijdragen aan een veilige en duurzame woon- en leefomgeving.	Onbezorgd wonen en werken  	Impact op de samenleving door verzekeringen en diensten aan te bieden die het verduurzamen van woningen mogelijk maken. Bijvoorbeeld door verstrekken van financiering en het geven van voorlichting en advies.	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Onze merken en prestaties gedurende 2022 (diverse voorbeelden in onderliggende paragrafen)
				Onze waardecreatie: Hoe wij bijdragen aan domein Onbezorgd wonen en werken	Gehele paragraaf

BIJLAGE D: CONNECTIVITEITSTABEL

MATERIEEL THEMA	LINK MET ONZE PURPOSE (VISIE /DOMEINEN & BOUWSTENEN)	WELKE IMPACT HEBBEN WIJ?	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	HOOFDSTUK BESTUURSVERSLAG	PARAGRAAF
Sociale gelijkheid In een samenleving waarin verschillen steeds groter lijken te worden, is solidariteit een belangrijk gegeven. Iedereen moet mee kunnen doen in een duurzame samenleving waarin we gezond en prettig naast elkaar kunnen leven. De sociale ongelijkheid wordt steeds groter. Daarom is het belangrijk om verzekeringen, preventie-maatregelen en duurzame oplossingen bereikbaar te houden voor iedereen.	Duurzaam Samen Leven   	Impact op onze klanten door het aanbieden van verzekeringsproducten met duidelijke voorwaarden tegen betaalbare premies. Daarnaast door het aanbieden van diensten (gezamenlijk met partners) die er aan bijdragen dat mensen kunnen blijven meedoen in de samenleving. Wij hebben daarbij extra aandacht voor kwetsbare doelgroepen.	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet of van start zijn gegaan.	Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Onze merken en prestaties gedurende 2022 (diverse voorbeelden in onderliggende paragrafen)
				Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Investeren in de samenleving
Klantbelang centraal Een financiële dienstverlener moet relevant zijn in het dagelijks leven van zijn klanten. Dat betekent direct klaar staan voor de klant, snelle en goede klantbediening en transparantie over kosten en tarieven. Maar ook passend advies geven –bijvoorbeeld over het voorkomen van schade en het bieden van producten en diensten die consumenten helpen verantwoord en veilig te verduurzamen.	Grote klantenbase Vakkundige medewerkers Expertise in data & digital	Impact op onze klanten door verzekeringen en diensten aan te bieden die tegemoetkomen aan de wensen van de klant. We willen risico's inzichtelijk maken, waardoor klanten in staat zijn om voor hun situatie de juiste keuzes te maken over risico's die ze wel of niet willen verzekeren of andere soorten van dienstverlening.	Klanttevredenheidsscores NPS relationeel	Onze strategie	De kracht van samen (paragraaf Grote klantenbase)
				Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Klantbelang centraal en wederzijds vertrouwen als basis van ons handelen Onze merken en prestaties gedurende 2022 (diverse voorbeelden in onderliggende paragrafen)
Financieel welzijn In onzekere tijden is het belangrijk dat mensen kunnen vertrouwen op een goede financiële basis. Inflatie en het wegvallen van zekerheden zorgen ervoor dat financiële zekerheid voor veel mensen onder druk komt te staan. Steeds minder mensen moeten de kosten voor steeds meer mensen opbrengen. In een arbeidsmarkt die onder druk staat door personeelstekorten, en in een economie/samenleving waarin de koopkracht ook onder druk staat.	Inkomen voor nu, straks en later 	Impact op onze klanten door hen te helpen met inzicht, overzicht en begrijpelijke producten. Zodat zij over hun levensloop goede financiële keuzes kunnen maken, voldoende financiële middelen hebben en tegen een stootje kunnen, nu en in de toekomst.	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Onze merken en prestaties gedurende 2022 (diverse voorbeelden in onderliggende paragrafen)
				Onze waardecreatie: Hoe wij bijdragen aan domein Inkomen voor nu, straks en later	Gehele paragraaf
Duurzame en veilige mobiliteit Nederland heeft grote uitdagingen op het gebied van mobiliteit, bereikbaarheid en het terugdringen van de CO ₂ -uitstoot. De opkomst van zelfrijdende en elektrische auto's kan nieuwe impulsen geven aan het mobiliteitsvraagstuk en de klimaatproblematiek. Door deze ontwikkelingen ontstaan er nieuwe mogelijkheden voor dienstverlening op het gebied van mobiliteit, ook als het gaat om verkeersveiligheid.	Slimme mobiliteit  	Impact door het aanbieden van verzekeringsproducten en diensten die nu en in de toekomst mobiliteit mogelijk maken. Bijdrage aan de transitie naar duurzame energiebronnen (bijv. verzekeraarbaarheid) en door middel van voorlichting awareness creëren gericht op het vergroten van de verkeersveiligheid.	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Onze waardecreatie: Hoe wij bijdragen aan domein Slimme mobiliteit	Gehele paragraaf
				Governance: Corporate governance	Integere bedrijfscultuur Corporate governance codes (inclusief Achmea Gedragscode)
Integere en transparante bedrijfsvoering Vertrouwen is de kern van het verlenen van financiële diensten. Dat vraagt om een integere en transparante bedrijfsvoering waarin afspraken en verplichtingen helder worden gecommuniceerd en nagekomen. Daarbij horen ook een goed en divers bestuur en een evenwichtig beloningsbeleid.	Expertise in data & digital Vakkundige medewerkers	Impact door het creëren van een werkomgeving voor medewerkers waarin met respect voor elkaar en integer kan worden samengewerkt. Impact op onze klanten omdat zij van de betrouwbaarheid van een financieel dienstverlener moeten kunnen uitgaan, waarbij gelden op een rechtmatige wijze worden besteed. Tevens impact op onze leveranciers en maatschappij door te werken op een betrouwbare en evenwichtige wijze.	Maatregelen in het kader van corporate governance, interne beheersingsmaatregelen en door het volgen van verplichte cursussen op het gebied van integriteit en beloningsbeleid.	Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers	Integere bedrijfscultuur
				Governance: Corporate governance	Corporate governance codes (inclusief Achmea Gedragscode)

BIJLAGE D: CONNECTIVITEITSTABEL

MATERIEEL THEMA	LINK MET ONZE PURPOSE (VISIE /DOMEINEN & BOUWSTENEN)	WELKE IMPACT HEBBEN WIJ?	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	HOOFDSTUK BESTUURSVERSLAG	PARAGRAAF
Natuurbescherming en –behoud Als gevolg van klimaatverandering staat ons ecosysteem onder druk. Het behoud en bevorderen van biodiversiteit en herstel van natuur door aanplant van bossen en zorgvuldig en hergebruik van schaarse grondstoffen en materialen is van groot belang.	Duurzaam Samen Leven 	Impact op bijv. biodiversiteit in de waardeketen via beleggingen en verzekeringen die wij aanbieden. Door het duurzaamheidsbeleid wordt de negatieve impact zo veel mogelijk beperkt. Dat doen we onder meer in onze directe (kantoor-)omgeving. Impact is daarbij het grootst in de waardeketen (beleggingen en verzekeringen & diensten).	Actief aandeelhouderschap Dialoog en engagement bij beleggingen	Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij	Onze maatschappelijke rol als belegger en hypotheekverstrekker Verantwoorde bedrijfsvoering
		Impact via onze bedrijfsvoering op medewerkers. Een goede werk-privé balans draagt bij aan het welzijn van de medewerkers. Evenals een werkomgeving die een goede mix is van diverse en inclusief is. Opleidingsmogelijkheden zorgen voor duurzame inzetbaarheid voor zowel nu als in de toekomst.	Diverse MBO-scores Genderdiversiteit in top management (% vrouwen)		Onze strategie Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers
Bescherming van persoonsgegevens Privacy van klanten staat centraal. Het zorgvuldig omgaan met data en bescherming ervan tegen diefstal, datalekken en IT-storingen is essentieel voor het vertrouwen in een financiële dienstverlener. Ook het adviseren van klanten hoe zij hun gegevens kunnen beschermen is hierbij belangrijk.	Grote klantenbase Expertise in data & digital	Door bescherming van persoonsgegevens willen wij voorkomen dat gegevens van onze klanten en medewerkers onterecht beschikbaar komen voor niet-geautoriseerde personen. Het risico is dat gegevens op een onjuist en/of onethische wijze worden gebruikt met emotionele en financiële schade voor klant en Achmea tot gevolg.	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Onze strategie	De kracht van samen (paragraaf Expertise in data & digitaal)
				Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Klantbelang centraal en wederzijds vertrouwen als basis voor ons handelen (eerste paragraaf)
Gezonde financiële prestaties Om optimale service te kunnen bieden, is het belangrijk te blijven investeren in vernieuwing en verduurzaming. Om hiervoor voldoende financiële ruimte te creëren, zijn gezonde financiële prestaties belangrijk. Dit is ook belangrijk om de premies betaalbaar te houden.	Uitstekende financiële positie	Bij voldoende financiële reserves zijn wij in staat zijn om onze klanten zekerheid te bieden als zij dat nodig hebben nu en in de toekomst.	Operationeel resultaat	Onze strategie	De kracht van samen (paragraaf Uitstekende financiële positie)
			Solvabiliteitsratio	Performance groep en segmenten	Performance van de groep en alle onderliggende paragrafen
			Bruto geschreven premie Bruto bedrijfskosten	Onze waardecreatie: Hoe wij financiële waarde creëren	Eerste paragraaf
Digitalisering Technologische ontwikkelingen en digitalisering zijn belangrijk voor de dienstverlening. Deze maken het mogelijk dat klanten op elke gewenste manier en elk gewenst tijdstip contact kunnen hebben. Big data biedt nieuwe mogelijkheden om risico's beter in te schatten en kunnen een basis zijn voor gerichte adviezen op het gebied van preventie.	Expertise in data & digital	Door digitalisering kunnen wij op een kosten-efficiënte wijze onze verzekeringen en diensten aan klanten aanbieden. Daarnaast mogelijkheden om de dienstverlening aan klanten te verbeteren (door bijv. diensten digitaal aan te bieden) zodat de klant zo snel en goed mogelijk geholpen kan worden. Dit kan op gespannen voet staan met toegankelijkheid.	Er wordt gestuurd door middel van kwalitatieve doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Onze strategie	De kracht van samen (paragraaf Expertise in data & digitaal) Managementagenda (diverse voorbeelden in onderliggende paragrafen)
				Onze waardecreatie: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten	Klantbelang centraal en wederzijds vertrouwen als basis voor ons handelen Onze merken en prestaties gedurende 2022 (diverse voorbeelden in onderliggende paragrafen)

BIJLAGE E: GRI INDEX

Het Global Reporting Initiative (GRI)-verslaggevingsraamwerk is een algemeen aanvaarde verslaggevingsrichtlijn over de economische, milieugerelateerde en sociale prestaties van een organisatie. Dit raamwerk is te vinden op de GRI-website (www.globalreporting.org). Het Bestuursverslag van Achmea is opgesteld aan de hand van dit GRI 2021, met referentie naar de standaarden. Onderstaand wordt een overzicht gegeven van de GRI-vereisten met verwijzingen naar waar de informatie kan worden gevonden. Met deze tabel willen we inzichtelijk maken hoe aan het betreffende GRI-vereiste is voldaan.

INDICATOR	BESCHRIJVING	VERWIJZING/INVULLING/TOELICHTING
GRI 2: GENERAL DISCLOSURES 2021		
GRI 2-01	Informatie over de organisatie	Inhoudsopgave Governance: Corporate Governance (Inleiding) Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 3. Gesegmenteerde informatie (Verantwoording van segmenten naar geografisch gebied, inclusief aanpassingen binnen de groep) Colofon en contactinformatie
GRI 2-02	Entiteiten die zijn opgenomen in de duurzaamheidsrapportage van de organisatie	Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 1. Algemene grondslagen (H. Consolidatie), Toelichting 32. Belangen in dochtermaatschappijen Bijlage A. Verslaggevingsprincipes Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie
GRI 2-03	Verslaggevingsperiode waarop de verstrekte informatie betrekking heeft, verslaggevingscyclus, contactpersoon voor vragen over het verslag of de inhoud daarvan	Overige informatie, Verklaring van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. Bijlage A. Verslaggevingsprincipes Colofon en contactinformatie
GRI 2-04	Gevolgen van een eventuele herformulering van informatie die in een eerder verslag is verstrekt en de redenen voor deze herformulering	Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 1. Algemene waarderingsgrondslagen (Aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, correcties over eerder periodes en wijzigingen in presentatie) Bijlage A. Verslaggevingsprincipes (Wijzigingen in dit verslag) Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie
GRI 2-05	Beleid met betrekking tot assurance	Bijlage A. Verslaggevingsprincipes (Reikwijdte en mate van zekerheid van de accountant)
GRI 2-06	Voornaamste activiteiten, merken, producten en/of diensten, afzetmarkten, omschrijving van de keten van de organisatie	Bestuursverslag: Achmea in één oogopslag; In gesprek met onze stakeholders; Ons waardecreatiemodel; Hoe wij waarde creëren voor onze klanten Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 3. Gesegmenteerde informatie (Verantwoording van segmenten naar geografisch gebied, inclusief aanpassingen binnen de groep)
GRI 2-07	Informatie over eigen medewerkers	Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie (Medewerkersinformatie)
GRI 2-08	Informatie over medewerkers die niet in dienst zijn van Achmea	Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie (Medewerkersinformatie: onder externe medewerkers zijn medewerkers opgenomen die worden ingehuurd door Achmea). Deze informatie is niet volledig beschikbaar, maar beperkt zich tot de medewerkers die door Achmea worden ingehuurd. De term 'werknemer' is breed gedefinieerd in het GRI. Deze maakt het voor Achmea als een organisatie met een uitgebreid netwerk van tussenpersonen en onderaannemers die vallen onder de definitie, niet mogelijk deze informatie op te nemen zonder onnodige kosten of moeite. Dit wordt versterkt doordat in de toekomstige Europese regelgeving (CSRD/ESRS) een definitie van medewerkers, waarvoor detailinformatie moet worden verstrekt, is opgenomen die in lijn is met de huidige invulling door Achmea.
GRI 2-09	De bestuursstructuur en -samenstelling van de organisatie	Governance: Corporate Governance; Biografieën Bestuurders
GRI 2-10	Benoeming en selectie van het hoogste bestuursorgaan	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Verslag van de Selectie- & Benoemingscommissie); Corporate Governance (Raad van bestuur, Samenstelling en diversiteit & Raad van commissarissen, Samenstelling en diversiteit)
GRI 2-11	Voorzitter van het hoogste bestuursorgaan	Governance: Corporate Governance
GRI 2-12	Rol van het hoogste bestuursorgaan bij het toezicht op beheer van impact van de organisatie	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders; Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering Governance: Corporate Governance (Raad van bestuur, Verantwoordelijkheden en rol in corporate governance)

BIJLAGE E: GRI INDEX

INDICATOR	BESCHRIJVING	VERWIJZING/INVULLING/TOELICHTING
GRI 2-13	Delegeren van verantwoordelijkheden op beheer van impact van de organisatie	Bestuursverslag: Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering (Governance t.a.v duurzaamheidsthema's waaronder klimaatgerelateerde vraagstukken) Governance: Corporate Governance (Raad van bestuur, Verantwoordelijkheden en rol in corporate governance)
GR 2-14	Rol van het hoogste bestuursorgaan in duurzaamheidsverslaggeving	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders Overige informatie, Verklaring van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. Bijlage A. Verslaggevingsprincipes
GRI 2-15	Belangenconflicten	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Belangenverstrengelingen); Corporate Governance (Nederlandse Corporate Governance Code) Geconsolideerde jaarrekening: Toelichting 2. Kapitaal en risicomanagement (compliancerisico en operationeel risico); Toelichting Algemene grondslagen, Toelichting 33. Transactie met verbonden partijen <u>Duurzaamheid volgens Achmea - Achmea</u> (Risicoraamwerk voor de beheersing van integriteit)
GRI 2-16	Communicatie van kritische zorgpunten	Governance: Corporate Governance (Raad van bestuur, verantwoordelijkheden en rol in corporate governance) <u>Duurzaamheid volgens Achmea - Achmea</u> (Algemene gedragscode Achmea, Klokkenluidersregeling)
GRI 2-17	Collectieve kennis van het hoogste bestuursorgaan	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Permanente educatie); Corporate governance (Raad van bestuur, Permanente educatie & Raad van Commissarissen, Permanente educatie); Biografieën Bestuurders
GRI 2-18	Evaluatie van het functioneren van het hoogste bestuursorgaan	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Verslag van de Remuneratiecommissie)
GRI 2-19	Beloningsbeleid	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Rol van werkgever en beloning) Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 33. Transactie met verbonden partijen (bezoldiging bestuurders) <u>Publicaties - Achmea</u> (Remuneratierapport) <u>Duurzaamheid volgens Achmea - Achmea</u> (Beloningsbeleid)
GRI 2-20	Proces van het bepalen van beloning	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Verslag van de Remuneratiecommissie) <u>Publicaties - Achmea</u> (Remuneratierapport)
GRI 2-21	Jaarlijkse totale beloningsratio	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Verslag van de Remuneratiecommissie) <u>Publicaties - Achmea</u> (Remuneratierapport) De ratio's zijn berekend op basis van het gemiddelde jaarlijkse beloning van de medewerkers in plaats van de mediaan van de jaarlijkse beloning van de medewerkers. Het gebruik van de gemiddelde beloning van de medewerkers is in lijn met de (toekomstige) Nederlandse Corporate Governance Code die Achmea vrijwillig toepast. Vanaf 2024 is op grond van Europese regelgeving (CSRD/ESRS) een berekening op basis van de mediaan vereist. We onderzoeken de mogelijkheid om vanaf 2023 zowel te rapporteren over de gemiddelde beloning als over de mediaan voor ons gehele personeelsbestand. Voor de medewerkers in Nederland is de mediaan van het jaarsalaris lager dan het gemiddelde jaarsalaris. Dit verschil heeft echter slechts een beperkte impact op beloningsratio.
GRI 2-22	Een verklaring van de hoogste beslissingsbevoegde van de organisatie over de relevantie van duurzame ontwikkeling voor de organisatie en haar strategie	Bestuursverslag: Woord van onze voorzitter
GRI 2-23	Beleidsstoezzeggingen	Bestuursverslag: Hoe wij waarde creëren voor onze klanten; Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij Governance: Corporate Governance (Corporate governance codes) Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2. Kapitaal en risicomanagementparagraaf (Compliance risico) Bijlage F. PSI-tabel Bijlage G. Begrippenlijst <u>Duurzaamheid volgens Achmea - Achmea</u> (Algemene gedragscode Achmea, Ethisch manifest en Gedragscode voor inkoop) <u>MVB Richtlijnen - Achmea</u> (MVB-richtlijnen)

BIJLAGE E: GRI INDEX

INDICATOR	BESCHRIJVING	VERWIJZING/INVULLING/TOELICHTING
GRI 2-24	Verankering van beleidstoezeggingen	Bestuursverslag: sectie Waardecreeatie Bijlage E. GRI-index Bijlage F. PSI-tabel MVB Richtlijnen - Achmea (MVB-richtlijnen)
GRI 2-25	Omschrijving van de processen die mogelijk negatieve impact op de organisatie verhelpen	Duurzaamheid volgens Achmea - Achmea (Algemene gedragscode Achmea en Ethisch manifest) Websites van onze merken (Klantenservice, inclusief klachtenregelingen) MVB Richtlijnen - Achmea (Onze aanpak) Klimaat transitieplan Achmea
GRI 2-26	De interne en externe mechanismen voor het melden van ethisch onverantwoord of onrechtmatig gedrag	Bestuursverslag: Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers Duurzaamheid volgens Achmea - Achmea (Klokkenluidersregeling en Regeling ongewenste omgangsvormen)
GRI 2-27	Naleving van wet- en regelgeving	Bestuursverslag: Risicomanagement Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2. Kapitaal en risicomanagementparagraaf (Compliance risico)
GRI 2-28	Lidmaatschappen van verenigingen (zoals brancheverenigingen) en nationale en internationale belangenorganisaties	Bijlage G. Begrippenlijst https://www.achmea.nl/waar-we-voor-staan/duurzaamheid/duurzame-diensten-en-verzekeringen https://www.achmea.nl/waar-we-voor-staan/duurzaamheid/duurzame-bedrijfsvoering MVB Richtlijnen - Achmea (MVB-richtlijnen)
GRI 2-29	Aanpak omtrent betrokkenheid belanghebbenden	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders
GRI 2-30	Werknemers onder een collectieve arbeidsovereenkomst	Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie (medewerkersinformatie, tabel 8)
GRI 3: MATERIAL TOPICS 2021		
GRI 3-01	Proces voor het bepalen van de inhoud en specifieke afbakening van het verslag en hierbij gehanteerde uitgangspunten	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders
GRI 3-02	Materiële onderwerpen die tijdens het proces ter bepaling van de inhoud van het verslag zijn vastgesteld	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders
GRI 3-03	Managementaanpak van materiële thema's	Bestuursverslag: In gesprek met onze stakeholders Bijlage D. Connectiviteitstabel

BIJLAGE F: PSI-TABEL

MAATSCHAPPELIJKE THEMA'S

Achmea heeft in 2012 de Principles for Sustainable Insurance ondertekend (PSI). Met onderstaande verwijstabel wil Achmea op een transparante manier verantwoording afleggen over de implementatie van deze principes. Meer informatie over de PSI is te vinden op www.unepfi.org/psi.

PRINCIPE 1: MILIEU-, SOCIALE EN BESTUURLIJKE (ESG) ASPECTEN DIE RELEVANT ZIJN VOOR ONZE VERZEKERINGSACTIVITEITEN, VORMEN EEN VAST ONDERDEEL VAN ONZE BESLUITVORMING

MOGELIJKE ACTIES: BEDRIJFSSTRATEGIE	INVULLING/VERWIJZING
Zet een bedrijfsstrategie op het niveau van de Raad van Bestuur en het uitvoerend management op om ESG-aspecten in de bedrijfsvoering te identificeren, evalueren, beheersen en controleren	Bestuursverslag – Onze purpose, Onze strategie, Onze waardecreatie
Voer de dialoog met de aandeelhouders over de relevantie van ESG-aspecten voor de bedrijfsstrategie	Bestuursverslag – Onze purpose, In gesprek met onze stakeholders, www.verenigingachmea.nl
Integreer ESG-aspecten in wervings-, opleidings-, en medewerkers betrokkenheidprogramma's	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers
MOGELIJKE ACTIES: RISICOBEHEERSING EN -ACCEPTATIE	INVULLING/VERWIJZING
Stel processen vast om ESG-aspecten die inherent zijn aan het portfolio te identificeren en evalueren en wees bewust van potentiële ESG-gerelateerde gevolgen van de transacties van het bedrijf	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze klanten, Onze bijdrage aan domeinen, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij, Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering (TCFD-paragraaf)
Integreer ESG-aspecten in het beheersen en accepteren van risico's en besluitvormingsprocessen over solvabiliteit, met inbegrip van onderzoek, modellen, analyses, instrumenten en statistieken	Bestuursverslag – Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering (TCFD-paragraaf) Geconsolideerde jaarrekening, – Kapitaal- en Risicomanagementparagraaf
MOGELIJKE ACTIES: ONTWIKKELING VAN PRODUCTEN EN DIENSTEN	INVULLING/VERWIJZING
Ontwikkel producten en diensten die risico's beperken, een positieve invloed op ESG-aspecten hebben en beter risicomanagement aanmoedigen	Bestuursverslag – Onze strategie, Hoe wij waarde creëren voor onze klanten, Onze bijdrage aan domeinen, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij
Ontwikkel of ondersteun alfabetiseringsprogramma's over risico's, verzekeringen en ESG-aspecten	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze klanten Coöperatieve identiteit - Achmea (Stichting Lezen & schrijven)
MOGELIJKE ACTIES: CLAIMAFHANDELING	INVULLING/VERWIJZING
Reageer altijd snel, eerlijk, zorgvuldig en transparant naar klanten en zorg er voor dat claim-processen duidelijk worden uitgelegd en begrepen	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze klanten
MOGELIJKE ACTIES: VERKOOP EN MARKETING	INVULLING/VERWIJZING
Leid verkoop- en marketingmedewerkers op over ESG-aspecten die relevant zijn voor producten en diensten en integreer belangrijke boodschappen op een verantwoordelijke manier in strategieën en campagnes	https://www.achmea.nl/waar-we-voor-staan/duurzaamheid
Zorg dat dekking, kosten en baten van producten en diensten relevant zijn en duidelijk uitgelegd en begrepen worden	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze klanten
MOGELIJKE ACTIES: VERMOGENSBEHEER	INVULLING/VERWIJZING
Integreer ESG-aspecten in investeringsbeslissingen (bijvoorbeeld door de Principles for Responsible Investment te implementeren)	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij

PRINCIPE 2: WIJ WERKEN SAMEN MET ONZE KLANTEN EN ZAKELIJKE PARTNERS OM BEWUSTZIJN TE CREËREN OVER MILIEU-, SOCIALE EN BESTUURLIJKE ASPECTEN, DE HIERAAN VERBONDEN RISICO'S TE BEHEERSEN EN OPLOSSINGEN TE ONTWIKKELEN

MOGELIJKE ACTIES: KLANTEN EN LEVERANCIERS	INVULLING/VERWIJZING
Voer de dialoog met klanten en leveranciers over de voordelen van het beheersen van ESG-aspecten en de verwachtingen en vereisten van de organisatie aangaande ESG-aspecten	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders, Onze strategie, Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering (TCFD-paragraaf)
Voorzie klanten en leveranciers van informatie en hulpmiddelen die hen kunnen helpen bij het beheersen van ESG-aspecten	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze klanten
Integreer ESG-aspecten in aanbestedings- en selectieprocedures voor leveranciers	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij, Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering (TCFD-paragraaf)
MOGELIJKE ACTIES: VERZEKERAARS, HERVERZEKERAARS EN TUSSENPERSONEN	INVULLING/VERWIJZING
Bevorder het gebruik van de principes	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers Governance – Corporate Governance
Ondersteun de opname van ESG-aspecten in beroepsonderwijs en ethische normen in de verzekeringssector	Bestuursverslag – Hoe wij waarde creëren voor onze medewerkers

BIJLAGE F: PSI-TABEL

PRINCIPE 3: WE WERKEN SAMEN MET OVERHEDEN, TOEZICHTHOUDERS EN ANDERE BELANGHEBBENDEN OM DE SAMENLEVING IN BEWEGING TE KRIJGEN OP HET GEBIED VAN MILIEU-, SOCIALE EN BESTUURLIJKE ASPECTEN

MOGELIJKE ACTIES: OVERHEDEN, TOEZICHTHOUDERS EN ANDERE BELEIDSMAKERS	INVULLING/VERWIJZING
Ondersteun prudentieel beleid, regelgeving en wettelijke kaders die zorgen voor risicoreductie, innovatie en een betere beheersing van ESG-aspecten	Bestuursverslag – Hoe wij omgaan met de impact van klimaatverandering (TCFD-paragraaf) Geconsolideerde jaarrekening – Kapitaal- en risicomanagement
Voer de dialoog met overheden en toezichthouders om integraal risicomanagement en oplossingen voor overdracht van risico's te ontwikkelen	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders
MOGELIJKE ACTIES: ANDERE BELANGHEBBENDEN	INVULLING/VERWIJZING
Voer de dialoog met intergouvernementele en niet-gouvernementele organisaties over duurzame ontwikkeling door deskundigheid beschikbaar te stellen op het gebied van risicomanagement en overdracht van risico's	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij
Voer de dialoog met de academische wereld en de wetenschappelijke gemeenschap om onderzoek en educatieve programma's over ESG-aspecten in de context van de verzekeringssector te bevorderen	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders
Voer de dialoog met media om het publiek bewust te maken van ESG-aspecten en goed risicobeheer te bevorderen	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders, Hoe wij waarde creëren voor de maatschappij

PRINCIPE 4: WE LEGGEN REGELMATIG OP EEN TRANSPARANTE MANIER VERANTWOORDING AF OVER HET IMPLEMENTEREN VAN DEZE PRINCIPES

MOGELIJKE ACTIES	INVULLING/VERWIJZING
Beoordeel, meet en controleer de voortgang van het beheersen van ESG-aspecten en leg proactief en regelmatig verantwoording af	Via jaarverslaggeving, Halfjaarlijks MVB-rapport www.achmea.nl
Participeer in relevante verantwoordingsrichtlijnen	Bestuursverslag – Bijlage A. Verslaggevingsprincipes, Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie Governance – Corporate Governance
Voer de dialoog met klanten, toezichthouders, kredietbeoordelaars en andere belanghebbenden om wederzijds begrip te creëren voor het gebruik van de Principles	Bestuursverslag – In gesprek met onze stakeholders

BIJLAGE G: BEGRIPPENLIJST

Aanvullende zorgverzekering

De aanvullende zorgverzekering is een vrijwillige aanvulling op de dekking van de basis zorgverzekering ter dekking van ziektekosten.

Achtergestelde schuld (Subordinated debt)

Leningen (of effecten) die zijn achtergesteld bij andere schulden als de onderneming onder het beheer van een curator komt te staan of geliquideerd wordt.

Algemeen PensioenFonds (APF)

Een APF is een speler in de tweede pijler van de pensioenmarkt. Een APF heeft geen domeinafbakening. Hierdoor kan een APF pensioenregelingen van verschillende werkgevers of pensioenfondsen bundelen en uitvoeren. Dit kan schaal- en kostenvoordelen opleveren, terwijl de zeggenschap over de regeling blijft bestaan.

Annual Premium Equivalents (APE) of Jaarpremie-equivalenten

Het totaal van de jaarlijkse premies uit nieuwe reguliere contracten plus 10% van de gedurende het jaar afgesloten koopsommen.

Asset-backed securities

Asset-backed securities zijn financiële instrumenten die worden gefinancierd met een kasstroom gegenereerd uit een portefeuille van activa, waarbij deze activa zijn verstrekt als zakelijk onderpand.

Assets under Management (AuM)

De marktwaarde van het beheerd vermogen.

Basiszorgverzekering

Verplichte verzekering voor ziektekosten, verplicht voor iedereen die in Nederland woont. De dekking onder de basis zorgverzekering bestaat uit een door de overheid vastgesteld standaardpakket van noodzakelijk geachte zorg.

Bedrijfskosten

Alle kosten die samenhangen met verkoop- en operationele activiteiten (met uitzondering van provisie) na toerekening van de schadebehandelingskosten aan de schadelast.

Beheerst beloningsbeleid

In een beheerst beloningsbeleid wordt de balans gezocht tussen een beloning die past bij de capaciteiten en verantwoordelijkheden van onze medewerkers, internationale standaarden en regels en de verwachtingen van onze stakeholders. De principes voor beheerst beloningsbeleid van toezichthouders DNB en AFM, vormen het uitgangspunt bij het beoordelen van het beloningsbeleid van financiële ondernemingen. De principes en het toezicht daarop richten zich op het bestrijden van de prikkels die

aanleiding kunnen geven tot het nemen van ongewenste en onverantwoorde risico's en die ertoe kunnen leiden dat het klantbelang wordt veronachtzaamd.

Bijzondere waardevermindering

Een bijzonder waardeverminderingsverlies is het bedrag waarmee de boekwaarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid zijn realiseerbare waarde overschrijdt. De waarde van het actief wordt afgewaardeerd tot de actuele waarde en het verlies is verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Bruto premieomzet of Gross Written Premium (GWP)

Totale geschreven premies voor verzekerings- of herverzekeringscontracten in een bepaalde periode.

Circulaire economie

De verschuiving van bezit naar gebruik (bijvoorbeeld leaseconstructies), maar ook het hergebruiken van producten (product als grondstof) als antwoord op de schaarste aan grondstoffen.

CO₂

Koolstofdioxide, of CO₂, is een gas dat van nature in de atmosfeer aanwezig is. Maar als gevolg van menselijke activiteiten is de hoeveelheid CO₂ in de atmosfeer in de laatste 150 jaar sterk toegenomen. Dit komt vooral door de verbranding van fossiele brandstoffen, zoals kolen, olie en gas. CO₂ is het voornaamste broeikasgas.

CO₂-emissies

De hoeveelheid broeikasgassen die verband houden met alle activiteiten van een persoon of entiteit (bijv. gebouw, bedrijf, land, enz.). Het omvat directe als indirecte uitstoot (of emissies) uitgedrukt in Scope 1, 2 en 3. De CO₂-voetafdruk omvat vaak ook de uitstoot van andere broeikasgassen, zoals methaan, lachgas of chloorfluorkoolwaterstoffen (CFK's). Om de invloed van de verschillende broeikasgassen te kunnen optellen, worden emissiecijfers omgerekend naar CO₂-equivalenten.

- Scope 1: directe uitstoot, veroorzaakt door eigen bronnen binnen de organisatie. Het betreft de uitstoot door eigen gebouwen-, vervoer- en productie-gerelateerde activiteiten.
- Scope 2: indirecte uitstoot, door opwekking van ingekochte en verbruikte elektriciteit- of warmte.
- Scope 3: indirecte uitstoot, veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten van een andere organisatie. Het betreft dan uitstoot door bronnen die niet in het bezit zijn van de eigen organisatie en waar we ook geen directe invloed op kunnen uitoefenen. Onder Scope 3 rekenen wij ook de gefinancierde emissies van onze beleggings-, hypotheek- en vastgoedportefeuille en de verzekerde emissies van onze verzekeringsportefeuille.

BIJLAGE G: BEGRIPPENLIJST

CO₂-equivalenten

Naast CO₂ zijn er ook andere broeikasgassen. Om de invloed van de verschillende broeikasgassen te kunnen optellen, worden deze gassen gewoonlijk omgerekend naar en uitgedrukt als koolstofdioxide-equivalenten (CO₂e). De broeikasgassen die volgens internationale verdragen worden meegerekend zijn methaan (CH₄), lachgas (N₂O), fluorkoolwaterstoffen (HFK's), perfluorkoolwaterstoffen (PFC's), zwavelhexafluoride (SF₆) en stikstoftrifluoride (NF₃).

Combined ratio

De combined ratio is een maatstaf voor de winstgevendheid die gebruikt wordt door verzekeringsmaatschappijen om aan te geven hoe goed ze presteren bij de bedrijfsvoering. Een ratio van minder dan 100% duidt erop dat de maatschappij verzekeringswinst maakt, terwijl een ratio van meer dan 100% betekent dat ze een hoger bedrag aan kosten maakt en uitkeringen doen, dan ze aan premie ontvangt. Een ratio van meer dan 100% betekent echter niet dat een verzekeraar per definitie een verlies op het contract heeft, aangezien een verzekeraar nog beleggingsopbrengsten kan genereren. De combined ratio is de som van de schaderatio en de kostenratio.

Compliance

De afdeling Compliance ziet er binnen een organisatie op toe dat wetten en regels worden nageleefd. Doel is compliancerisico's te beheersen en eventueel daaruit voortvloeiende schade te voorkomen dan wel te beperken.

Corporate Governance

Corporate Governance gaat over deugdelijk ondernemingsbestuur en richt zich op de 'checks and balances' binnen ondernemingen. Corporate Governance omvat de combinatie van besturen, beheersen, toezicht houden en verantwoording afleggen over het gevoerde beleid aan belanghebbenden waaronder klanten, medewerkers, aandeelhouders en andere kapitaalverschaffers.

Covered bonds (pandbrieven)

Een bijzondere vorm van een obligatie, waarbij aan de houders van de obligatie in enige vorm een extra zekerheid is verschaft.

Credit default swap (CDS) spread

Een CDS is een overeenkomst tussen twee partijen waarbij het kredietrisico van een derde partij wordt overgedragen. Het kan worden toegepast als verzekering van een beleggingsportefeuille van obligaties, waarbij in het geval dat de uitgever van de obligatie het geleende bedrag niet kan terugbetalen (default), de credit default swap dit verlies compenseert. De spread van een CDS is een indicatie van het risico van de swap, zijnde het verschil tussen de verwachte opbrengst van de CDS en de opbrengst van de obligatie.

Defined benefit-pensioenregeling (DB)

Een pensioenregeling waarbij de werkgever toezegt een bepaald bedrag bij pensionering te betalen. De pensioenuitkering is gebaseerd op een formule en veelal gebaseerd op het inkomen van de werknemer en duur van het dienstverband.

Defined contribution-pensioenregeling (DC)

Pensioenregeling waarbij de werkgever vaste bijdragen afdraagt aan het pensioenfonds of verzekeraar. De werkgever heeft geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting om aanvullende bijdragen te betalen aan het fonds indien het fonds niet over voldoende activa beschikt om aan zijn verplichtingen te voldoen.

Derdenbedrijven

Derdenbedrijven zijn dochterbedrijven van Achmea B.V. die voor sociale en milieuaspecten een eigen administratie hebben. Deze sluit aan op de structuur die ten behoeve van het personeelsbeleid wordt gehanteerd (zie ook bijlage D) en bestaat uit de volgende entiteiten: Eurocross Assistance, InShared, Klant Contact Services, Pim Mulier en Achmea Vitaliteit / Actify.

Derivaten

Financiële instrumenten waarvan de prijs afhankelijk of afgeleid is van een of meer onderliggende activa. De waarde ervan wordt bepaald door schommelingen in het onderliggende actief.

Dubbele materialiteit

Een begrip gebruikt in de duurzaamheidsverslagging, bestaande uit twee dimensies: impact materialiteit en financiële materialiteit. Impactmaterialiteit en financiële materialiteit hangen met elkaar samen. Een duurzaamheidsthema is materieel vanuit impactperspectief wanneer er een materiële feitelijke of potentiële impact van de onderneming op mensen of de omgeving is, positieve of negatief, over de korte, middellange en lange termijn. Een duurzaamheidsthema is vanuit financieel oogpunt materieel als het materiële financiële gevolgen voor de onderneming veroorzaakt of kan veroorzaken.

Duurzame ontwikkeling

Ontwikkeling die voldoet aan de behoeften van de huidige generatie, zonder het vermogen van toekomstige generaties om in hun eigen behoeften te voorzien in gevaar te brengen. Duurzame ontwikkeling omvat drie dimensies: economisch, ecologisch en sociaal. Duurzame ontwikkeling verwijst naar bredere milieu- en maatschappelijke belangen, in plaats van naar de belangen van specifieke organisaties.

BIJLAGE G: BEGRIPPENLIJST

ECB AAA Curve

Een rentetermijnstructuur gebaseerd op de staatsobligaties van Eurolanden met een Fitch AAA-rating opgesteld door de Europese Centrale Bank.

Engagement

De term engagement wordt meestal gebruikt in de context van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. Het is een actieve dialoog tussen beleggers en ondernemingen op het gebied van milieu, maatschappij en corporate governance met als doel positieve gedragsverandering te realiseren. De term engageert kan ook in een klant-leverancier relatie worden gebruikt of in de financiële dienstverlener tussen bijvoorbeeld de verzekeraar en de klant. Ook dan refereert het aan een actieve dialoog met als doel positieve gedragsverandering te realiseren op het gebied van milieu of maatschappij.

Energielabel

Het energielabel voor woningen laat zien hoe zuinig een huis is én wat je kunt doen om het energiezuiniger te maken. Een energielabel is verplicht bij de verkoop, verhuur of oplevering van de woning. Energielabels zijn geregistreerd bij EP-online (Rijksdienst voor Ondernemend Nederland). Dit is de officiële landelijke database waarin energieadviseurs energieprestatie-indicatoren en energielabels kunnen registreren. Huiseigenaren moeten zelf zorgdragen voor labelregistratie.

Enterprise Value including Cash (EVIC)

Enterprise Value (EV) wordt in het Nederlands ondernemingswaarde genoemd. Zoals de naam aangeeft, gaat dit over de waarde van een onderneming. Het is een alternatieve waarderingsmethode die de marktwaarde van een bedrijf weergeeft. EVIC is de som van:

- de marktkapitalisatie: dit is gelijk aan de huidige aandelenprijs van de onderneming, vermenigvuldigd met het aantal uitstaande aandelen.
- de totale schuld: dit is de som van alle kort en lang lopende schulden van het bedrijf.
- geldmiddelen en kasequivalenten: dit zijn contanten, vreemde valuta en kasequivalenten (bankrekeningen, kortlopende staatsobligaties, enz.) en zijn gelijk aan de liquide middelen van de onderneming, maar bevatten mogelijk geen verhandelbare effecten.

ESG

Environmental, Social & Governance, oftewel milieu, sociale en bestuurlijke aspecten waarmee rekening wordt gehouden om bepaalde processen, zoals het beleggen van premiegelden, maatschappelijk verantwoord uit te voeren.

Execution only

Bij een execution only-dienstverlening kiest de klant zelf een verzekeringsproduct inclusief alle productopties, zonder advies.

Free Capital Generation

De mutatie in het eigen vermogen die vrij beschikbaar is, bijvoorbeeld voor dividenduitkeringen of investeringen. Dit is de toename van het vermogen boven het vereist kapitaal onder Solvency II dan wel het vereiste kapitaal volgens de eigen norm.

FSC-gecertificeerd

FSC, de Forest Stewardship Council (Raad voor Goed Bosbeheer), is een internationale organisatie, opgericht in 1993, die verantwoord bosbeheer stimuleert. FSC stelt wereldwijde standaarden voor bosbeheer op, met daaraan gekoppeld een keurmerk.

Gedragscode Verzekeraars

Deze gedragscode is opgesteld aan de hand van de drie kernwaarden van de verzekeringsbranche: omgaan met risico's, mogelijk maken en maatschappelijk betrokken zijn. De gedragscode dient als fundament voor het opereren van het Verbond van Verzekeraars en zijn individuele leden. De gedragscode overkoepelt bestaande en nieuwe zelfregulering van de branche met algemene bepalingen.

Gefinancierde emissies (Financed emissions)

Gefinancierde emissies zijn de broeikasgasemissies die banken en investeerders financieren met hun leningen en investeringen. Via een zogenaamde attributiefactor wordt bepaald welk deel van de emissies aan de bank of investeerder kan worden toegerekend. De methodes hiervoor staan beschreven in de standaard van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

Gemiddeld energielabel hypotheek

Het gemiddelde energielabel van onze hypotheekportefeuille (bank en verzekeraar gezamenlijk) wordt bepaald als het gewogen gemiddelde van het gemiddelde energielabel van de hypotheek binnen de beleggingen verzekeringsbedrijf en kredietportefeuille bankbedrijf. Het gemiddeld energielabel is bepaald door het standaard energieverbruik van een energielabel te vermenigvuldigen met het aantal onderpanden met dit energielabel in de portefeuille gedeeld door het totaal aantal onderpanden in de portefeuille.

Global Reporting Initiative (GRI)

Het Global Reporting Initiative is een internationale organisatie die richtlijnen voor duurzaamheidsverslaggeving opstelt.

Goodwill

Een actief dat de toekomstige economische voordelen vertegenwoordigt die voortvloeien uit in een bedrijfsovername verworven activa die niet individueel kunnen worden geïdentificeerd en afzonderlijk kunnen worden opgenomen.

BIJLAGE G: BEGRIPPENLIJST

Green Finance Framework van Achmea (GFF)

Achmea heeft een Green Finance Framework (GFF) voor 'groene' financiering opgezet (meer informatie is [hier](#) te vinden). Achmea heeft de intentie om de opbrengsten van financieringsinstrumenten die onder het framework worden uitgegeven (in)direct te alloceren aan duurzame hypotheek en/of investeringen gerelateerd aan onder andere nieuwe en bestaande energiezuinige woningen in Nederland en aan energiezuinige commerciële gebouwen in en buiten Nederland. Het GFF is gebaseerd op de Green Bond Principles (ICMA, 2021) en de Green Loan Principles (LMA/APLMA, 2021). Het GFF is extern getoetst door ISS ESG; hiervoor is een Second Party Opinion beschikbaar. Tevens is de methodologie beoordeeld door CFP Green Buildings.

Immaterieel actief

Een identificeerbaar, niet-monetair actief zonder fysieke vorm.

Integriteit

Integriteit betekent dat er naar eer en geweten wordt gehandeld en in lijn met de geldende (gedrags)regels. Er worden geen zaken gedaan met organisaties en/of personen die zich schuldig maken aan corruptie en/of fraude. Ook de manier waarop wij omgaan met frauduleuze claims valt onder het begrip integriteit.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

Verslaggevingsnormen en interpretaties uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB). Deze omvatten: International Financial Reporting Standards (IFRSs en IASs) en Interpretaties van het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRICs en SICs).

Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) / Intergouvernementele Werkgroep inzake Klimaatverandering

Een organisatie van de Verenigde Naties om de risico's van klimaatverandering te evalueren. Het panel bestaat uit honderden experts uit de hele wereld, van universiteiten, onderzoekscentra, milieuorganisaties en andere organisaties. Het IPCC doet zelf geen onderzoek, maar evalueert onderzoek dat is gepubliceerd in wetenschappelijke tijdschriften.

International Standardization Organization (ISO)-normen

ISO is de internationale organisatie die zich bezighoudt met het opstellen, beheren en verbeteren van normen voor allerlei organisaties, processen en keuringen. De ISO-normen zijn internationale standaarden voor de optimalisatie van bedrijfsprocessen die door ISO zijn opgesteld.

Klantbelang Centraal-score

De AFM meet jaarlijks in het Klantbelang Dashboard in welke mate banken en verzekeraars het klantbelang centraal stellen. De uitkomsten van de onderzoeken drukt de AFM uit in scores op een schaal van 1 tot en met 5. Door een onderwerp

vaker te onderzoeken stelt de AFM vast welke ontwikkeling een onderneming doormaakt.

Klanttevredenheidsscore

De klanttevredenheidsscore is een indicator die de mate van klanttevredenheid in een bedrijf aangeeft. Deze indicator wordt gemeten met behulp van een klanttevredenheidsonderzoek. Een klanttevredenheidsonderzoek omvat beoordelingen van verschillende aspecten van de dienstverlening. Als onderdeel van dit onderzoek wordt aan klanten een score gevraagd voor de Overall dienstverlening op een schaal variërend van 1=zeer ontevreden tot en met 10=zeer tevreden. De gemiddelde score van alle klanten is de klanttevredenheidsscore.

Klimaatneutraal

Met klimaatneutraal bedoelen wij dat bepaalde activiteiten het broeikasgaseffect niet versterken, dat wil zeggen dat de activiteiten niet bijdragen aan de hoeveelheid CO₂ en andere broeikasgassen in de atmosfeer. Dit kan worden bereikt door een sterke reductie van emissies van broeikasgassen en door het onttrekken van deze gassen uit de atmosfeer, bijvoorbeeld via boom-aanplant. Klimaatneutraal, netto-nul of CO₂-neutraal zijn termen die vaak als synoniem worden gebruikt.

Klimaatakkoord

Het Klimaatakkoord is een pakket van maatregelen en afspraken tussen bedrijven, maatschappelijke organisaties en overheden om gezamenlijk de uitstoot van broeikasgassen in Nederland in 2030 ongeveer te halveren (vergeleken met 1990).

Klimaatwet

In de Klimaatwet is vastgelegd dat Nederland in 2030 49% minder broeikasgassen moet uitstoten en in 2050 95% minder ten opzichte van 1990. Dat is in de wet vastgelegd. In de Klimaatwet staat niet hoe de doelstellingen moeten worden bereikt. De inhoudelijke maatregelen zijn in het Klimaatakkoord afgesproken met de maatschappelijke partijen die aan het overleg deelnamen. Andere broeikasgassen dan CO₂ worden daarbij omgerekend naar CO₂-equivalenten.

Kostenratio

De kostenratio is de som van de bedrijfskosten, inclusief de interne kosten voor het verwerken van claims, na aftrek van de interne beleggingskosten en de kosten voor reorganisaties, uitgedrukt als een percentage van de netto verdiende premie.

Kredietrisico

Het risico dat de ene partij bij een financieel instrument een verplichting niet kan nakomen en daardoor financiële schade toebrengt aan de andere partij.

BIJLAGE G: BEGRIPPENLIJST

Leerinstrument

Alle verplichte en niet verplichte, klassikale en individuele, fysieke en digitale leervormen die binnen Achmea worden aangeboden, zoals opleidingen, trainingen, e-learning, games, kennisclips, coaching en examens.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat een bedrijf of organisatie zijn feitelijke en mogelijke verplichtingen niet kan nakomen op het moment dat ze vervallen.

Maatschappelijk betrokken ondernemen

Door maatschappelijk betrokken te ondernemen laten we zien dat we ons verantwoordelijk voelen voor de kwaliteit van leven in de samenleving en de gemeenschappen waarin wij actief zijn. Oftewel een 'goede buur' zijn door iets te doen voor een ander. Voorbeeld hiervan is het stimuleren en mogelijk maken van vrijwilligerswerk door medewerkers.

Maatschappelijk geaccepteerd rendement

Voor een maatschappelijk geaccepteerd rendement moet een balans gezocht worden tussen uitvoeringskosten, de winst en solvabiliteit aan de ene kant en de premiehoogte aan de andere kant. Hiervoor is vooral publieke belangstelling bij geprivatiseerde collectieve voorzieningen zoals de (basis)zorgverzekering.

Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat de hele markt of een categorie van activa in waarde daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed.

Medewerker Betrokkenheidsonderzoek (MBO)

Het MBO is een jaarlijks online onderzoek dat wordt uitgevoerd door een externe partij. Alle medewerkers met een contract voor bepaalde of onbepaalde tijd die 1 september in dienst zijn krijgen een uitnodiging om hieraan deel te nemen. Het MBO bestaat uit een vragenlijst, met behulp waarvan een medewerker over diverse onderwerpen een terugkoppeling kan geven. De vragen gaan bijvoorbeeld over betrokkenheid en bevlogenheid van de medewerkers alsook onderliggende HR thema's als leiderschap, inzetbaarheid en talentontwikkeling. De inhoud van het onderzoek wordt door Achmea zelf bepaald. De vragenlijst wordt in principe ieder jaar herijkt, maar een groot deel van de vragen blijft ongewijzigd. Hierdoor kan Achmea meten of op de diverse thema's vooruitgang wordt geboekt. Tevens wordt een NPS-indicator voor de medewerkerstevredenheid bepaald.

Microverzekeringen

Microverzekeringen zijn gericht op de armsten in ontwikkelingslanden. Hierbij worden zeer lage premies geheven en is het verzekerde bedrag ook laag.

Moedermaatschappij

Een entiteit die control (beslissende zeggenschap) heeft over één of meer entiteiten (de dochteronderneming).

Mortgage-Backed Securities (MBS)

Mortgage-backed securities zijn effecten met een hypotheek of verzameling hypotheeken als onderpand.

Net Promoter Score (NPS)

De NPS is een belangrijke en algemeen bekende prestatie-indicator voor bijvoorbeeld klanttevredenheid, klantloyaliteit, en ook medewerkerstevredenheid. Hoe hoger deze score, hoe meer tevreden en loyaal klanten en gebruikers zijn. Centraal staat de vraag hoe waarschijnlijk het is dat klanten/medewerker het bedrijf of merk zouden aanbevelen aan anderen. Dit leidt tot een score die varieert tussen -100 en +100.

Net-Zero Insurance Alliance (NZIA)

Een groep van verzekeraars die hebben toegezegd hun verzekerings- en herverzekeringportefeuilles tegen 2050 om te zetten naar netto nul-uitstoot van broeikasgassen om bij te dragen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs: het beperken van de gemiddelde stijging van de temperatuur op aarde tot maximaal 1,5 tot 2 °C. Meer informatie is [hier](#) te vinden.

Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)

Het NZAMI is een internationaal samenwerkingsverband van vermogensbeheerders die zich committeren aan een beleggingsportefeuille die netto geen CO₂-uitstoot heeft in 2050, in lijn met de 1,5°C-doelstellingen van Parijs. Leden van het NZAMI formuleren reductiedoelstellingen en brengen jaarlijks verslag uit over de voortgang. Iedere vijf jaar worden de tussentijdse doelstellingen geëvalueerd en indien nodig aangescherpt. De nadruk ligt hierbij op het realiseren van een CO₂-reductie in de reële economie en het investeren in klimaatoplossingen.

Onderpand (collateral)

Een door een lener verstrekt onderpand voor een lening, waarop beslag kan worden gelegd in geval de lener in gebreke blijft.

Operationeel risico

Risico van schade als gevolg van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of van externe gebeurtenissen.

Optie

Een financieel instrument dat onder bepaalde voorwaarden het recht op koop (calloptie) of het recht op verkoop (put-optie) van een effect verleent.

BIJLAGE G: BEGRIPPENLIJST

Eigen rekening beleggingen

Eigen rekening beleggingen hebben betrekking op de premies van onze klanten. Deze worden belegd om aan toekomstige verplichtingen te kunnen doen.

Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)

Het Partnership for Carbon Accounting Financials heeft een standaard ontwikkeld om de CO₂-uitstoot van de leningen en investeringen te meten en rapporteren. De PCAF standaard is internationaal gezien de meest gebruikte standaard voor het meten van en rapporteren over gefinancierde CO₂-emissies van leningen en investeringen.

Pensioenpijlers

Pensioen kan op vier verschillende manieren worden opgebouwd. In Nederland wordt dan ook gesproken over 4 pijlers. De 1e pijler is het AOW dat gepensioneerd van de overheid ontvangen, de 2e pijler is het pensioen dat bij de werkgever wordt opgebouwd, de 3e pijler is het individuele pensioen dat op vrijwillige basis wordt opgebouwd en de 4e pijler is de opbouw van (pensioen)vermogen via het eigen huis.

Principles for Responsible Investment (PRI)

De PRI van de Verenigde Naties zijn een raamwerk voor institutionele beleggers. Met deze in april 2006 gelanceerde principes zorgen ze voor de integratie van zaken die betrekking hebben op het milieu, de samenleving en goed ondernemingsbestuur in het beleggingsbeleid. Meer informatie is te vinden op www.unpri.org.

Principles for Sustainable Insurance (PSI)

De PSI van de Verenigde Naties zijn een normenkader voor verzekeraars. Dit normenkader is bedoeld om de verzekeringsbranche in haar bedrijfsactiviteiten rekening te laten houden met de gevolgen voor milieu, sociale leefomstandigheden, transparantie, klantbelang en goed (ondernemings)bestuur. De PSI zijn in de loop van 2012 gelanceerd. Meer informatie is te vinden in Bijlage F. en unepfi.org.

Private equity

Een effectencategorie bestaande uit gewone aandelen van bedrijven die niet aan een beurs zijn genoteerd.

Renterisico

Het risico dat de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument en/of verplichtingen zullen schommelen als gevolg van veranderingen in markttrente.

Schaderatio

De schaderatio is claims, inclusief schadeverwerkingskosten, uitgedrukt als een percentage van de netto premie.

Service book

Portefeuille met pensioen & levensverzekeringscontracten. Deze verzekeringsportefeuille bestaat uit een gesloten portefeuille met pensioen- en levensverzekeringen waarin geen nieuwe polissen worden verkocht en een open portefeuille met nieuwe verkoop van overlijdensrisicoverzekeringen en direct ingaande lijfrentes/pensioenen.

Solvabiliteit

Solvabiliteit drukt de mate uit waarin een verzekeraar zijn toekomstige verplichtingen kan nakomen. Elke verzekeraar is wettelijk verplicht ten minste een bepaalde solvabiliteit te hebben als veiligheidsmarge, de vereiste solvabiliteit. De Nederlandsche Bank houdt hier toezicht op en biedt daarmee extra zekerheid aan polishouders. Als de feitelijke solvabiliteit van een verzekeraar precies gelijk is aan de minimaal vereiste solvabiliteit, is de solvabiliteitsratio 100%. Als een verzekeraar meer vermogen aanhoudt dan vereist, is de solvabiliteitsratio hoger dan 100%.

Solvency II (SII)

Solvency II is een wetgevingsprogramma van de Europese Unie dat in alle lidstaten vanaf 1 januari 2016 van kracht is. Het betreft geharmoniseerd Europa breed regelgevingsregime voor verzekeraars en bevat wetgeving op het gebied van solvabiliteit en risicogovernance.

Spread

Het verschil tussen de actuele biedkoers en de actuele vraagprijs of laatkoers van een bepaald effect.

Stakeholders

Stakeholders zijn de personen of organisaties die een belang hebben in een organisatie, van welke aard dan ook. Zij staan in wisselwerking met haar werkzaamheden, hebben deel aan haar bedrijfsresultaten, beïnvloeden haar prestatie of beoordelen haar economische, sociale en milieu-invloed. Achmea richt zich in haar waardecreatie in het bijzonder op de volgende stakeholdergroepen: klanten, medewerkers, kapitaalverschaffers en de maatschappij.

Stemmen/Stembeleid

Achmea kan door te stemmen invloed uitoefenen op ondernemingen. Via het uitoefenen van het stemrecht willen we ondernemingen aansporen om bijvoorbeeld de kwaliteit van hun bestuur te verbeteren en de duurzaamheid te verbeteren. Wij verwachten dat dit op termijn positief is voor de ontwikkeling van de aandeelhouderswaarde. Voor de Nederlandse ondernemingen volgen we met het stembeleid de Nederlandse Corporate Governance Codes. De aanbevelingen uit deze code gebruiken we ook bij de beoordeling van de agendapunten waarvoor het stemrecht wordt toegepast. Buiten Nederland gebruiken we de code van de ICGN (Global Corporate Governance Principles) en de

BIJLAGE G: BEGRIPPENLIJST

lokale Corporate Governance Codes als leidraad. Het stembeleid, waarin is uitgewerkt op welke wijze Achmea stemt bij onderwerpen als bestuurdersbenoemingen, vermogensstructuur en beloningsbeleid, is [hier](#) te vinden.

Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

Taskforce die in 2015 is opgericht door de Financial Stability Board om klimaatgerelateerde financiële risico-toelichtingen te ontwikkelen. Doel van de toelichtingen is om inzichtelijk te maken wat de financiële impact van klimaatwijzigingen is voor een organisatie.

Tegenpartijrisico

Het risico bij een overeenkomst dat de tegenpartij haar verplichtingen niet nakomt. Achmea is blootgesteld aan allerlei tegenpartijen op het gebied van beleggingen, financieel beheer, bancaire activiteiten, herverzekering, zorgverleners, intermediairs en polishouders.

Toereikendheidstoets van de verzekeringstechnische verplichtingen (LAT)

Een beoordeling of de boekwaarde van een verzekeringsverplichting verhoogd moet worden (of dat de boekwaarde van hiermee verband houdende acquisitiekosten of immateriële activa moet worden verlaagd), op basis van een beoordeling van toekomstige kasstromen.

Ultimate Forward Rate (UFR)

De UFR is de rekenrente na het laatste liquide punt in de swaptermijnmarkt. Het is een risicovrije rekenrente voor de waardering van langjarige contracten, waarin vanwege de lange looptijd onvoldoende handel bestaat. De UFR wordt onder andere gebruikt voor het waarderen van sommige langjarige contracten en voor het berekenen van de solvabiliteitsratio.

Unit-linked contracten

Levensverzekeringscontract waarbij door het aankopen van eenheden (units) in een beleggingsfonds belegd wordt. Vaak kan worden gekozen uit aandelen-, obligatie- en mixfondsen.

Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties

Op 10 december 1948 werd door de Algemene Vergadering van de Verenigde Naties de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens aangenomen en geproclameerd. De verklaring omschrijft de basisrechten van alle mensen en vormt vaak een belangrijk element in gedragscodes van organisaties in het kader van ketenverantwoordelijkheid.

Uitsluiting (in relatie tot verantwoord beleggen)

Uitsluiting betekent dat in bepaalde ondernemingen of landen niet wordt geïnvesteerd. Bijvoorbeeld het uitsluiten van beleggingen in ondernemingen die producten maken die de Nederlandse overheid als controversieel beschouwt, zoals producenten van clusterbommen, landmijnen, biologische en chemische wapens.

VCS-certificaten

VCS staat voor Voluntary Carbon Standard. Dit is een standaard die gebruikt wordt om te bepalen of er bij een duurzaam project emissiereductie plaatsvindt. VCS wordt alleen gebruikt ter beoordeling voor het verkrijgen van VERs (Verified Emission Reduction credits). De door VCS uitgegeven VERs worden ook wel VCU (Voluntary Carbon Unit) genoemd.

Verantwoord beleggen

Verantwoord beleggen (ook wel ethisch beleggen of maatschappelijk verantwoord beleggen) is een vorm van investeren waarbij de geldverstrekker de gevolgen voor mens en milieu laat meewegen in zijn investeringsbeslissingen.

Verbond van Verzekeraars

Het Verbond van Verzekeraars is een belangenvereniging van particuliere verzekeraars op de Nederlandse markt. De leden van het Verbond vertegenwoordigen samen het overgrote deel van de verzekeringsmarkt. Het Verbond is een onafhankelijke vereniging die wordt bestuurd en betaald door de leden.

Verzekeringscontract

Een contract waarbij de ene partij (de verzekeraar) een verzekeringsrisico aanvaardt van een andere partij (de polishouder) door overeen te komen dat de polishouder een premie inlegt en een schadevergoeding ontvangt indien een specifieke toekomstige onzekere gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis) de polishouder nadelig beïnvloedt.

Verzekerde emissies (Insured emissions /Insurance-associated emissions)

Broeikasgasemissies geassocieerd kunnen worden met (her)verzekeringspolissen. Via een zogenaamde attributiefactor wordt bepaald welk deel van de emissies aan de verzekeraar kan worden toegerekend. De methodes hiervoor staan beschreven in de gedefinieerd via de standaard voor insurance-associated emissions van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

Verzekeringstechnisch risico

Risico dat de verzekeraar over heeft genomen van de polishouder. Als gevolg van haar brede aanbod verzekeringsproducten staat Achmea bloot aan leven-, schade-, inkomens- en zorgrisico's.

Waardeketen

De waardeketen van een organisatie omvat de activiteiten die input omzetten in output door waarde toe te voegen. Het omvat entiteiten waarmee de organisatie een directe of indirecte zakelijke relatie heeft en die ofwel:

- producten of diensten leveren die bijdragen aan de eigen producten of diensten van de organisatie, of
- producten of diensten van de organisatie ontvangen.

COLOFON EN CONTACTINFORMATIE

Colofon en contactinformatie

Dit is het Nederlandse jaarverslag van Achmea over 2022. Van dit verslag is een Engelstalige versie beschikbaar. In geval van verschillen tussen beide versies prevaleert de Nederlandstalige tekst. Het jaarverslag is te downloaden op de website van Achmea (www.achmea.nl).

Achmea B.V.
Handelsweg 2
3707 NH Zeist
Postbus 866
3700 AW Zeist
telefoon 030 693 70 00
www.achmea.nl

Colofon

Corporate Communicatie: achmeacommunicatie@achmea.nl
Investor Relations: investors@achmea.com
Achmea MVO: mvo@achmea.nl

Editor

Jan Jaap Omvlee, Cognito,
Amsterdam

Vormgeving

Achmea Creatieve Diensten,
info@achmeacreativediensten.nl