

### Operationeel resultaat 2022 € 174 miljoen

- Bruto premievolume met 5,3% gestegen naar € 21 miljard; groei in de segmenten Zorg, Schade & Inkomen en Internationaal
- Beleggingsopbrengsten € 453 miljoen lager door ontwikkeling financiële markten met daling operationeel resultaat tot gevolg. Onderliggend ontwikkelen de resultaten zich goed
- Combined ratio Schade & Inkomen verbeterd naar 93,0% (2021: 93,9%) ondanks stormschade februari van € 100 miljoen na herverzekering
- Beperkt verlies basiszorgverzekeringen; operationeel resultaat Zorg € 121 miljoen
- Solvabiliteitspositie met 209% onverminderd sterk
- Overname ABN AMRO PPI versterkt positie in de pensioenmarkt
- Achmea Investment Management (IM) wereldwijd nummer 1 in duurzaam stemgedrag op aandeelhoudersvergaderingen

---

#### **Bianca Tetteroo, voorzitter Raad van Bestuur Achmea: goede voortgang in moeilijk jaar**

“We hebben een bewogen jaar achter de rug dat werd overschaduwd door de oorlog in Oekraïne. Het zorgt bovenal voor onnoemelijk menselijk leed. Mede door de oorlog was 2022 ook op andere vlakken een uitzonderlijk jaar met stijgende energieprijzen, ongekende inflatie, rentestijgingen en dalende aandelenkoersen. Dit had impact op ons operationeel resultaat dat daalde naar € 174 miljoen. Onderliggend realiseren we onze strategische doelen. De bruto premieinkomsten stegen ruim 5%, 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%.

Naar de toekomst toe is de gestegen rente gunstig. Op korte termijn niet. Het leidde in combinatie met de ontwikkeling op de financiële markten tot een beleggingsresultaat dat € 453 miljoen achterbleef bij 2021. Dit drukte vooral op het resultaat van de segmenten Pensioen & Leven en Schade & Inkomen. Ook de ruim € 100 miljoen (na herverzekering) waarmee we onze klanten hielpen hun stormschade te herstellen was voor het operationeel resultaat ongunstig.

#### **Marktposities versterkt**

Het bruto premievolume nam in 2022 toe als gevolg van groei in de segmenten Zorg, Schade & Inkomen en Internationaal. Zo liet Interpolis samen met partner Rabobank een mooie groei zien in de zakelijke markt. Bij onze Internationale activiteiten stegen de premies met 15% sterk.

We versterkten onze marktposities met een aantal gerichte overnames. Zo spelen we met de aankoop van de ABN AMRO PPI in op kansen onder het nieuwe pensioenstelsel. Daarnaast namen we voor € 900 miljoen aan hypotheekportefeuilles over. De autonome hypotheekproductie van Achmea Bank verdrievoudigde naar meer dan € 2 miljard. Daartegenover staat dat de rentemarges en de oversluitvergoedingen bij Achmea Bank onder druk stonden door de gestegen rente. De rentestijging had tevens tot gevolg dat het beheerd vermogen bij Achmea IM daalde naar € 166 miljard. Desondanks liet de omzet van Achmea IM een verdere stijging zien. Dit gold ook voor de omzet van Achmea Pensioenservices en Syntrus Achmea Real Estate & Finance (Syntrus Achmea). Het beheerd vermogen in vastgoed en hypotheek van Syntrus Achmea steeg licht naar € 41 miljard.

### Optimaal gebruik maken van digitalisering

De kostenstijging over 2022 was beperkt. Dat is mede te danken aan investeringen in efficiency en digitalisering. Naast groei is digitalisering een belangrijke strategische bouwsteen. Als een van de grootste directe verzekeraars van Europa hebben we met miljoenen klanten rechtstreeks contact. We hebben goede stappen gezet in het verder uitbouwen van de contactmogelijkheden met onze klanten, waarbij we de digitale opties optimaal benutten en tegelijkertijd ruimte blijven bieden voor persoonlijk contact. Ook ontwikkelde onze digitale verzekeraar InShared zich goed in Duitsland na de introductie in 2021.

### Achmea investeert in de samenleving van morgen

Met 17.500 medewerkers en ruim 10 miljoen klanten staan we midden in de samenleving. We bedienen onze klanten in vele markten met financiële diensten en advies. In dezelfde markten werken we vanuit onze visie 'Duurzaam Samen Leven' samen met partners aan oplossingen voor maatschappelijke uitdagingen. Interpolis werkt aan het verhogen van de verkeersveiligheid. Onder andere door te wijzen op risico's van telefoongebruik in het verkeer. Recent nog met de indringende campagne MisNiks. Zilveren Kruis investeert in de toekomst van zorg. Er werd in 2022 € 40 miljoen additioneel geïnvesteerd in zorgtransformatie. Bijvoorbeeld door samen met ziekenhuizen en huisartsen te werken aan digitalisering van zorg. Vanuit ons Innovatiefonds investeerden we in start- en scale-ups die vernieuwende concepten uitrollen op het gebied van zorg.

Voor ouderen zijn er tot 2040 in Nederland 450.000 extra levensloopbestendige woningen nodig. We willen bijdragen aan het oplossen van dit tekort. In 2022 nam Syntrus Achmea 32 woon-zorg complexen over. Ook openden we het zelf ontwikkelde woon-zorgcomplex de Nieuwe Sint Jacob in Amsterdam en zetten we dit onderwerp met een landelijke campagne op de agenda.

Tot slot waren we vorig jaar nauw betrokken bij de ontwikkeling van het nieuwe pensioenstelsel. Achmea IM en Achmea Pensioenservices werken samen om de Wet Toekomst Pensioenen voor onze klanten goed uitvoerbaar te maken. De transitie naar het nieuwe stelsel is komende jaren een belangrijk thema.

### Op koers met duurzaamheidsambitie

Achmea heeft lange termijn doelen om alle activiteiten te bewegen naar netto-nul uitstoot van CO<sub>2</sub>-emissies. In lijn met het commitment van de financiële sector aan het Nederlands Klimaatakkoord publiceerden we in december ons Klimaat Transitieplan met onze doelen en acties.

Voor onze eigen bedrijfsvoering realiseerden we in 2022 een reductie van 54% uitstoot ten opzichte van 2019. Daarmee liggen we op schema om onze doelstelling netto nul CO<sub>2</sub>-uitstoot in 2030 te behalen. Onze medewerkers beschikken vanaf 1 januari 2023 over een klimaatbudget van € 2.500 om hun eigen woonomgeving te verduurzamen. Ruim een derde van de medewerkers is er al mee aan de slag gegaan.

Achmea IM ondertekende in 2022 het Net Zero Asset Managers Initiative, lanceerde het Climate Infrastructure Fund en scoorde een nummer 1 positie op ShareAction's ranglijst van asset managers wereldwijd als het gaat om het steunen van duurzame aandeelhoudersresoluties. Ook op andere vlakken stimuleren we onze klanten om te verduurzamen. Zo biedt Centraal Beheer particuliere en zakelijke klanten advies en diensten om hun vastgoed te verduurzamen. Voor Verenigingen van Eigenaren werd in 2022 een nieuwe dienst geïntroduceerd waarin zij worden begeleid bij de verduurzaming van hun pand.

### Aardbevingen Turkije en Syrië

Dit jaar begonnen we met heftig nieuws over de aardbevingen in Turkije en Syrië. We hebben een dochteronderneming in Turkije en 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.

Samenvattend was 2022 een turbulent jaar. Ondanks moeilijke omstandigheden hebben we veel bereikt. Ook 2023 zal uitdagend zijn, maar ik kijk met vertrouwen vooruit. We hebben een duidelijke koers en zetten goede stappen op onze strategische agenda. Ik dank mijn collega's, onze partners en klanten voor hun bijdrage en het vertrouwen in Achmea."

ACHMEA JAARRESULTATEN 2022 - 9 maart 2023

Voor de presentatie van de jaarcijfers en meer informatie bezoek:

[www.achmea.nl](http://www.achmea.nl)

Marco Simmers, Mediarelaties & Public Affairs

[marco.simmers@achmea.nl](mailto:marco.simmers@achmea.nl), +31 6 53 43 87 18

Hans Duine, Investor Relations

[hans.duine@achmea.nl](mailto:hans.duine@achmea.nl), +31 6 82 10 50 97

# Groepsresultaten

## KERNCIJFERS

(€ 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%
<b>Operationeel resultaat exclusief Zorg Nederland</b>	<b>53</b>	<b>575</b>	<b>-91%</b>
Zorg Nederland	121	10	n.b.*
waarvan basiszorgverzekering	-6	-127	n.b.*
waarvan aanvullende zorgverzekeringen en overig	127	137	-7%
<b>Operationeel resultaat inclusief Zorg Nederland</b>	<b>174</b>	<b>585</b>	<b>-70%</b>
Transactieresultaten(fusies en overnames)	-29	0	n.b.*
<b>Resultaat voor belasting</b>	<b>145</b>	<b>585</b>	<b>-75%</b>
Vennootschapsbelasting	40	117	-66%
<b>Nettoresultaat</b>	<b>105</b>	<b>468</b>	<b>-78%</b>

<b>Bruto bedrijfskosten<sup>1</sup></b>	<b>2.174</b>	<b>2.132</b>	<b>2%</b>
---	--------------	--------------	-----------

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%
<b>Bruto geschreven premies</b>	<b>21.088</b>	<b>20.026</b>	<b>5%</b>

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%
<b>Totaal beheerd vermogen**</b>	<b>194</b>	<b>247</b>	<b>-21%</b>

SOLVENCY II	31-12-2022	31-12-2021	Δ
Solvabiliteitsratio na dividend <sup>2</sup>	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 BUITENLAND <sup>3</sup>	31-12-2022	31-12-2021	Δ
Fte's Nederland	14.075	13.672	3%
Fte's internationaal	3.451	3.152	9%
<b>Totaal fte's</b>	<b>17.526</b>	<b>16.824</b>	<b>4%</b>

\*n.b.: niet betekenisvol

\*\*Totaal beheerd vermogen na eliminaties

# Groepsresultaten

## 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 markttrentes.

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, 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 hypotheken.

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 herverzekeringsprogramma. 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 verband met de gestegen rente.

## 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.

# Groepsresultaten

## 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%
<b>Bruto geschreven premies</b>	<b>21.088</b>	<b>20.026</b>	<b>5%</b>

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

De premieomzet bij Schade & Inkomen 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. Deze 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 2021<sup>3</sup>: 16.824 fte). In Nederland steeg het aantal fte naar 14.075 fte (ultimo 2021<sup>3</sup>: 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 2021<sup>3</sup>: 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 beleggingsopbrengsten<sup>4</sup> 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.

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.

# Groepsresultaten

## 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)

<b>Totaal eigen vermogen 31-12-2021<sup>5</sup></b>	<b>10.485</b>
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
<b>Totaal eigen vermogen 31-12-2022</b>	<b>9.278</b>

### Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit van Achmea Groep is met 209% per eind 2022 onverminderd sterk (eind 2021: 214%). Marktonwikkelingen 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 UFR<sup>6</sup> 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
<b>Solvency II Ratio<sup>2</sup></b>	<b>209%</b>	<b>214%</b>	<b>-5%-pt</b>

### Free Capital Generation<sup>7</sup>

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. Marktonwikkelingen 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.

### Financiering

De schuldratio<sup>8</sup> 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 ratio<sup>9</sup> 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 kernverzekeringsentiteiten van Achmea bevestigd. De stable outlook reflecteert de verwachting van S&P dat Achmea haar leidende positie in de Nederlandse schade en zorg markten zal handhaven. 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 (ICR<sup>10</sup>) van Achmea B.V. is ongewijzigd gebleven op 'BBB+'. De rating (FSR<sup>11</sup>) van Achmea Reinsurance Company N.V. en de rating (ICR) van Achmea Bank N.V. zijn ongewijzigd gebleven op 'A-'.

# Groepsresultaten

Op 15 juli 2022 heeft Fitch de rating van Achmea B.V. en haar verzekeringsentiteiten bevestigd. Achmea kreeg een score van 'Very Strong' met betrekking tot het bedrijfsprofiel, kapitaalpositie en investment risk management. De ratings zijn respectievelijk 'A' (IDR<sup>12</sup>) en 'A+' (IFS<sup>13</sup>) en hebben een stable outlook.

---

## Onzekerheden

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.

---

## Introductie IFRS 9/17

Per 1 januari 2023 zijn de accountingrichtlijnen IFRS 9 (Financiële instrumenten) en IFRS 17 (Verzekeringscontracten) in werking getreden voor verzekeraars. Hierdoor zal Achmea de resultaten vanaf 2023 rapporteren op basis van deze richtlijnen. Dit betekent dat Achmea bij de publicatie van de resultaten over de eerste helft van 2023 voor het eerst onder de nieuwe richtlijnen zal rapporteren, inclusief vergelijkende cijfers over 2022.

Voor meer inzichten in de implementatie van IFRS 9/17, gemaakte beleidskeuzes en de effecten op de balans en vermogenspositie verwijzen wij naar de update uit november 2022 (<https://www.achmea.nl/en/investors/events-and-key-dates>).



# Schade & Inkomen Nederland

- Goed resultaat Schade & Inkomen bij fors lagere beleggingsresultaten en hoge schadelasten vanuit de storm in februari
- Combined ratio in 2022 verbeterd naar 93,0%
- Kostenratio stabiel, blijvende focus op digitalisering en kostenefficiëntie

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

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

## SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	2022	2021	Δ
Schaderatio	68,4%	69,3%	-0,9%-pt
Kostenratio	24,6%	24,6%	0%-pt
<b>Combined ratio</b>	<b>93,0%</b>	<b>93,9%</b>	<b>-0,9%-pt</b>

## 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 blijken 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.

### 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



# Schade & Inkomen Nederland

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%).

# Zorg Nederland

- Beperkt verlies basiszorgverzekeringen; operationeel resultaat komt uit op € 121 miljoen
- Na groei in 2022 is aantal verzekerden in 2023 met circa 200.000 afgenomen tot 4,9 miljoen
- Bedrijfskosten per verzekerde verder gedaald

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021	Δ
Bruto geschreven premies	14.790	14.025	5%
Bedrijfskosten	492	469	5%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>121</b>	<b>10</b>	<b>n.b.*</b>
Resultaat huidig jaar	134	-47	n.b.*
Resultaat oude jaren <sup>14</sup>	-13	57	n.b.*

## BASISZORGVERZEKERING

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

## AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN

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

\*n.b.: niet betekenisvol

## 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%).

## 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 macronacalculatie 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.

# Zorg Nederland

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.

---

## 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.

### Basiszorgverzekeringen

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).

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 catastroferegeling 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 reisebewegingen weer is toegenomen na de Covid-19 pandemie. De hogere uitvoeringskosten bij de Zorgkantoren worden gecompenseerd door een hogere beheerskostenvergoeding.

# Pensioen & Leven Nederland

- Operationeel resultaat gedaald door lagere beleggingsopbrengsten vanuit ontwikkeling financiële markten
- Gestegen rente en hogere levensverwachting leidde tot een additionele dotatie aan de voorziening verzekeringsverplichtingen.
- Kosten verder gedaald als gevolg van kostenbesparingsinitiatieven en rationalisatieprogramma's.

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021	Δ
Bruto geschreven premies	813	859	-5%
Bedrijfskosten	140 <sup>15</sup>	144	-3%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>69</b>	<b>392</b>	<b>-86%</b>

## 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.

### 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.

# Oudedagsvoorzieningen Nederland

- Lager resultaat door lagere rentemarge en lagere waardering deel hypotheekportefeuille als gevolg van gestegen rente
- Assets under Management gedaald vanuit ontwikkeling financiële markten
- Investerings ten behoeve van het nieuwe pensioenakkoord versterken onze positie als multi-cliënt institutionele dienstverlener
- Overname PPI versterkt positie Centraal Beheer in de werkgeversmarkt voor Oudedagsvoorzieningen
- Hoge scores op de internationale duurzaamheidsbenchmark GRESB en lancering van Achmea IM Climate Infrastructure Fund

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

OUDEDAGSVoorzieningen	2022	2021	Δ
Totaal baten	391	396	-1%
Waarvan: administratie- en beheersvergoeding pensioenuitvoering	276	251	10%
Bedrijfskosten <sup>16</sup>	405	378	7%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>-14</b>	<b>18</b>	<b>n.b.*</b>

ACHMEA BANK	2022	2021	Δ
Netto rentemarge	118	138	-14%
Fair value resultaat <sup>17</sup>	-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 <sup>18</sup>	31-12-2022	31-12-2021	Δ
Achmea Investment Management	166	220	-54
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	41	40	1
<b>Totaal beheerd vermogen**</b>	<b>194</b>	<b>247</b>	<b>-53</b>

\*n.b.: niet betekenisvol

\*\* Totaal beheerd vermogen na eliminaties

## 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.

Achmea Investment Management biedt producten voor vermogensopbouw en ondersteunt met strategisch- en

# Oudedagsvoorzieningen Nederland

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 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 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%.

# Oudedagsvoorzieningen Nederland

---

## 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 hypotheek, 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 hypotheek 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 waardesijgingen van vastgoed in 2022, ondanks terugval in het laatste kwartaal van de vastgoedwaarderingen.

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 kapitaalpositie solide en biedt deze ruimte om verder te kunnen investeren en groeien als toonaangevende vermogensbeheerder op het gebied van vastgoed en hypotheek.

---

## 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.



# Internationale activiteiten

- Sterke premiegroei naar € 1.453 miljoen (+15%)
- Resultaat lager vanuit hyperinflatie accounting in Turkije en hogere schadelasten in Griekenland en Zorg Slowakije

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

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

# Overige activiteiten

- Resultaat Achmea Reinsurance gedaald vanuit de februaristorm en hogere schadelasten

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2022	2021	Δ
Totaal bruto baten	421	381	10%
Bedrijfskosten	151	157	-4%
Rente en vergelijkbare lasten	64	58	10%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>-184</b>	<b>-146</b>	<b>n.b.*</b>
<b>ACHMEA REINSURANCE</b>			
Bruto geschreven premies	376	312	21%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>-13</b>	<b>27</b>	<b>n.b.*</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 risicodrager. In haar rol als groepsherverzekeraar en risicodrager biedt Achmea Reinsurance herverzekeringdekking aan de Nederlandse en de buitenlandse

verzekeringsmaatschappijen van de groep. Daarnaast heeft Achmea Reinsurance een herverzekeringportefeuille 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 herverzekeringprogramma, 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 herverzekeringprogramma in 2022. Daarnaast zijn met name door natuurrampen de schadeontwikkelingen in ons extern herverzekeringprogramma hoger dan in 2021, deels gemitigeerd door een hogere premie als gevolg van de marktverharding en de sterkere dollarkoers.

# Voetnoten

## GROEPSRESULTATEN

### Kerncijfers

<sup>1</sup> 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.

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

<sup>3</sup> Bij berekening van het aantal fte wordt uitgegaan van een werkweek van 34 uur.

### Beleggingen

<sup>4</sup> 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.

### Eigen vermogen

<sup>5</sup> 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.

### Solvabiliteit (Solvency II)

<sup>6</sup> UFR: Ultimate Forward Rate.

### Free Capital Generation

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

### Financiering

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

<sup>9</sup> De FCCR is gebaseerd op de resultaten en financieringslasten van de laatste vier kwartalen.

<sup>10</sup> ICR: Issuer Credit Rating.

<sup>11</sup> FSR: Financial Strength Rating.

<sup>12</sup> IDR: Issuer Default Rating.

<sup>13</sup> IFS: Insurer Financial Strength.

## ZORG NEDERLAND

<sup>14</sup> Resultaat oude jaren betreft het resultaat uit zorgkosten en/of verevening uit voorgaande jaren.

## PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND

<sup>15</sup> Bedrijfskosten in 2022 exclusief incidentele € 7 miljoen afboeking van Deferred Acquisition Costs in verband met het tekort op de toetsmarge voor de verzekeringsverplichtingen.

## OUDEDAGSVORZIENINGEN NEDERLAND

<sup>16</sup> Bedrijfskosten inclusief overige kosten en exclusief transactieresultaat.

<sup>17</sup> Het fair value resultaat is een boekhoudkundig resultaat dat wordt gecompenseerd in andere boekperiodes, in lijn met de waardeontwikkeling 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.

<sup>18</sup> Beheerd vermogen/ Assets under Management (AuM) is inclusief derivaten (overlay) portefeuille.