



# JAARRAPPORT

ACHMEA SCHADEVERZEKERINGEN N.V.

# 2023

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

## BESTUURSVERSLAG

---

<b>Bestuursverslag</b> .....	<b>4</b>
------------------------------	----------

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

<b>Verslag van de Raad van Commissarissen</b> .....	<b>15</b>
---	-----------

## GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

---

<b>Geconsolideerde jaarrekening</b> .....	<b>18</b>
---	-----------

<b>Geconsolideerd overzicht van de financiële positie</b> .....	<b>19</b>
---	-----------

<b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</b> .....	<b>20</b>
--	-----------

<b>Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat</b> .....	<b>20</b>
---	-----------

<b>Geconsolideerd overzicht van het totaal eigen vermogen</b> .....	<b>21</b>
---	-----------

<b>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</b> .....	<b>22</b>
--	-----------

<b>Algemeen</b> .....	<b>23</b>
-----------------------	-----------

1. Algemene waarderingsgrondslagen .....	23
--	----

2. Kapitaal- en risicomanagement .....	27
--	----

<b>Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening</b> .....	<b>53</b>
--	-----------

3. Beleggingen .....	53
----------------------	----

4. Activa en Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen .....	57
---	----

5. Reële waarde hiërarchie .....	75
----------------------------------	----

6. Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten .....	81
---	----

7. Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten .....	82
---	----

<b>Overige toelichtingen</b> .....	<b>83</b>
------------------------------------	-----------

8. Geassocieerde deelnemingen .....	83
-------------------------------------	----

9. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen .....	84
--	----

10. Vorderingen en overlopende activa .....	85
---	----

11. Liquide middelen .....	85
----------------------------	----

12. Eigen vermogen .....	86
--------------------------	----

13. Overige voorzieningen .....	87
---------------------------------	----

14. Financiële verplichtingen .....	87
-------------------------------------	----

15. Overige bedrijfskosten .....	89
----------------------------------	----

16. Vennootschapsbelasting .....	90
----------------------------------	----

17. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen .....	90
--	----

18. Kredietkwaliteit financiële activa .....	91
--	----

19. Overdracht van financiële activa en zekerheden .....	92
--	----

20. Belangen in dochtermaatschappijen .....	94
---	----

21. Transacties met verbonden partijen .....	95
--	----

22. Gebeurtenissen na balansdatum .....	98
---	----

23. Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17 .....	99
--	----

### ENKELVOUDIGE JAARREKENING

<b>Enkelvoudig overzicht van de financiële positie</b> .....	<b>107</b>
<b>Enkelvoudige winst- en verliesrekening</b> .....	<b>108</b>
<b>Enkelvoudig overzicht van het totaalresultaat</b> .....	<b>108</b>
<b>Enkelvoudig mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen</b> .....	<b>109</b>
<b>Enkelvoudig kasstroomoverzicht</b> .....	<b>110</b>
<b>Algemeen</b> .....	<b>111</b>
1. Algemene waarderingsgrondslagen .....	111
2. Kapitaal- en risicomanagement .....	111
<b>Toelichting significante onderdelen balans en winst- en verliesrekening</b> .....	<b>112</b>
3. Beleggingen.....	112
4. Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen .....	113
5. Reële waarde hiërarchie.....	113
6. Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten .....	113
7. Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten .....	113
<b>Overige toelichtingen</b> .....	<b>114</b>
8. Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen.....	114
9. Vorderingen en overlopende activa .....	115
10. Liquide middelen .....	116
11. Eigen vermogen.....	116
12. Overige voorzieningen.....	116
13. Financiële verplichtingen.....	116
14. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen .....	116
15. Overige bedrijfskosten.....	117
16. Vennootschapsbelasting .....	117
17. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen .....	117
18. Kredietkwaliteit financiële activa .....	117
19. Overdracht van financiële activa en zekerheden .....	118
20. Transacties met verbonden partijen .....	118
21. Gebeurtenissen na balansdatum .....	118
22. Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17 .....	119
23. Statutaire vestiging .....	121
24. Voorstel inzake bestemming van het resultaat.....	121

### OVERIGE INFORMATIE

<b>Statutaire regeling inzake bestemming van het resultaat</b> .....	<b>123</b>
<b>Controleverklaring van de onafhankelijke accountant</b> .....	<b>124</b>

## BESTUURSVERSLAG

### ALGEMEEN

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

### ORGANISATIESTRUCTUUR

#### Juridische structuur

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

In onderstaand overzicht staan zowel de dochtermaatschappijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als de deelnemingen en fondsen waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. een direct belang heeft op 31 december 2023. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen indirect belang in deelnemingen en fondsen.

NAAM VAN DE ENTITEIT	TOTAAL (DIRECT EN INDIRECT) BELANG %	DEELNEMING EN FONDSEN	STATUTAIRE VESTIGINGSPAATS
Achmea Woninghypotheek B.V.	5,00%	Deelneming	Zeist
Achmea Woninghypotheek III B.V.	75,00%	Deelneming	Zeist
De Friesland Verzekeringen B.V.	100,00%	Deelneming	Leeuwarden
WagenPlan B.V.	40,00%	Deelneming	Schiphol-Rijk
De Vereende N.V.	20,00%	Deelneming	Rijswijk
Achmea Investment Management Diversified Commodity Fund Euro Hedged	6,27%	Fonds	Zeist
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	44,85%	Fonds	Zeist

#### *De Friesland Verzekeringen B.V.*

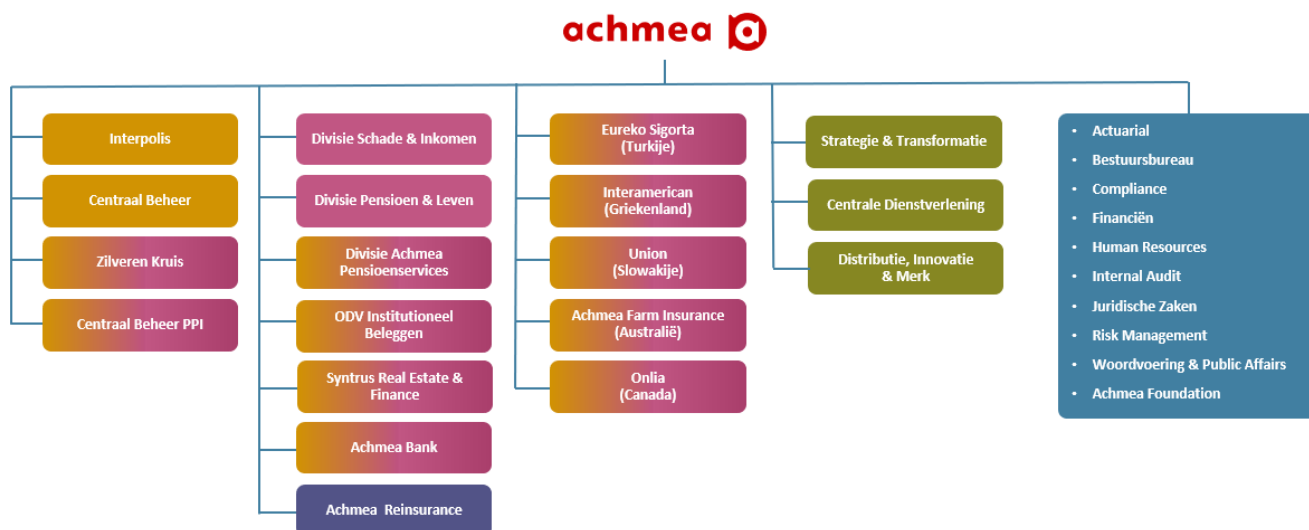
Per 1 februari 2023 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. alle aandelen verworven in De Friesland Verzekeringen B.V. De Friesland Verzekeringen B.V. is een assurantiebedrijfsbedrijf.

## Organisatiestructuur

In het volgende organogram wordt inzicht gegeven in de wijze waarop de activiteiten binnen de Achmea Groep zijn ingericht. De activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en haar dochters maken hier onderdeel uit.

# Structuur Achmea

- Distributiedivisie
- Productdivisie
- Shared Services Centers
- Groep Staven
- Overige bedrijfsonderdelen
- Product- en distributiedivisie



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

Ondersteunende diensten zoals huisvesting, ICT, financiële administratie en facilitaire dienstverlening worden uitgevoerd door uitvoerende staven en shared service diensten van de Achmea Groep. Dit geldt tevens voor de ondersteunende activiteiten met betrekking tot het personeel. De werknemers die werkzaam zijn voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V.

## STRATEGIE

### Strategie van Achmea Groep

De Kracht van Samen is de strategie waarmee de visie ‘Duurzaam Samen Leven’ wordt geoperationaliseerd. Onderdeel van de strategie is dat Achmea zowel in het kernbedrijf als in haar groeikernen investeert in technologie, klantbediening en dienstverlening, propositieontwikkeling en innovaties. Zo kan Achmea haar klanten optimaal blijven bedienen en duurzame waarde voor haar stakeholders creëren. Dit doen we vanuit de onderstaande vijf bouwstenen die Achmea in 2023 verder heeft versterkt.

### Grote klantenbase

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

### Vakkundige medewerkers

De betrokkenheid en vakkundigheid van alle Achmea-collega’s is cruciaal om de strategie te verwezenlijken. Achmea geeft invulling aan de werkgeversbelofte en wil met eigentijdse arbeidsvoorwaarden een aantrekkelijke werkgever blijven. De nieuwe cao, die is



ingegaan in 2024, bevat naast een stijging van de lonen in verband met inflatie ook ruimere secundaire arbeidsvoorwaarden, een voortzetting van het persoonlijk klimaatbudget gericht op nieuwe medewerkers en meer keuzemomenten gedurende het jaar om meer of minder uren te werken. In de krappe arbeidsmarkt is het boeien en binden van medewerkers van groot belang. Zeker met de nieuwe balans waarin meer hybride en thuis gewerkt wordt dan voorheen.

### Sterke partnerrelaties

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

### Expertise in data & digital

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

### Sterke financiële positie

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

### Focus Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft een krachtige positie in de markt. Met onze merken en ons brede productportfolio op schade en inkomen 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 hoog waarderen, wat zich uit in de NPS-scores van onze merken. 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. We bieden onze schade- en inkomensproducten aan onder de merken Centraal Beheer, Interpolis, FBTO, Avéro Achmea en InShared.

Binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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. In 2023 hebben we een forse premiegroei gerealiseerd. We combineren groei met een scherpe schadelastbeheersing en we zetten in op digitale, data-gedreven klantreizen en verwerkingsketens. De risico's waar onze klanten mee te maken hebben veranderen; zo worden cybersecurity en risico's die samenhangen met klimaatverandering 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.

### Digitalisering op een stevig fundament en stabiele basis

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. Maar nieuwe technologie zoals Gen AI biedt kansen maar vraagt ook om scherp te zijn op ethische dilemma's en techniek alleen in te zetten als dat op een veilige en beheerste manier kan.

Digitalisering geeft veel mogelijkheden om in te spelen op de wensen van de klant, bijvoorbeeld bij het personaliseren van de klantbediening. Meer dan de helft van de claims van schadeverzekeringen wordt door onze particuliere klanten al online ingediend.

We digitaliseren onze verwerkingsprocessen door de STP (Straight Through Processing)-graad te verhogen. Dit is het inrichten en uitvoeren van operationele bedrijfsprocessen, waarbij het verkorten van de doorlooptijd centraal staat. Zo hebben we binnen Schade Particulieren automatische uitbetaling bij glasschade ingevoerd. Daarnaast hebben we een stormbot ingezet bij de storm Poly in 2023. Een klant heeft dan bij een stormschademelding direct contact met een voice bot. De chatbot checkt of de klant bij ons is verzekerd en vraagt wat de schade is. Zo kunnen we de klant veel sneller helpen én verlagen we de druk op de klantcontact centers. Het effect van digitalisering zien wij terug in de klanttevredenheid met een stijging van de (transactie) NPS.

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

### Duurzaamheid

Achmea Schadeverzekeringen N.V. wil duurzame oplossingen voor iedereen bereikbaar maken. Als een van de grootste schadeverzekeraars van Nederland zien we het als onze verantwoordelijkheid een bijdrage te leveren aan de transitie naar een klimaatneutrale samenleving en waar mogelijk te versnellen. Dit doen we samen met onze partners en klanten.

#### *Klimaatadaptatie*

Door klimaatverandering nemen orkanen, stormen, bosbranden, hagelbuien en overstromingen wereldwijd in aantal en intensiteit toe. En daarmee de schade als gevolg van natuurrampen. Tegen een deel van de schade als gevolg van natuurrampen kun je je verzekeren. Vanuit onze visie Duurzaam Samen Leven vinden wij het belangrijk om producten en diensten aan te bieden die breed toegankelijk zijn en ook betaalbaar voor onze klanten. Om schade te beperken willen we inzetten op klimaatadaptatie.

Bij klimaatadaptatie gaat het om maatregelen die klanten zelf kunnen nemen om schade te voorkomen. Het vervangen van tegels in de tuin door groen, hogere drempels plaatsen die de instroom van water in gebouwen tegengaan of het plaatsen van groene daken draagt bijvoorbeeld bij aan het beter bestand maken van de woonomgeving tegen hagel- en regenbuien. Maar ook overheden en ander instellingen spelen een belangrijke rol, bijvoorbeeld in het aanwijzen van (on)geschikte bouwlocaties en de wijze van bouwen. Wij proberen actief hierover de maatschappelijke discussie te voeren. Op deze wijze willen wij onze producten zo betaalbaar mogelijk houden.

Preventie is een belangrijk element in onze duurzaamheidsstrategie. Daarom ondersteunen wij klanten met het nemen van preventiemaatregelen. Klanten kunnen bijvoorbeeld gebruik maken van de Veiligheidsmeter van Interpolis. Ze doorlopen een vragenlijst waarmee ze een preventiekorting kunnen verdienen. In deze meter zitten ook een aantal vragen gericht op duurzaamheid en klimaatadaptatie.

#### *Duurzaam schadeherstel*

In de waardeketen van schadeherstel bij schadeverzekeringen is de uitstroom van hulpbronnen aanzienlijk. Dit is onder meer het gevolg van afvalproductie tijdens het reparatie- en vervangingsproces. Bij schade kijken we daarom hoe we dit duurzaam kunnen oplossen. Dit betekent dat we zoveel mogelijk willen herstellen in plaats van vervangen. Een voorbeeld van duurzaam schadeherstel is spotrepar. Hierbij herstellen we alleen het beschadigde deel van bijvoorbeeld een vloer, een aanrechtblad of sanitair.

Wij vinden dat duurzaam herstel de norm moet worden bij het afhandelen van schade, in plaats van vervangen. Daarom ondersteunen wij het Manifest Duurzaam Schadeherstel. In 2024 gaan we in gesprek met onze herstellpartners, om naast de huidige certificering te komen tot het meten van de ecologische voetafdruk per autoschadeherstelbedrijf.

#### *Verzekeren overstromingsrisico*

Door klimaatveranderingen zien wij dat overstromingen vaker plaatsvinden. Het overstromingsrisico van niet-primaire waterkeringen is bij ons standaard gedekt voor zowel particuliere als zakelijke klanten. Daarnaast werken we met het Verbond van Verzekeraars en de overheid aan de ontwikkeling van een overstromingsdekking voor primaire waterkeringen. Door een publiek-private oplossing te bieden voor het mogelijk falen van primaire waterkeringen zullen burgers beter beschermd worden tegen de gevolgen van overstromingen vanuit zee, de grote binnenwateren en de grote rivieren.

#### *Klimaatmitigatie*

Klimaatmitigatie betekent het verminderen van de uitstoot van broeikasgassen om de verdere opwarming van de aarde te beperken. Onze ambitie is dat onze verzekeringsportefeuille in 2050 klimaatneutraal is.

Om invulling te geven aan onze klimaatambities richten we ons in eerste instantie op onze schadeverzekeringsportefeuille voor particulieren en bedrijven in Nederland. We hebben in 2023 een emissiereductiedoelstelling voor de particuliere autoportefeuille geformuleerd van 15-20% van de gemiddelde verzekeringsgerelateerde CO<sub>2</sub>-emissie per auto in 2030 ten opzichte van 2021 van de Nederlandse portefeuille. Naast deze emissiereductiedoelstelling hebben wij een engagementdoelstelling geformuleerd voor onze zakelijke portefeuille. We beginnen met de zakelijke relaties in onze agrarische portefeuille.

Veiligheid en preventie is van belang bij nieuw gebruikte technieken in de energietransitie. De Duurzaamheidsdesk binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt nieuwe risico's met als doel om deze risico's vanuit duurzaamheidstransitie verzekeraar te maken en te houden. Zo hebben we een unieke installatie voor de productie van groen gas uit reststromen zoals mest, groenafval en rioolslib verzekerd. Ook haken we aan bij onderwerpen als waterstof als energiedrager en energieopslag, en de ontwikkeling van een batterijsysteem om grote hoeveelheden duurzaam opgewerkte energie op te slaan tegen lage kosten, zodat we kennis en ervaring op kunnen doen in het verzekeren van deze risico's.

Met onze proposities helpen wij onze klanten met de verduurzaming van hun woning of bedrijfsgebouw of de aanleg van groene daken. Interpolis heeft samen met Rabobank een verkort proces ontwikkeld, waarmee gedeelde zonnepanelen (zoals een buurtvereniging die een aantal zonnepanelen in een weiland laat leggen) gemakkelijk verzekerd kunnen worden. Dit nieuwe fenomeen willen we verzekeraar maken. De eerste coöperaties hebben we inmiddels verzekerd. Bij Centraal Beheer is de Klimaatwinkel uitgebreid met warmtepompen en de thuisbatterij, zodat klanten nog meer keuze hebben bij het verduurzamen van hun woning. Ook komt Centraal Beheer, dankzij de campagne 'Je huis verduurzamen. Komt goed.' en door een groot aantal social media posts, hoog in de lijst met organisaties die je helpen bij het verduurzamen van je huis. Daarnaast helpt Centraal Beheer Verenigingen van Eigenaren (VvE's) met het verduurzamen van hun panden. Van hulp bij een verduurzamingsplan tot het leveren van bijvoorbeeld zonnepanelen.

### Klantbelang centraal

Wij willen onze klanten helpen in de breedste zin van het woord. We vragen onze klanten hoe zij ons ervaren en beoordelen, bijvoorbeeld via NPS-scores. We betrekken onze klanten bij het verbeteren van onze dienstverlening door met hen te overleggen (onder meer met klantenpanels en klantraden), door klachten zo goed mogelijk af te handelen en klantsignalen op te pakken. Achmea Schadeverzekeringen N.V. monitort via eigen metingen zélf de voortgang op belangrijke thema's.

In ons kwaliteitsbeleid ligt vast op welke wijze wij invulling willen geven aan een ultieme klantbeleving en hoe we kwaliteit verankeren in onze bedrijfsvoering. De kwaliteitseisen die wij stellen zijn gebaseerd op merkbeloftes (wat de klant van onze merken kan en mag verwachten), wet- en regelgeving, maar ook de zelfregulering van het Verbond van Verzekeraars. We kiezen ervoor om met de zelfregulering aantoonbaar aan een aantal kwaliteitseisen te voldoen.

Door een scala aan verzekeringen in verschillende prijsklassen aan te bieden, dragen wij bij aan het vergroten van de beschikbaarheid en betaalbaarheid van dekking voor particulieren en bedrijven. Hierdoor kunnen klanten zich beschermen tegen risico's en toegang krijgen tot de nodige financiële bescherming. En daarin proberen we continu te verbeteren en uit te breiden. Zo introduceerde Interpolis in 2023 een nieuwe autoverzekering: AutoBewust, een autoverzekering met een lagere premie voor de doelgroep die minder geïnteresseerd is in de ruime dekking. Bij FBTO is de Basis Opstalverzekering geïntroduceerd die aansluit bij de behoefte van de risico- en prijsbewuste klant. Ook heeft Interpolis een Studenten Inboedelcampagne gevoerd om studenten te laten zien wat een inboedelverzekering inhoudt én dat deze lage kosten kent.

Wij richten ons op preventie door het informeren over risico's en hoe deze kunnen worden beperkt. Voorbeelden hiervan zijn onze preventiediensten als InbraakBarometer en VeiligheidsMeter van Interpolis waarmee wij informeren over het risico op inbraak en diefstal van en uit auto en huis. Ook informeren wij over waar je op moet letten als je op vakantie gaat en sturen we preventietips naar klanten wanneer zij op vakantie te maken krijgen met natuurgeweld. Een ander voorbeeld is de Verzuim- en AOV-campagne van Interpolis met feiten rondom uitval van werknemers bij bedrijven met als doel ondernemers bewust te maken van risico's en te informeren over oplossingen.

En voor onze zakelijke klanten maken we met de Cyberscan inzichtelijk hoe zij hun bedrijf beter kunnen beschermen tegen cybercriminaliteit. We hebben extra energie in dit onderwerp gestoken, omdat uit onze BedrijvenMonitor blijkt dat cybercriminaliteit de ZZP- en MKB-ondernemer zorgen baart. Wij hebben hiervoor het platform MKBcybertraining.nl financieel ondersteund. MKB Cybertraining.nl is ontwikkeld voor kleine MKB-bedrijven en bevat praktische werkbare en slimme oplossingen om cybercriminaliteit te voorkomen.

Bij onze agrarische klanten kijken we stringenter naar het elektrarisico, om stalbranden beheersbaarder te maken en daarmee sterfte onder dieren te verkleinen. Bij Interpolis is een elektrakeuring niet meer vrijblijvend en stelt als eis voor de verzekering dat het aanbevelingsplan wordt uitgevoerd.

We toetsen periodiek of het product/dienst nog past bij de behoefte en situatie van de klant. Zo heeft FBTO haar klanten gewezen op dubbele dekkingen door gepersonaliseerde boodschappen in Mijnomgeving en via e-mail. En heeft het klanten makkelijk gemaakt om zelf actie te ondernemen om een module uit te zetten. Bij Centraal Beheer wijzen wij klanten bij wijzigingen in de persoonlijke situatie op de mogelijkheid om een verzekeringencheck te doen. Centraal Beheer ondersteunt daarbij met een gepersonaliseerde verzekeringencheck in de App. Duizenden klanten maakten hier inmiddels gebruik van.

Bepaalde producten en diensten bieden we met advies aan en andere producten en diensten zonder advies. Bij advies winnen we voldoende informatie in over de wensen en behoeften van de klant. Daarbij staat voorop dat we kijken naar wat hij of zij nodig heeft. Bij het aanbieden van een product/dienst zonder advies maakt de klant zelf keuzes voor een bepaald product/dienst. Dit wordt ook wel 'Execution Only' genoemd. We geven dan alleen feitelijke informatie over de werking van het product of de dienst, de voor- en



nadelen ervan en de risico's. Op basis van deze informatie maakt de klant zelf de afweging om het product of de dienst wel of niet aan te schaffen. Met bijvoorbeeld de Execution Only-Arbeidsongeschiktheidsverzekering van Centraal Beheer en Interpolis willen we een complex product voor een grote doelgroep zo begrijpelijk en toegankelijk mogelijk maken.

### Klanten voelen zich verbonden met onze merken

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

### Centraal Beheer

Bij het merk Centraal Beheer staat het bieden van oplossingen centraal, vanuit de merkbepalende 'voor alles is een oplossing'. Klanten kunnen bij Centraal Beheer direct terecht voor verzekeringen, voor sparen en beleggen, voor een hypotheek én voor handige diensten die gemak bieden.

Centraal Beheer is in januari 2023 net als in voorgaande jaren uit onderzoek van de Consumentenbond naar voren gekomen als beste zakelijke schadeverzekeraar. Naast de klanttevredenheidsscores blijkt ook op andere wijze dat onze inspanningen worden gewaardeerd. Zo won Centraal Beheer in maart 2023 de Zilveren Loekie voor de 'Even Apeldoorn bellen' commercial 'Container'. Centraal Beheer, FBTO en Interpolis kregen een 8,4 voor de inboedelverzekeringen van de Consumentenbond.

### Interpolis

Interpolis is actief in het bancaire kanaal en werkt exclusief samen met de Rabobank. Met 'Glashelder' geeft Interpolis invulling aan het merk en de klantbelofte. We geloven in en gaan uit van een sterk collectief van veerkrachtige klanten.

De Interpolis-campagne 'MisNiks' is gericht op jongeren. Deze campagne levert een bijdrage aan het publieke debat over de risico's van het gebruik van de mobiele telefoon in het verkeer.

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 focust Interpolis zich al op minder afleiding in het verkeer en veilig verkeersgedrag. Dat doen we door jongeren bewust te maken van het gevaar van het gebruik van een mobiele telefoon bij het fietsen, bijvoorbeeld via de MisNiks campagne. Voor automobilisten ontwikkelde Interpolis de AutoModus app om er voor te zorgen dat zij niet worden afgeleid door hun mobiele telefoon. 2023 telde 15.000 downloads van deze app. Het nieuwe autoprodukt AutoBewust van Interpolis kreeg van MoneyView meteen 5 sterren op prijs.

Op de nationale Dag van de Fietshelm organiseerden we de conferentie 'Weg van Verleiding'. We brachten experts uit binnen- en buitenland op het gebied van verkeersveiligheid samen om na te denken hoe we Nederlanders kunnen verleiden en stimuleren tot het dragen van een fietshelm. Dit verkleint het risico op (hersen)letsel bij een val. Deze activiteiten doen we vanuit onze rol als National Relay vanuit de Europese Commissie. Ook deelden medewerkers van Interpolis eind november gratis fietslampjes uit op Station Tilburg, om op deze wijze fietsers veilig en zichtbaar op weg te helpen. Dit past bij de missie van Interpolis om het aantal ongelukken naar beneden te brengen.

### FBTO

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

FBTO heeft twee awards in de wacht gesleept bij de Autoverzekeraar van het Jaar award. Voor de WA beperkt cascoverzekering krijgt de verzekeraar een 8,7 als rapportcijfer en voor zijn allriskverzekering een 8,8. In beide categorieën is dat de hoogste score. De FBTO Aansprakelijkheidsverzekering heeft het predicaat Groene Keuze van de Consumentenbond gekregen. Dit betekent dat de verzekering niet alleen een goede dekking biedt, maar ook tot de koplopers behoort op het gebied van duurzaamheid.

FBTO biedt klanten de mogelijkheid terugkoppeling over hun rijstijl te krijgen via de rijstijl app. De app meet de rijstijl en hoe mooier je rijstijl is des te meer korting je krijgt. Een soortgelijke toepassing is nu ook ontwikkeld voor de AutoModus app, de RijCoach. Begin

2024 zal de RijCoach live gaan. Met deze apps willen we veilig verkeersgedrag stimuleren en het aantal verkeersongevallen terugdringen.

### Avéro Achmea

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

### InShared

Bij InShared staat samen werken aan een eerlijke verzekering centraal, waarbij klanten zoveel mogelijk zelf kunnen doen. Als er geld aan het eind van het jaar overblijft van de premie die is gereserveerd voor schade, dan wordt deze teruggegeven aan de klant als Jaarbeloning. Uit klanttevredenheidsonderzoek blijkt dat de hoogte van de premie en de jaarbeloning mensen erg blij maakt. InShared biedt sinds augustus 2021 de InShared autoverzekering in Duitsland aan en heeft dat verder uitgebouwd in 2023.

### Achmea Australia

Achmea Australia richt zich volledig op landbouwverzekeringen en zet zich in voor het beschermen en verbeteren van een duurzame toekomst voor agrarische gemeenschappen in Australië. We zetten opgedane kennis en online expertise in Nederland in bij Achmea Australia. Zo zet Achmea Australia zich in voor "to keep farmers farming", waarmee juist in tijden van nood, zoals tijdens de natuurbranden, toegevoegde waarde wordt geleverd voor haar klanten.

### Toekomstige ontwikkelingen

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

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

De directie ziet 2024 voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. financieel positief tegemoet. Ook worden geen grote aanpassingen in de financieringsstructuur verwacht. Naar verwachting zullen geen grote mutaties in de personele formatie in 2024 voorkomen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. zal onverminderd de investeringen voortzetten in verbeteringen in klantbediening en innovaties.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen zijn voldoende gekapitaliseerd. Ook de liquiditeitspositie is robuust te noemen.

#### *Implementatie toekomstige regelgeving (CSRD)*

Voor Achmea B.V. is de CSRD van toepassing met ingang van boekjaar 2024, waarbij Achmea Schadeverzekeringen N.V. verwijst naar de geconsolideerde toelichting van Achmea B.V. Deze Europese richtlijn vervangt het Besluit bekendmaking niet-financiële informatie (gebaseerd op de NFRD). Voor de toelichting wordt verwezen naar het Achmea B.V. jaarverslag 2023 op de Achmea website, [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl).

## ONTWIKKELINGEN GEDURENDE HET BOEKJAAR EN RESULTATEN

---

Achmea Schadeverzekeringen N.V. rapporteert voor het eerst volgens de nieuwe verslaggevingsstandaarden IFRS 9 Financiële instrumenten en IFRS 17 Verzekeringscontracten. Onder IFRS 9/17 grondslagen worden de waardeveranderingen van zowel de beleggingen als de verplichtingen als gevolg van veranderingen in bijvoorbeeld rentetarieven en aandelenprijzen opgenomen in de Winst- en verliesrekening. Onder IAS 39 Financiële instrumenten werd deze impact grotendeels rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen en had daarmee minder invloed op het resultaat. De vergelijkende cijfers voor 2022 zijn aangepast.

# Bestuursverslag

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2023	HERZIEN 2022	Δ
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	3.982	3.808	174
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-3.626	-3.559	-67
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	-141	-51	-90
<b>Verzekeringresultaat</b>	<b>215</b>	<b>198</b>	<b>17</b>
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringscontracten	163	-72	235
Overige resultaten	-10	-46	36
<b>Resultaat voor belasting</b>	<b>368</b>	<b>80</b>	<b>288</b>

	2023	HERZIEN 2022	Δ
Schaderatio <sup>1</sup>	70,4%	71,4%	-1,0%
Kostenratio <sup>2</sup>	24,1%	23,3%	0,8%
<b>Combined ratio<sup>3</sup></b>	<b>94,5%</b>	<b>94,7%</b>	<b>-0,2%</b>

<sup>1</sup> De schaderatio wordt bepaald als de schades gedurende periode, inclusief schadebehandelingskosten en het verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten, uitgedrukt als een percentage van de Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

<sup>2</sup> De kostenratio is de som van de bedrijfskosten minus reorganisatielasten, uitgedrukt als een percentage van Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

<sup>3</sup> De combined ratio is de som van de schaderatio en de kostenratio en is een maatstaf voor de winstgevendheid.

Het resultaat voor belastingen nam in 2023 toe tot € 368 miljoen (2022: € 80 miljoen) door zowel een beter verzekeringresultaat als een beter netto financieel resultaat.

Het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringscontracten is in 2023 gestegen tot € 163 miljoen (2022: negatief € 72 miljoen) door gunstigere ontwikkeling van de financiële markten in 2023 versus de extreme ontwikkeling van rente en spreads en lagere aandelenkoersen in 2022.

Het verzekeringresultaat is in 2023 gestegen tot € 215 miljoen (2022: € 198 miljoen) ondersteund door premiegroei en verdere investeringen in digitalisering. De gestegen rente en een daling van de inflatieverwachting heeft een gunstig effect gehad. In tegenstelling tot 2022 zijn er in 2023 geen grote stormschades opgetreden, maar zien we door klimaatverandering wel meer weersgerelateerde schades. Vergeleken met 2022 zien we ook een hogere verkeersintensiteit met een toenemende (letsel)schadelast tot gevolg. Ook is er sprake van hogere gemiddelde schadebedragen door oplopende inflatie.

Bij Inkomen is het resultaat verbeterd door een lagere schadelast in de WIA (Wet Werk en Inkomen naar Arbeidsvermogen) portefeuille. Bij Verzuim is er sprake van een vergelijkbaar resultaat met 2022. Bij AOV (arbeidsongeschiktheidsverzekering) zien we dat het langdurig verzuim stabiel is. Het beperken en terugdringen van ziekteverzuim blijft van belang ter ondersteuning van de continuïteit van de bedrijfsvoering van de werkgevers en ZZP'ers die bij ons klant zijn. Bij WIA zijn de voorzieningen verhoogd als gevolg van het kabinetsbesluit om het wettelijk minimumloon per 1 januari 2024 met 3,75% te verhogen.

Deze ontwikkelingen komen tot uitdrukking in een verbetering van de combined ratio tot 94,5% (2022: 94,7%).

## VERKORT OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(€ MILJOEN)

	31.12.2023	HERZIEN 31.12.2022
Beleggingen	6.962	6.777
Overige activa	784	912
<b>Totaal activa</b>	<b>7.746</b>	<b>7.689</b>
Totaal eigen vermogen inclusief minderheidsbelang derden	1.328	1.277
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	5.630	5.455
Overige verplichtingen	788	957
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>7.746</b>	<b>7.689</b>

### Beleggingen

Het grootste deel van de beleggingsportefeuille van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit vastrentende waarden. Deze vastrentende waarden bestaan vooral uit bedrijfsobligaties van € 2.539 miljoen (2022: € 2.325 miljoen), staatsobligaties van € 2.106

miljoen (2022: € 2.388 miljoen) en hypotheek van € 1.279 miljoen (2022: € 1.003 miljoen). Door de verschillende looptijden van de vastrentende waarden dekken we renterisico op de verplichtingen af. De beleggingen nemen toe door de daling van de rente waardoor de waarde van de beleggingen is toegenomen.

### Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen per ultimo 2023 bedraagt € 1.328 miljoen (2022: € 1.277 miljoen). Het eigen vermogen neemt toe door met name € 273 miljoen door het positieve resultaat na belastingen. Hiertegenover staan uitkeringen aan de aandeelhouder van € 223 miljoen.

### Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

De verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten zijn met € 175 miljoen toegenomen tot € 5.630 miljoen (2022: € 5.455 miljoen). De verzekeringsverplichtingen nemen toe door portefeuillegroei, inflatie-effecten en rendementsmaatregelen en extra dotaties aan de letselvoorziening.

## KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

---

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft als financiële dienstverlener te maken met verschillende risico's, waaronder verzekeringsrisico's, marktrisico's, tegenpartijrisico's, liquiditeitsrisico's, operationele risico's, compliance risico's, frauderisico's en strategische risico's. Het ingerichte kapitaal- en risicomanagement raamwerk zorgt ervoor dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. risico's tijdig onderkent, weloverwogen beheerst en over voldoende kapitaal beschikt. Indien nodig worden aanpassingen doorgevoerd in het raamwerk of wordt actief bijgestuurd op de risicopositie.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beschikt eind 2023 met een solvabiliteitsratio van 143% over een solide Solvency II kapitaalpositie. De samenstelling van het risicoprofiel en de geïdentificeerde belangrijkste risico's (inclusief frauderisico's) zijn in 2023 grotendeels ongewijzigd gebleven.

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

## CORPORATE GOVERNANCE

---

### Inleiding

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

### Standgegevens van de vennootschap

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

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

### Naleving codes

#### Naleving Gedragscode Verzekeraars

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

De Gedragscode Verzekeraars is opgesteld aan de hand van de in 2018 vastgestelde kernwaarden: 'omgaan met risico's', 'mogelijk maken' en 'maatschappelijk betrokken zijn'. In de Gedragscode Verzekeraars zijn onderscheidende principes opgenomen over onder meer het zorgvuldig behandelen van klanten en permanente educatie van bestuurders en interne toezichthouders. Deze Gedragscode (actuele versie juni 2018) overkoepelt bestaande en nieuwe zelfregulering van de branche met algemene bepalingen, zoals kernwaarden en gedragsregels. Verzekeraars geven op basis van de Gedragscode vanuit hun eigen bedrijfsvisie nader invulling aan hun maatschappelijke rol. Achmea geeft daar invulling aan door middel van o.a. de Achmea 'purpose' (Duurzaam Samen Leven),

waarin duurzaamheid en maatschappelijke betrokkenheid een prominente rol spelen en heeft dat verankerd in haar processen en de Achmea Gedragscode.

### **Naleving Nederlandse Corporate Governance Code**

Sinds 1 januari 2004 zijn beursgenoteerde ondernemingen in Nederland verplicht in hun jaarverslag mededeling te doen van de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code (de Code), volgens het principe “pas toe of leg uit”. Het doel van de Code is het met of in relatie tot wet- en regelgeving bewerkstelligen van een deugdelijk en transparant stelsel van ‘checks and balances’ binnen Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen en het daartoe reguleren van de verhoudingen tussen het bestuur, de raad van commissarissen en (de algemene vergadering van) aandeelhouders. Naleving van de Code draagt bij aan het vertrouwen in goed en verantwoord bestuur van vennootschappen en hun inbedding in de maatschappij. De Code is voor het laatste gewijzigd in 2022.

Achmea B.V. is geen beursgenoteerde onderneming en datzelfde geldt voor al haar verzekeringsdochters zoals ook Achmea Schadeverzekeringen N.V. Achmea heeft de meerderheid van de principes van de Code vrijwillig overgenomen en verankerd in zijn ondernemingsbestuur. Waar van toepassing, leeft Achmea de principes en best practice-bepalingen nagenoeg volledig na. Corporate governance wordt in belangrijke mate op groepsniveau bepaald en vormgegeven door het opzetten en inrichten van een groepsbrede governance structuur alsook het bepalen van groepsbreed beleid.

Corporate governance voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is daardoor in belangrijke mate onderworpen aan de werkingssfeer van de corporate governance van Achmea. Waar relevant zijn specifieke aandachtspunten die van belang zijn voor de invulling van corporate governance voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. hieronder nader toegelicht. Voor verdere details over corporate governance wordt verwezen naar het Achmea jaarrapport 2023 op de Achmea website [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl).

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

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

De statutaire directie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit mevrouw L.T. Suur en de heer M.A.N. Lamie. De statutaire directie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt ondersteund door een aantal niet-statutaire directieleden. Op 31 december 2023 zijn dit: mevrouw K.Y. Bos (divisievoorzitter Schade & Inkomen), de heer L.G.G. Kuijsters (financieel directeur divisie Schade & Inkomen), de heer U.P. Vegter (divisievoorzitter Interpolis), de heer M. Roose (divisievoorzitter Centraal Beheer) en de heer E.A.F. Roeten (directeur IT-Keten Schade & Inkomen).

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

#### **Samenstelling en diversiteit**

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

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

De Raad van Commissarissen onderschrijft het Achmea beleid ten aanzien van Inclusie, Diversiteit en Gelijkwaardigheid. Specifiek voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen heeft de Raad de volgende accenten aangebracht in haar Diversiteit en Inclusie beleid dat mede is gericht op een goede balans bereiken (of te behouden) in genderdiversiteit en andere voor de vennootschap relevante aspecten van diversiteit.

Voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen heeft de Raad een Diversiteit en Inclusie beleid vastgesteld dat is gericht op (i) een juiste mix van ervaring en expertise: bezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel, (ii) een gebalanceerde man-vrouw verhouding in de raad van commissarissen daarbij is het streven voor de raad van commissarissen gericht op minimaal 1/3 vrouwen en minimaal 1/3 mannen, (iii) bij invulling van vacatures wordt rekening gehouden met multiculturele en leeftijdsdiversiteit.

Op 31 december 2023 bestaat de Raad van Commissarissen uit vijf mannen en drie vrouwen. Naast de man/vrouw-diversiteit is er een goede diversiteit in kennis, expertise en leeftijd. Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoet aan het wettelijke streefcijfer voor



man/vrouw-diversiteit in de Raad van Commissarissen. Alle commissarissen voldoen ten aanzien van het door hen beklede aantal commissariaten aan de Wet bestuur en toezicht.

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestond op 31 december 2023 uit de heer J. van den Berg (voorzitter), de heer W.H. de Weijer (vice-voorzitter), de heer T.R. Bercx, mevrouw M.R. van Dongen, mevrouw P.H.M. Hofsté, de heer A.M. Kloosterman, mevrouw E.C. Meijer en de heer R.Th. Wijmenga.

### **Onafhankelijkheid**

Alle commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. vervullen hun taken zonder last en ruggespraak. Voor een gedetailleerde verantwoording over de naleving van de Code op het criterium onafhankelijkheid verwezen naar het Achmea jaarrapport 2023 op de Achmea website [www.achmea.nl](http://www.achmea.nl).

### **Commissies Raad van Commissarissen**

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

### **GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

---

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

Zeist, 5 april 2024

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

M.A.N. (Michel) Lamie

L.T. (Lidwien) Suur

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

### ALGEMEEN

---

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

### BELANGRIJKSTE ACTIVITEITEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

---

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is in 2023 acht keer in een reguliere vergadering bij elkaar gekomen. Deze vergaderingen worden bijgewoond door de statutaire directie van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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

De Raad van Commissarissen heeft besproken dat de gevolgen van klimaatverandering zich steeds nadrukkelijker laten gelden. Het jaar 2023 was het warmste en natste jaar ooit in Nederland, sinds het begin van de meting. Het terugdringen van de CO<sub>2</sub>-uitstoot om klimaatverandering te beteugelen blijft prioriteit houden. Met Achmea liggen we op schema om onze doelstellingen op het gebied van CO<sub>2</sub> reductie te realiseren. Desondanks is er ook dit jaar weer sprake van toenemende schadelast vanuit klimaatverandering waaronder de impact van weersomstandigheden (onweer, hagel en storm) in Zuid-Europa op het resultaat van verkeer en reis- en annuleringsverzekeringen. Als gevolg van de wereldwijd toenemende klimaatschades zijn ook de kosten van het herverzekeringsprogramma toegenomen. Daarnaast leidt de toegenomen verkeersdruk na de corona periode tot een toename van het aantal schademeldingen. Samen met een gemiddeld hoger schadebedrag door inflatie is de totale schadelast voor mobiliteit fors gestegen en is daarnaast sprake van een hogere schadelast op Letsel.

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

De Own Risk & Solvency Assessment, het Regular Supervisory Report van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 2022, het Solvency II Actuariële Functierapport 2022 en de Systematische Integriteits Risicoanalyse 2023 zijn besproken in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft goedkeuring gegeven aan de voorstellen van het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. tot kapitaaluitkering in 2023.

De Raad van Commissarissen heeft in 2023 periodiek de financiële ontwikkelingen besproken. Aandacht werd besteed aan de realisatie van de financiële ambities, impact van inflatie, de rente- en solvabiliteitsontwikkeling, het verder terugdringen van kosten en complexiteit en het tegelijkertijd onverminderd inzetten op excellente (digitale) klantbediening, innovaties en strategische initiatieven om het lange termijn rendement te verhogen. Daarnaast is de implementatie van IFRS 17 en de rapportage op basis IFRS 17 uitgebreid aan de orde geweest. Daarbij is stil gestaan bij het feit dat de invoering van IFRS 17 leidt tot meer volatiliteit van het resultaat. De ontwikkeling van de bruto premie, het resultaat op schadeverzekeringen, de combined ratio en de reserveringen voor letselschades waren onderwerp van gesprek.

In 2023 zag de Raad van Commissarissen een sterke commerciële groei, de bruto geschreven premies stegen met 4% vooral in de segmenten Particulieren en Bedrijven, mede gedreven door sterke online marktproposities. De Raad van Commissarissen besprak de goede ontwikkeling van het resultaat voor belasting, dat sterk is gestegen mede door rente-effecten en lagere verwachte inflatie in combinatie met premiegroei en rendementsmaatregelen. Dit ondanks hogere schadelast en het versterken van de voorzieningen voor Letsel. De Combined ratio is verbeterd tot 94,5%.

## Verslag van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen heeft in 2023 uitgebreid gesproken over duurzaamheid in de brede zin (Environment, Social en Governance) als onderdeel van het de strategie, de duurzame lange termijn waardecreatie, de voortgang op de speerpunten die zijn geformuleerd voor de strategische periode De Kracht van Samen. De verwachtingen van Achmea's stakeholders, waaronder natuurlijk klanten en distributiepartners zoals Rabobank, staan daarbij centraal zowel ten aanzien van de waarde die Achmea aan hen biedt, als Achmea's bijdrage aan de samenleving. De Raad van Commissarissen is tevreden over de versterking van de samenwerking met Rabobank gericht op het beter kunnen helpen van de klanten en het versterken de marktpositie in het particuliere en zakelijke segment. Daarnaast is de duurzaamheidswetgeving en implementatie daarvan en in dat kader de dubbele materialiteitstoets alsmede de duurzaamheidsdoelstellingen van Achmea aan de orde geweest. Ook de taken en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de commissies van de Raad van Commissarissen rondom duurzaamheid zijn uitgebreid aan de orde geweest.

### RELATIE MET DE EXTERNE ACCOUNTANT

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

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

### SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit acht leden. De in de onderstaande tabel vermelde benoemingstermijnen gelden voor de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en zijn tevens van toepassing op de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Na het terugtreden van mevrouw Sneller als commissaris van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 12 april 2023, na het aflopen van haar derde zittingstermijn, was er een vacature ontstaan. De Algemene vergadering heeft mevrouw Meijer per 25 juli 2023 benoemd als commissaris voor een periode van vier jaar.

#### SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2023

NAAM	NATIONALITEIT	GENDERIDENTITEIT	FUNCTIE	TERMIJN	JAAR VAN EERSTE BENOEMING	LOPENDE TERMIJN
J. van den Berg (1964)	Nederlands	Man	Voorzitter	Tweede	2018	2022-2026
W.H. de Weijer (1953)	Nederlands	Man	Vice-voorzitter	Tweede	2016	2020-2024
T.R. Bercx (1963)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2021	2021-2025
M.R. van Dongen (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2020	2020-2024
P.H.M. Hofsté (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Derde	2015	2023-2025
A.M. Kloosterman (1956)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2019	2019-2024
E.C. Meijer (1965)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2023	2023-2027
R.Th. Wijmenga (1957)	Nederlands	Man	Lid	Derde	2015	2023-2025

### PERMANENTE EDUCATIE

De leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. volgen een programma van permanente educatie. Dit programma heeft tot doel de deskundigheid van commissarissen op peil te houden en waar nodig te verbreden. In 2023 zijn vijf permanente educatiesessies (PE-sessies) georganiseerd voor de leden van de Raad van Commissarissen, waarbij extra aandacht is geweest voor duurzaamheid en de wet- en regelgeving rondom duurzaamheid. In de verschillende PE-sessies is ingegaan op duurzaamheidswetgeving en de zorgplicht, verdieping op IFRS 9/17 inclusief een marktvergelijking, beheersing van het renterisico, verdieping op de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, Duurzaamheid en de dubbele materialiteitsanalyse, alsmede de ontwikkelingen, toepassingen en governance rondom Artificial Intelligence.

### DANKWOORD

---

De Raad van Commissarissen is verheugd over het goede resultaat van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de wijze waarop Achmea Schadeverzekeringen N.V. de strategie realiseert in lijn met Achmea visie Duurzaam Samen leven.

In 2023 hadden in de zomer veel klanten tijdens hun vakantie te kampen met overlast door storm en hagel en ook in Nederland werden klanten regelmatig opgeschrikt door weersgerelateerde schades. Met trots heeft de Raad gezien dat met een enorme inzet, focus en samenwerkingen tussen verschillende onderdelen het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de medewerkers de dienstverlening aan klanten hebben opgeschaald en geborgd. Wij willen graag deze gelegenheid gebruiken hen daarmee te complimenteren en te bedanken voor hun enorme inzet. Ook wil de Raad van Commissarissen de klanten en partners bedanken voor hun vertrouwen en dienstverlening.

De Raad van Commissarissen dankt graag ook mevrouw Sneller, die na een periode van tien jaar per 12 april 2023 is teruggetreden als commissaris, voor haar zeer gewaardeerde en waardevolle bijdrage aan de ontwikkeling van Achmea.

Zeist, 5 april 2024

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

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





**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE**

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022	HERZIEN 1 JANUARI 2022
<b>Activa</b>				
Geassocieerde deelnemingen	8	102	117	155
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		2	2	77
Beleggingen	3	6.962	6.777	7.138
Latente belastingvorderingen	9	19		
Te ontvangen vennootschapsbelasting			33	
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	4	441	477	455
Vorderingen en overlopende activa	10	114	133	54
Liquide middelen	11	106	150	102
<b>Totaal activa</b>		<b>7.746</b>	<b>7.689</b>	<b>7.981</b>
<b>Eigen vermogen</b>				
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		1.339	1.289	1.305
Minderheidsaandeelhouders		-11	-12	20
<b>Totaal eigen vermogen</b>	12	<b>1.328</b>	<b>1.277</b>	<b>1.325</b>
<b>Verplichtingen</b>				
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	4	5.630	5.455	5.996
Overige voorzieningen	13	9	8	8
Financiële verplichtingen	14	475	677	434
Derivaten	3	13	12	11
Latente belastingverplichtingen	10		260	197
Verschuldigde vennootschapsbelasting		291		10
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>6.418</b>	<b>6.412</b>	<b>6.656</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>7.746</b>	<b>7.689</b>	<b>7.981</b>

## GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2023	HERZIEN 2022
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten		3.982	3.808
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten		-3.626	-3.559
Verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten		-141	-51
<b>Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>6</b>	<b>215</b>	<b>198</b>
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		370	-792
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		-234	764
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		27	-44
<b>Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten</b>	<b>7</b>	<b>163</b>	<b>-72</b>
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen		5	-42
Overige opbrengsten		1	1
<b>Totale andere opbrengsten</b>		<b>6</b>	<b>-41</b>
Overige bedrijfskosten	<b>15</b>	0	0
Rentelasten en vergelijkbare kosten		13	4
Overige kosten		3	1
<b>Totale andere kosten</b>		<b>16</b>	<b>5</b>
<b>Resultaat voor belasting</b>		<b>368</b>	<b>80</b>
Vennootschapsbelasting	<b>16</b>	96	31
<b>Nettoresultaat</b>		<b>272</b>	<b>49</b>
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		271	74
Minderheidsaandeelhouders		1	-25

## GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2023	HERZIEN 2022
<b>Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening<sup>1</sup></b>			
Aandeel resultaat van dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen <sup>2</sup>		3	
Valutakoersverschillen <sup>2</sup>		-1	
<b>Netto overig totaalresultaat</b>		<b>2</b>	
Nettoresultaat		272	49
<b>Totaalresultaat</b>		<b>274</b>	<b>49</b>
<b>Totaalresultaat toekomend aan:</b>			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		273	74
Minderheidsaandeelhouders		1	-25

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

<sup>2.</sup> Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve.

**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN**

(€ MILJOEN)

	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	AGIO	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR	SUBTOTAAL EIGEN VERMOGEN <sup>1</sup>	MINDERHEIDS- BELANG	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
<b>Balans 31 december 2022</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>-410</b>	<b>669</b>	<b>131</b>	<b>557</b>	<b>-13</b>	<b>544</b>
Effect waardering IFRS 9/17			452	337	-57	732	1	733
<b>Balans 1 januari 2023</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>42</b>	<b>1.006</b>	<b>74</b>	<b>1.289</b>	<b>-12</b>	<b>1.277</b>
Netto overig totaalresultaat			2			2		2
Nettoresultaat					271	271	1	272
<b>Totaalresultaat</b>			<b>2</b>		<b>271</b>	<b>273</b>	<b>1</b>	<b>274</b>
Bestemming van reserves <sup>4</sup>			-8	82	-74			
Uitkeringen aan de aandeelhouder				-223		-223		-223
<b>Balans 31 december 2023</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>36</b>	<b>865</b>	<b>271</b>	<b>1.339</b>	<b>-11</b>	<b>1.328</b>
<b>Balans 1 januari 2022</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>180</b>	<b>584</b>	<b>175</b>	<b>1.106</b>	<b>20</b>	<b>1.126</b>
Impact van eerste toepassing IFRS 17 <sup>2</sup>				199		199		199
Impact van eerste toepassing IFRS 9 <sup>2</sup>			-146	146				
<b>Balans per 1 januari 2022 herzien</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>34</b>	<b>929</b>	<b>175</b>	<b>1.305</b>	<b>20</b>	<b>1.325</b>
Wijziging in samenstelling van de groep <sup>3</sup>							-7	-7
Netto overig totaalresultaat								
Nettoresultaat					74	74	-25	49
<b>Totaalresultaat</b>					<b>74</b>	<b>74</b>	<b>-32</b>	<b>42</b>
Bestemming van het reserves <sup>4</sup>			8	167	-175			
Uitkeringen aan de aandeelhouder				-90		-90		-90
<b>Balans 31 december 2022</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>42</b>	<b>1.006</b>	<b>74</b>	<b>1.289</b>	<b>-12</b>	<b>1.277</b>

1. Het Subtotaal eigen vermogen betreft het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.
2. Voor de impact van de eerste toepassing van IFRS 9/17 wordt verwezen naar Toelichting 23 Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17.
3. Wijziging in samenstelling van de groep in 2022 betreft de verkoop van een deel van het belang van de dochtermaatschappij WagenPlan B.V.
4. Bestemming van reserves betreft toevoeging van het nettoresultaat aan de overige reserves en de onttrekking/toevoeging aan de herwaarderingsreserve voor alle positieve ongerealiseerde reële waardemutaties voor activa waarvoor geen frequente marktnoteringen of goed waarneembare ontwikkelingen op liquide markten bestaan en waarvoor de ongerealiseerde reële waardemutaties zijn opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De Herwaarderingsreserve is niet vrij uitkeerbaar.

Voor meer informatie over het Eigen vermogen zie Toelichting 12.

## GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2023	HERZIEN 2022
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Resultaat vóór belastingen		368	80
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
Niet-kasstromen opgenomen onder Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten		-215	-198
Niet-kasstromen opgenomen onder Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		-403	800
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		234	-764
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		-27	44
Afschrijving en bijzondere waardeverminderingen Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			4
Resultaten uit Geassocieerde deelnemingen		-5	42
Valutakoersverschillen en overige mutaties		5	5
		<b>-411</b>	<b>-67</b>
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden opgenomen onder Financiële verplichtingen en wijziging consolidatie		-252	166
Mutaties in Verplichtingen en Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek Activa en Verplichtingen gerelateerd aan herverzekeringscontracten		219	355
Mutaties in Overige voorzieningen		1	
Mutaties in Beleggingen		215	-442
		<b>183</b>	<b>79</b>
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Betaalde vennootschapsbelasting		-51	-12
<b>Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>89</b>	<b>80</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			-1
Aankopen van Geassocieerde deelnemingen en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		-33	
Verkopen van Geassocieerde deelnemingen en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		54	
Ontvangen dividend van geassocieerde deelnemingen		1	
Wijziging in de consolidatie			77
<b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>22</b>	<b>76</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Aflossing en opname van leningen		68	58
Uitkeringen aan de aandeelhouder		-223	-90
Wijziging in de consolidatie			-73
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-155</b>	<b>-105</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>-44</b>	<b>51</b>
Netto liquide middelen per 1 januari		150	99
<b>Netto liquide middelen per 31 december</b>		<b>106</b>	<b>150</b>
<b>Liquide middelen bevatten de volgende balansposten:</b>			
Banksaldi	11	106	150
<b>Liquide middelen per 31 december</b>		<b>106</b>	<b>150</b>

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2023 zijn ontvangen rente € 126 miljoen (2022: € 14 miljoen); ontvangen dividenden van € 20 miljoen (2022: € 20 miljoen) inbegrepen.

# Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

## ALGEMEEN

---

### ALGEMENE INFORMATIE

---

#### Activiteiten

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

#### Groepsrelaties

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

Onderlinge verhoudingen met maatschappijen van de Achmea Groep zijn opgenomen onder de beleggingen, de vorderingen en overlopende activa en de financiële verplichtingen. Zie hiervoor ook Toelichting 21 Transacties met verbonden partijen.

## 1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

---

### A. GOEDKEURING JAARREKENING

---

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor het jaar eindigend op 31 december 2023 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de bestuurders op 5 april 2024. Op dezelfde datum adviseerde de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering om de jaarrekening vast te stellen. De bestuurders kunnen besluiten om de jaarrekening te wijzigen zolang deze nog niet is vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering kan besluiten om de jaarrekening niet vast te stellen, maar mag deze niet wijzigen.

### B. BASIS VOOR PRESENTATIE

---

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2023 en aangenomen door de Europese Unie (hierna te noemen: EU en EU-IFRS). De geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW. 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.

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van continuïteitsveronderstelling. In de jaarrekening zijn de materiële risico's en onzekerheden vermeld die relevant zijn inzake de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van de jaarrekening.

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

Daarnaast heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de toelichtingen gesplitst in het hoofdstuk 'Toelichting onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en 'Overige toelichtingen'. De toelichtingen die betrekking hebben op de activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. met een verzekeringskarakter zijn opgenomen in 'Toelichting onderdelen Balans en Winst- en



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

verliesrekening' en de resterende toelichtingen die wel voldoen aan de criteria voor kwantitatieve en kwalitatieve relatieve betekenis in het hoofdstuk 'Overige toelichtingen'.

### C. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

---

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft in 2023 voor het eerst IFRS 9 en IFRS 17 toegepast. De toepassing van deze nieuwe standaarden heeft een significante impact op deze jaarrekening. In Toelichting 23 zijn de belangrijkste hieruit voortvloeiende wijzigingen toegelicht. In deze jaarrekening zijn de nieuwe waarderingsgrondslagen en toegepaste aannames en schattingen opgenomen in Toelichting 3 Beleggingen en Toelichting 4 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen'.

Met ingang van 31 december 2023 is de Wet minimumbelasting 2024 in werking getreden. Deze wetgeving strekt tot implementatie van de EU richtlijn 2022/2523 en is voortgekomen uit de afspraken die binnen OESO verband zijn gemaakt over de invoering van een minimumwinstbelasting van effectief 15% (Pillar 2). De wet geldt voor multinationale ondernemingen met een omzet van meer dan € 750 miljoen per jaar. In mei 2023 heeft het IASB wijzigingen aangebracht in IAS 12: International Tax Reform Pillar Two Model Rules. De wijzigingen verplichten een tijdelijke uitzondering voor verantwoording en toelichting van uitgestelde belastingeffecten die voortvloeien uit de Pillar 2. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft deze verplichte uitzondering toegepast. Daarnaast moeten de actuele vennootschapsbelastinglasten die voortvloeien uit Pillar 2 winstbelastingen afzonderlijk worden vermeld gedurende de perioden waarin deze winstbelastingen van kracht zijn. Voor een nadere toelichting verwijzen wij naar Toelichting 9 Latente belastingvorderingen en -verplichtingen en Toelichting 16 Vennootschapsbelasting.

Daarnaast zijn de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen of interpretaties door de International Accounting Standards Board (IASB) met ingang van 1 januari 2023 van kracht geworden. Deze hebben geen significante impact op het Totaal eigen vermogen per 31 december 2023, Nettoresultaat over het boekjaar 2023 en vergelijkende cijfers van Achmea Schadeverzekeringen N.V.:

- Amendments to IAS12: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction;
- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Disclosure of Accounting Policies;
- Amendments to IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates.

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

---

In de afgelopen jaren zijn de volgende wijzigingen in standaarden gepubliceerd met een toekomstige toepassingsdatum. De ingangsdatum van deze wijzigingen is 1 januari 2024 (of later) en ze hebben bij toepassing naar verwachting geen impact op het Totaal eigen vermogen, het Nettoresultaat en geen of beperkte impact op de presentatie en toelichting van Achmea Schadeverzekeringen N.V.:

- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current, Classification of Liabilities as Current or Non-Current – Deferral of Effective Date, Non-current Liabilities with Covenants;
- Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback;
- Amendments to IAS 7 and IFRS 7: Supplier Finance Arrangements;
- Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability (ingangsdatum 1 januari 2025).

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft deze wijzigingen niet vervroegd toegepast.

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

---

Met ingang van 1 januari 2023 zijn IFRS 9 Financiële instrumenten en IFRS 17 Verzekeringscontracten toegepast. De eerste toepassing van deze standaarden heeft een significante impact op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. omdat de waardering, presentatie en resultaatbepaling van zowel verzekeringscontracten als financiële instrumenten wezenlijk anders wordt. Een nadere toelichting is opgenomen in Toelichting 23 Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### F. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

---

Bij het opstellen van deze jaarrekening worden schattingen en aannames gebruikt waarvan de werkelijke uitkomst kan afwijken. Door de overgang naar IFRS 9 en IFRS 17 zijn de aannames en schattingen bij het toepassen van de waarderingsgrondslagen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de belangrijkste bronnen voor schattingonzekerheden voor het opstellen van de jaarrekening over 2023 niet meer hetzelfde als bij de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. over 2022. De belangrijkste schattingonzekerheden zijn opgenomen in de toelichting op de balansposten.

### G. CONSOLIDATIE

---

#### **Basis voor de consolidatie**

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

#### **Dochtermaatschappijen**

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

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

#### **Geassocieerde deelnemingen**

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

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

#### **Intercompany transacties**

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### H. VERSLAGGEVINGSRAAMWERK

---

In deze paragraaf zijn de algemene waarderingsgrondslagen opgenomen. Alle activa en verplichtingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde op dat moment. De specifieke waarderingsgrondslagen die van toepassing zijn op een bepaalde post in de geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen bij de toelichting van de betreffende post.

#### **Geconsolideerd kasstroomoverzicht**

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

#### **Valutakoersverschillen**

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

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

#### **Salderen van financiële activa en verplichtingen**

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

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

#### **Bijzondere waardevermindering**

Er is sprake van een bijzondere waardevermindering indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde van een actief minus de verkoopkosten en de bedrijfswaarde. Op elk rapportagemoment beoordeelt Achmea Schadeverzekeringen N.V. of er aanwijzingen zijn voor een mogelijke bijzondere waardevermindering van een actief en of het noodzakelijk is een bijzondere waardevermindering op te nemen. In de waarderingsgrondslagen van de relevante activa categorieën wordt nadere toelichting gegeven.

### 2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

---

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

Effectief kapitaal- en risicomanagement is essentieel voor de continuïteit van Achmea en 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 identificatie en beoordeling van risico's, vaststelling en implementatie van maatregelen en monitoring van risico's en verantwoording over deze activiteiten middels rapportages. 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 externe college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model dat wordt gebruikt voor de berekening van het vereist kapitaal (Total Group Solvency Capital Requirement). Met betrekking tot risico's heeft Achmea haar risicobereidheid bepaald en daarbij nemen uitgangspunten ten aanzien van kapitaal een belangrijke plaats in. Jaarlijks worden de risico- en de solvabiliteitspositie in de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) in onderlinge samenhang beoordeeld.

In deze paragraaf wordt het kapitaal- en risicomanagement binnen Achmea nader toegelicht aan de hand van de volgende onderdelen: A. Belangrijkste risicothema's in 2023, 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 2023

---

De directie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de Raad van Bestuur van Achmea voeren jaarlijks met de Strategische Risico Analyse een integrale beoordeling uit van de belangrijkste risicothema's. Zonder effectieve beheersingsmaatregelen kunnen de betreffende risico's een grote impact hebben. Deze risicothema's worden nauwlettend gevolgd als onderdeel van de periodieke monitoring van en rapportage over het risicoprofiel en de ORSA.

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### STRATEGISCH RISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Duurzaamheid	Duurzaamheidsrisico's raken alle ESG-elementen (Environmental, Social en Governance) en hebben betrekking op Achmea Schadeverzekeringen N.V. als verzekeraar, als belegger en financier en ook op de eigen bedrijfsvoering. Deze risico's kunnen een negatieve impact hebben op o.a. de schadelast en de beleggingsopbrengsten. Daarnaast is er mogelijk sprake van strategische en reputationele impact als Achmea Schadeverzekeringen N.V. onvoldoende snel acteert in de energietransitie en als zij haar (extern gecommuniceerde) duurzaamheidsdoelstellingen niet (volledig) kan waarmaken.	<p>Achmea heeft eind 2022 haar klimaatdoelstellingen extern gecommuniceerd en eind 2023 geactualiseerd waarbij o.a. doelstellingen m.b.t. de verzekeringsportefeuille nader zijn gespecificeerd.</p> <p>De activiteiten gericht op het bereiken van alle duurzaamheidsdoelstellingen binnen Achmea zijn samengebracht in één programma 'Achmea Samen Duurzaam', waarmee de volledigheid en consistentie bij de te nemen maatregelen (centraal en decentraal) wordt geborgd.</p> <p>Voorbeelden van beheersingsmaatregelen binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn o.a. het aanpassen van het product- en dienstenaanbod, aanscherpen van premiestelling en voorwaarden en herverzekering. In het beleggingsbedrijf werkt Achmea al geruime tijd met een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) beleid, inclusief uitsluitings- en engagementbeleid.</p> <p>Vervolgstappen zijn gezet om de duurzaamheidsrisico's in samenhang met elkaar en die van de grootste klanten in kaart te brengen en vervolgens de beheersing ervan verder te integreren in de bedrijfsvoering. Als onderdeel van de ORSA zijn zowel voor de Groep als de individuele verzekeringsentiteiten, waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V., kwalitatieve en kwantitatieve analyses uitgevoerd inzake klimaatgerelateerde risico's (waaronder stress- en scenario testing en lange termijn klimaatscenario's).</p>
Toekomstig verdienmodel	Het is belangrijk dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. tijdig haar processen en producten/diensten vernieuwt zodanig dat toekomstige free cashflows op een adequaat niveau blijven. Het toekomstig verdienmodel wordt ook beïnvloed door nieuwe ontwikkelingen in de markt, onder andere de introductie van nieuwe distributie-, product- en/of dienstverleningsmodellen. Daarnaast zijn er algemene ontwikkelingen als demografie, wet- en regelgeving, veranderende maatschappelijke opvattingen maar ook macro economische trends met potentiële impact op het verdienmodel. Zowel in de Nederlandse als in de Europese markt is verdere consolidatie zichtbaar, hetgeen de concurrentiepositie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. kan beïnvloeden.	Vernieuwing van producten/diensten en optimalisatie van processen zijn belangrijke onderdelen van de strategie: er zijn diverse groepsbrede initiatieven op het gebied van technologie, klantbediening en dienstverlening, op propositieontwikkeling en innovaties. Focus en implementatiekracht wordt versterkt door de in 2022 ingerichte afdeling DIM (Distributie, Innovatie en Merk). Doelstelling is om synergie en efficiency te vergroten en het bedrijfsresultaat structureel te verhogen.
Geopolitieke instabiliteit en inflatie	<p>Geopolitieke ontwikkelingen en inflatie kunnen leiden tot lagere beleggingsrendementen, hogere schadelasten, hogere loonkosten, een dalende verkoop, hoger verval van verzekeringen en hypotheek en hogere betalingsachterstanden, met als gevolg hiervan een negatieve impact op het resultaat en de solvabiliteit.</p> <p>De inflatie is in 2023 gedaald ten opzichte van 2022, maar ligt reeds enige jaren op een hoger niveau dan we de afgelopen decennia hebben gekend. Binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. komt inflatie primair terug als stijging van de loonkosten en als stijging van de schadelast, zowel vanuit looninflatie als prijsinflatie</p>	Achmea Schadeverzekeringen N.V. monitort de Ontwikkelingen nauwgezet. De gevolgen van inflatie worden beheerst door o.a. kostenmaatregelen, premie aanpassingen en productbeheer. In de beleggingsportefeuille zijn natuurlijke hedges aanwezig vanwege de correlatie met rente, aandelen, vastgoed en grondstoffen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt geen gebruik van inflatie-gelinkte beleggingsinstrumenten vanwege het grote basisrisico (onvolledige correlatie tussen de afgedekte inflatie en de inflatie in onze verplichtingen).
Distributiepartners	Voor de verkoop van de producten maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van verschillende distributiepartners, waarbij Intermediair en Rabobank de belangrijkste strategische distributiepartners zijn. Het risico bestaat dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. marktaandeel verliest door een verminderde samenwerking. Achmea Schadeverzekeringen N.V. ziet deze samenwerking daarom als een belangrijk en integraal onderdeel van het bedrijfsmodel.	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.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen	Het risico bestaat dat Achmea's bedrijfsvoering, verdienmodel en meer specifiek de solvabiliteitsvereisten worden geraakt door politieke ontwikkelingen en toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving, striktere interpretatie door toezichthouders en/of door het anders organiseren van solidariteit in de samenleving. Dit risico raakt alle productlijnen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast loopt Achmea Schadeverzekeringen N.V. reputatie- en financiële risico's wanneer niet (tijdig) wordt voldaan aan wet- en regelgeving.	Ontwikkelingen inzake eisen vanuit wet- en regelgeving worden nauwgezet gevolgd en de benodigde maatregelen worden tijdig geïnitieerd. In 2023 is o.a. aandacht besteed aan verdere implementatie van actuele en komende wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheid (inclusief externe rapportages) en de Digital Operational Resilience Act (DORA).
Krapte op de arbeidsmarkt	Krapte op de arbeidsmarkt is inmiddels als structureel te beschouwen. Het heeft een directe en een indirecte impact. De directe impact betreft het risico dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. niet in staat is de voor vernieuwing en bedrijfscontinuïteit benodigde talenten aan zich te binden. Hierdoor kan de dienstverlening worden belemmerd en moeten extra kosten worden gemaakt. De gevolgen kunnen slechts ten dele met externe capaciteit worden opgevangen. De indirecte impact heeft betrekking op risico's inzake de dienstverlening door andere partijen in de keten, zoals bijvoorbeeld personeelsschaarste bij aannemers of garagebedrijven.	Binnen Achmea zijn initiatieven op diverse thema's opgestart, waaronder werkgeverschap, werkgeversmerk, leiderschap en Strategic Workforce Management, om in te spelen op deze ontwikkelingen. Kernpunten van Strategic Workforce Management zijn onder meer het bevorderen van interne doorstroom en focus op up- & reskilling.  Door verdere investeringen op het gebied van 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 optimaal te benutten.
Kunstmatige intelligentie	De ontwikkelingen op het gebied van kunstmatige intelligentie zijn veelomvattend en manifesteren zich in hoog tempo.  Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt gebruik van kunstmatige intelligentie binnen diverse bedrijfsprocessen, waaronder acceptatie en schadeafhandeling. Risico's bij deze bedrijfsprocessen zijn o.a. besluiten die ofwel onjuist ofwel onvoldoende transparant of uitlegbaar zijn alsmede onjuiste afhandeling van ethische vraagstukken. Dit kan leiden tot negatieve impact op het resultaat van Achmea Schadeverzekeringen N.V. (bijvoorbeeld boetes of claims) en ook reputatieschade.  Tevens bestaat het risico dat concurrenten kunstmatige intelligentie sneller en efficiënter inzetten in hun bedrijfsvoering dan Achmea Schadeverzekeringen N.V. waardoor marktaandeel verloren gaat.  Aandachtspunt voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het tijdig signaleren van relevante ontwikkelingen en waar nodig aanscherpen van haar systemen en processen	De risico's van kunstmatige intelligentie worden actief beheerd op basis van beleid t.a.v. IT, Privacy, PARP en model management. Specifieke maatregelen daarbij zijn o.a. het borgen van menselijke supervisie op besluiten die met behulp van kunstmatige intelligentie zijn genomen en ook het inrichten van beheersingsmaatregelen op de onderliggende systemen en modellen. Daarnaast is een ethisch kader opgesteld om gebruik van toepassingen te toetsen. Tevens wordt actief gewerkt aan het verhogen van het kennisniveau over kunstmatige intelligentie en het volgen van de ontwikkelingen op dit terrein.

### MARKTRISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Financiële markten	Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft als financiële dienstverlener, met name vanwege haar beleggingsportefeuille, een grote blootstelling aan de financiële markten. Door (geo)politieke instabiliteit, wereldwijde economische ontwikkelingen en besluiten van financiële autoriteiten kan volatiliteit op de financiële markten ontstaan met gevolgen voor de waardering van onze beleggingen en verplichtingen.  Na een sterke stijging in 2022 is de marktrente in 2023 licht gedaald, maar bevindt zich ten opzichte van voorgaande jaren nog steeds op een relatief hoger niveau. Een hogere marktrente heeft naar verwachting een gunstig effect op de lange termijn bescherming van de polishouders, maar op kortere termijn nemen de rentelasten bij herfinanciering toe, waardoor de Fixed Charge Coverage Rate verslechtert, met mogelijke consequenties voor de rating. Een periode met een (langdurig) lage rente blijft overigens mogelijk.	Dit risico wordt beheerd door de risicobeheersingsmaatregelen zoals beschreven in paragraaf F Marktrisico.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VERZEKERINGSRISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
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. Door de wereldwijde klimaatrends (in combinatie met inflatie) zijn herverzekeringmarkten zich aan het verharderen met consequenties voor herverzekeringpremies, eigen behouden en herverzekeringvoorwaarden. Als gevolg hiervan neemt het vereist kapitaal toe en kan de volatiliteit van het resultaat toenemen.	Belangrijke beheersingsmaatregelen zijn herverzekering, modelontwikkeling en calamiteitenplannen. Tevens wordt rekening gehouden met deze risico's bij productontwikkeling, pricing en productvoorwaarden. De verhardende herverzekeringmarkt leidt bij veel producten tot hogere premies.  Achmea Schadeverzekeringen N.V. werkt samen 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 & 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 van Inkomen.	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 re-integraties en ontwikkelingen in wet- en regelgeving en jurisprudentie. Een deel van de inkomensportefeuille is herverzekerd.

### OPERATIONEEL RISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Cybercriminaliteit	Cybercriminaliteit is een maatschappelijk vraagstuk dat ook voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. in belang blijft toenemen. Dit betreft het risico dat materiële schade ontstaat door bijvoorbeeld verlies of ongewenste verwerking van gegevens, langdurig stilliggen van bedrijfsactiviteiten en hardware disrupties als gevolg van onvoldoende beveiligingsmaatregelen. Ook is hier sprake van het risico van negatieve reputatie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als gevolg van incidenten op social media en/of verlies/diefstal van privacygevoelige gegevens.	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. Daarnaast heeft Achmea een eigen cyberrisicoverzekering afgesloten, waarbinnen ook dekking voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is opgenomen. Met informatiebeveiligings- en privacy beheersmaatregelen in het internal control framework worden de belangrijkste security en privacy risico's beheerst.
Ken je klant processen	Het risico op ontoereikende interne beheersing van ken je klant processen en non-compliance met geldende wet- en regelgeving als gevolg van capaciteits- en complexiteitsissues. Als gevolg hiervan kan financiële schade en reputatieschade ontstaan.	Met kortcyclische monitoring wordt de compliance met wet- en regelgeving bewaakt. Een nadere toelichting is opgenomen in paragraaf J Compliance risico.
Zorgplicht	Het risico dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. meer moet uitkeren of vergoeden door veranderende maatschappelijke ontwikkelingen en/of mogelijke aansprakelijkheidsclaims.	Achmea Schadeverzekeringen N.V. monitort klantsignalen, maatschappelijke en juridische ontwikkelingen ten aanzien van zorgplicht. Op het gebied van zorgplicht gaat veel aandacht uit naar productontwikkeling, periodieke reviews, distributievormen en reclame- en website uitingen.

### B. KAPITAALPOSITIE

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Per 31 december 2023 is Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoende gekapitaliseerd volgens de wettelijke vereisten.

Voor het berekenen van de solvabiliteitsratio van Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden de vereisten vanuit de Solvency II wetgeving toegepast.

### SOLVABILITEITSRATIO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	1.323	1.215
Vereist kapitaal	927	763
<b>Surplus</b>	<b>395</b>	<b>452</b>
Ratio (%)	143%	159%

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

De Solvency II ratio is met 16% punt gedaald tot 143% (31 december 2022: 159%). De afname van de kapitaalpositie komt door een combinatie van een toename in het toegestaan Solvency II eigen vermogen ('Eligible own funds') met € 108 miljoen tot € 1.323 miljoen (2022: € 1.215 miljoen) en een toename van het vereist kapitaal met € 164 miljoen tot € 927 miljoen (2022: € 763 miljoen).

De toename in het toegestaan Solvency II eigen vermogen is voornamelijk het gevolg van de modelwijziging lange contract boundary voor AOV-producten, evenals positieve beleggingsresultaten als gevolg van gedaalde rente en positieve ontwikkelingen op spreads. Hiertegenover staat een afname van het eigen vermogen door uitkeringen aan aandeelhouder Achmea B.V. van € 223 miljoen, inflatie, letselontwikkelingen, oplopende schadefrequenties en hogere gemiddelde bedragen.

Het toegestane Solvency II eigen vermogen opgenomen bestaat volledig uit Tier 1 kapitaal. Dit vermogen dient als buffer om risico's en financiële verliezen op te kunnen vangen.

De toename van het vereist kapitaal komt met name door toename van het Zorgrisiko en het Schaderisiko. Het Zorgrisiko stijgt met name als gevolg van modelwijziging lange contract boundary voor AOV-producten. Het Schaderisiko stijgt door groei van de portefeuille, toename van het natuurlijk catastroferisiko als gevolg van het nieuwe herverzekeringsprogramma met een hoger eigen behoud en hogere risicofactoren voor premie- en reserverisiko.

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 aansluiting tussen het toegestane Solvency II eigen vermogen en het IFRS eigen vermogen is in de onderstaande tabel weergegeven.

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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022 HERZIEN
IFRS eigen vermogen ten behoeve van aansluiting met het toegestane Solvency II eigen vermogen	1.339	1.277
Solvency II herwaarderingen en reclassificaties	6	-36
<b>Beschikbaar Solvency II eigen vermogen</b>	<b>1.345</b>	<b>1.241</b>
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen	-22	-26
<b>Toegestaan Solvency II eigen vermogen</b>	<b>1.323</b>	<b>1.215</b>

De Solvency II herwaarderingen en reclassificaties van € 6 miljoen (2022: negatief € 36 miljoen) zijn het gevolg van het verschil in waardering en presentatie tussen IFRS en Solvency II. De herwaarderingen onder Solvency II bestaan uit winstmarge in de premievoorziening ('Expected Profit in Future Premiums') en opname van verzekeringscontracten na balansdatum, verschil in disconteringsvoet van de voorzieningen, herwaardering van herverzekeringscontracten op basis van kasstromen en mutatie van de Risk margin.

Onder Solvency II en IFRS 17 wordt de economische waarde van de technische voorzieningen op een andere wijze berekend. Het gebruik van o.a. een andere discount rate, het gebruik van een illiquiditeitspremie onder IFRS 17, een ander Cost of Capital



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

percentage voor de bepaling van de Risk Adjustment onder IFRS 17 dan voor de berekening van de Risk Margin onder Solvency II leiden tot de waarderingsverschillen tussen Solvency II en IFRS.

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

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

De belangrijkste additionele schattingen zijn:

- Toepassing van door het externe college van toezichthouders goedgekeurde 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. In schattingen uit hoofde van kasstromen zijn mede opgenomen de verwachte premie-inkomsten en schaden gerelateerd aan deze premie-inkomsten; Deze verwachtingen zijn mede gebaseerd op aannames op het gebied van sterfte, schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente. Deze parameters worden jaarlijks herijkt op basis van de meest recente analyses.
- Economische waarde van niet uit de balans blijvende verplichtingen.
- Geprojecteerde fiscale resultaten en analyse van toekomstige realisaties en compensatiemogelijkheden.

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

### C. RISICOPROFIEL

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt het risico dat interne en externe gebeurtenissen het voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. moeilijk of zelfs onmogelijk maken om de bedrijfsdoelstellingen en strategische doelen te realiseren.

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

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

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

In risicoanalyses worden zowel de reguliere risicoclassificatie als de specifieke classificatie voor duurzaamheidsrisico's gebruikt. In 2023 is gestart met een structurele ESG- brede risicoanalyse geïmplementeerd ter ondersteuning van onze activiteiten op het gebied van duurzaamheid.

### Kwantitatief risicoprofiel

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

### Scope intern model

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

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

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

### Uitkomsten partieel intern model

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VEREIST KAPITAAL SOLVENCY II

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Marktrisico	403	383
Tegenpartijrisico	77	80
Zorgrisico	508	239
Schaderisico	929	807
Diversificatie	-619	-436
<b>Basis vereist kapitaal</b>	<b>1.298</b>	<b>1.073</b>
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-172	-163
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-322	-265
Operationeel risico	123	119
<b>Vereist kapitaal</b>	<b>927</b>	<b>764</b>

Een groot deel van het vereist kapitaal komt direct voort uit het productenaanbod en wordt gevormd door het verzekeringsrisico dat bestaat uit het schaderisico en zorgrisico. Het vereiste kapitaal is toegenomen. Dit komt met name door een hoger Schade-, Zorg- en Marktrisico en een stijging van het Verliescompensatievermogen van de verwachte winsten voor het interne model. Het Tegenpartijrisico daarentegen daalt licht, evenals het diversificatievoordeel. Door een hogere Basis vereist kapitaal neemt het Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen toe. Het Zorgrisico stijgt met name als gevolg van modelwijziging lange contract boundary voor AOV-producten. Het Schadersicio stijgt door toename van het natuurlijk catastroferisico als gevolg van het nieuwe herverzekeringsprogramma met een hoger eigen behoud en hogere risicofactoren voor premie- en reserverisico.

#### D. RISICOMANAGEMENT- EN INTERN CONTROLESYSTEEM

Het Integrated Governance, Risk en Compliance systeem (IGRC) beschrijft de inrichting en uitvoering van het risicomanagement- en interne controlesysteem van Achmea. De onderdelen Governance, Risk en Compliance kunnen worden gezien als afzonderlijke onderdelen, maar zijn pas echt effectief wanneer deze in samenhang zijn uitgewerkt en worden toegepast. In deze paragraaf wordt aan de hand van de risicostrategie, het Three Lines model en een toelichting op het raamwerk van het IGRC een toelichting gegeven op dit systeem.

##### Risicostrategie

De missie, visie en strategie van Achmea zoals vastgelegd in de Purpose zijn vertaald in een missie en generieke uitgangspunten waarmee invulling wordt gegeven aan de risicostrategie. Onze missie hierbij is dat Achmea zorgt voor een efficiënte en geïntegreerde risicobeheersing en optimalisatie van het risicoprofiel voor duurzame waardecreatie. Aanvullend vormen de onderstaande tien uitgangspunten de basis voor de uitwerking en inrichting van het IGRC ten aanzien van de governance, de opzet en implementatie van de beheersmaatregelen en de risicobereidheid van Achmea.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

1	Achmea realiseert op een maatschappelijk verantwoorde wijze haar bedrijfsvoering en streeft er naar aantoonbare duurzame toegevoegde waarde te hebben. Bovendien speelt Achmea adequaat in op maatschappelijke ontwikkelingen en behoudt daarmee haar relevantie.
2	Achmea biedt een zekere en transparante oplossing aan klanten die voortdurend past bij het klantbelang, inclusief een faire prijsstelling.
3	Risico's worden periodiek, en bij materiële wijzigingen, geïdentificeerd en beoordeeld en waar nodig worden beheersingsmaatregelen genomen.
4	Achmea zoekt de optimale balans tussen risico en rendement en lange termijn- en kortetermijndoelstellingen. Besluitvorming is duidelijk, expliciet en in overeenstemming met de strategische doelstellingen en risicobereidheid. Het beloningsbeleid ontmoedigt hierbij het nemen van ongewenste en onverantwoorde risico's gericht op korte termijnresultaat en persoonlijk gewin.
5	Achmea is op de hoogte van alle vigerende wet- en regelgeving. Hierbij wordt wet- en regelgeving niet enkel langs de juridische lat van wet- en regelgeving beoordeeld, maar ook langs die van (bovenwettelijke) maatschappelijke opvattingen en gerechtvaardigde klantverwachtingen.
6	Achmea stimuleert een open bedrijfscultuur waarin risico's bespreekbaar zijn en medewerkers zich verantwoordelijk voelen om kennis te delen over risico's en waarin (pro)actief risicomanagement gewaardeerd wordt. Voorbeeldgedrag, bespreekbaarheid van dilemma's, uitvoerbaarheid van beleid en transparantie zijn onlosmakelijk verbonden met de open bedrijfscultuur.
7	Alle medewerkers van Achmea dienen te werken aan een integere organisatie waarin integere mensen werken, op een integere wijze, voor integere klanten en integere samenwerkingspartners. Achmea hanteert een brede kijk op integriteit. Achmea is zich bewust dat aantasting van haar integriteit ook een risico kan inhouden voor de integriteit en goede naam van de financiële sector als geheel.
8	De governance structuur van Achmea is gebaseerd op het Three Lines model. Door deze structuur wordt de onafhankelijkheid van de sleutelfuncties compliance, risicomanagement en actuariaat (tweede lijn) en internal audit (derde lijn) ten opzichte van de lijnorganisatie gewaarborgd.
9	Risicobeheersing wordt ondersteund door één uniform risicomanagement- en intern beheersingssysteem dat zorgt voor consistentie en samenhang en bijdraagt aan: (1) consistente informatie voor besluitvorming en monitoring, (2) een uniforme benadering en (3) het structureren en prioriteren van de activiteiten van de business en de sleutelfuncties.
10	In het risicomanagement- en interne beheersingssysteem wordt optimaal gebruik gemaakt van standaardisatie en digitalisering van IT-systemen en processen van de business en de sleutelfuncties.

De missie, visie en strategie van Achmea zoals vastgelegd in de Purpose zijn vertaald in een missie en generieke uitgangspunten waarmee invulling wordt gegeven aan de risicostrategie. Onze missie hierbij is dat Achmea zorgt voor een efficiënte en geïntegreerde risicobeheersing en optimalisatie van het risicoprofiel voor duurzame waardecreatie. Aanvullend vormen de onderstaande tien uitgangspunten de basis voor de uitwerking en inrichting van het IGRC ten aanzien van de governance, de opzet en implementatie van de beheersmaatregelen en de risicobereidheid van Achmea.

### Three Lines model

Zoals bij de risicostrategie is opgenomen is Achmea's organisatiestructuur is gebaseerd op het 'Three Lines' model zoals op hoofdlijnen weergegeven in onderstaande tabel.

EERSTE LIJN	TWEEDE LIJN	DERDE LIJN
<b>UITVOERING EN BEHEERSING</b>	<b>ONDERSTEUNING, BEWAKING EN BEHEERSING</b>	<b>TOETSING EN BEOORDELING</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Raad van Bestuur en risk committees op groepsniveau</li> <li>- Business management en decentrale risk committees binnen de bedrijfssonderdelen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- De afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial werkzaam op zowel groeps- als bedrijfssonderdeelniveau. Enkele entiteiten hebben eigen compliance, risicomanagement en actuariële afdelingen vanwege afwijkende wettelijke eisen, specifieke kennis of efficiëntie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- De stafafdeling Internal Audit werkzaam op zowel groeps- als bedrijfssonderdeelniveau</li> </ul>

Dit Three Lines model is voor alle onder toezicht staande entiteiten van Achmea ingericht. Achmea's lijnorganisatie is hierbij primair verantwoordelijk voor het IGRC. De Raad van Bestuur en het business management dragen zorg voor een adequate inrichting en uitvoering van het IGRC. De aanwezigheid van een Chief Risk Officer binnen de Raad van Bestuur draagt bij aan de permanente aandacht hiervoor 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 verantwoordelijk is voor het onderhouden van het IGRC, het ondersteunen bij de uitvoering en het bewaken en rapporteren over de uitvoering door de eerste lijn. De derde lijn vult dit aan door periodiek de effectiviteit van het gehele IGRC te toetsen en hierover te rapporteren. Op het niveau van Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. toezicht op het bestuur.

### Risico committees

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

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

### Sleutelfuncties

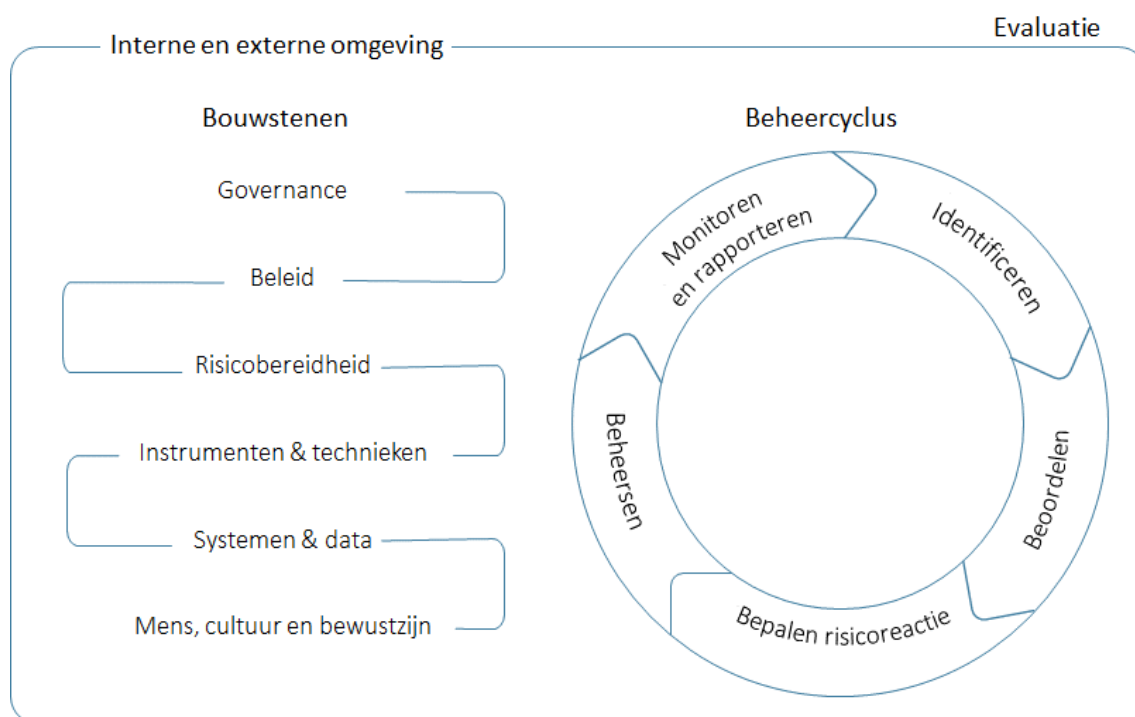
In lijn met wet- en regelgeving worden voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. de vereiste compliance, risicomangement en actuariële functies door de afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial op groepsniveau uitgevoerd. Genoemde functies rapporteren aan het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Sleutelfunctiehouders van de tweede lijn volgen het escalatie pad via de groepsleutelfunctiehouder, of via de statutaire bestuursvoorzitter van de betreffende entiteit en daarna de Raad van Commissarissen van de entiteit. Aanvullend mogen de sleutelfunctiehouders contact opnemen met externe toezichthouders en daar melding doen als zij dat nodig achten.

De interne auditfunctie wordt op groepsniveau uitgevoerd door de afdeling Internal Audit. Deze functie rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur.

### Raamwerk

Zoals bij de risicostrategie is genoemd wordt de risicobeheersing ondersteund door één uniform risicomangement- en intern beheersingssysteem Dit is uitgewerkt in het raamwerk van het IGRC wat zorgt voor consistentie en samenhang waarmee wordt bijgedragen aan consistente informatie voor besluitvorming en monitoring, een uniforme benadering en het structureren en prioriteren van de activiteiten van de business en de sleutelfuncties compliance, risicomangement, actuaariaat en internal audit.

Het raamwerk zoals opgenomen in onderstaand figuur geeft de samenhang van de onderdelen van het IGRC. Het volgen van de interne en externe omgeving is essentieel voor het onderhoud en de uitvoering van het IGRC. Bij het doorlopen van de beheercyclus en in het bijzonder het identificeren van mogelijke risico's, is kennis van ontwikkelingen in de interne en externe omgeving een vereiste. Specifieke aandachtspunten in de externe omgeving zijn de opdoemende risico's ('emerging risks') en de (toekomstige) wet- en regelgeving. In de beheercyclus van het IGRC worden, gegeven de kennis van ontwikkelingen in de interne en externe omgeving, de risico's via een doorlopend proces geïdentificeerd, beoordeeld, beheerst, gemonitord en gerapporteerd. De beheercyclus wordt, met gebruikmaking van de bouwstenen van het IGRC, toegepast op verschillende niveaus (strategisch, tactisch en operationeel) en binnen specifieke contexten (organisatieonderdelen, ketens, processen, programma's/projecten en risicotypen). Voor de evaluatie van het IGRC vinden periodiek onderstaande evaluaties plaats op (onderdelen van) het IGRC.



De governance is hiervoor toegelicht bij de beschrijving van het Three Lines model. Groepsbreed IGRC-beleid borgt dat de beheercyclus door de hele organisatie consistent wordt uitgevoerd. Onderstaand is een nadere toelichting opgenomen op de bouwstenen, instrumenten en technieken en de risicobereidheid van het IGRC

### Instrumenten en technieken

De instrumenten en technieken van het IGRC bieden hierbij concrete en praktische ondersteuning om de beheercyclus uit te voeren:

- 1 Risk Self Assessments (RSA's); waarmee risico's worden geïdentificeerd, beoordeeld en een risicoreactie wordt bepaald.
- 2 Modellen en methodologieën; specifiek voor de berekening van het vereiste kapitaal onder Solvency II, de 'Solvency Capital Requirement' (SCR), hanteert Achmea Schadeverzekeringen N.V. een door het externe college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model, waarbij enkele risico's worden gekwantificeerd met een intern model en de overige risico's met de standaardformule van Solvency II.
- 3 Scenario's en stress testen; waarmee risico's worden beoordeeld en gekwantificeerd.
- 4 Het Achmea Control Framework (CFW); waarmee de interne beheersing met Key Risks/Key Controls wordt vormgegeven.
- 5 Issuemanagement; waarmee verbeteracties voor interne beheersing worden bewaakt.
- 6 Incidentmanagement; waarmee operationele verliezen door incidenten worden opgevolgd, en een continu verbetercyclus door het leren van fouten wordt ondersteund.
- 7 Risk Letters; het gedurende een bepaalde periode accepteren van de potentiële nadelige effecten van het restrisico. Dit betekent echter niet dat de kwalificatie van het risico daarmee positief beïnvloed wordt. De benodigde risicoreactie blijft onverminderd in stand.
- 8 Periodieke rapportages; waarmee inzicht wordt gegeven in het risicoprofiel en de risicobeheersing.
- 9 ORSA; In de ORSA wordt vastgesteld in hoeverre de huidige en toekomstige kapitaal- en liquiditeitspositie voldoende worden geacht onder normale en onder extreme omstandigheden.
- 10 Herstel en resolutie; waarmee een plan klaarligt voor herstel en/of afwikkeling in omstandigheden van financiële stress.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

Periodiek, meestal jaarlijks, worden risicoanalyses uitgevoerd bij de strategie, jaarplannen en op operationeel niveau voor het identificeren, beoordelen en bepalen van de risicoreactie. Via de reguliere monitoring en rapportages vindt een herbeoordeling van het risicoprofiel plaats op basis van de belangrijkste ontwikkelingen in de interne en externe omgeving, waarbij de frequentie afhangt van het soort risico. Voor de evaluatie van het IGRC vinden periodiek evaluaties plaats op (onderdelen van) het IGRC.

Er is een generiek beheersingskader beschikbaar en vastgelegd in de beleidsdocumenten van het IGRC en de thema's van het Achmea Control Framework (CFW). Deze vullen elkaar aan waarbij in het algemeen de beheersing zoals vastgelegd in de beleidsdocumenten van het IGRC in de thema's van het CFW verder zijn uitgewerkt. Bij het strategisch en tactisch risicomanagement wordt de beheersing ingevuld door specifieke beheersmaatregelen te bepalen en te monitoren.

De ontwikkeling, het beheer en de wijzigingen van modellen die worden gebruikt ten behoeve van onder andere risicometing, financiële en bedrijfseconomische berekeningen vallen onder een strikt modelbeheer waarmee wordt geborgd dat de modellen adequaat worden beheerd. Hierbij wordt het risicobeeld van de modellen beoordeeld waarbij verplicht is gesteld dat modellen met een hoog bruto risico periodiek worden gevalideerd door de onafhankelijke modelvalidatie afdeling binnen de stafafdeling Risk Management en goedgekeurd door de MGC. Onderdeel van het beheer is dat wijzigingen conform een beheerst wijzigingsproces worden doorgevoerd en goedgekeurd.

Het partieel intern model voor Solvency II is naast de behandeling in het MGC ook goedgekeurd door de Raad van Bestuur, het statutaire bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V., het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen. Na het doorlopen van de interne governance worden nieuw ontwikkelde modellen ter goedkeuring voorgelegd aan het externe college van toezichthouders. Grote modelwijzigingen worden na goedkeuring door de MGC ter goedkeuring voorgelegd aan het externe college van toezichthouders en worden pas na goedkeuring in gebruik genomen voor het vaststellen van de kapitaalspositie. Via de reguliere monitoring en rapportages vindt een herbeoordeling van het risicoprofiel plaats op basis van de belangrijkste ontwikkelingen in de interne en externe omgeving, waarbij de frequentie afhangt van het soort risico.

Op basis van de uitgevoerde beheercyclus wordt jaarlijks het groepsbrede eigen risico- en solvabiliteitsbeoordelingsrapport ORSA voor de verzekeringsactiviteiten opgesteld. In de ORSA-rapportage wordt vastgesteld in hoeverre de huidige en toekomstige kapitaal- en liquiditeitspositie voldoende worden geacht onder normale en onder extreme omstandigheden. Tevens wordt in de ORSA de geschiktheid van het partieel intern model beoordeeld. Als er zich tussentijds een gebeurtenis (interne of extern) voordoet met een potentiële significante impact op de solvabiliteit (prudentieel en/of economisch) en/of liquiditeit, dat wil zeggen waarbij de grenzen van de risicobereidheid doorbroken (dreigen te) worden, wordt een extra ORSA uitgevoerd.

De ORSA geeft inzicht in en een beoordeling van de ontwikkeling van het risicoprofiel, solvabiliteit en liquiditeit in de planperiode, zowel onder normale omstandigheden (best estimate) als onder stress. De rapportage wordt jaarlijks verstrekt aan het externe college van toezichthouders.

In het kader van de Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars heeft Achmea voor de Groep en haar verzekeringsentiteiten een herstelplan, het Voorbereidend Crisisplan (VCP), met als doel voorbereid te zijn op crisissituaties.

Jaarlijks wordt afsluitend door het management een Internal Control Statement uitgegeven waarin de directie van een bedrijfs onderdeel aangeeft of zij van mening is dat de rapportages gedurende het jaar een getrouwe weergave geven van de effectieve werking van het interne controlesysteem van het bedrijfs onderdeel.

### Risicobereidheid

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

Onderstaand is een overkoepelend overzicht opgenomen van de kwalitatieve statements en de doorvertaling hiervan in KRI's. In de achterliggende paragrafen is een nadere toelichting opgenomen op de beheersing van de onderdelen van de risicobereidheid.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kapitaal	De kapitaalspositie sluit aan bij het benodigde kapitaal volgens het risicoprofiel. De kapitaalspositie voldoet minimaal aan de kapitaalseisen van de toezichthouder met een kapitaalbuffer boven op het wettelijke vereiste kapitaal.	- Solvabiliteitsratio Solvency II
Liquiditeit	Er wordt voldoende liquiditeit aangehouden om nu en in de toekomst te voldoen aan alle liquiditeitsvereisten.	- Beschikbare liquiditeit in een going concern situatie - Liquiditeitscapaciteit na een stress situatie
Financieel risicobeleid	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Er wordt een adequaat marktrisicobeleid gevoerd waarbij jaarlijks een marktrisico-budget wordt goedgekeurd dat passend is bij het rendement en risicoprofiel rekening houdend met de kapitaal- en liquiditeitspositie.</li> <li>- Er wordt een adequaat tegenpartijbeleid (inclusief collateral management) gevoerd om ongewenste concentraties in het tegenpartijrisico te voorkomen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Afwijking marktrisicobudget</li> <li>- Impact renteschok Solvency II</li>   <li>- Limietoverschrijdingen bij tegenpartijen</li> </ul>
Niet-financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kwaliteit van producten en diensten	Het belang van de klant staat centraal en er zal vanuit de coöperatieve gedachtegoed worden gestuurd op samenwerking en resultaatgerichtheid teneinde de klant ten dienste te zijn.	- Klantbelang Centraal score
Operationeel risico / Interne beheersing	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Er wordt een adequaat operationeel risicobeleid gevoerd dat gericht is op het voorkomen van materiële financiële schade, incidenten, issues en reputatie-schade als gevolg van operationele, compliance, cyber en integriteitsrisico's. Achmea zorgt ervoor dat geconstateerde incidenten en issues conform het beleid binnen de hiervoor gestelde termijnen zijn hersteld en er maatregelen genomen zijn om herhaling te voorkomen.</li> <li>- Er wordt een adequaat business continuity management beleid gevoerd dat is gericht op het voorkomen van het uitvallen van bedrijfskritische ketens. Achmea zorgt ervoor dat uitval binnen de hiervoor gestelde termijnen zijn hersteld en er maatregelen genomen zijn om herhaling van uitval te voorkomen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Internal Control Framework</li> <li>- Reputatiescore</li> <li>- Financiële schade door operationele risico's</li> <li>- Very urgent issues</li>   <li>- Uitval bedrijfskritieke ketens</li> </ul>
Compliance	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Er wordt gehandeld in overeenstemming met bestaande en nieuwe wet- en regelgeving. Geconstateerde schendingen door Achmea, medewerkers en derde partijen worden conform het incidentenbeleid hersteld.</li> <li>- Implementatie van nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving vindt tijdig plaats. Geconstateerde schendingen op voortgang door Achmea, medewerkers en derde partijen worden conform het incidentenbeleid hersteld.</li> <li>- Achmea medewerkers, derde partijen, leveranciers en klanten handelen integer. Medewerkers en externen handelen in overeenstemming met de Algemene Gedragscode Achmea. Bij sanctionering van integriteit schendingen wordt een zero tolerance beleid gehanteerd. De risicobeheersing is gericht op het voorkomen van materiële integriteit schendingen op het gebied van witwassen, terrorismefinanciering, omzeiling sancties, corruptie, belangenverstremgeling, belastingfraude, interne fraude, externe fraude, marktmanipulatie, cybercrime en maatschappelijk onbetamelijk gedrag. Geconstateerde integriteitsschendingen worden conform het incidentenbeleid hersteld.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Overtredingen wet- en regelgeving</li>   <li>- Implementatie wet- en regelgeving</li>   <li>- Integriteitsschendingen</li> </ul>

### E. VERZEKERINGSRISICO

Vanuit het perspectief van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als verzekeraar is verzekeringsrisico het risico op verlies of op een ongunstige ontwikkeling van de waarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, als gevolg van verschillen



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

tussen actuele ontwikkelingen en niet-economische aannames of door het plaatsvinden van onwaarschijnlijke gebeurtenissen en omvat schade- en zorghrisico's.

Het verzekeringsrisicobeleid beschrijft hoe onze verzekeringsrisico's worden beheerst.

Hieronder en in de volgende paragrafen over de schade- en zorghrisico'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 de klantbehoefte, inclusief een eerlijke prijsstelling. Producten mogen niet op de markt gebracht of gedistribueerd worden, zonder een zorgvuldige afweging van de risico's en een zorgvuldige toetsing van andere relevante aspecten, waaronder de zorgplicht jegens de klant. Ook bestaande producten worden periodiek en dynamisch – met oog voor maatschappelijke ontwikkelingen – gereviewd en zo nodig aangepast om te borgen dat deze blijvend in het belang zijn van de klant. Daarnaast richt de periodieke review zich op het strategische belang van een product, de businesscase van een portefeuille, de premieopbouw en de winstgevendheid van het product.

### Herverzekering

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft een herverzekeringsbeleid waarin alle verantwoordelijkheden met betrekking tot het herverzekeringsproces zijn vastgelegd. Achmea Reinsurance Company N.V. is de herverzekeringsmaatschappij van de Groep die vanuit de rollen van adviseur, risicodragers en inkoper de herverzekering voor de verzekeringsentiteiten van Achmea verzorgt. Zij sluit hiervoor herverzekeringscontracten met onder meer Achmea Schadeverzekeringen N.V. De contracten worden via retrocessie grotendeels geplaatst bij externe herverzekeraars.

### Reservering

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

De Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten worden tenminste vier keer per jaar bepaald en vaker als dit noodzakelijk wordt geacht of wanneer dit wettelijk vereist is.

### Schaderisico

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

### Risicoprofiel

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

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

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

### SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023			31 DECEMBER 2022		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Combined ratio (+5%)	-100	81	-22%	-103	61	-24%

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### SCHADERISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Verval	138	159
Premie en reserve	750	677
Catastrofe	376	275
Diversificatie	-335	-304
<b>Vereist kapitaal Schaderisico</b>	<b>929</b>	<b>807</b>

Het vereist kapitaal van het schaderisico is in 2023 gestegen van € 807 miljoen tot € 929 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het schaderisico stijgt door toename van het natuurlijk catastroferisico als gevolg van het nieuwe herverzekeringsprogramma met een hoger eigen behoud en hogere risicofactoren voor premie- en reserverisico.

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

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 Company N.V. Het herverzekeringsprogramma bevat de volgende dekkingen:

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

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

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

#### Zorgrisico

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

Het zorgrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten door:

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

### Risicoprofiel

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

Arbeidsongeschiktheidsproducten dekken het risico van inkomensverlies door arbeidsongeschiktheid (lange termijn, health SLT).

In Nederland biedt Achmea Schadeverzekeringen N.V. arbeidsongeschiktheidsproducten aan op basis van lokaal geldende wet- en regelgeving. In de Nederlandse wet- en regelgeving wordt een onderscheid gemaakt tussen werkgevers (inclusief zelfstandigen) en werknemers. Voor zelfstandigen is er geen algemene verzekering en is een volledige private verzekering beschikbaar (AOV). Voor werknemers is er een publieke verzekering, de Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen (WIA) die uit twee dekkingen bestaat: de inkomensvoorziening volledig duurzaam arbeidsongeschikten (IVA), bij volledige en permanente arbeidsongeschiktheid en de werkherhating 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. Aandachtspunt hierbij is het eerder geformuleerde kabinetsvoornemen om een verplichte AOV voor zelfstandigen in te voeren; de status en eventuele consequenties hiervan zijn op dit moment 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 2023	31 DECEMBER 2022
Zorgrisico SLT	445	164
Zorgrisico NSLT	102	105
Zorgcatastrofe	13	13
Diversificatie	-52	-43
<b>Vereist kapitaal Zorgrisico</b>	<b>508</b>	<b>239</b>

Het vereist kapitaal van het zorgrisico is in 2023 toegenomen van € 239 miljoen naar € 508 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij voor de inkomensverzekeringstechnische risico's (health SLT) berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het Zorgrisico stijgt met name als gevolg van modelwijziging lange contract boundary voor AOV-producten.

### Risicobeheersingsmaatregelen

Bij arbeidsongeschiktheid volgt een klant na de eerste melding een re-integratietraject waarin wordt beoordeeld of begeleiding door een externe dienstverlener nuttig kan zijn. Dit kan o.a. een aanpassing van de werkplek of wachtlijstbemiddeling betreffen. Bij het merendeel van de overeenkomsten met een looptijd van langer dan een jaar kan de premie worden aangepast conform een bepaling in de polisvoorwaarden. De kans op hoge claims per risico wordt verkleind door het verzekerde inkomen te beperken en, in een aantal gevallen, door herverzekering toe te passen. Voor het WGA/WIA-product is een herverzekeringscontract afgesloten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft hiervoor een quota-share overeenkomst met Achmea Reinsurance Company N.V. gesloten, welke volledig in de herverzekeringsmarkt is ondergebracht. Boven op de quota-share overeenkomst biedt Achmea Reinsurance een stop loss dekking, die ook volledig in de herverzekeringsmarkt is ondergebracht. Tot slot is er ook nog een aanvullende dekking voor hoge lonen in het WIA Excedent product. Hiermee zijn de financiële gevolgen en de volatiliteit van het arbeidsongeschiktheidsrisico op deze portefeuille teruggebracht.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 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 schadelast wordt hierbij meegenomen als onderdeel van het renterisico. Een toename van de kosten als gevolg van een hogere inflatie valt onder kostenrisico en wordt met de standaard formule onder verzekeringstechnische risico berekend.

#### Risicoprofiel

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

Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert een intern model voor de berekening van het marktrisico kapitaal. In onderstaande tabel wordt het marktrisico kapitaal weergegeven.

#### MARKTRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Rente	234	157
Aandelen	170	194
Vastgoed	93	81
Spread	238	246
Valuta	40	24
Marktconcentratie		4
Diversificatie	-372	-323
<b>Vereist kapitaal marktrisico</b>	<b>403</b>	<b>383</b>

DNB heeft in 2023 het gebruik van de major model change renterisico goedgekeurd voor gebruik, onder voorwaarde dat het rentemodel voor kortere rentes in 2024 nog verbeterd wordt.

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2023 toegenomen met € 20 miljoen tot € 403 miljoen (2022: € 383 miljoen). Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. De jaarlijkse kalibratie van de gehanteerde economische scenario's leiden tot een toename van het vereiste kapitaal.

Het renterisico neemt toe met € 77 miljoen tot € 234 miljoen met name door de impact van jaarlijkse kalibratie. Het toepassen van de Long Contract Boundary bij AOV heeft geleid tot een lagere premievoorziening doordat de verwachte inkomende kasstromen (premie) hoger zijn dan de uitgaande kasstromen (kosten en schadeuitkeringen). De kasstromen kennen echter wel een hogere duration. In het beleggingsbeleid is hierop geanticipeerd door assets met een hogere duration. De gevoeligheid van de rente neemt door de toegenomen duration met name toe bij niet parallele rente schokken. Aanvullende analyses worden uitgevoerd om de risico's zo optimaal mogelijk te beheersen. Dit leidt tevens tot een toename van het diversificatievoordeel.

Het aandelenrisico neemt af met € 24 miljoen tot € 170 miljoen. Hogere schokken door een gestegen 1-jaars Eurocore en herkalibratie verhogen het aandelenrisico met € 4 miljoen. Portefeuille effecten door positieve rendementen worden teniet gedaan door aanpassingen van de aandelenportefeuille wat leidt tot een daling van € 27 miljoen.

De Solvency II solvabiliteitspositie is gevoelig voor marktschommelingen. De tabel op de volgende pagina geeft inzicht in die gevoeligheden ten opzichte van de solvabiliteitspositie ultimo jaar.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

(X € MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023			31 DECEMBER 2022		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Aandelen -20%	-84	-11	-7%	-82	-8	-9%
Rente -50 basispunten	-25	21	-6%	-8	21	-5%
Rente +50 basispunten	20	-19	5%	6	-14	4%
Vastgoed -20%	-65	-3	-7%	-57	-2	-7%
Spread -50 basispunten	69	6	7%	69	6	8%
Spread +50 basispunten	-62	-6	-7%	-62	-6	-8%

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

#### Risicobeheersingsmaatregelen

Het marktrisicobeleid beschrijft de onderdelen van het marktriscomanagementproces:

- Jaarlijks wordt een limiet op het marktrisico vastgesteld binnen de grenzen van de risicobereidheid als een vast bedrag voor Achmea Schadeverzekeringen N.V.
- In het beleggingsplan wordt vervolgens een optimale portefeuille (de strategische beleggingsmix) bepaald die voldoet aan het vastgestelde marktrisicobudget en het hoogste rendement biedt, gegeven additionele restricties voor bijvoorbeeld liquiditeit en maximum omvang per beleggingscategorie. Het marktrisico wordt periodiek gemonitord, waarbij specifiek gelet wordt op het beheersen van het renterisico en controle of het risicoprofiel voldoet aan de vastgestelde risicobereidheid.

#### Renterisico

Renterisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in de rentetermijnstructuur (zowel nominaal als reëel) of rentevolatiliteit. Inflatierisico met betrekking tot de schadelasten, uitgedrukt in de delta tussen nominale en reële rente, valt ook onder het renterisico. Inflatie en rente zijn positief gecorreleerd; een toenemende inflatie gaat vaak gepaard met een stijging van de rente.

Zowel het resultaat als de solvabiliteitsratio onder Solvency II worden beïnvloed door de impact van de rentecurve die wordt gebruikt bij waardering. Bij de waardering van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten wordt de door EIOPA voorgeschreven en gepubliceerde curve inclusief UFR gehanteerd.

Het marktrisicobeleid beschrijft hoe dit renterisico wordt beheerst. Het rentebeleid is gericht op het beheersen van het renterisico van de beleggingen en verplichtingen aan de hand van verschillende rentescenario's. Voor deze beoordeling worden renteschokken toegepast op de replicerende portefeuilles en de gerelateerde bestaande beleggingsportefeuilles. De rentegevoeligheid van de netto positie wordt maandelijks beoordeeld. Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt voor de beheersing van het renterisico gekeken naar de rentegevoeligheid van het toegestaan Solvency II eigen vermogen bij parallelle renteschokken van 50 basispunten. Het vereist kapitaal voor renterisico wordt bepaald met een rentecurve waarbij geëxtrapoleerd wordt vanaf 30 jaar in plaats van 20 jaar (zoals wordt voorgeschreven voor de verplichtingen). Dit maakt het mogelijk om een meer economische hedge positie in te nemen om ook de lange termijn renterisico's goed te beheersen.

Opgemerkt dient te worden dat het belang van rentesturing voor het IFRS resultaat en vermogen is toegenomen als gevolg van de introductie van IFRS 17.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert geen specifieke limieten voor inflatierisico binnen het marktrisicobeleid; inflatierisico wordt hier gemanaged op het niveau van marktrisico. Voor diverse andere vormen van inflatierisico, waaronder eigen bedrijfskosten,

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

schadelast en marktrisico gelden specifieke beheersmaatregelen. (Zie ook de toelichting op het risicothema 'Geopolitieke instabiliteit en inflatie' in onderdeel A. Belangrijkste Risicothema's in 2023.

Het afdekken van het renterisico gebeurt door middel van een maandelijks rentebeheersingsproces dat gebruik maakt van rentederivaten (swaps en swaptions). De waarde van de rentederivatenpositie is € -2 miljoen (2022: € 14 miljoen) met een nominaal bedrag van € 152 miljoen (2022: € 22 miljoen).

### 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 van marktprijzen van aandelen en alternatieve beleggingen.

Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het doel van het beleggen in aandelen om de gemiddelde lange termijn risicopremie te verdienen. Aandelen geven de mogelijkheid om een hoger rendement te halen dan vastrentende waarden en geven diversificatiemogelijkheden. De aandelen worden gespreid over een aantal beleggingscategorieën, waarmee diversificatievoordelen worden behaald. Voor het beheersen van het aandelenrisico worden geen derivaten ingezet. Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert geen specifieke limieten voor aandelenrisico. Aandelenrisico wordt gemanaged op het niveau van marktrisico.

### Vastgoedrisico

---

Het vastgoedrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau van de marktprijzen van vastgoed.

Vastgoed maakt onderdeel uit van de beleggingsmix waarbij rekening wordt gehouden met een verwacht rendement en de correlatie met andere risico's. Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert geen specifieke limieten voor vastgoedrisico. Vastgoedrisico wordt gemanaged op het niveau van marktrisico. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft alleen indirect vastgoed in de portefeuille.

### Spreadrisico

---

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

Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt spreadrisico op haar vastrentende beleggingen. Voor een verdeling van de vastrentende beleggingen over de creditratings wordt verwezen naar Toelichting 18 Kredietkwaliteit financiële activa. Bij de vaststelling van de economische balans gebruikt Achmea Schadeverzekeringen N.V. de Volatility Adjustment voor de waardering van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Wijzigingen in de spreads leiden tot veranderingen in de Volatility Adjustment en daardoor de waarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

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

Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert geen specifieke limieten voor spreadrisico. Spreadrisico wordt gemanaged op het niveau van marktrisico.

### Valutarisico

---

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VALUTA RISICIO

(€ MILJOEN)

	2023			2022		
	TOTALE BLOOT-STELLING	NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS-INSTRUMENTEN	NETTO BLOOT-STELLING	TOTALE BLOOT-STELLING	NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS-INSTRUMENTEN	NETTO BLOOT-STELLING
<b>Netto positie</b>						
Amerikaanse dollar	252	223	29	159	182	-23
Pond Sterling	7	8	-1	14	15	-1
Japanse yen	19	19		25	25	
Zwitserse franc	23	25	-2	39	36	3
Australische dollar	3	4	-1	8	10	-2
Canadese dollar	5	5		7	8	-1
Overige	73	11	62	44	18	26
<b>Totaal</b>	<b>382</b>	<b>295</b>	<b>87</b>	<b>296</b>	<b>294</b>	<b>2</b>

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

### Marktconcentratierisico

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

### Risicoprofiel

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

Een overzicht van de financiële beleggingen naar credit rating, een overzicht van activa en verplichtingen waarop verrekening en vergelijkbare overeenkomsten van toepassing zijn en een overzicht van financiële activa met betalingsachterstanden of waarop bijzondere waardevermindering is toegepast zijn opgenomen in Toelichting 18 Kredietkwaliteit financiële activa.

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het tegenpartijrisico. In 2023 is het vereist kapitaal licht gedaald van € 80 miljoen tot € 77 miljoen.

### Risicobeheersingsmaatregelen

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### MAXIMALE BLOOTSTELLING OP ACHMEA GROEPSNIVEAU

(€ MILJOEN)

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

Achmea gebruikt ratings van S&P, Fitch en DBRS en daarnaast AMBest (alleen voor herverzekeraars). Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument dan wordt de op één na beste beoordeling gebruikt. Zie Toelichting 18 Kredietkwaliteit financiële activa. Voor tegenpartijen met een lagere rating of zonder een rating wordt de kredietwaardigheid per tegenpartij beoordeeld om de maximale blootstelling te bepalen die passend is bij het risicoprofiel.

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

#### Derivaten

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

#### Polishouders

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

### H. LIQUIDITEITSRISICO

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

#### Risicoprofiel

Achmea Schadeverzekeringen N.V. loopt liquiditeitsrisico. Dit risico is met name verbonden aan stress scenario's als catastrofes in de vorm van extreme stormen en hagelbuien, al dan niet in samenloop met een stress situatie op de financiële markten. Looptijdanalyses van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten worden gegeven in Toelichting 4 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen. Daarnaast is liquiditeitsrisico verbonden aan onderpandverplichtingen die voortkomen uit derivatenposities die voornamelijk worden aangehouden voor het afdekken van het renterisico.

#### Risicobeheersingsmaatregelen

Het liquiditeitsbeleid van Achmea beschrijft hoe het liquiditeitsrisico wordt beheerst. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft maatstaven gedefinieerd die inzicht geven in de liquiditeitspositie en de blootstelling aan het liquiditeitsrisico voor verschillende tijdshorizonten onder normale omstandigheden, evenals voor een reeks stress scenario's. In aansluiting op het businessplan vindt de liquiditeitsplanning plaats. Aanvullend zijn de procedures en maatregelen beschreven om te voorzien in liquide middelen in tijden van



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

stress. Hierbij zijn mogelijke acties en financieringsbronnen beschreven waarbij ook rekening wordt gehouden met het gedrag van andere tegenpartijen.

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

### I. OPERATIONEEL RISICO

---

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

#### Risicoprofiel

Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's met betrekking tot uitbesteding, risico's samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten. De risico's voor cybercriminaliteit zijn hoog, als gevolg van malware en ransomware aanvallen door cybercriminelen waarbij gebruik wordt gemaakt van veranderende technieken. Risico's rond de beveiliging van websites en privacygevoelige informatie blijven tevens hoog. Dit als gevolg van de digitalisering van onze diensten waarbij wijzigingen in onze websites en IT-omgeving worden doorgevoerd. Het risico van onverantwoord omgaan met big data neemt toe in een wereld waarin data een steeds belangrijkere rol spelen. Belangrijke risico's met betrekking tot uitbesteding zijn het concentratierisico en onderuitbesteding.

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het operationeel risico. In 2023 is het vereist kapitaal voor operationeel risico gestegen van € 119 miljoen ultimo 2022 naar € 123 miljoen ultimo 2023.

#### Risicobeheersingsmaatregelen

Het IGRC -beleid 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, Bedrijfscontinuïteit, Data governance, Fysieke veiligheid, IT Operations, Logische Toegangsbeveiliging en Wijzigingsbeheer.
- Business Continuity Management (BCM): Dit omvat het onderkennen van dreigingen en de potentiële impact daarvan, het vaststellen van het minimaal vereiste dienstenniveau aan klanten en andere belanghebbenden, en het uitvoeren en testen van maatregelen waarmee majeure verstoringen van bedrijfskritieke ketens worden voorkomen waarmee de impact van de verstoringen tot aanvaardbare proporties wordt beperkt. In het Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op het voorkomen van langdurige systeemuitval en back up en recovery van data en systemen.
- Uitbesteding: Uitbestedingsprocessen dienen zorgvuldig en beheerst plaats te vinden, gebaseerd op een risico/rendement afweging en schriftelijke documentatie van wederzijdse verplichtingen. In het Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op contractering, naleving van Service Level Agreements en registratie uitbestedingen.

Risicoanalyses worden periodiek uitgevoerd, conform het IGRC-beleid, om de operationele risico's en de hierbij behorende beheersmaatregelen te identificeren binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. Ook worden op verschillende niveaus en op verschillende onderwerpen analyses uitgevoerd, bijvoorbeeld in de vorm van scenario analyses. Recent zijn er scenario analyses uitgevoerd m.b.t. rogue trading, mandaatbeheer, IT disruption en cybercriminaliteit. Een scenario analyse met betrekking tot cybercriminaliteit heeft onder meer geleid tot het afsluiten van een cyberrisicoverzekering. Ook is er in de risicoanalyses aandacht voor innovaties die impact hebben op de bedrijfsvoering en de beheersing zoals de toepassing van algoritmes in de processen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

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

### J. COMPLIANCE RISICO

---

Compliance risico is het risico van aantasting van de reputatie of bestaande of toekomstige bedreigingen van vermogen of resultaat van een organisatie als gevolg van een ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift is voorgeschreven, alsmede die het gevolg kan zijn van een ontoereikende naleving van waarden, normen en (toezichts-)regels. Het niet naleven kan resulteren in juridische of bestuurlijke sancties, substantiële financiële verliezen of reputatieschade. Het Compliance Beleid beschrijft hoe het compliance risico wordt beheerst. Aanvullend beleid en regelingen zijn beschikbaar voor specifieke compliance onderwerpen zoals CDD, Privacy, Mededinging, de Klokkenuidersregeling en de Insidersregeling.

#### Risicoprofiel

Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Zorgplicht, Productontwikkeling, CDD, Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Uitbesteding, Cyber, Integriteit en Fraudebeheersing en Mededinging. Bij onze dienstverlening 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 de beoordeling van de passendheid van het verkochte product en het distributieproces. Een substantieel aantal incidenten heeft betrekking op relatief beperkte privacy issues. Dit wordt enerzijds verklaard door de digitalisering en anderzijds de grotere maatschappelijke focus op kwesties rondom privacy.

#### Risicobeheersingsmaatregelen

De Commissie Wet- en regelgeving van Achmea identificeert nieuwe en aankomende wijzigingen in de wetgeving en stelt vast wat de impact daarvan is op de organisatie. Het management is verantwoordelijk voor aantoonbaar juiste en volledige implementatie. Wanneer er sprake is van verstrekkingen gevolgen voor Achmea, adviseert de Commissie de Raad van Bestuur om een uitgebreid implementatieproject op te starten. Actuele voorbeelden hiervan zijn de Digital Operational Resilience Act (DORA) en de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). In de implementatieprojectgroepen nemen naast het management en de lijnorganisatie, ook Compliance en Risk Management deel. Periodiek wordt gerapporteerd aan de Raad van Bestuur over de voortgang van implementatie, risico's en bijstuuracties van dit type projecten. 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.

Jaarlijks worden risicoanalyses uitgevoerd om de risico's te identificeren. Een belangrijke risicoanalyse vanuit Compliance is de Integrale Risico Analyse (IRA) en de jaarlijkse Systematische Integriteit Risicoanalyse (SIRA). 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 wordt in het Control Framework gebruik gemaakt van issue- en incidentmanagement om continue te leren en te verbeteren. Per kwartaal wordt gerapporteerd over effectiviteit van de beheersing, issues en incidenten in relatie tot de risk appetite.

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 (AI). Dilemma's worden Achmea breed periodiek besproken in de ethiekcommissie, waarbij de CRO, de directeur Compliance, HR, medewerkers van de verschillende divisies en een externe specialist betrokken zijn. In 2023 is veel aandacht uitgegaan naar het duurzaamheidsbeleid, experimentele zorgbehoefte, bellen in het verkeer en maatschappelijk verantwoord beleggen. 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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

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 SIRA. Ook in 2023 is de SIRA per onder toezicht staand bedrijfs onderdeel opgesteld, met input van stafafdelingen. Een nieuw onderwerp hierin is maatschappelijk verantwoord beleggen in relatie tot de risico's op greenwashing. In continuïteit wordt aandacht besteed aan integriteitsrisico's door de werking van de fraudebeheersingsmaatregelen ieder kwartaal te toetsen via het Internal Control Framework.

Privacy, Cyber, IFRS 9/17 en CDD waren in 2023 de belangrijkste aandachtsgebieden voor de compliance functie binnen Achmea. 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.

### Evaluatie compliance functie

De AFM onderzoekt eens per drie jaar het volwassenheidsniveau van de compliance functie binnen Achmea. De uitkomsten hiervan zijn in 2023 ontvangen en besproken door de AFM en de Raad van Bestuur. Ten opzichte van het eerdere onderzoek uit 2020 is Achmea op drie aspecten gestegen in haar volwassenheidsniveau. Verbeteracties uit deze evaluatie worden opgevolgd. De overall beoordeling is positief. Daarnaast heeft intern ook een evaluatie plaatsgevonden over de inrichting van de compliance functie met behulp van een externe specialist. Verbeteracties zijn onderhanden, waaronder het verder concretiseren van de functiescheiding en de onafhankelijkheid van de compliance functie ten opzichte van de eerste lijn en andere tweedelijns functies en ook het periodiek uitvoeren van een bestuurs-reflectie op de compliance functie.

### Non-compliance

Met kortcyclische 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, Zorgplicht en Uitbestedingen.

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

Het thema CDD heeft topprioriteit binnen Achmea. Het verbeteren van de beheersing heeft in 2023 centraal gestaan. Daarbij wordt continu geleerd van ontwikkelingen in de bedrijfs onderdelen van Achmea, van audits, uitkomsten van on-site's van toezichthouders bij de bedrijfs onderdelen, van boetebesluiten bij andere bedrijven en rapporten van toezichthouders of rechterlijke uitspraken. Naast de besturing vanuit Achmea is er ook sprake van aanvullende besturing door de centrale Task Force CDD, waarin onder andere twee RvB leden zitting hebben. De Task Force richt zich naast het verbeteren van de CDD-beheersing op kwalitatief goede en aantoonbare oplossingen, waarbij de eindverantwoordelijkheid bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de andere onder toezicht staande entiteiten is belegd. Daar waar mogelijk en nodig wordt versnelling aangebracht. Om de voortgang beter te kunnen monitoren heeft de Task Force per bedrijfs onderdeel de openstaande acties bepaald, waarna realistische deadlines per verbeteractie zijn gesteld. Deze verbeteracties zijn gedurende het jaar bewaakt, waardoor in 2023 nog gericht gestuurd is op voortgang en realisatie van deadlines. De laatste acties worden in Q1 2024 afgerond. Begin 2024 is een nieuwe actielijst voor 2024 vastgesteld.

In juli 2023 is het KYC Centre gestart. Alle uitvoerende CDD-activiteiten worden hier gecentraliseerd, met als doel de werkzaamheden in de toekomst meer te uniformeren en de expertise binnen Achmea te bundelen en te vergroten. In 2023 zijn de bancaire, schadeverzekerings-, vermogensbeheer- en shared serviceprocessen op gebied van CDD gecentraliseerd. Overige processen worden in de loop van 2024 aangesloten. De melding van ongebruikelijke transacties bij de Financial Intelligence Unit (FIU) wordt verzorgd door de afdeling Compliance namens Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast wordt gewerkt aan een generiek CDD IT Platform. De prioriteit ligt hierbij op transactiemonitoring, screening bij zowel onboarding als doorlopend en het op orde houden van de CDD-dossiers.

Verder is er ook in 2023 extra aandacht geweest vanuit management en Compliance voor de naleving van sancties die veelvuldig wijzigen mede als gevolg van de inval door Rusland in Oekraïne. Dit heeft in 2023 niet tot nieuwe hits. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft in totaal 5 gesanctioneerde relaties in haar portefeuille die gemeld zijn bij de relevante toezichthouders.

#### *Privacy*

Achmea hecht groot belang aan compliance op het gebied van Privacy. Binnen de organisatie worden in continuïteit aandachtspunten gesignaleerd ten aanzien van naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)/Privacywet. De

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

interne beheersing is gedurende 2023 op onderdelen verder verbeterd. Een van de verbetertrajecten ziet toe op het implementeren van tooling die voorziet in veilige bestandsuitwisseling en veilig mailen, zowel intern als extern. Daarnaast is een kernteam 'Ongestructureerde data' actief om oplossingen voor de omgang met en beheersing van ongestructureerde data-omgevingen te implementeren. Dit heeft betrekking op bovenmatige gegevensverwerking en dataopslag. De verbeteringen lopen ook in 2024 door, onder meer vanwege complexiteit op het gebied van opschoning van het fysieke archief en dataopslag waaronder omgang met ongestructureerde data. Het merendeel hiervan van de gemelde datalekken heeft betrekking op datalekken met een beperkt aantal betrokkenen. In drie gevallen is er sprake van omvangrijkere datalekken, deze speelden bij Eurocross, InShared en verschillende merken die gebruik maken van software van leverancier NEBU voor marktonderzoeken. Mitigerende maatregelen zijn genomen om dergelijke incidenten te voorkomen.

### *Cybersecurity*

In 2023 is het Cyber security risico hoog gebleven. Geopolitieke ontwikkelingen maken dat de dreiging van aanvallen door 'nation state actors' groter wordt. Vanuit de Raad van Bestuur is doorontwikkeling van cyberweerbaarheid een strategisch speerpunt. Dit is de reden dat Achmea afgelopen jaar geïnvesteerd heeft in maatregelen om de weerbaarheid tegen (ransomware) aanvallen verder te vergroten.

In 2023 kreeg Achmea te maken met twee datalekken, als gevolg van ransomware bij externe partners. De impact op de bedrijfsvoering van deze incidenten is beperkt, maar ze laten wel zien dat het uitbestedingsrisico onverminderd hoog is. Ondanks dat uitbestedingen voldoen aan het wettelijke kader, zijn er stappen nodig om ook bij een aantal externe partners de weerbaarheid te verhogen. In dit kader is gestart met een pilot bij de divisie Schade & Inkomen. In deze pilot is een inventarisatie uitgevoerd naar cyberbeheersing van externe partners. Op basis hiervan zijn externe partners in verschillende risicoklassen ingedeeld (zogenaamde circles of trust) en is bepaald of aanvullende acties nodig zijn. Deze aanpak wordt in 2024 ook in de andere divisies overgenomen.

De implementatie van DORA wetgeving is voor 2024 een belangrijk speerpunt. In 2023 zijn hiervoor de eerste stappen gezet om de impact te bepalen en is de governance ingericht om per 2025 DORA compliance te borgen.

### *Zorgplicht*

Als brede financiële dienstverlener is het thema Zorgplicht op alle Achmea onderdelen van toepassing. Achmea verstaat hieronder o.a. een zorgvuldige behandeling van klanten tijdens de gehele looptijd van producten en diensten. Achmea ziet het als haar plicht om haar klanten zo adequaat mogelijk te informeren zodat zij de juiste keuzes maken. In 2020 heeft Achmea Guiding Principles als richtinggevende uitgangspunten opgesteld voor invulling van de zorgplicht waarin Achmea rekening houdt met breed gedragen maatschappelijke opvattingen.

Naar aanleiding van uitspraken van het KiFid is in 2023 bij de divisie Schade & Inkomen de communicatie van wijzigingen in polisvoorwaarden aangepast. Opgvolging hiervan door de andere divisies volgt in de loop van 2024.

### *Uitbestedingen*

Achmea heeft haar uitbestedingsbeleid vormgegeven in overeenstemming met de vereisten van de geldende wet- en regelgeving waaronder EBA, EIOPA en ESMA. Uitbestedingen worden vastgelegd in een centrale contract administratie beheerd door Procurement. Uitbestedingen de volgende 4 fases: 1. Analyse, 2. Initiatie, 3. Beheer en 4. Evaluatie. Per fase worden checklists, standaard documenten en templates gebruikt die uniforme vastlegging mogelijk maken. Deze documenten zijn opgesteld door JZ, Procurement, Supplier & Contractmanagement en Compliance. Voorbeelden zijn standaardcontracten, algemene inkoopvoorwaarden, beslisboom voor kwalificatie van de uitbesteding, verwerkingsovereenkomst, security agreement, risicobeoordeling dienstverlener en beoordeling Assurance verklaringen.

Beheersing van het uitbestedingsrisico wordt gemonitord binnen het Achmea Control Framework (CFW). In 2023 zijn er geen significante gevallen geweest van het niet naleven van wet- en regelgeving bij de bedrijfsonderdelen en zijn de risicotoleranties niet overschreden. In 2023 zijn er verbeteringen in de interne beheersing doorgevoerd naar aanleiding van aandachtspunten met betrekking tot aantoonbaarheid en vastlegging gerapporteerd vanuit het CFW en de reguliere rapportage cyclus.

## K. KAPITAALMANAGEMENT

---

Het doel van kapitaalmanagement is dat alle entiteiten binnen de Achmea Groep te allen tijde adequaat gekapitaliseerd zijn om daarmee op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

Paragraaf B Kapitaalpositie bevat een toelichting op de solvabiliteitsratio onder Solvency II en de samenstelling van het toegestaan Solvency II eigen vermogen.

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

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

### RATINGS

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

### Kapitaalbeleid

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

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

#### 3. BELEGGINGEN

In het onderstaand overzicht zijn de beleggingen € 6.962 miljoen gesaldeerd met de derivaten verplichtingen € 12 miljoen (2022: € 12 miljoen).

#### BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

	REËLE WAARDE MET WAARDEVERANDE-RINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIES-REKENING <sup>1</sup>		GEARMORTISEERDE KOSTPRIJS		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
FINANCIËLE ACTIVA						
<b>Beleggingen</b>						
Aandelen en soortgelijke beleggingen	661	689			661	689
Vastrentende beleggingen:						
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	2.106	2.388			2.106	2.388
Gesecuritiseerde obligaties	45	125			45	125
Bedrijfsobligaties	2.539	2.325			2.539	2.325
Converteerbare obligaties	112	38			112	38
Leningen gedekt door hypotheke	1.279	1.003			1.279	1.003
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	49	15			49	15
Leningen aan groepsmaatschappijen			162	163	162	163
<b>Totaal vastrentende beleggingen</b>	<b>6.130</b>	<b>5.894</b>	<b>162</b>	<b>163</b>	<b>6.290</b>	<b>6.057</b>
Derivaten (gesaldeerd)	-4	19			-4	19
<b>Totaal beleggingen en derivaten verplichtingen</b>	<b>6.787</b>	<b>6.602</b>	<b>162</b>	<b>163</b>	<b>6.949</b>	<b>6.765</b>

<sup>1</sup>. Beleggingen gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening van totaal € 6.787 miljoen heeft volledig betrekking op Beleggingen verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening.

#### BELEGGINGEN IN AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	2023	HERZIEN 2022
Genoteerde gewone aandelen	192	292
Alternatieve beleggingen	63	73
Beleggingen in vastgoedfondsen	320	293
Beleggingen in vastrentende waarde fondsen	86	31
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>661</b>	<b>689</b>

#### VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN EN DERIVATENVERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	2023	HERZIEN 2022
Balans per 1 januari	6.765	7.127
Investerings en verstrekte leningen	5.446	5.473
Desinvesteringen en verkopen	-5.518	-4.996
Mutaties in de reële waarde	237	-815
Valutakoersverschillen	-4	-4
Te ontvangen rente	15	-2
Overig	8	-17
<b>Balans per 31 december</b>	<b>6.949</b>	<b>6.765</b>

#### Beleggingen

Het overgrote deel van de beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening. Voor beleggingen gewaardeerd op gearmorteerde kostprijs is voor zowel 2023 als 2022 geen sprake van een verwacht kredietverlies.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De beleggingen zijn in 2023 zijn gestegen ten opzichte van het jaar 2022 door de daling van de rente waardoor de waarde van de beleggingen is toegenomen.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van € 5.723 miljoen (31 december 2022: € 5.519 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.

### Derivaten

De volgende tabellen geven informatie weer over derivaten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruikt alle derivaten voor risicomanagement doelen.

#### DERIVATEN NAAR SOORT

	(€ MILJOEN)					
	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022			
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	ACTIVA	VERPLICHTINGEN		
Rentederivaten	9	9	21	11	10	
Valutaderivaten		4	10	1	9	
	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>31</b>	<b>12</b>	<b>19</b>	

#### VERWACHTE TIJD TOT VERVALDATUM VAN NIET-VERDISCONTEERDE KASSTROMEN DERIVATEN (VERPLICHTINGEN)

	BINNEN 1 JAAR	1 - 3 JAAR	3 - 5 JAAR	→ 5 JAAR	TOTAAL 31 DECEMBER 2023	BINNEN 1 JAAR	1 - 3 JAAR	3 - 5 JAAR	→ 5 JAAR	HERZIEN TOTAAL 31 DECEMBER 2022
Rentederivaten						10				10
Valutaderivaten	-3				-3	9				9
	<b>-3</b>				<b>-3</b>	<b>19</b>				<b>19</b>

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

	31 DECEMBER 2023			HERZIEN 31 DECEMBER 2022		
	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN	NOMINAAL BEDRAG	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTINGEN
Rentederivaten	134	9	9	-8	21	
Valuta renteswaps	18		4	50		11
Valutatermijncontracten	276			258	10	1
	<b>428</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>300</b>	<b>31</b>	<b>12</b>

### Marktconcentratie naar beleggingsportefeuille

Achmea Schadeverzekeringen N.V. kent geen materiële marktconcentratie in de beleggingsportefeuille. Het marktconcentratie risico wordt nader toegelicht in toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement paragraaf "marktrisico".

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

##### Beoordelen van verwachte kredietverliezen op beleggingen

Bij opname in de balans en op elke balansdatum beoordeelt Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verwachte kredietverliezen op beleggingen - vastrentende waarden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Deze beoordeling is verder toegelicht onder waarderingsgrondslagenbeleggingen - bijzondere waardeverminderingen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 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 5 Reële waarde hiërarchie.

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN BELEGGINGEN

#### Waardering en eerste opname in de balans

De eerste waardering van beleggingen vindt plaats op het moment dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. contractpartij wordt bij een financieel instrument, dat wil zeggen op de transactiedatum. Eerste waardering is tegen reële waarde exclusief transactiekosten voor beleggingen gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en-verliesrekening en inclusief transactiekosten voor beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde met waardeveranderingen door het netto overig totaalresultaat. Voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. is verwerking tegen reële waarde met waardeveranderingen door het netto overig totaalresultaat niet van toepassing. De vervolgwaardering is afhankelijk van de classificatie de belegging.

#### Classificatie en vervolgwaardering

##### Classificatie beleggingen

Bij eerste opname wordt een belegging geclassificeerd als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, reële waarde met waardeveranderingen door het netto overig totaalresultaat of reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening. De classificatie die bepalend is voor vervolgwaardering is gebaseerd op het businessmodel van de beleggingsportefeuille en de SPPI test.

Beleggingen worden niet geherrubriceerd na eerste opname tenzij Achmea Schadeverzekeringen N.V. haar business model voor deze beleggingen wijzigt. In dat geval worden alle betrokken beleggingen verantwoord volgens de nieuwe classificatie in de rapportage periode waarin het business model is gewijzigd.

Een belegging wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs als het aan de volgende vereisten voldoet:

- De belegging valt binnen een business model dat tot doel heeft om de contractuele kasstromen te innen; en
- De contractuele kenmerken leiden tot vooraf bepaalde momenten waarop kasstromen worden ontvangen. De SPPI test wordt hierna bij SPPI test voor contractuele kasstromen nader toegelicht.

Een belegging wordt gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door het netto overig totaalresultaat wanneer het aan de volgende vereisten voldoet:

- De belegging valt binnen een business model dat tot doel heeft om zowel de contractuele kasstromen te innen alsook de beleggingen te kunnen verkopen; en
- De contractuele kenmerken leiden tot vooraf bepaalde momenten waarop kasstromen worden ontvangen.

Aandelen en derivaten voldoen niet aan de SPPI test en worden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening (Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt geen gebruik van de optie om de aandelen tegen reële waarde met waardeveranderingen door het netto overig totaalresultaat te waarderen).

#### SPPI test voor contractuele kasstromen

In de SPPI test wordt vastgesteld of de contractuele kasstromen alleen de terugbetaling van de hoofdsom en rentevergoeding over het uitstaande saldo van de lening representeren ("Solely Payment of Principle and Interest"). Hierbij wordt getest of er contractuele bepalingen in de lening zijn opgenomen die het moment en de omvang van de contractuele kasstroom kan veranderen waardoor de belegging niet meer aan de voorwaarden van de SPPI-test voldoet. Achmea Schadeverzekeringen N.V. weegt daarbij het volgende mee:

- toekomstige gebeurtenissen die het moment en de omvang van de kasstroom kunnen veranderen;
- hefboomwerking;
- vervroegde aflossings- en verlengingsmogelijkheden;
- bepalingen die de kasstromen van bepaalde beleggingen voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. beperken;
- en kenmerken die de hoogte van de rentevergoedingen in de loop van de tijd kunnen veranderen (bijvoorbeeld periodieke rente herzieningen).

Een vervroegde aflossingsmogelijkheid voldoet aan de SPPI voorwaarden wanneer deze voornamelijk bestaat uit terugbetaling van de hoofdsom en rente over deze hoofdsom alsmede een redelijke compensatie voor het vroegtijdig beëindigen van het contract.

Nagenoeg de gehele beleggingsportefeuille wordt beheerd en de prestaties worden beoordeeld op basis van reële waarde ontwikkelingen. Binnen dit model wordt actief gehandeld in onderliggende beleggingen met als doel een zo hoog mogelijk resultaat te behalen. Deze beleggingsportefeuilles voldoen niet aan de vereisten voor het businessmodel dat tot doel heeft om zowel de contractuele kasstromen te innen alsook te kunnen verkopen



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

en worden daarom verplicht gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief transactiekosten) met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening.

### **Vervolwaardering en verwerken winsten en verliezen**

#### *Beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening*

Beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening (PFVTPL of “Fair value through profit or loss”) worden gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde, inclusief rente of dividend inkomsten en valutakoersverschillen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening, tenzij dit waardeveranderingen uit derivaten betreft die gebruikt zijn om de beleggingsrisico's af te dekken waarop hedge accounting wordt toegepast. Beleggingsopbrengsten, valutakoersverschillen en overige waardeveranderingen in de reële waarde worden verwerkt in het beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten of niet-verzekeringsactiviteiten.

#### *Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs*

Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs (inclusief transactiekosten) gebaseerd op de effectieve rentemethode. Rente-inkomsten, valutakoersverschillen en bijzondere waardeverminderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Gerealiseerde waardeveranderingen worden eveneens verwerkt in de winst- en verliesrekening.

De hieronder opgenomen alinea's over verwachte kredietverliezen en bijzondere waardeverminderingen gelden voor beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

#### *Beleggingen zonder bijzondere waardevermindering bij eerste opname*

Als er voor een belegging geen bijzondere waardevermindering (geen stage 3 ECL) heeft plaatsgevonden, worden de rentebaten over de boekwaarde van de belegging berekend op basis van de effectieve rentemethode. Voor het vaststellen van de rente houdt Achmea Schadeverzekeringen N.V. rekening met alle toekomstige kasstromen met inachtneming van de contractvoorwaarden van de belegging, zonder ECL (verwachte kredietverliezen).

Als er voor een belegging na eerste opname een bijzondere waardevermindering (stage 3 ECL) heeft plaatsgevonden, worden de rentebaten over de geamortiseerde kostprijs (bruto geamortiseerde kostprijs gecorrigeerd voor de bijzondere waardevermindering) van de belegging opnieuw berekend op basis van de effectieve rente. Indien de bijzondere waardevermindering niet meer van toepassing is wordt de rente weer berekend over de bruto geamortiseerde kostprijs van de belegging (zonder correctie voor de bijzondere waardevermindering).

#### *Belegging met bijzondere waardevermindering bij eerste opname*

Rentebaten worden berekend over de geamortiseerde kostprijs van de belegging door toepassing van de effectieve rente gecorrigeerd voor kredietwaardigheid. Deze aangepaste effectieve rente wordt berekend op basis van de toekomstige kasstromen inclusief ECL. Als de kredietwaardigheid van de belegging verbetert zal deze effectieve rente niet meer worden berekend op basis van de geamortiseerde kostprijs.

#### *Derivaten, inclusief derivaten die deel uitmaken van andere financiële verplichtingen*

Derivaten, inclusief derivaten die deel uitmaken van andere financiële verplichtingen die worden afgesplitst van het hoofdcontract, worden geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij deze onderdeel zijn van een hedge-relatie. Derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening.

### **Bijzondere waardeverminderingen**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. verantwoordt verwachte kredietverliezen (ECL of “Expected Credit Loss”) op beleggingen en leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs volgens een ‘drie-Stages’ model:

- Stage 1 (12 maands ECL) voor verwachte wanbetaling op leningen die ontstaat binnen 12 maanden na de balansdatum. Dit betreft leningen met een laag kredietrisico en exposure op banken met een creditrating “investment-grade”.
- Stage 2 (totale looptijd ECL) voor verwachte wanbetaling tijdens de totale looptijd in geval van een significante toename van het kredietrisico sinds eerste opname maar waarvoor nog geen aanwijzing voor verminderde kredietwaardigheid aanwezig is. Indien er sprake is van een betalingsachterstand van minimaal 30 dagen, is er een vermoeden dat een verslechtering van de kredietwaardigheid is opgetreden. Hiervan kan alsnog (kwalitatief onderbouwd) worden afgeweken.
- Stage 3 (totale looptijd ECL) voor leningen waarvoor een aanwijzing voor verminderde kredietwaardigheid aanwezig is. Hierbij is sprake van een bijzondere waardevermindering.

De toelichting inzake de ECL is gepresenteerd in toelichting 18 Kredietkwaliteit financiële activa. Voor een overgang naar Stage 3 geldt als er een betalingsachterstand is van minimaal 90 dagen. Daarnaast zijn indicatoren als herstructurering van de lening, faillissement van de debiteur, fraude, onvoldoende inkomsten en speciaal beheer relevant. De gevolgen van de triggers worden overgenomen, tenzij Achmea Schadeverzekeringen N.V. (kwalitatief onderbouwd) hiervan afwijkt.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### *Gekocht of van oorsprong kredietverlies activa*

Tot Stage 3 behoren ook leningen die gekocht zijn of op het moment van eerste opname met kredietverlies worden gewaardeerd in de balans. Bij gekochte leningen gaat het om leningen waarvan bij eerste opname het risico erg hoog is en leningen die zijn verkregen met een hoge korting. Indien materieel, wordt deze specifieke categorie van activa separaat geanalyseerd van de overige activa in Stage 3.

### *Bepalen van de ECL*

De kredietverliezen worden bepaald op basis van de contante waarde van alle contractuele kasstromen die Achmea Schadeverzekeringen N.V. verwacht niet meer te ontvangen. De ECL wordt bepaald door 3 onderliggende modellen die over het algemeen worden toegepast: Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD), Exposure at Default (EAD).

De PD geeft de kans weer dat een debiteur niet aan zijn financiële verplichting kan voldoen. De EAD geeft het uitstaande bedrag van de lening weer. De LGD is het bedrag dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. verwacht te verliezen als de debiteur niet meer aan zijn verplichtingen kan voldoen waarbij mitigatie middels verkregen onderpand wordt betrokken.

### *Presentatie van kredietverliezen in de balans*

Kredietverlies voor ECL van beleggingen en leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt in mindering gebracht op de boekwaarde van het actief ten laste van Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

### *Afboeking*

De boekwaarde van een financieel actief wordt verminderd wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verwachting heeft dat het geheel of een deel van het financiële actief niet zal worden ontvangen. Dit is normaal gesproken het geval wanneer Achmea Schadeverzekeringen N.V. vaststelt dat de kredietnemer onvoldoende activa of inkomstenbronnen heeft die kasstromen kunnen genereren om (volledige) terugbetalingen te kunnen doen. Deze beoordeling wordt op individueel actief niveau uitgevoerd. Ondanks dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen significante ontvangsten van afgeboekte bedragen verwacht, kunnen afgeboekte financiële activa wel onderworpen zijn aan de reguliere invorderingsprocedures van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### **Niet langer in de balans opnemen en Saldering**

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

In het geval van overdrachten waarbij de beschikkingsmacht over bepaalde activa blijft, zullen deze activa in de balans van Achmea Schadeverzekeringen N.V. opgenomen blijven tot het belang waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. betrokken blijft. Het belang waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. betrokken blijft wordt bepaald door de mate waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. blootstaat aan veranderingen in de waarde van het actief. Bij realisatie wordt het verschil tussen de verkoopopbrengst en de boekwaarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening als een gerealiseerde winst of verlies.

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

## **4. ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN**

### ANALYSE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN (HER)VERZEKERINGSCONTRACTEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023			HERZIEN 31 DECEMBER 2022		
	(HER)VERZEKERINGSACTIVA	(HER)VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN	TOTAAL	(HER)VERZEKERINGSACTIVA	(HER)VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN	TOTAAL
General model		1.036	1.036		1.095	1.095
Premium allocation approach		4.594	4.594		4.360	4.360
<b>Totaal verzekeringscontracten</b>		<b>5.630</b>	<b>5.630</b>		<b>5.455</b>	<b>5.455</b>
Premium allocation approach	441		441	477		477
<b>Totaal uitgaande herverzekeringcontracten</b>	<b>441</b>		<b>441</b>	<b>477</b>		<b>477</b>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Looptijdoverzicht CSM

Onderstaande tabellen geven de verwachte realisatie ten gunste van de winst- en verliesrekening weer van de resterende Contractual Service Margin (CSM) na balansdatum voor verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten die worden gewaardeerd onder het general model (GMM).

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

	MINDER DAN 1 JAAR	1 TOT 5 JAAR	5 TOT 15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Verzekeringscontracten per 31 december 2023	16	51	60	26	153
Verzekeringscontracten per 31 december 2022	15	46	52	18	131

### Looptijdoverzicht van de contante waarde van de toekomstige kasstromen

Onderstaande tabellen geven de verwachte afloop van de contante waarde van de toekomstige kasstromen weer. Hierin zijn de Risk Adjustment en de CSM niet opgenomen. Deze tabel moet in samenhang worden gezien met de Kapitaal en risico management paragraaf - H liquiditeitsrisico.

	MINDER DAN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 2 JAREN	TUSSEN 2 EN 3 JAREN	TUSSEN 3 EN 4 JAREN	TUSSEN 4 EN 5 JAREN	TUSSEN 5 EN 10 JAREN	TUSSEN 10 EN 15 JAREN	MEER DAN 15 JAREN	TOTAAL
<b>Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten</b>									
Per 31 december 2023	1.316	919	633	467	364	972	377	288	5.336
Per 31 december 2022	819	900	645	502	401	1.140	483	405	5.295

### Analyse verzekeringscontracten

De hierna opgenomen tabel zal een uitsplitsing worden gegeven van de verplichtingen aan verzekeringscontracten. Vervolgens zal een overzicht worden gepresenteerd waar de ontwikkeling in de boekwaarde van de verzekeringscontracten wordt gepresenteerd. Deze overzichten bevatten een overzicht van de kasstromen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen na balansdatum te kunnen nakomen en de aansluiting van mutaties met de winst- en verliesrekening. Voor de portefeuilles die gewaardeerd zijn volgens GMM is tevens een analyse opgenomen van de ontwikkeling van de verwachte toekomstige kasstromen, de Risk Adjustment en de CSM.

#### ANALYSE VERZEKERINGSCONTRACTEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%
Inkomen en ongevallen	2.584	46%	2.790	51%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	1.664	30%	1.508	28%
Motorrijtuigen casco	155	3%	14	0%
Transport	9	0%	5	0%
Brand, inboedel en opstal	362	6%	396	8%
Algemene aansprakelijkheid	803	14%	798	14%
Rechtsbijstand	53	1%	-56	-1%
<b>Totaal</b>	<b>5.630</b>	<b>100%</b>	<b>5.455</b>	<b>100%</b>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - 2023

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	GMM SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	PAA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-24	28	1.234	4.138	79	5.455
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>-24</b>	<b>28</b>	<b>1.234</b>	<b>4.138</b>	<b>79</b>	<b>5.455</b>
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Fair value transitie approach	-185					-185
Opbrengsten uit reguliere contracten	-3.797					-3.797
<b>Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>-3.982</b>					<b>-3.982</b>
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			170	2.890	-8	3.052
Amortisatie van acquisitiekosten	421					421
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			6	170	-6	170
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		-17				-17
<b>Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>421</b>	<b>-17</b>	<b>176</b>	<b>3.060</b>	<b>-14</b>	<b>3.626</b>
<b>Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>-3.561</b>	<b>-17</b>	<b>176</b>	<b>3.060</b>	<b>-14</b>	<b>-356</b>
Financieringsbaten en -lasten	34		3	196	1	234
<b>Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-3.527</b>	<b>-17</b>	<b>179</b>	<b>3.256</b>	<b>-13</b>	<b>-122</b>
Ontvangen premies	3.995					3.995
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			-221	-3.065		-3.286
Acquisitie verzekeringskasstromen	-421					-421
<b>Totaal kasstromen</b>	<b>3.574</b>		<b>-221</b>	<b>-3.065</b>		<b>288</b>
Overige mutaties		2			7	9
<b>Balans per 31 december</b>	<b>23</b>	<b>13</b>	<b>1.192</b>	<b>4.329</b>	<b>73</b>	<b>5.630</b>
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						0
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	23	13	1.192	4.329	73	5.630

De belangrijkste toename van de Verzekeringsverplichtingen voor ontstane claims PAA heeft betrekking op aanvullende dotaties aan de letselvoorziening. Daarnaast is de voorziening gevoelig voor rente- en inflatieontwikkelingen. Voor de korte termijn is de rente gedaald en voor de langere termijn gestegen. Daarbij is de inflatie en de inflatieverwachting ten opzichte van 2022 fors gedaald.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - 2022

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	GMM SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	PAA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	97	22	1.428	4.357	92	5.996
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>97</b>	<b>22</b>	<b>1.428</b>	<b>4.357</b>	<b>92</b>	<b>5.996</b>
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Fair value transitie approach						
Opbrengsten uit reguliere contracten	-3.610					-3.610
<b>Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>-3.808</b>					<b>-3.808</b>
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten						
Amortisatie van acquisitiekosten	407		185	2.940	-5	3.120
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			26			26
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		6				6
<b>Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>407</b>	<b>6</b>	<b>211</b>	<b>2.940</b>	<b>-5</b>	<b>3.559</b>
<b>Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>-3.401</b>	<b>6</b>	<b>211</b>	<b>2.940</b>	<b>-5</b>	<b>-249</b>
Financieringsbaten en -lasten						
<b>Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-3.491</b>	<b>6</b>	<b>20</b>	<b>2.465</b>	<b>-13</b>	<b>-1.013</b>
Ontvangen premies						
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten	3.777		-214	-2.684		-2.898
Acquisitie verzekeringskasstromen	-407					-407
<b>Totaal kasstromen</b>	<b>3.370</b>		<b>-214</b>	<b>-2.684</b>		<b>472</b>
<b>Balans per 31 december</b>	<b>-24</b>	<b>28</b>	<b>1.234</b>	<b>4.138</b>	<b>79</b>	<b>5.455</b>
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-24	28	1.234	4.138	79	5.455

De afname van de verplichtingen wordt vooral veroorzaakt door stijging van de rente en oplopende inflatieverwachtingen in 2022. Daarnaast wordt de voorziening beïnvloed door weersgerelateerde schaden.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM – 2023

(€ MILJOEN)

	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			TOTAAL
			CONTRACTEN ONDER DE FAIR VALUE TRANSITIE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM	
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	891	73	131		131	1.095
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>891</b>	<b>73</b>	<b>131</b>		<b>131</b>	<b>1.095</b>
<b>Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening</b>						
<b>Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten</b>						
Vrijval CSM voor verleende diensten			-17	-1	-18	-18
Wijziging in de risk adjustment		-9				-9
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	-8					-8
	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>-17</b>	<b>-1</b>	<b>-18</b>	<b>-35</b>
<b>Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten</b>						
Eerste verantwoording van contracten	-20	9		11	11	0
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	-26	-3	23	6	29	0
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	-12					-12
	<b>-58</b>	<b>6</b>	<b>23</b>	<b>17</b>	<b>40</b>	<b>-12</b>
<b>Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden</b>						
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	9	-3				6
<b>Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>-57</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>-32</b>
Financieringsbaten en -lasten	28	9				37
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta						
<b>Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-29</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>5</b>
Ontvangen premies	168					168
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten	-223					-223
Acquisitie verzekeringskasstromen						
<b>Totaal kasstromen</b>	<b>-55</b>					<b>-55</b>
<b>Balans per 31 december</b>	<b>807</b>	<b>76</b>	<b>137</b>	<b>16</b>	<b>153</b>	<b>1.036</b>
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	807	76	137	16	153	1.036

Rentestijging en gedaalde inflatieverwachting hebben een positief effect op de ontwikkeling van de CSM en de verliesvoorziening. Hierdoor is jaarcohort 2022 winstgevend geworden en valt de verliesvoorziening vrij (zie regel Wijzigingen in schattingen op verlieslatende contracten). Naast rente- en inflatie effecten hebben verbeterde revalidatiekansen geleid tot lagere verwachte kasstromen op toekomstige uitkeringen wat leidt tot een hogere CSM (zie regel Wijziging in schattingen die de CSM aanpassen).

Er is sprake van een relatief beperkte toename van de CSM door nieuwe contracten (2023: € 11 miljoen; 2022: nihil) en is daarom niet verder toegelicht.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM - 2022

(€ MILJOEN)

	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTUAL SERVICE MARGIN		TOTAAL
			CONTRACTEN ONDER DE FAIR VALUE TRANSITIE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa					
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	1.153	101	126	126	1.380
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>1.153</b>	<b>101</b>	<b>126</b>	<b>126</b>	<b>1.380</b>
<b>Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening</b>					
<b>Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten</b>					
Vrijval CSM voor verleende diensten			-14	-14	-14
Wijziging in de risk adjustment		-8			-8
Aanpassingen als gevolg van ervaringen					
		<b>-8</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>	<b>-22</b>
<b>Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten</b>					
Eerste verantwoording van contracten	1	11			12
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	-16	-3	19	19	
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	-1				-1
	<b>-16</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>11</b>
<b>Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden</b>					
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	33	-8			25
<b>Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>17</b>	<b>-8</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>14</b>
Financieringsbaten en -lasten	-260	-20			-280
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta					
<b>Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-243</b>	<b>-28</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>-266</b>
Ontvangen premies	193				193
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten	-212				-212
<b>Totaal kasstromen</b>	<b>-19</b>				<b>-19</b>
<b>Balans per 31 december</b>	<b>891</b>	<b>73</b>	<b>131</b>	<b>131</b>	<b>1.095</b>
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa					0
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	891	73	131	131	1.095

Door de gedaalde rente en verwachte stijging van de inflatie in 2022 is de nieuwe productie verlieslatend (zie regel Eerste verantwoording van contracten). De CSM neemt toe door een eenmalige aanpassing van de kosten wat leidt tot lagere verwachte uitgaande kasstromen (zie regel Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen).

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Schadeontwikkeling voor en na aftrek van herverzekering

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

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING

(€ MILJOEN)

(VOOR HERVERZEKERING)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	TOTAAL
<b>Schatting van cumulatieve schaden:</b>											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.491	2.337	2.348	2.387	2.434	2.479	2.351	2.480	2.298	2.198	
Na één jaar		2.359	2.214	2.324	2.423	2.449	2.309	2.473	2.341	2.224	
Na twee jaar			2.516	2.259	2.457	2.452	2.311	2.433	2.375	2.278	
Na drie jaar				2.283	2.483	2.478	2.301	2.450	2.366	2.273	
Na vier jaar					2.463	2.493	2.311	2.453	2.343	2.212	
Na vijf jaar						2.482	2.395	2.470	2.337	2.190	
Na zes jaar							2.317	2.487	2.351	2.187	
Na zeven jaar								2.529	2.469	2.218	
Na acht jaar									2.327	2.170	
Na negen jaar										2.202	
<b>Schatting van cumulatieve schaden</b>	<b>2.491</b>	<b>2.359</b>	<b>2.516</b>	<b>2.283</b>	<b>2.463</b>	<b>2.482</b>	<b>2.317</b>	<b>2.529</b>	<b>2.327</b>	<b>2.202</b>	<b>23.969</b>
Cumulatieve betalingen	991	1.631	1.729	1.793	2.001	2.118	2.009	2.218	2.113	2.021	18.624
	1.500	728	787	490	462	364	307	311	214	181	5.345
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2014)											924
Risk adjustment											85
Effect van discontering											-760
<b>Openstaande schaden per 31 december 2023</b>											<b>5.594</b>

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING

(€ MILJOEN)

(NA AFTREK VAN HERVERZEKERING)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	TOTAAL
<b>Schatting van cumulatieve schaden:</b>											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.417	2.082	2.288	2.373	2.373	2.409	2.298	2.383	2.263	2.187	
Na één jaar		2.144	2.138	2.352	2.352	2.378	2.260	2.369	2.308	2.208	
Na twee jaar			2.440	2.166	2.386	2.380	2.261	2.330	2.340	2.259	
Na drie jaar				2.183	2.384	2.408	2.251	2.347	2.318	2.252	
Na vier jaar					2.363	2.408	2.262	2.350	2.294	2.190	
Na vijf jaar						2.395	2.348	2.366	2.282	2.169	
Na zes jaar							2.267	2.378	2.296	2.165	
Na zeven jaar								2.417	2.428	2.196	
Na acht jaar									2.284	2.155	
Na negen jaar										2.186	
<b>Schatting van cumulatieve schaden</b>	<b>2.417</b>	<b>2.144</b>	<b>2.440</b>	<b>2.183</b>	<b>2.363</b>	<b>2.395</b>	<b>2.267</b>	<b>2.417</b>	<b>2.284</b>	<b>2.186</b>	<b>23.096</b>
Cumulatieve betalingen	990	1.531	1.719	1.768	1.972	2.056	1.974	2.122	2.075	2.010	18.217
	1.427	613	720	415	391	339	293	295	209	176	4.879
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2014)											886
Risk adjustment											85
Effect van discontering											-725
<b>Openstaande schaden per 31 december 2023</b>											<b>5.125</b>



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Analyse verloop uitgaande herverzekeringscontracten

De hierna opgenomen tabellen laten zien hoe de boekwaarde van de uitgaande herverzekeringscontracten veranderen als gevolg van kasstromen en het verantwoorden van opbrengsten en lasten in de winst- en verliesrekening. Op totaalniveau is een tabel opgenomen met een analyse van de veranderingen in de verplichtingen voor de kasstromen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen na balansdatum te kunnen nakomen en de veranderingen in de verplichtingen voor schaden die hebben plaatsgevonden voor balansdatum en de aansluiting hiervan met de winst- en verliesrekening.

Voor een toelichting op de aannames en schattingen en de grondslagen van de Verplichtingen gerelateerd aan (her)verzekeringscontracten wordt verwezen naar toelichting 23 Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17.

### VERLOOPOVERZICHT TOTAAL UITGAANDE HERVERZEKERINGSCONTRACTEN 2023

	ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKKING WORDT ONTVANGEN		ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR BESTAANDE CLAIMS			(€ MILJOEN)
	EXCLUSIEF VERLIES HERSTEL COMPONENT	VERLIES HERSTEL COMPONENT	GMM SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN -	PAA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-17			494		477
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als passiva						
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>-17</b>			<b>494</b>		<b>477</b>
<b>Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening</b>						
Verhaalde schades en andere opbrengsten uit herverzekeringscontracten				81		81
Premies en andere lasten uit herverzekeringscontracten	-222					-222
<b>Resultaat uit herverzekeringgerelateerde contracten</b>	<b>-222</b>			<b>81</b>		<b>-141</b>
Financieringsbaten en -lasten uit herverzekeringscontracten				27		27
<b>Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-222</b>			<b>108</b>		<b>-114</b>
Betaalde premies	211					211
Ontvangen bedragen op verhaalde schades				-133		-133
<b>Totaal kasstromen</b>	<b>211</b>			<b>-133</b>		<b>78</b>
<b>Balans per 31 december</b>	<b>-28</b>			<b>469</b>		<b>441</b>
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-28			469		441
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als passiva						

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VERLOOPOVERZICHT TOTAAL UITGAANDE HERVERZEKERINGSCONTRACTEN 2022

	ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKKING WORDT ONTVANGEN		ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR BESTAANDE CLAIMS			(€ MILJOEN)
	EXCLUSIEF VERLIES HERSTEL COMPONENT	VERLIES HERSTEL COMPONENT	GMM SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	PAA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Herverzeke­rings­con­tracten gepre­sen­teerd als activa	46			409		455
Herverzeke­rings­con­tracten gepre­sen­teerd als passiva						
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>46</b>			<b>409</b>		<b>455</b>
<b>Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening</b>						
Verhaalde schades en andere opbrengsten uit herverzeke­rings­con­tracten				145		145
Premies en andere lasten uit herverzeke­rings­con­tracten	-196					-196
<b>Resultaat uit herverzeke­rings­ge­re­lateerde contracten</b>	<b>-196</b>			<b>145</b>		<b>-51</b>
Financierings­ba­ten en -lasten uit herverzeke­rings­con­tracten				-44		-44
<b>Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-196</b>			<b>101</b>		<b>-95</b>
Betaalde premies	133					133
Ontvangen bedragen op verhaalde schades				-16		-16
<b>Totaal kasstromen</b>	<b>133</b>			<b>-16</b>		<b>117</b>
<b>Balans per 31 december</b>	<b>-17</b>			<b>494</b>		<b>477</b>
Herverzeke­rings­con­tracten gepre­sen­teerd als activa	-17			494		477
Herverzeke­rings­con­tracten gepre­sen­teerd als passiva						

### BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ HET BEOORDELEN VAN DE WAARDERING VAN VERPLICHTINGEN EN ACTIVA GERELATEERD AAN (HER)VERZEKERINGSCONTRACTEN

Waar mogelijk maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van waarneembare marktvariabelen en modellen/technieken die algemeen worden gebruikt in de markt. Niet in de marktwaarneembare aannames zijn gebaseerd op een combinatie van de ervaringen binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. en benchmarks vanuit de markt, zoals verstrekt door de afdeling statistiek van het Verbond van Verzekeraars, het Actuarieel Genootschap en vergelijkbare instellingen in Europa.

Verzeke­rings­con­tracten worden ge­waardeerd op basis van de volgende bouwstenen die hieronder in de volgende hoofdstukken worden toegelicht:

- I Schatting van toekomstige kasstromen
- II Verdisconteringscurve voor berekening contante waarde
- III Risk Adjustment
- IV Contractual Service Margin (CSM)

De fulfilment kasstromen bestaan uit de bouwstenen I tot en met III en representeren de afwikkeling van de verplichtingen uit het verzeke­rings­con­tract met de polishouder. Bouwsteen IV, de CSM representeert de toekomstige dienstverleningsvergoeding van Achmea Schadeverzekeringen N.V. uit het verzeke­rings­con­tract. Zie waarderings­grond­slagen ver­plichtingen en activa ge­re­lateerd aan (her)verzeke­rings­con­tracten.

#### **I Schattingen van toekomstige kasstromen**

##### **Algemeen**

Bij de schatting van toekomstige kasstromen op balansdatum maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van alle informatie die zonder onevenredig hoge kosten of inspanningen beschikbaar zijn tot de datum van opmaak van de jaarrekening. De gebruikte informatie omvat zowel interne als externe historische gegevens over claims en andere ervaringen om verwachtingen te kunnen bepalen over toekomstige gebeurtenissen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Primair maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van deterministische modelleringstechnieken, die voor de kasstromen met beperkte complexiteit zonder opties, garanties of niet-lineaire verbanden worden gehanteerd.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt ook gebruik van stochastische modelleringstechnieken om de verwachtingswaarde van de verzekeringsverplichtingen in te schatten. Input is een groot aantal scenario's met verschillende marktvariabelen zoals rentetarieven en beleggingsopbrengsten, en verzekeringstechnische variabelen zoals kasstromen en onderlinge afhankelijkheden tussen kasstromen. De kasstromen verbonden aan elk scenario worden verdisconteerd en gewogen tegen de geschatte waarschijnlijkheid.

Kasstromen binnen de grenzen van het verzekeringscontract hebben direct betrekking op de afwikkeling van de verzekeringscontracten, inclusief de kasstromen waar Achmea Schadeverzekeringen N.V. de hoogte of de timing kan bepalen. Deze direct toewijsbare kasstromen worden toegerekend aan de groepen van verzekeringscontracten waar zij betrekking op hebben. Indien de kasstromen niet direct toewijsbaar zijn aan groepen verzekeringscontracten worden deze aan de betreffende groepen gealloceerd door gebruik te maken van 'activity based costing-' en schalings-technieken.

Over het algemeen alloceert Achmea Schadeverzekeringen N.V. kasstromen voor verkoop en acquisitie aan groepen contracten op basis van de totale premies voor elke groep. Kosten voor de afhandeling van claims worden gealloceerd op basis van het aantal claims voor elke groep en onderhouds- en administratiekosten worden gealloceerd op basis van het aantal lopende contracten binnen elk groep.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de omvang en volledigheid van de verantwoorde schadeverplichtingen en vorderingen uit hoofde van herverzekering en regres met behulp van een reeks verliesreserveringstechnieken – bijvoorbeeld de chainladder en Bornhuetter- Ferguson methoden. Deze technieken gaan ervan uit dat de eigen schade-ervaring van Achmea Schadeverzekeringen N.V. indicatief is voor toekomstige schade ontwikkelingspatronen en dus uiteindelijke schadekosten.

### **Contractgrenzen verzekeringscontracten**

Voor de meeste schadeverzekeringscontracten kan Achmea Schadeverzekeringen N.V. bij contractverlening elk jaar de premie opnieuw vaststellen of verzekeringsvoorwaarden aanpassen op basis van de risico's in de specifieke verzekeringscontracten of verzekeringsportefeuilles op basis van beoordeling van de schade-ervaring en verwachtingen ten aanzien van ontwikkeling van de betreffende risico's. Hierbij wordt alleen rekening gehouden met risico's die vallen binnen de contractgrens en wordt geen rekening gehouden met risico's die betrekking hebben op perioden na deze herbeoordelingsdatum.

Voor individuele arbeidsongeschiktheidsverzekeringen geldt dat de premies niet jaarlijks eenzijdig kunnen worden aangepast, dan wel het contract door Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden kan opgezegd. Deze contracten worden als langlopend beschouwd.

### **Herverzekeringscontracten**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. sluit zowel uitgaande als inkomende herverzekeringscontracten af. Voor de inkomende herverzekeringscontracten zijn de algemene aannames voor inschatting van kasstromen voor verzekeringscontracten van toepassing. Deze paragraaf bevat alleen een toelichting op de aannames van uitgaande herverzekeringscontracten.

Voor uitgaande herverzekeringscontracten worden de herverzekeringskasstromen bepaald op basis van modellering van verwachte kasstromen in onderliggende verzekeringscontracten op basis van afgegeven dekkingen gedurende de dekkingperiode van het herverzekeringscontract. De vernieuwing van de meerderheid van de voornamelijk niet-proportionele uitgaande herverzekeringscontracten vindt jaarlijks plaats. Tijdens deze vernieuwing worden nieuwe herverzekeringscontracten opgemaakt (die los staan van het vorige contract), met nieuwe voorwaarden voor herverzekeringsprogramma's, premies en clausules.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. baseert de verplichting voor ontstane schaden op schattingen van verwachte schade uitkeringen.

In de verwachte kasstromen voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn schattingen opgenomen van de verwachte premie-inkomsten en schaden, ziekte- en sterftcijfers, gedrag van de polishouder, verval, kosten, inflatie en rente. Bij het bepalen van de verplichtingen inzake arbeidsongeschiktheidsverzekeringen wordt rekening gehouden met herstelkansen op basis van gemiddelden en worden wachttijden meegenomen. Voor sommige risico's zijn geen toereikende statistische gegevens voorhanden, zoals milieu -en asbestschade claims en grootschalige individuele schaden, omdat een aantal aspecten van dit type claims nog steeds in ontwikkeling is. Verplichtingen opgenomen in de balans voor dit soort schaden zijn bepaald op basis van een analyse van de portefeuille. Bij het vaststellen van de verplichting voor ontstane schaden wordt rekening gehouden met de kosten voor het afhandelen van de schade en met opbrengsten uit verwacht verhaalrecht.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### II Verdisconteringscurve voor berekening contante waarde

Met uitzondering van de korte termijn premievoorzieningen worden alle kasstromen verdisconteerd. Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s verdisconteringscurve is 'bottom-up' samengesteld, bestaande uit een risicovrije rente (swap curve zoals door EIOPA gepubliceerd) vermeerderd met een illiquiditeitsopslag specifiek per productgroep van verzekeringscontracten. De illiquiditeitspremies voor een verzekering wordt afgeleid van de spreads die verdiend kunnen worden op Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s illiquide, vastrentende beleggingen. Voor verzekeringscontracten (in Euro's) met een resterende looptijd korter dan 30 jaar is de risicovrije rente gebaseerd op de risicovrije swapcurve waarop een Credit Risk Adjustment conform Solvency II van 10 bps over de volledige curve in mindering wordt gebracht, in lijn met EIOPA's publicaties. De UFR weerspiegelt de reële rente- en inflatieverwachtingen op lange termijn en is gebaseerd op historische gegevens. Voor looptijden van 30 jaar en langer wordt de risicovrije curve bepaald door middel van een extrapolatie naar een Ultimate Forward Rate (UFR), die per 31 december 2023 2,4% bedraagt (ultimo 2022: 2,8%, ultimo 2021: 3,1%), waarop een Credit Risk Adjustment in mindering wordt gebracht. Daarnaast wordt rekening gehouden met het doel inflatiepercentage van de ECB van 2%. De UFR wordt periodiek herzien en de verwachting is dat de UFR bij gelijkblijvende rente en inflatie verder zal dalen. In de onderstaande tabel is het minimum en maximum van de disconteringscurve weergegeven die is gebruikt voor het verdisconteren van de kasstromen in de voor Achmea belangrijkste valuta's.

Voor disconteringscurves gerelateerd aan vreemde valuta vormt de EIOPA curve input voor de bottom-up bepaling van de IFRS 17 curve. Voor Australië wordt de Australian government yield curve gehanteerd.

#### MINIMUM EN MAXIMUM YIELD CURVE DIE GEBRUIKT IS VOOR HET VERDISCONTEREN VAN DE KASSTROMEN VAN DE BELANGRIJKSTE VALUTA

	SPOT RATES (%)						
	1 JAAR	5 JAAR	10 JAAR	15 JAAR	20 JAAR	30 JAAR	50 JAAR
<b>2023</b>							
<b>PAA<sup>1</sup></b>							
Euro	3,72 - 4,18	2,67 - 2,70	2,71 - 2,73	2,75 - 2,76	2,67 - 2,69		
Australische dollar	4,40 - 4,41	3,97 - 3,99	4,24 - 4,28	4,43 - 4,44	4,42 - 4,43		
<b>GMM</b>							
Euro	3,72 - 4,18	2,67 - 2,70	2,71 - 2,73	2,75 - 2,76	2,67 - 2,69	2,25 - 2,26	2,24 - 2,24
<b>2022</b>							
<b>PAA<sup>1</sup></b>							
Euro	2,17 - 3,53	3,47 - 3,48	3,39 - 3,40	3,29 - 3,32	3,01 - 3,07		
Australische dollar	4,03 - 4,03	4,15 - 4,22	4,52 - 4,56	4,65 - 4,65	4,51 - 4,55		
<b>GMM</b>							
Euro	2,17 - 3,53	3,47 - 3,48	3,39 - 3,40	3,29 - 3,32	3,01 - 3,07	2,31 - 2,32	2,33 - 2,34

<sup>1</sup> Vanwege de kortere looptijden van verzekeringscontracten verantwoord onder de PAA, is de yield curve tot 20 jaar opgenomen.

Kasstromen die zijn gebaseerd op de opbrengsten van de onderliggende financiële instrumenten worden aangepast om in overeenstemming te brengen met de fluctuaties van die instrumenten. Daarbij wordt gebruik gemaakt van risiconeutrale waarderingstechnieken en verdisconteerd tegen een risicovrije verdisconteringsvoet die verhoogd is met een illiquiditeitspremie. Wanneer de kasstroom wordt ingeschat met een stochastisch model, dan wordt die kasstroom contant gemaakt tegen verdisconteringsvoeten die horen bij de in het model doorgerkende scenarios. Die resulterende verdisconteringsvoeten zijn gemiddeld gelijk aan rentevoeten van de risicovrije yield verhoogd met de illiquiditeitspremie.

### III Risk Adjustment

De Risk Adjustment is de vergoeding voor de niet-financiële risico's die samenhangen met (her)verzekeringscontracten. Deze compensatie voor de onzekerheid over omvang en timing van de niet-financiële kasstromen wordt per (her)verzekeringsentiteit afzonderlijk vastgesteld.

De Risk Adjustment van de uitgegeven verzekeringscontracten wordt zowel bruto voor als netto na herverzekering bepaald op basis van de cost of capital methode. Er wordt ook met tijdsdiversificatie rekening gehouden. Tijdsdiversificatie betreft een factor die wordt toegepast in de berekening van de Risk Adjustment die ervoor zorgt dat de risico's minder zwaar meewegen naarmate ze verder in de toekomst liggen. Hiermee wordt er rekening gehouden dat de risico's van jaar tot jaar onafhankelijk van elkaar zijn. De Risk Adjustment van uitgaande herverzekering is gelijk aan het verschil tussen de berekende bruto Risk Adjustment van de uitgegeven verzekeringscontracten voor herverzekering en netto na herverzekering. Bij de cost of capital methode bepaalt Achmea een cost of capital percentage over het kapitaal dat vereist is over elke rapportage, gecorrigeerd voor verdiscontering en een opslag voor illiquiditeit. Het vereiste kapitaal wordt met de Solvency II methodiek berekend door het bepalen van de waarschijnlijkheidsverdeling van de contante waarde van de kasstromen uit verzekeringscontracten op elke balansdatum en door het berekenen van het kapitaal dat voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. vereist is om met een horizon van 1 jaar met 99,5% betrouwbaarheid te

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

voldoen aan de verplichtingen uit verzekeringscontracten. Hierbij wordt de Solvency II correlatiematrix gehanteerd. De kapitaalskosten geven de additionele beloning voor niet-financiële risico's weer. De gehanteerde cost of capital is 4,5%.

De Risk Adjustment voor niet-financieel risico wordt gealloceerd naar de groepen van (her)verzekeringscontracten op basis van een analyse van de risicoprofielen van de groepen. Bij het bepalen van de Risk Adjustment voor niet-financieel risico worden diversificatie voordelen van het verstrekken van verschillende verzekeringscontracten meegenomen op een manier die in overeenstemming is met de compensatie die vereist wordt, de risk appetite. De effecten van de voordelen worden bepaald door gebruik te maken van een correlatie matrix techniek.

In de onderstaande tabel zijn de confidence levels op een 1-jaars basis weergegeven die overeenstemmen met de risk adjustments zoals die berekend zijn met de cost of capital methode.

	2023	2022
Nederland	72,1	72,5
Australië	63,3	63,3

### IV Contractual Service Margin (CSM)

De op de balans opgenomen CSM vertegenwoordigt de nog niet verdiende vergoeding van groepen verzekeringscontracten die wordt gerealiseerd met toekomstige dienstverlening. De CSM wordt gedurende de dekkingperiode van de verzekeringscontracten verantwoord in de winst- en verliesrekening, op basis van de gedefinieerde coverage units die de omvang van de dienstverlening representeren. De coverage units worden jaarlijks beoordeeld en herzien. De coverage units voor Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen worden bepaald op basis van de verzekerde aanspraken.

## WAARDERINGSGRONDSLAGEN VERPLICHTINGEN EN ACTIVA GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN

### Verzekeringsrisico (her)verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten worden gedefinieerd als contracten die een significant verzekeringsrisico overdragen, waarbij de polishouder wordt gecompenseerd voor de geleden schade als gevolg van de verzekerde gebeurtenis. In het verzekeringscontract wordt een (vóór afsluiten van het contract) significant bestaand verzekeringsrisico van de polishouder overgenomen. Afkoop en kosten risico's die samenhangen met verzekeringscontracten vormen geen verzekeringsrisico. 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.

### Toegepast waarderingsmodel (her)verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten en herverzekeringscontracten worden onderverdeeld naar het toegepaste waarderingsmodel:

- General measurement model (GMM). Of algemeen waarderingsmodel;
- Premium allocation approach (PAA), of vereenvoudigd waarderingsmodel.

Het vereenvoudigd waarderingsmodel PAA wordt toegepast voor de verzekeringscontracten waarbij:

- de dekkingperiode van de groep van contracten één jaar of minder is of;
- toepassing van het vereenvoudigde waarderingsmodel (PAA), leidt niet tot een materieel andere waardering dan onder toepassing van het algemene waarderingsmodel.

Zie verder V Waardering – contracten gewaardeerd volgens de PAA.

### I Afsplitsing van componenten van verzekerings- en herverzekeringscontracten

Bij de eerste opname van een verzekerings- of herverzekeringscontract splitst Achmea Schadeverzekeringen N.V. de volgende componenten af en verwerkt deze als zelfstandige financiële instrumenten waarop IFRS 9 van toepassing is:

- in het contract besloten derivaten waarvan de economische kenmerken en risico's geen nauw verband houden met die van het verzekeringscontract en waarvan de contractvoorwaarden niet zouden voldoen aan de definitie van een verzekerings- of herverzekeringscontract als het een op zichzelf staand contract zou zijn; en
- afzonderlijke beleggingscomponenten die niet in hoge mate onderling gerelateerd zijn met de verzekeringscomponenten en waarvoor contracten met gelijkwaardige voorwaarden afzonderlijk op dezelfde markt kunnen worden verkocht.

Daarnaast splitst Achmea Schadeverzekeringen N.V. alle verplichtingen om afzonderlijke goederen of diensten over te dragen aan polishouders af die niet zijn verbonden aan verzekeringsdekking en verantwoordt deze als afzonderlijke dienstverleningscontracten waarop IFRS 15 van toepassing is. De verplichting tot levering van een goed of dienst wordt afgesplitst als de kasstromen en risico's die verband houden met de levering van het goed of

de dienst niet gerelateerd zijn aan de kasstromen en risico's verbonden aan de verzekeringscomponent. Momenteel heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen producten waarvan componenten kunnen worden afgesplitst.

### II Groepering van verzekerings- en herverzekeringscontracten

#### Verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten worden bij eerste opname samengevoegd tot portefeuilles van verzekeringscontracten met een vergelijkbaar risicoprofiel en die ook samen worden gemanaged. De groepering van de verzekeringscontracten volgt zoveel mogelijk de indeling onder Solvency II. Elke portefeuille wordt bij eerste opname opgenomen in jaarcohorten (per jaar van uitgifte), uitgesplitst in de volgende drie groepen op basis van de verwachte winstgevendheid die gedurende de looptijd van de verzekeringscontracten in de groep niet meer worden aangepast:

- contracten die bij de eerste opname verlieslatend zijn;
- contracten die bij de eerste opname geen significante kans hebben om verlieslatend te worden; en
- eventuele resterende contracten in het jaarcohort.

Groepen contracten worden vastgesteld bij eerste opname en hun samenstelling wordt niet herzien.

Een verzekeringscontract wordt opgenomen in een groep vanaf de eerste van de volgende momenten:

- start van de dekkingsperiode van de groep van contracten (dat wil zeggen de periode waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. diensten verleent in ruil voor premies binnen de grenzen van het contract);
- wanneer de eerste betaling van de polishouder opeisbaar wordt of, indien er geen contractuele opeisbaarheid is, de datum waarop de premie van de polishouder is ontvangen; en
- wanneer feiten en omstandigheden erop wijzen dat de overeenkomst verlieslatend is en Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebonden is aan een contract.

De (her)verzekeringscontracten, die zijn verkregen in het kader van een bedrijfscombinatie van entiteiten of business onder gemeenschappelijke leiding (hierna genoemd bedrijfscombinatie), worden opgenomen op de datum waarop control is verkregen (zie hoofdstuk 1 Algemene waarderingsgrondslagen, hoofdstuk H Consolidatie). Dit geldt ook voor de verzekeringscontracten die worden verkregen in het kader van een overdracht van contracten.

#### Herverzekeringscontracten

Groepering van uitgaande herverzekeringscontracten volgt ook zoveel mogelijk de indeling onder Solvency II. Sommige herverzekeringscontracten bieden dekking voor onderliggende verzekeringscontracten die in verschillende groepen zijn opgenomen. In dat geval kan de herverzekeringgroep uit één contract bestaan.

Een groep uitgaande herverzekeringscontracten wordt opgenomen vanaf de eerste van de volgende momenten:

- Herverzekeringscontracten die een evenredige dekking bieden: de datum waarop een onderliggende verzekeringscontract voor het eerst wordt opgenomen in de balans. Dit geldt voor quota share herverzekeringscontracten;
- Overige uitgaande herverzekeringscontract: het begin van de dekkingsperiode van het herverzekeringscontract.

Als Achmea Schadeverzekeringen N.V. op een eerdere datum een verlieslatende groep van onderliggende verzekeringscontracten identificeert en de bijbehorende herverzekeringscontract al vóór die eerdere datum is aangegaan, wordt het herverzekeringscontract opgenomen op die eerdere datum (zie de paragraaf Herverzekering van verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten in hoofdstuk V Waardering – contracten gewaardeerd volgens de PAA).

### III Contractgrens

De grenzen van de toekomstige kasstromen van verzekeringscontracten en herverzekeringscontracten worden hieronder toegelicht.

#### Verzekeringscontracten

Kasstromen vallen binnen de contractgrens als ze voortvloeien uit materiële rechten en verplichtingen die bestaan tijdens de verslagperiode, waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. de polishouder ertoe kan verplichten premies te betalen of waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. een materiële verplichting heeft om diensten uit hoofde van verzekeringscontracten aan de polishouder te verlenen. Dit betreft verzekeringsdekking inclusief beleggingsdiensten die niet als afzonderlijke component worden afgesplitst.

Een materiële verplichting tot het verrichten van diensten eindigt wanneer:

- Achmea Schadeverzekeringen N.V. in de praktijk de mogelijkheid heeft om de risico's van de betreffende polishouder opnieuw te beoordelen en een premie of uitkeringsniveau kan vaststellen dat volledig aansluit bij risico's van de herbeoordeling; of

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

- Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft de praktische mogelijkheid om de risico's van de portefeuille waarin het contract is opgenomen, opnieuw te beoordelen en de premie of verzekeringsvoorwaarden hierop kan aanpassen.' Hierbij wordt geen rekening gehouden met risico's die betrekking hebben op perioden na deze herbeoordelingsdatum.

Een contract wijziging kan leiden tot beëindiging van het bestaande verzekeringscontract en verantwoording van een nieuw contract (zie hierna hoofdstuk VI Niet langer opnemen in de balans en wijzigingen in het (her)verzekeringscontract).

### Herverzekeringscontracten

Kasstromen vallen binnen de contractgrens als ze voortvloeien uit materiële rechten en verplichtingen die bestaan tijdens de verslagperiode waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. verplicht is bedragen aan de herverzekeraar te betalen of een materieel recht heeft om diensten van de herverzekeraar te ontvangen.

Een materieel recht om verzekeringsdiensten van de herverzekeraar te ontvangen eindigt wanneer de herverzekeraar:

- de praktische mogelijkheid heeft om de aan haar overgedragen risico's opnieuw te beoordelen en een premie kan bepalen of het uitkeringsniveau kan vaststellen dat volledig de risico's van de herbeoordeling weerspiegelt; of
- het recht heeft om de dekking te beëindigen.

Bij contract wijzigingen in herverzekeringscontracten wordt beoordeeld of sprake is van een nieuw contract, (zie hierna hoofdstuk VI Niet langer opnemen in de balans en wijzigingen in het (her)verzekeringscontract).

### IV Waardering van contracten volgens GMM

#### Verzekeringscontracten – waardering bij eerste opname

Bij de eerste opname waardeert Achmea Schadeverzekeringen N.V. een groep van verzekeringscontracten als het totaal van:

- (a) de fulfilment kasstromen of de verwachtingswaarde van de verzekeringsverplichtingen bepaald als de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen benodigd voor de afwikkeling van een verzekeringscontract verhoogd met een Risk Adjustment voor niet-financiële risico's; en
- (b) de CSM of de nog niet verdiende vergoeding voor toekomstige verzekeringsdienstverlening.

De Risk Adjustment voor niet-financieel risico vertegenwoordigt de compensatie voor de onzekerheid over het bedrag en de timing van de geschatte kasstromen die voortvloeien uit niet-financieel risico.

Bij een winstgevend contract vertegenwoordigt de CSM van een groep verzekeringscontracten de toekomstige opbrengsten die Achmea Schadeverzekeringen N.V. realiseert bij vervulling van de toekomstige diensten van het verzekeringscontract. Bij de eerste opname van een groep van verzekeringscontracten representeert de CSM het positieve saldo van de fulfilment kasstromen (verwachte premie inkomsten minus verwachte uitkeringen en kosten) wat leidt tot een netto-inkomende kasstroom. De fulfilment kasstromen worden aangepast met eventuele kasstromen die op de datum van eerste opname van de groep zijn ontstaan en opname van bedragen die eerder op de balans zijn verantwoord vooruitlopend op de eerste verantwoording van de groep, waaronder vooruitbetaalde acquisitiekosten. De locked-in verdisconteringsvoet van de CSM wordt vastgezet nadat het jaarcohort is gesloten.

Onder IFRS 17 worden alleen kasstromen voor verkoop en acquisitie gemaakt vóór de opname van de gerelateerde verzekeringscontracten gepresenteerd als afzonderlijke activa. Periodiek wordt beoordeeld of deze activa kunnen worden terugverdiend. Deze activa worden vervolgens opgenomen in de boekwaarde van de gerelateerde groep van verzekeringscontracten en worden verantwoord in de winst- en verliesrekening over de dekkingsperiode in lijn met verzekeringsopbrengsten van de desbetreffende groep van verzekeringscontracten.

Voor groepen van verzekeringscontracten, die zijn verworven in het kader van een overdracht van contracten of een bedrijfscombinatie, wordt de ontvangen vergoeding als premie opgenomen in de fulfilment cashflows op de overname datum. In een bedrijfscombinatie is de ontvangen vergoeding gelijk aan de reële waarde van de contracten op die datum.

Premiebetalingen door de polishouders worden als ontvangen premies verantwoord als ze daadwerkelijk zijn ontvangen door Achmea Schadeverzekeringen N.V. Ontvangsten door tussenpersonen worden niet als ontvangen premies gepresenteerd.

#### Verlieslatend contract

Als het totaal van de fulfilment kasstromen bij eerste opname in de balans een netto uitgaande kasstroom is, dan is de groep van verzekeringscontracten verlieslatend. In dit geval wordt het bedrag van de netto uitgaande kasstroom verantwoord als een verlies in de winst- en

verliesrekening. Dit geldt ook als de contracten zijn verworven in een bedrijfscombinatie, als een aanpassing op de goodwill of in de winst- en verliesrekening wanneer er sprake is van negatieve goodwill. De verliescomponent wordt afzonderlijk gepresenteerd als onderdeel van de verzekeringsverplichtingen. De verliescomponent wordt vervolgens gedurende de looptijd van het contract ten gunste van de winst- en verliesrekening verantwoord als onderdeel van de verzekeringslasten.

### **Verzekeringscontracten – vervolgwaardering**

De boekwaarde van een groep verzekeringscontracten wordt op elke rapportagedatum bepaald en is gelijk aan de som van de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden en verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades. De verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden omvat (a) de fulfilment kasstromen die betrekking hebben op verzekeringsdiensten die in toekomstige perioden uit de verzekeringscontracten zullen worden geleverd en (b) eventuele resterende CSM op die datum. De verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades omvat de kasstromen voor ontstane claims en hiermee samenhangende kosten die nog niet zijn betaald, inclusief schaden die zich hebben voorgedaan maar nog niet zijn gerapporteerd (IBN(E)R-claims).

De waardering van de verzekeringsverplichtingen van een groep verzekeringscontracten op de balansdatum is gebaseerd op actuele schattingen van toekomstige kasstromen, actuele verdisconteringsvoeten en actuele schattingen van de Risk Adjustment voor niet-financieel risico. Voor waardering van de CSM opgenomen onder verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden van GMM contracten wordt de historische verdisconteringsvoet (locked-in) toegepast per groep van verzekeringscontracten.

Veranderingen in de fulfilment kasstromen worden als volgt verwerkt:

- veranderingen van kasstromen en Risk adjustment die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening worden gecorrigeerd ten gunste of ten laste van de CSM (of opgenomen in het resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten als de groep van verzekeringscontracten verlieslatend is);
- veranderingen met betrekking tot huidige dienstverlening of dienstverlening uit voorgaande jaren worden opgenomen in het verzekeringsgerelateerde diensten in de winst- en verliesrekening;
- effecten van verdiscontering of wijzigingen in de verdisconteringsvoet op de geschatte toekomstige kasstromen en Risk Adjustment worden opgenomen als financieel resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten in de winst- en verliesrekening.

De systematiek van de berekening van de CSM per type verzekeringscontracten wordt hierna toegelicht.

### **Verzekeringscontracten zonder directe winstdelingselementen**

De boekwaarde van de CSM op elke balansdatum is gelijk aan de boekwaarde aan het begin van het jaar, gecorrigeerd voor:

- de CSM van nieuwe verzekeringscontracten die in het jaar aan de groep van verzekeringscontracten wordt toegevoegd;
- de oprenting van de CSM gedurende het jaar, tegen de vaste verdisconteringsvoet per groep die bij eerste opname is bepaald;
- wijzigingen in fulfilment kasstromen die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening (zie hieronder), behalve voor zover:
  - a) eventuele toename van de uitgaande fulfilment kasstromen die de CSM overschrijden. In dat geval wordt een verliescomponent gecreëerd ten laste van de winst- en verliesrekening; of
  - b) eventuele afnamen in de uitgaande fulfilment kasstromen toegerekend aan de verliescomponent, waarbij verliezen worden teruggeboekt die eerder in de winst- en verliesrekening waren opgenomen;
- het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de CSM; en
- het bedrag dat als verzekeringsopbrengsten in de winst- en verliesrekening is verantwoord voor de in het jaar geleverde verzekeringsdiensten.

Wijzigingen in de fulfilment kasstromen die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening en de CSM aanpassen:

- ervaringsaanpassingen, die voortvloeien uit in het jaar ontvangen premies, die betrekking hebben op aan toekomstige diensten gerelateerde kasstromen, verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoeten zoals die bij de eerste opname zijn bepaald;
- wijzigingen in schattingen van de contante waarde van de toekomstige kasstromen in de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden, verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoeten die zijn bepaald bij de eerste opname van de CSM;
- verschillen tussen een niet afgesplitste beleggingscomponent die naar verwachting in het jaar verschuldigd zal zijn het werkelijke bedrag dat in het jaar moet worden betaald;
- verschillen tussen een lening aan een polishouder die naar verwachting in het jaar zal worden terugbetaald en het werkelijke bedrag dat in het jaar moet worden terugbetaald; en
- wijzigingen in de Risk Adjustment voor niet-financiële risico's die betrekking hebben op toekomstige diensten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. splitst het verdisconteringseffect en wijzigingen in de Risk Adjustment uit, waarbij het verdisconteringseffect in het financieel resultaat wordt opgenomen.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Wijzigingen in kasstromen die samenhangen met wijzigingen in de discretionaire toezeggingen worden geacht betrekking te hebben op toekomstige dienstverlening en passen de CSM dienovereenkomstig aan.

Oprenting van de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden, wijzigingen in verdisconteringsvoet en overige financieel risico en veranderingen in het effect van de tijdswaarde van geld van toekomstige financiële opties en garanties worden niet in de CSM verantwoord maar in de winst- en verliesrekening als onderdeel van financieel resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten.

### V Waardering van contracten volgens de PAA

Voor de schadeverzekeringen (uitgezonderd individuele arbeidsongeschiktheidsverzekeringen) past Achmea Schadeverzekeringen N.V. de PAA methode toe om de waardering van groepen van verzekeringscontracten te vereenvoudigen aangezien bij opname in de balans aan de volgende criteria wordt voldaan.

Voor de verzekeringscontracten:

- de dekkingperiode van de groep van contracten is één jaar of minder of;
- toepassing van het vereenvoudigde waarderingsmodel (PAA), leidt niet tot een materieel andere waardering dan onder toepassing van het algemene waarderingsmodel.

Voor de herverzekeringscontracten geldt:

- De dekkingperiode van elk contract is één jaar of minder. Dit geldt voor loss-occurring reinsurance;
- Toepassing van het vereenvoudigde waarderingsmodel (voor risk attaching reinsurance contracts) leidt niet tot een materieel andere waardering dan onder toepassing van het algemene waarderingsmodel. Bij het vergelijken van de verschillende waarderingsmethodes houdt Achmea Schadeverzekeringen N.V. rekening met de impact van de verschillende vrijval patronen van de herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades en de impact van de verdiscontering. Als significante variabiliteit wordt verwacht in de fulfilment kasstromen voordat een claim wordt ingediend, wordt niet aan dit criterium voldaan.

#### *Eerste opname en vervolgwaardering*

Bij eerste opname van elke groep van verzekeringscontracten is de boekwaarde van de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden gelijk aan de premies die zijn ontvangen bij de eerste opname minus eventuele kasstromen uit hoofde van acquisitiekosten (tenzij deze direct in het resultaat worden verantwoord), en gecorrigeerd voor (acquisitie)kasstromen die in eerdere periodes hebben plaatsgevonden en die aan deze groep kunnen worden toegerekend.

Onder IFRS 17 worden alleen kasstromen voor verkoop en acquisitie gemaakt vóór de opname van de gerelateerde verzekeringscontracten gepresenteerd als afzonderlijke activa. Periodiek wordt beoordeeld of deze activa kunnen worden terugverdiend. Deze activa worden vervolgens opgenomen in de boekwaarde van de gerelateerde groep van verzekeringscontracten en worden verantwoord in de winst- en verliesrekening over de dekkingperiode in lijn met verzekeringsopbrengsten van de desbetreffende groep van verzekeringscontracten.

Vervolgens wordt de boekwaarde van de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden verhoogd met alle ontvangen premies en de amortisatie van kasstromen voor verzekeringsacquisitie die als kosten worden verantwoord. Deze amortisatie en eventuele aanvullende kasstromen voor verzekeringsacquisitie die na de eerste opname zijn toegerekend verminderen het bedrag dat is opgenomen als verzekeringsopbrengsten voor verleende diensten (zie VII Presentatie).

Indien op enig moment tijdens de dekkingperiode uit feiten en omstandigheden blijkt dat een groep van verzekeringscontracten verlieslatend is dan wordt een verlies-component gevormd waardoor de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden verhoogd wordt tot het niveau van schatting van de fulfilment kasstromen van de verzekeringsverplichtingen.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. neemt de verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades van een groep van verzekeringsovereenkomsten op tegen de fulfilment kasstromen met betrekking tot ontstane schades. De verplichting heeft betrekking op schattingen voor toekomstige kasstromen als gevolg van gerapporteerde schaden. Daarnaast wordt een inschatting gemaakt voor op balansdatum opgetreden schaden die nog niet zijn gerapporteerd (IBN(E)R). Bij de schadeverzekeringen worden de toekomstige kasstromen verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoet aan het einde van de rapportageperiode. Met uitzondering van de korte termijn premievoorzieningen worden alle kasstromen verdisconteerd.

### Herverzekeringscontracten

Achmea Schadeverzekeringen N.V. past dezelfde waarderingsgrondslagen toe voor de waardering van groepen van herverzekeringscontracten, aangepast waar nodig om de verschillen ten opzichte van verzekeringscontracten tot uitdrukking te brengen en met een aanpassing voor het kredietrisico op de herverzekeraar.

Indien een verliescomponent (loss recovery component) wordt opgenomen voor een groep van herverzekeringscontracten die worden gewaardeerd

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

volgens de PAA, dan past Achmea Schadeverzekeringen N.V. de boekwaarde van de activa uit herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades aan. Zie de paragraaf Herverzekering van verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten onder hoofdstuk IV Waardering van contracten volgens GMM.

### **VI Niet langer opnemen in de balans en wijzigingen in het (her)verzekeringscontract**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. neemt een contract niet langer op in de balans wanneer het contract afloopt, er voldaan is aan alle verplichtingen of wanneer het contract is beëindigd – dat wil zeggen wanneer de in het contract gespecificeerde verplichtingen zijn afgelopen of zijn nagekomen of zijn beëindigd.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. neemt een contract ook niet langer op in de balans als de voorwaarden op een zodanige manier wijzigen dat verwerking in de balans en in de winst- en verliesrekening significant anders zou zijn geweest dan als de nieuwe voorwaarden altijd hadden bestaan. In dat geval wordt een nieuw contract op basis van de gewijzigde voorwaarden opgenomen in de balans. Significante wijzigingen betreffen een wijziging in scope, afsplitsing in componenten van een (her)verzekeringscontract, wijziging in de contractgrens of groepering van verzekeringscontracten. Als een contractwijziging niet leidt tot een verwijdering uit de balans, dan verwerkt Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verandering van de kasstromen als een wijziging van schattingen van de fulfilment kasstromen.

Bij het niet langer opnemen van een contract in een groep van contracten, die wordt gewaardeerd tegen GMM:

worden de fulfilment kasstromen die gealloceerd zijn aan de contracten zodanig aangepast dat de kasstromen van de niet langer opgenomen rechten en verplichtingen zijn verwijderd;

- wordt de CSM van de groep van verzekeringscontracten aangepast aan de verandering van de fulfilment kasstromen, behalve wanneer de wijzigingen worden toegerekend aan een verliescomponent; en
- wordt het aantal coverage units voor de verwachte resterende verzekeringsdiensten aangepast voor de coverage units die niet meer worden opgenomen in de groep van verzekeringscontracten (zie VII Presentatie).

Als een contract niet langer wordt opgenomen in de balans omdat het contract wordt overgedragen aan een derde partij, dan wordt de CSM ook gecorrigeerd voor de premie die door de derde partij in rekening wordt gebracht, tenzij de groep van verzekeringscontracten verlieslatend is.

Als een contract niet langer wordt opgenomen omdat de voorwaarden ervan worden gewijzigd, wordt de CSM ook aangepast aan de premie die in rekening zou zijn gebracht als Achmea Schadeverzekeringen N.V. een contract was aangegaan met de voorwaarden van het nieuwe contract op de datum van wijziging, verminderd met eventuele extra premies die voor de wijziging in rekening werden gebracht. Het nieuw opgenomen contract wordt gewaardeerd in de veronderstelling dat op de datum van wijziging Achmea Schadeverzekeringen N.V. de premie heeft ontvangen die zij in rekening zou hebben gebracht voor een contract met vergelijkbare voorwaarden, verminderd met de extra premie die voor de wijziging in rekening werd gebracht.

### **VII Presentatie**

Portefeuilles van verzekeringscontracten en herverzekeringscontracten, die activa en passiva zijn, worden afzonderlijk gepresenteerd in het overzicht van de financiële positie.

De verzekeringsverplichtingen worden verder gesplitst in verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden en verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades. Herverzekeringscontracten worden uitgesplitst in activa uit herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades en activa uit herverzekeringscontracten uit dekking van ontstane schades.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. splitst bedragen die in de winst- en verliesrekening zijn opgenomen uit in;

- Verzekeringstechnisch resultaat, bestaande uit opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten en het verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten en;
- Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringscontracten, bestaande uit het Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten en het Financieel resultaat uit (her)verzekeringscontracten.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. splitst de wijzigingen in de Risk Adjustment for non-financial risk uit tussen het Verzekeringstechnisch resultaat en het Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

Opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten zijn exclusief beleggingscomponenten en worden als hierna beschreven verantwoord.

### **Verzekeringsofbrengsten – contracten die worden gewaardeerd volgens de GMM**

Verzekeringsofbrengsten worden gerealiseerd naarmate wordt voldaan aan uit de verzekeringscontract voortkomende dienstverlening. Voor contracten volgens de GMM worden gewaardeerd, vertegenwoordigen de verzekeringsofbrengsten van de verleende verzekeringsdiensten het totaal van mutatie in de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden. Dit omvat:

- een vrijval van de CSM, bepaald op basis van gealloceerde coverage units (zie 'Vrijval van de CSM' hierna);
- wijzigingen in de Risk Adjustment for non-financial risk met betrekking tot de huidige periode;
- de vrijval uit de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden voor aan het begin van het jaar verwachte schaden, uitkeringen en andere verzekeringskosten.

Daarnaast alloceert Achmea Schadeverzekeringen N.V., systematisch op basis van het verstrijken van de tijd, de premies ter dekking van aan de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden toegerekende acquisitiekosten. Achmea Schadeverzekeringen N.V. verantwoordt het gealloceerde bedrag, verdisconteerd bij de eerste opname van de groep van contracten, als verzekeringsofbrengsten en een gelijk bedrag aan onder verzekeringsgerelateerde amortisatie van acquisitiekosten.

### **Vrijval van de CSM**

De CSM van een groep verzekeringscontracten wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening als verzekeringsofbrengsten gedurende de dekkingsperiode van de verzekeringscontracten. De allocatie naar periode is op basis van de gedefinieerde coverage units die de omvang van de dienstverlening representeren. Hierbij wordt voor elk contract rekening gehouden met de hoeveelheid verstrekte voordelen en de verwachte dekkingsperiode. De coverage units worden op elke balansdatum beoordeeld en bijgewerkt. De systematiek is onder Belangrijke aannames en schattingen IV Contractual Service Margin (CSM) nader toegelicht. De diensten, die verstrekt worden op basis van verzekeringsovereenkomsten omvatten verzekeringsdekking.

### **Verzekeringsofbrengsten – Contracten gewaardeerd volgens de PAA**

Voor contracten gewaardeerd onder de PAA zijn de verzekeringsofbrengsten voor elke periode het bedrag van de verwachte premieontvangsten voor dienstverlening. Achmea Schadeverzekeringen N.V. alloceert de verwachte premie-inkomsten tijdevenredig aan elke periode. Voor contracten gewaardeerd onder de PAA zijn de verzekeringsofbrengsten voor elke periode het bedrag van de verwachte premieontvangsten voor dienstverlening. Achmea Schadeverzekeringen N.V. alloceert de verwachte premie-inkomsten tijdevenredig aan elke periode.

### **Verliescomponenten**

Voor contracten, die worden gewaardeerd volgens het algemeen waarderingsmodel, neemt Achmea Schadeverzekeringen N.V. een verliescomponent op voor verlieslatende groepen verzekeringscontracten. De verliescomponent van de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden wordt afzonderlijke gepresenteerd in het verloopoverzicht verzekeringscontracten.

De mutatie van de verliescomponent wordt vervolgens in de winst- en verliesrekening gepresenteerd als op/terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten. Wanneer de fulfilment kasstromen worden gerealiseerd worden zij op een systematische wijze gealloceerd tussen de verliescomponent en de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden. Hiervoor wordt aan het begin van elk jaar op systematische basis het aandeel bepaald van de verliescomponent ten opzichte van de totale schatting van de contante waarde van de toekomstige kasuitstromen plus de Risk Adjustment voor niet-financieel risico (of bij de eerste opname indien een groep contracten voor het eerst in het jaar wordt opgenomen). Als de verliescomponent tot nul wordt teruggebracht, creëert elk overschot over het bedrag dat aan de verliescomponent is toegewezen binnen het algemene waarderingsmodel een CSM voor de groep contracten.

Binnen het PAA model is de verliescomponent opgenomen als het onderdeel van verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden. Als de verliescomponent tot nul is teruggebracht wordt de mutatie binnen de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden verantwoord.

### **Verzekeringgerelateerde kosten**

Verzekeringgerelateerde kosten, die voortkomen uit verzekeringsovereenkomsten, worden in het algemeen in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij zijn ontstaan. Terugbetalingen van niet afgesplitste beleggingscomponenten worden niet verantwoord als verzekeringgerelateerde kosten. De verzekeringgerelateerde kosten omvatten:

- ontstane claims en andere verzekerings-servicekosten;
- afschrijving van acquisitiekasstromen: dit bedrag is gelijk aan het toegerekende bedrag dat als onderdeel van de verzekeringsofbrengsten is verantwoord;
- verliezen op verlieslatende contracten en terugboekingen van deze verliezen;

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

- aanpassingen van de verplichtingen voor ontstane claims die niet voortvloeien uit de effecten van de verdiscontering en wijzigingen in de verdisconteringscurve;
- bijzondere waardeverminderingverliezen op activa van verzekeringsacquisitie kasstromen en terugboekingen van deze verliezen.

### Nettoresultaat uit herverzekeringgerelateerde contracten

De verwachte netto kosten van herverzekeringcontracten omvatten een toerekening van betaalde herverzekeringpremies verminderd met de vooraf ingeschatte compensatie die van herverzekeraars kan worden teruggevorderd.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. verantwoordt toegerekende herverzekeringpremies in winst- en verliesrekening naar rato van de verwachte ontvangsten van diensten voortkomend uit herverzekeringcontracten.

Voor een groep herverzekeringcontracten, die verlieslatende onderliggende verzekeringcontracten compenseert, neemt Achmea Schadeverzekeringen N.V. een bate voor de compensatie die Achmea Schadeverzekeringen N.V. verwacht te ontvangen van de herverzekeraar voor de verzekerde verlies component van het onderliggende verzekeringcontract:

- bij de eerste opname van de verlieslatende onderliggende contracten, indien het herverzekeringcontract, die op deze onderliggende contracten betrekking heeft, is aangegaan vóór of op hetzelfde tijdstip waarop die onderliggende contracten worden opgenomen; en
- bij veranderingen in de fulfilment kasstromen van de groep van herverzekeringcontracten, die betrekking heeft op toekomstige dienstverlening, die leiden tot veranderingen in de fulfilment kasstromen van onderliggende verlieslatende contracten.

### Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringgerelateerde diensten

Het Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringactiviteiten omvat wijzigingen in de boekwaarden van groepen verzekerings- en herverzekeringcontracten, die voortkomen uit de effecten van verdiscontering en wijzigingen in de verdisconteringscurve, tenzij dergelijke wijzigingen voor groepen van verzekeringcontracten met directe winstdelingselementen worden toegerekend aan een verliescomponent en zijn opgenomen in de kosten van verzekeringgerelateerde dienstverlening. Het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringactiviteiten omvat ook de wijzigingen in de waardering van groepen contracten als gevolg van veranderingen in de waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille (exclusief toevoegingen en onttrekkingen).

Het Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringactiviteiten wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening onder Financieel resultaat uit (her)verzekeringcontracten.

## 5. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

### Reële waarde hiërarchie en reële waardebepaling

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

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2023

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL 31 DECEMBER 2023
<b>Activa</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	182	136	343	661
Vastrentende beleggingen	4.681	167	1.282	6.130
Derivaten	3	6		9
Liquide middelen	106			106
<b>Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>4.972</b>	<b>309</b>	<b>1.625</b>	<b>6.906</b>
<b>Verplichtingen</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Derivaten	6	7		13
<b>Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>6</b>	<b>7</b>		<b>13</b>

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

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL 31 DECEMBER 2022
<b>Activa</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	283	85	321	689
Vastrentende beleggingen	4.649	241	1.004	5.894
Derivaten	21	10		31
Liquide middelen	150			150
<b>Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>5.103</b>	<b>336</b>	<b>1.325</b>	<b>6.764</b>
<b>Verplichtingen</b>				
<b>Terugkerende reële waardebeoordeling</b>				
Derivaten	7	5		12
<b>Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis</b>	<b>7</b>	<b>5</b>		<b>12</b>

### Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2023

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

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

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	TOTAAL 2023
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>321</b>	<b>1.004</b>	<b>1.325</b>
Investerings en verstrekte leningen	63	386	449
Desinvesteringen en verkopen	-4	-140	-144
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	-37	32	-5
<b>Balans per 31 december</b>	<b>343</b>	<b>1.282</b>	<b>1.625</b>

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

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	TOTAAL 2022
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>250</b>	<b>904</b>	<b>1.154</b>
Investerings en verstrekte leningen	77	376	453
Desinvesteringen en verkopen	-8	-136	-144
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	2	-141	-139
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)		1	1
<b>Balans per 31 december</b>	<b>321</b>	<b>1.004</b>	<b>1.325</b>

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

(€ MILJOEN)

	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2023	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET- WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	343	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	1.282	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	86-191	Toename leidt tot waardedaling
	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022	GEBRUIKTE WAARDERINGS- TECHNIEK	NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET- WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	321	Netto- vermogens- waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen	1.004	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	124-166	Toename leidt tot waardedaling

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

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

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

#### Beleggingen - Aandelen en soortgelijke beleggingen

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

De als categorie 2 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan uit commodityfondsen (grondstoffenfondsen) en vastgoedfondsen. De reële waarde van commodityfondsen, geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' vertegenwoordigt een geschat te ontvangen bedrag van of te betalen bedrag aan een derde partij bij de afwikkeling van deze instrumenten. Deze instrumenten worden gewaardeerd door de broker gebruikmakend van marktprijzen indien beschikbaar. De reële waarde van vastgoedfondsen, geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop', vertegenwoordigt de nettovermogenswaarde van fondsen die worden beheerd door Achmea Schadeverzekeringen N.V. Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de reële waarden en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden 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 Schadeverzekeringen N.V. en wordt geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op modellen die worden aanbevolen in de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV-waarderingsrichtlijnen). Achmea Schadeverzekeringen N.V. beoordeelt de waarderingsmodellen 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 3 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan uit hypothecaire leningen. De reële waarde van deze hypotheekleningen wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen, gebruik makend van actuele rentevoeten.

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.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

### Beleggingen -Derivaten (activa en verplichtingen)

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

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

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

### REELE WAARDE (HIERARCHIE) ACTIVA EN VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REELE WAARDE

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2023	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2023
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
<b>Activa</b>					
<b>Beleggingen</b>					
Vastrentende beleggingen	162		162		162
Vorderingen	114		114		114
<b>Verplichtingen</b>					
Leningen en opgenomen gelden	341		341		341
Overige schulden	134		134		134



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

(€ MILJOEN)

	HERZIEN BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	HERZIEN REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
<b>Activa</b>					
<b>Beleggingen</b>					
Vastrentende beleggingen	163		163		163
Vorderingen	133		133		133
<b>Verplichtingen</b>					
Leningen en opgenomen gelden	273		273		273
Overige schulden	404		404		404

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

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

#### Vorderingen en overlopende activa

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

De als categorie 2 en 3 geclassificeerde Vorderingen en overlopende activa bestaan hoofdzakelijk uit bedragen die op korte termijn te ontvangen zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere 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. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden ontvangen is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

#### Financiële verplichtingen

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 6. RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

#### RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	3.982	3.808
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-3.626	-3.559
Verzekeringsresultaat uit uitgaande herverzekeringsgerelateerde contracten	-141	-51
<b>Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>215</b>	<b>198</b>

Het resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten is met € 17 miljoen gestegen door premiemaatregelen en uitblijven van calamiteiten. Daartegenover staan meer weersgerelateerde schade en extra dotaties aan de letselvoorziening.

#### OPBRENGSTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022
<b>Contracten vallend onder het GMM</b>		
CSM die betrekking heeft op verleende service voor contracten	18	14
Mutatie Risk Adjustment over de periode	9	8
Vrijval uit de voorziening voor verwachte uitkeringen, schade en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten	170	185
Aanpassingen premies verkoop en acquisitiekosten ("experience adjustment")	8	
<b>Contracten vallend onder het GMM</b>	<b>205</b>	<b>207</b>
Contracten vallend onder de PAA	3.777	3.601
<b>Totaal opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>3.982</b>	<b>3.808</b>

Voor een uitsplitsing van de opbrengsten uit verzekering gerelateerde diensten naar transitiemethode wordt verwezen naar de verloopstaten uitgesplitst per verzekeringsbedrijf in Toelichting 4 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen.

#### LASTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Schades en kosten ontstaan in voorgaande en huidige perioden	3.222	3.147
Amortisatie van acquisitiekosten	421	406
Mutatie van voorziening voor verlieslatende contracten	-17	6
<b>Totaal lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>3.626</b>	<b>3.559</b>

De bovenstaande tabellen bevatten een overzicht van de lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten. De allocatie van bedrijfskosten naar het verzekeringsresultaat wordt gepresenteerd in toelichting 15.

#### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN DE VERZEKERINGSOPBRENGSTEN EN LASTEN

Voor de waarderingsgrondslagen van de verzekeringsopbrengsten en lasten wordt verwezen naar de waarderingsgrondslagen zoals die zijn beschreven in Toelichting 4 Waarderingsgrondslagen verplichtingen en activa gerelateerd aan verzekeringscontracten.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 7. NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

#### NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Rentebaten/lasten op financiële activa die niet worden gewaardeerd m.b.v. FVTPL	7	2
Overige beleggingsopbrengsten <sup>1</sup>	378	-783
Beleggingskosten financiële activa	-10	-7
Valutakoersverschillen	-5	-4
<b>Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten</b>	<b>370</b>	<b>-792</b>
Oprenting van verzekeringscontracten	-13	-1
Effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames	-221	765
Valutakoersverschillen		
<b>Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>-234</b>	<b>764</b>
Oprenting van herverzekeringscontracten	1	
Effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames	26	-44
Effect van veranderingen in het kredietrisico van herverzekeraars		
<b>Totaal financieel resultaat uit herverzekeringscontracten</b>	<b>27</b>	<b>-44</b>
<b>Totaal financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten</b>	<b>163</b>	<b>-72</b>

<sup>1</sup> De overige opbrengsten betreffen de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL. Dit heeft volledig betrekking op beleggingen die verplicht FVTPL zijn.

Het Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringscontracten over 2023 is fors gestegen ten opzichte van 2022. Het hogere resultaat komt met name door de rentedaling waardoor de vastrentende beleggingen meer in waarde zijn toegenomen dan de toename van de verzekeringsverplichtingen. In 2022 was de ontwikkeling tegengesteld. Door de forse rentestijgingen in 2022 zijn de vastrentende waarde sterker in waarde gedaald dan de verzekeringsverplichtingen.

#### OVERIGE BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022
<b>(On)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL</b>		
Aandelen en soortgelijke beleggingen	-5	-56
Vastrentende beleggingen:		
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	92	-331
Gesecuritiseerde obligaties	1	-4
Bedrijfsobligaties	121	-322
Converteerbare obligaties	6	-7
Leningen gedekt door hypotheke	31	-139
<b>Totaal vastrentende beleggingen</b>	<b>251</b>	<b>-803</b>
Derivaten	-9	45
<b>Totaal (on)gerealiseerde resultaten op beleggingen gewaardeerd op FVTPL</b>	<b>237</b>	<b>-814</b>
Directe opbrengsten gewaardeerd op FVTPL	141	31
<b>Overige beleggingsopbrengsten</b>	<b>378</b>	<b>-783</b>

De (on)gerealiseerde resultaten uit beleggingen gewaardeerd op FVTPL zijn gestegen door de daling van de rente.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Directe opbrengsten naar soort:		
Rente	127	13
Dividenden	21	20
<b>Totaal</b>	<b>148</b>	<b>33</b>

De directe opbrengsten zijn opgenomen in de tabel Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten en maken onderdeel uit van de Rentebaten/lasten op financiële activa en de Overige opbrengsten.

### OVERIGE TOELICHTINGEN

#### Overige Balans

#### 8. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

(€ MILJOEN)

NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	STATUTAIRE VESTIGINGS-PLAATS	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS-ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME/INGANGS-DATUM	% EIGENDOM 2023	% EIGENDOM 2022	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2023	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2022	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2023	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2022
De Vereende N.V.	Rijswijk	Verzeke- ren	2020	20,00%	20,00%	35	30	7	6
WagenPlan B.V.	Schiphol- Rijk	Leasing	2001	40,00%	40,00%	17	14	7	7
Achmea Woninghypotheken B.V.	Zeist	Beleg- gingen in hypo- thecaire leningen	2021	5,00%	5,00%	145	134	8	7
Achmea Investment Management Green Bond Fund	Zeist	Beleggen	2018		22,53%		98	0	22
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2020	44,85%	49,92%	108	88	48	44
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2023	6,27%		515		32	
Achmea Investment Management Global Defensive equities	Zeist	Beleggen	2020		50,00%		62		31
								<b>102</b>	<b>117</b>

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 9. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

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

	(€ MILJOEN)			
	BALANS PER 1 JANUARI 2023	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2023
Beleggingen	-4	23		19
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	-256	256		
	<b>-260</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>19</b>
<b>Omvat:</b>				
Latente belastingvorderingen				19
Latente belastingverplichtingen				

	(€ MILJOEN)			
	BALANS PER 1 JANUARI 2022	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2022
Beleggingen	-69	65		-4
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	-128	-128		-256
	<b>-197</b>	<b>-63</b>		<b>-260</b>
<b>Omvat:</b>				
Latente belastingvorderingen				
Latente belastingverplichtingen				260

Vanaf 1 januari 2023 hanteert Achmea Schadeverzekeringen N.V. IFRS 9 en 17 als fiscale grondslag. Dit leidt er onder andere toe dat de aangifte, eenvoudiger en betrouwbaarder wordt. Omdat de fiscale grondslagen meer overeenkomen met die van IFRS, draagt dit daarnaast bij aan een betere sturing op een effectieve belastingdruk van 15% bij Achmea voor Pillar 2 doeleinden. Deze waarderingsovergang heeft tevens tot gevolg dat er in 2023 € 279 miljoen aan latente belastingverplichting vrijvalt.

Een bedrag van € 19 miljoen (2022: nihil) aan latente belastingvorderingen en nihil (2022: € 260 miljoen) aan latente belastingverplichtingen wordt naar verwachting grotendeels over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. De Latente belastingen betreffen vorderingen en schulden aan Achmea B.V., aangezien Achmea B.V. aan het hoofd van de fiscale eenheid staat.

Met ingang van 31 december 2023 is de Wet minimumbelasting 2024 in werking getreden. Deze wetgeving strekt tot implementatie van de EU richtlijn 2022/2523 en is voortgekomen uit de afspraken die binnen OESO verband zijn gemaakt over de invoering van een minimumwinstbelasting van effectief 15% (Pillar 2). De wet geldt voor multinationale ondernemingen met een omzet van meer dan € 750 miljoen per jaar. In mei 2023 heeft het IASB in IAS 12 een verplichte tijdelijke uitzondering opgenomen voor verantwoording en toelichting van uitgestelde belastingeffecten die voortvloeien uit de Pillar 2 belastingwetgeving. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft deze verplichte uitzondering toegepast.

Een bedrag van € 34 miljoen aan latente belastingvorderingen uit hoofde van fiscale verliezen uit voorgaande jaren is niet gewaardeerd. Dit bedrag heeft volledig betrekking op fiscale verliezen Australië.

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

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

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

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor het fiscale voordeel met betrekking tot aftrekbare tijdelijke verschillen, voorwaartse compensatie van nog niet gebruikte fiscale verliezen en voorwaartse compensatie van fiscaal nog niet gebruikte aftrekposten wanneer het, naar het oordeel van het management, waarschijnlijk is dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. deze fiscale voordelen zal verkrijgen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Een inschattingwijziging kan een groot effect hebben op de waarde van een belastinglatentie. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft bij de bepaling van de belastingpositie haar inschatting van de hieraan verbonden uitstroom van middelen opgenomen. Bovendien neemt het management fiscale planningsstrategieën in overweging die de kans dat de belastingvorderingen worden gerealiseerd, vergroten.

### WAARDERINGSGRONDSLAG LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN VERPLICHTINGEN

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

## 10. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	HEERZIEN 31 DECEMBER 2022
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	25	92
Vorderingen op groepsmaatschappijen	29	23
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen	16	4
Belastingen en sociale verzekeringspremies	18	5
Overige debiteuren en vorderingen	26	9
<b>Balans per 31 december</b>	<b>114</b>	<b>133</b>

De reële waarde van vorderingen die naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, bedraagt € 14 miljoen per 31 december 2023 (31 december 2022: € 2 miljoen). Bijzondere waardeverminderingen die in 2023 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedragen nihil (31 december 2022: nihil) en zijn opgenomen onder Overige kosten.

Voor een overzicht van de Vorderingen op groepsmaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 21 Transacties met verbonden partijen.

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

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

## 11. LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en bedragen € 106 miljoen (2022: € 150 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekening-courantposities in de cashpool van Achmea B.V. die direct opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken derhalve onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

### WAARDERINGSGRONDSLAG LIQUIDE MIDDELEN

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### 12. EIGEN VERMOGEN

---

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

#### Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 5.000 aandelen van elk € 454 nominaal. Hiervan zijn 1.500 aandelen geplaatst en volgestort. In 2023 evenals in 2022 hebben zich geen mutaties voorgedaan in het gestorte en opgevraagde kapitaal.

#### Agio

In 2023 hebben zich, evenals in 2022, geen mutaties in de agioreserve voorgedaan.

#### Wettelijke reserve

Een wettelijke reserve moet worden aangehouden voor de ingehouden winsten met betrekking tot geassocieerde deelnemingen. Bedragen die zijn opgenomen in de wettelijke reserve kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Naast deze Wettelijke reserve zijn er ook nog andere bekleemde reserves die niet mogen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders, zoals hieronder toegelicht.

#### Herwaarderingsreserve

Op basis van de waarderingsgrondslagen die door Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden gebruikt, wordt er een herwaarderingsreserve gevormd. Daarnaast moet Achmea Schadeverzekeringen N.V. op basis van Nederlandse regelgeving een bekleemde reserve aanleggen voor alle positieve ongerealiseerde reële waardemutaties voor activa waarvoor geen frequente marktnoteringen of goed waarneembare ontwikkelingen op liquide markten bestaan en waarvoor de ongerealiseerde reële waardemutaties zijn opgenomen in de Winst- en verliesrekening. Voor het bepalen van de hoogte van de herwaarderingsreserve wordt rekening gehouden met samenhangende ongerealiseerde waardevermeerderingen op verzekeringscontracten i lijn met RJ 240. De reserve wordt geboekt door het overboeken van de vereiste bedragen van Overige reserves naar Herwaarderingsreserve. Zowel de Herwaarderingsreserve als de Wettelijke reserves zijn niet vrij uitkeerbaar.

#### Overige reserves

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

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft gedurende het boekjaar € 223 miljoen (2022: € 90 miljoen) aan haar aandeelhouder Achmea B.V. uitgekeerd.

#### Onverdeeld resultaat

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

De resultaatbestemming is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V., Toelichting 24 Voorstel inzake bestemming van het resultaat. Volgens dit voorstel wordt het nettoresultaat over het boekjaar 2023 geheel aan de overige reserves toegevoegd.

#### Minderheidsaandeelhouders

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft een 25% belang in Achmea Woninghypotheek III B.V. Het minderheidsbelang bedraagt negatief € 11 miljoen (2022: negatief € 12 miljoen).

#### WAARDERINGSGRONDSLAG EIGEN VERMOGEN

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 13. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2023	2022
Balans per 1 januari	8	8
Toevoegingen	2	
Ontrekkingen	-1	
<b>Balans per 31 december</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
Langlopend	8	7
Kortlopend	1	1
<b>Balans per 31 december</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

#### BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN OVERIGE VOORZIENINGEN

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

#### WAARDERINGSGRONDSLAG OVERIGE VOORZIENINGEN

Overige voorzieningen worden opgenomen wanneer er een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die voortkomt uit een eerdere gebeurtenis, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen nodig is om de verplichting af te handelen en die betrouwbaar kan worden geschat. Als de voorziening over een periode langer dan een jaar moet worden aangewend, worden de verwachte kasstromen contant gemaakt.

### 14. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Lening Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	341	273
Leaseverplichtingen	2	2
Overige schulden	132	402
	<b>475</b>	<b>677</b>

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

#### Achmea Woninghypotheken III B.V.

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

#### VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Balans per 1 januari	273	271
Opgenomen bedragen	108	63
Afgeleste bedragen	-40	-61
<b>Balans per 31 december</b>	<b>341</b>	<b>273</b>



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Minder dan 3 maanden		
3-12 maanden		
Langer dan 5 jaar	341	273
	<b>341</b>	<b>273</b>

### Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen bedraagt een tot vijf jaar.

### Overige schulden

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Beleggingsschulden	41	268
Schulden aan groepsmaatschappijen	13	23
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1	5
Vooruitontvangen premies	3	4
Overige	74	102
	<b>132</b>	<b>402</b>

De Overige schulden worden naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. Hiervoor is de boekwaarde een redelijke benadering van de reële waarde. Voor een overzicht van de Schulden aan groepsmaatschappijen wordt verwezen naar de Toelichting 21 Transacties met verbonden partijen.

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

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

Bij afwezigheid van een (actieve) markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële verplichtingen geschat op basis van de contante waarde of andere waarderingstechnieken. Voor een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methodes wordt verwezen naar Toelichting 5 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde financiële verplichtingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

#### Leningen en opgenomen gelden

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

#### Leaseverplichtingen

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

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

## Overige winst- en verliesrekening

### 15. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2023	2022
Acquisitiekosten	146	129
Schadebehandelingskosten	231	206
Overige (doorbelaste) beheerskosten	404	391
<b>Totaal</b>	<b>781</b>	<b>726</b>
Doorbelast naar Netto lasten uit verzekeringscontracten	-781	-726
<b>Overige bedrijfskosten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### Personeel

De personeelsleden zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V. De met de activiteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. verband houdende personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast. Door Achmea Interne Diensten N.V. vindt toerekening van de pensioenlasten plaats aan de onderdelen binnen de Achmea Groep. Toerekening vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van de actieve werknemers. Voor verdere toelichting wordt verwezen naar Toelichting 21 Transacties met verbonden partijen.

### Accountantskosten

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

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

### WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BEDRIJFSKOSTEN

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 16. VENNOOTSCHAPSBELASTING

#### RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

	(€ MILJOEN)	
	2023	2022
Resultaat voor belastingen	368	80
Tarief vennootschapsbelasting	25,8%	25,8%
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	95	21
Belasting effect op:		
Deelnemingsvrijstelling	0	7
Overige mutaties	1	3
<b>Effectieve belastingdruk</b>	<b>96</b>	<b>31</b>

De effectieve belastingdruk in 2023 bedroeg 26,1% (2022: 38,8%).

#### UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

	(€ MILJOEN)	
	2023	2022
Acute belastinglasten		
Huidig jaar	375	-39
Deelnemingsvrijstelling		7
	<b>375</b>	<b>-32</b>
Latente belastinglasten		
Huidig jaar	-279	63
<b>Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening</b>	<b>96</b>	<b>31</b>

De Latente belasting van € -279 miljoen (2022: € 63 miljoen) wordt in meer detail behandeld in Toelichting 9 Latente belastingvorderingen en -verplichtingen.

#### WAARDERINGSGRONDSLAG VENNOOTSCHAPSBELASTING

Vennootschapsbelasting op de winst of het verlies voor het boekjaar bestaat uit huidige en latente belastingen. Vennootschapsbelasting wordt opgenomen in de Winst- en verliesrekening tenzij deze betrekking heeft op posten opgenomen onder Totaal eigen vermogen, in welk geval deze posten netto (na belasting) worden opgenomen onder Totaal eigen vermogen. Verwachte te ontvangen/betalen belastingen worden gebaseerd op de belastbare winst of verlies voor het boekjaar op basis van de op de balansdatum vastgestelde of substantieel vastgestelde belastingtarieven, evenals op eventuele aanpassingen in de te ontvangen of verschuldigde vennootschapsbelasting over voorgaande jaren. Bij de berekening van de actuele vennootschapsbelastingpositie is rekening gehouden met onzekerheden over inbaarheid.

De belastingpositie wordt berekend op het niveau van de juridische entiteit. De afrekening vindt plaats binnen de fiscale eenheid. De acute vordering of schuld wordt verantwoord als vordering of schuld inzake vennootschapsbelasting. De fiscale positie wordt berekend als ware de vennootschap zelfstandig belastingplichtig.

#### Overige toelichtingen

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

#### Gerechtelijke procedures

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft garanties afgegeven voor een bedrag van € 79 miljoen (2022: € 50 miljoen).

De hier vermelde garanties bevatten voor een bedrag van maximaal € 12 miljoen (2022: € 13 miljoen) garanties die zijn afgegeven aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisme-schaden N.V. Dit is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld.

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

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft zich garant gesteld voor een door WagenPlan B.V. afgesloten faciliteit. Het betreft een leasefaciliteit van € 42 miljoen afgesloten met Mercedes-Benz Group AG. Achmea Schadeverzekeringen N.V. staat garant richting Mercedes-Benz Group AG voor het aandeel dat Achmea Schadeverzekeringen N.V. in Wagenplan heeft. Per jaareinde is het belang 40% (€ 16,8 miljoen).

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

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

### Niet in de balans opgenomen contractuele verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten voor een bedrag van € 138 miljoen (2022: € 219 miljoen).

Achmea Schadeverzekeringen N.V. kent ultimo boekjaar 2023 voorwaardelijke verplichtingen in verband met aan klanten toegezegde kredieten die onderdeel zijn van bouwdepotovereenkomsten. Indien de klanten voldoen aan de voorwaarden, heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verplichtingen om € 12 miljoen (2022: € 13 miljoen) aan kredieten te verstrekken.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening. In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien de klanten de offertes accepteren heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verplichting om € 51 miljoen (2022: € 86 miljoen) aan hypothecaire leningen te verstrekken.

De overige verplichtingen van € 75 miljoen (2022: € 120 miljoen) bestaan uit investeringsverplichtingen uit hoofde van beleggingen inzake nog niet opgevraagde beleggingsschulden in onder andere, private equity, vastgoedfondsen en infrastructurele beleggingsfondsen.

### Fiscale eenheid

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

## 18. 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.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2023	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen <sup>1</sup>	1.077	331	584	1.394	1.167	91	1.646	6.290
Derivaten							4	4
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten					296		145	441
Vorderingen en overlopende activa							114	114
Liquide middelen			17	57			32	106

### EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2022	AAA STAATS-OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen <sup>1</sup>	1.155	535	605	1.287	1.390	40	1.045	6.057
Derivaten		9					10	19
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten			4	135	312		26	477
Vorderingen en overlopende activa							133	133
Liquide middelen			31	94			25	150

<sup>1</sup> Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor € 688 miljoen (2022: 519 miljoen) betrekking op hypotheeklen die met NHG zijn verstrekt.

De tabellen hierboven bevatten de rating van de financiële instrumenten. Verschillende externe ratingbureaus worden gebruikt om de rating van deze financiële instrumenten te bepalen. 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 tabel opgenomen als geen rating beoordeeld.

### Krediet risico- analyse van credit rating financiële instrumenten

De waarde van vastrentende belegging dat wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedraagt € 162 miljoen (2022: € 163 miljoen). De rating van Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s interne krediet beheersingssysteem en de fase binnen het ECL model (expected credit loss model) voor dit instrument is unrated en de fase binnen het ECL model is 1 (2022: 1).

### BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ HET BEOORDELEN VAN DE KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA

Voor de belangrijkste aannames voor het bepalen van ECL (de te verwachte kredietverliezen) verwijzen we naar Toelichting 3 Beleggingen.

## 19. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

Achmea Schadeverzekeringen N.V. draagt financiële activa over op het moment dat zij de contractuele rechten op de ontvangst van kasstromen uit financiële activa overdraagt. Daarnaast draagt Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 Schadeverzekeringen N.V. worden de volgende transacties in het kader van overdracht van rechten (activa en zekerheden) onderscheiden:

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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

### SECURITIES LENDING ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans	1.228	1.727
Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen	1.317	1.827
<b>Netto positie</b>	<b>-89</b>	<b>-100</b>

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

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

### Onderpand beleggingen in het kader van derivatencontracten

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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Netto positie activa en verplichtingen derivaten	-3	19
Af: Waarvan gedekt door effecten		4
Af: In onderpand ontvangen liquide middelen	-6	-3
<b>Netto positie</b>	<b>-9</b>	<b>20</b>

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

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

In de meeste gevallen is sprake van centrale clearing van derivatenposities, waarbij altijd een initial margin wordt gestort door Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 zowel 2023 als 2022 was geen initial margin opgenomen. Voor alle derivaten waarbij er sprake is van centrale clearing geldt dat de netto positie van activa en verplichtingen uit hoofde van derivaten per individuele tegenpartij volledig is gedekt door onderpand.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Master netting overeenkomsten

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)

	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN VERREKEND IN DE BALANS	SALDO VAN IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
31 DECEMBER 2023						
Derivaten actief	9		9			
Derivaten verplichtingen		13	13			
			-4	0	-6	2
Liquide middelen	472	433	39			39

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

(€ MILJOEN)

	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN VERREKEND IN DE BALANS	SALDO VAN IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
31 DECEMBER 2022						
Derivaten actief	31					
Derivaten verplichtingen		12				
Saldo			19	4	-3	18
Liquide middelen	420	390	30			30

### 20. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

	STATUTAIRE VESTIGINGSPLAATS	EIGENDOMS PERCENTAGE GEHOUDEN DOOR ACHMEA SCHADEVERZEKERINGEN N.V.
Achmea Woninghypotheken III B.V.	Zeist	75,00%
De Friesland Verzekeringen B.V.	Leeuwarden	100,00%

Voorgenoemd overzicht toont de dochtermaatschappijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2023. Alle dochtermaatschappijen zijn volledig eigendom, en zijn betrokken bij verzekeringsactiviteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. Het stemrecht van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit.

In februari 2023 zijn alle aandelen (100%) van De Friesland Verzekeringen B.V. overgenomen van Achmea Services N.V.

Onder Toelichting 12 Eigen vermogen is als gevolg van de volledige consolidatie een minderheidsbelang opgenomen van negatief € 12 miljoen (2022: negatief € 13 miljoen).

In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats.

### 21. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

---

#### Aard van transacties met verbonden partijen

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

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

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

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

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

In 2023 zijn mevrouw L.T. Suur verantwoordelijke voor de divisie Schade & Inkomen van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. en de heer M.A.N. Lamie, de Vicevoorzitter/CFO van de Raad van Bestuur van Achmea B.V., de statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Zij worden op grond van IAS 24 beschouwd als degenen die de sleutelposities bekleden voor deze entiteit. Als lid van de Raad van Bestuur zijn zij verantwoordelijk voor de activiteiten van de Achmea Groep als geheel. Daarnaast vervullen zij voor de dochteronderneming Achmea Schadeverzekeringen N.V. de rol van statutair bestuurder en zijn in die hoedanigheid verantwoordelijk voor deze dochteronderneming. Zij ontvangen alleen een beloning in hun hoedanigheid als lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V.

#### Nadere toelichting

Achmea B.V. belast aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen beloning door van leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. voor hun rol van statutair bestuurder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De totale beloning ten laste van het boekjaar 2023 en 2022 is derhalve nihil.

#### Beëindigingsvergoedingen

Zowel in 2023 als in 2022 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging ten laste van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

#### Claw back

In 2023 hebben er met betrekking tot het bestuur geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in 2022.

#### Leningen

De statutaire bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. hebben in 2023 geen leningen uitstaan bij verbonden partijen.



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Beloning van leden van de Raad van Commissarissen

In onderstaande tabel staat de beloning van de commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. over 2023.

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

(€ DUIZEND)

	2023
<b>Raad van Commissarissen per 31 december 2023</b>	
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter	10
W.H. (Wim) de Weijer, Vicevoorzitter	10
T.R. (Tjahny) Bercx	10
M.R. (Miriam) van Dongen	10
P.H.M. (Petri) Hofsté	10
A.M. (Lex) Kloosterman	10
R. Th. (Roel) Wijmenga	10
E.C. (Nienke) Meijer, m.i.v. 25 juli 2023	4
<b>Voormalig lid Raad van Commissarissen</b>	
A.C.W. (Lineke) Sneller, tot 12 april 2023	3
<b>Totaal 2023</b>	<b>77</b>
<b>Totaal 2022</b>	<b>80</b>

De samenstelling van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is in 2023 gewijzigd. Lineke Sneller is per 12 april 2023 teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen. Zij is per 25 juli 2023 opgevolgd door Nienke Meijer.

Alle commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. ontvangen in 2023 op jaarbasis een zelfde bedrag aan commissarisbeloning voor hun activiteiten en tijdsbesteding ten behoeve van deze entiteit. Deze beloning bedraagt € 10.000 per jaar. Lineke Sneller ontving dit bedrag naar rato tot het moment van terugtreden uit de Raad van Commissarissen. Nienke Meijer ontving dit bedrag naar rato vanaf het moment van haar benoeming.

### Bestuurdersaansprakelijkheid

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

### Transacties met verbonden partijen

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

### Aandeelhouders

De aandeelhouder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is Achmea B.V. die per 31 december 2023 100% van de aandelen (100% van het stemrecht) in bezit had.

#### TRANSACTIES MET AANDEELHOUDER EN UITEINDELIJKE MOEDERMAATSCHAPPIJ

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
<b>Achmea B.V.:</b>		
Te ontvangen vennootschapsbelasting		33
Verschuldigde vennootschapsbelasting	291	
Vorderingen en schulden	-1	
Uitkeringen aan de aandeelhouder	223	90

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### TRANSACTIES MET AAN DE ACHMEA GROEP GELIEERDE MAATSCHAPPIJEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
<b>Financiële verplichtingen</b>		
Lening Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	341	273
<b>Vorderingen en schulden</b>		
Achmea Interne Diensten N.V.		9
N.V. Hagelunie	1	5
H.I. Services B.V.	1	2
InShared Nederland B.V.	23	7
Stichting Achmea Rechtsbijstand	-12	-13
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	1	-8
Achmea Services N.V.	3	-1
Online Claims Services B.V.		-1
<b>Baten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten</b>		
InShared Nederland B.V.	-30	-29
H.I. Services B.V.	-7	-5
<b>Overige bedrijfskosten:</b>		
Achmea Interne Diensten N.V.	761	708
<b>Rente- en vergelijkbare lasten</b>		
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	12	3
<b>Quota share herverzekeringscontract van N.V. Hagelunie</b>		
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	1	1
Resultaat uit herverzekeringsgerelateerde diensten	2	3
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		1
<b>Herverzekeringen bij Achmea Reinsurance Company N.V.</b>		
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	293	4
Resultaat uit herverzekeringsgerelateerde diensten	121	19
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	-8	-26

### Lening verstrekt door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

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

### Overige bedrijfskosten en personeelskosten

Kosten van shared service centers en holding kosten worden toegerekend aan entiteiten op basis van voornamelijk ervaringscijfers met betrekking tot de tijdsbesteding van medewerkers, uitgevoerd werk en verwerkte transacties. Deze kosten worden opgenomen onder de Overige bedrijfskosten en waar van toepassing vervolgens toegerekend aan de Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

De personeelsleden zijn in dienst van Achmea Interne Diensten N.V., een entiteit van Achmea B.V. De pensioenverplichtingen van de Achmea Groep zijn ondergebracht bij de Stichting Pensioenfonds Achmea. De met de activiteiten verband houdende

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

personeelskosten en overige bedrijfskosten worden doorbelast aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. De toerekening van daarmee samenhangende pensioenlasten vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van actieve medewerker.

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

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

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

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

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

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

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

#### **Rabobank**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. maakt voor haar activiteiten gebruik van diverse reguliere bankdiensten van de Rabobank Groep. Alle diensten en transacties met de Rabobank zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere markttarieven. Voor de distributie van verzekeringsproducten heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. in 2023 € 245 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2022: € 245 miljoen).

#### **Pensioenverplichtingen**

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

De pensioenregeling is een zogenaamde collectief beschikbare premiereregeling. De financiële en actuariële risico's zijn hiermee overgedragen aan de werknemers, wat onder andere betekent dat de toekomstige stijging van verworven rechten afhankelijk is van de financiële situatie van het fonds. Toerekening van daarmee samenhangende pensioenlasten door Achmea Interne Diensten N.V. aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van de actieve medewerkers. De voorziening wordt bepaald op basis van het aantal actieve dienstjaren tot aan de balansdatum, het geraamde salarisoniveau op het moment van de verwachte pensioneringsdatum en de marktrente op de door de ondernemingen uitgegeven obligaties van hoge kwaliteit. Deze verplichtingen worden verminderd met eventuele activa met betrekking tot de regeling.

IAS 19 Personeelsbeloningen is van toepassing op Achmea Schadeverzekeringen N.V. aangezien de toegezegde pensioenregelingen de risico's spreiden over entiteiten die onder gemeenschappelijke zeggenschap vallen. Voor de toelichting op de IAS 19 Personeelsbeloningen (gebaseerd op IAS 19.150) wordt verwezen naar de toelichting zoals opgenomen in de Jaarrekening 2023 van Achmea B.V. ([www.achmea.com](http://www.achmea.com)).

De in 2023 aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. doorbelaste pensioenkosten bedragen € 75 miljoen (2022: € 89 miljoen).

## **22. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

---

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

### 23. TOELICHTING OP DE TRANSITIE NAAR IFRS 9/17

---

Met ingang van 1 januari 2023 zijn de standaarden IFRS 9 Financiële instrumenten en IFRS 17 Verzekeringscontracten toegepast. De eerste toepassing van deze standaarden heeft een significante impact op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. omdat de waardering, presentatie en resultaatbepaling van zowel verzekeringscontracten als financiële instrumenten wezenlijk anders is dan in voorgaande jaren. In deze toelichting een overzicht van de belangrijkste wijzigingen in waarderingsgrondslagen en schattingen als gevolg van toepassing van deze nieuwe standaarden.

De nieuwe waarderingsgrondslagen en toegepaste aannames en schattingen zijn opgenomen in toelichting 3 Beleggingen en toelichting 4 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen.

#### IFRS 17 VERZEKERINGSCONTRACTEN

IFRS 17 geeft uniforme grondslagen voor opname, waardering, presentatie en toelichting van verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen. Het doel van deze nieuwe standaard is een beter bruikbare en transparante weergave van de financiële positie, prestaties en kasstromen in de jaarrekeningen van bedrijven die verzekeringscontracten uitgeven alsmede ten behoeve van internationale vergelijkbaarheid.

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

Onder IFRS 17 maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V., bij de waardering van verzekeringscontracten, niet langer gebruik van de waardering van de schadevoorzieningen op nominale waarde en de systematiek van oprenting van de voorziening.

Met IFRS 17 wordt een model geïntroduceerd waarbij groepen van verzekeringscontracten worden gewaardeerd op basis van schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen die naar verwachting ontstaan als Achmea Schadeverzekeringen N.V. voldoet aan de verplichtingen van het contract. Daarnaast is in het model een opslag voor niet-financieel risico en een reservering voor nog niet-gerealiseerde dienstenmarge van de contracten opgenomen.

IFRS 17 wordt toegepast op alle verzekeringsactiviteiten van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast worden, in tegenstelling tot de verslaglegging onder IFRS 4, de verzekeringstechnische gerelateerde vorderingen en schulden in de waardering van de verzekeringsverplichtingen verwerkt.

Bij de waardering van de verzekeringscontracten onder IFRS 17 wordt waar mogelijk gebruik gemaakt van reeds bestaande en in gebruik zijnde (actuariële) aannames en veronderstellingen die zijn gebaseerd op Solvency II grondslagen en die Achmea Schadeverzekeringen N.V. toepast bij het bepalen van de solvabiliteitsratio. Dit betreft onder andere aannames voor de kasstromen en het bepalen van de contractgrenzen.

#### Verwerking van acquisitiekosten

Binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. werden alle acquisitiekosten direct in de winst- en verliesrekening van het betreffende boekjaar verantwoord.

Onder IFRS 17 worden alleen kasstromen voor verkoop en acquisitie, gemaakt vóór de opname van de gerelateerde verzekeringscontracten, gepresenteerd als afzonderlijke activa. Periodiek wordt beoordeeld of deze activa kunnen worden terugverdiend. Deze activa worden vervolgens opgenomen in de boekwaarde van de gerelateerde groep van verzekeringscontracten en worden verantwoord in de winst- en verliesrekening over de dekkingsperiode in lijn met verzekeringsopbrengsten van de desbetreffende groep van verzekeringscontracten.

#### Transitiebepalingen bij invoering IFRS 17

Afhankelijk van de beschikbaarheid en reproduceerbaarheid van de benodigde data is voor het bepalen van de vergelijkende cijfers over boekjaar 2022 onder IFRS 17 gebruik gemaakt van de volledig retrospectieve methode om de waarde van de verzekeringsverplichtingen en daarmee de CSM op transitie moment te bepalen. Dit houdt in dat de vergelijkende cijfers zijn aangepast alsof IFRS 17 altijd is toegepast. Voor de individuele arbeidsongeschiktheidsportefeuille was de benodigde informatie niet

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

in voldoende mate beschikbaar en reproduceerbaar als gevolg van systeem- en dataconversies. Daarom is de waarde van de hieraan gerelateerde verzekeringsverplichtingen op de transitiebalans volgens de reële waardemethode bepaald.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft de reële waardemethode toegepast bij de individuele arbeidsongeschiktheidsportefeuille afgesloten vóór 1 januari 2022.

Bij het retrospectief toepassen van IFRS 17 per 1 januari 2022 zijn:

- verzekerings- en herverzekeringscontracten per groep geïdentificeerd, opgenomen en gewaardeerd alsof IFRS 17 altijd is toegepast;
- alle activa voor verzekeringsacquisitie kasstromen geïdentificeerd, opgenomen en gewaardeerd alsof IFRS 17 altijd is toegepast, met uitzondering van de beoordeling van de realiseerbare waarde van verkoop- en acquisitiekosten vóór 1 januari 2022;
- balansposten niet meer opgenomen die niet zouden hebben bestaan als IFRS 17 altijd zou zijn toegepast, Dit betreft verzekeringsvorderingen en -schulden en voorzieningen voor heffingen die toerekenbaar zijn aan bestaande verzekeringscontracten. Onder IFRS 17 zijn deze posten opgenomen in de waardering van de verzekeringscontracten.

### **Verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten – Reële waarde benadering**

De reële waarde van verzekeringscontracten houdt rekening met de vergoeding die de marktparticipanten vereisen om de verplichtingen van het verzekeringscontract over te nemen. De wijze waarop Achmea Schadeverzekeringen N.V. de reële waarde bij de transitie naar IFRS 17 heeft berekend verschilt van de reguliere waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft de reële waarde van verzekeringscontracten bepaald als de som van de contante waarde van de netto kasstromen die naar verwachting door de contracten worden gegenereerd met een discounted cashflow model. De verdisconteerde kasstromen in dit model komen veelal overeen met de kasstromen en contractgrenzen die worden toegepast bij de reguliere waardering van verzekeringsverplichtingen onder IFRS 17. In bepaling van de reële waarde wordt in de kasstromen op enkele onderdelen rekening gehouden met een hoger kostenniveau vanuit het perspectief van een marktparticipant.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft bij het bepalen van de reële waarde een opslag meegenomen die een risicopremie representeert die marktparticipanten vragen voor de onzekerheid die inherent is aan de kasstromen en de winstmarge. Deze opslag komt tot uitdrukking in een afwijkend cost of capital percentage van 6% ten opzichte van een percentage van 4,5% toegepast in waardering van de fulfilment kasstromen onder IFRS 17. Bij het bepalen van de risico-opslag van de reële waarde neemt Achmea Schadeverzekeringen N.V. ook een aantal risico's mee, bijvoorbeeld met betrekking tot het algemene operationele risico, die niet worden toegepast bij de bepaling van de van de fulfilment kasstromen onder IFRS 17. Tevens wordt bij de bepaling van de risico-opslag in de reële waarde geen rekening gehouden met tijdsdiversificatie.

In het kader van de reële waarde benadering is de CSM (of de verliescomponent) per 1 januari 2022 bepaald als het verschil tussen de reële waarde van een groep contracten op die datum en de fulfilment kasstromen op die datum voor de contracten zoals hierboven genoemd.

Voor de verzekeringscontracten in de individuele arbeidsongeschiktheidsportefeuille afgesloten vóór 1 januari 2022 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de reële waardemethode toegepast.

Voor alle contracten die volgens de reële waarde benadering worden gewaardeerd, heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. historische informatie en, waar relevant, aanvullende informatie die beschikbaar is op 1 januari 2022 gebruikt voor de groepering van verzekeringscontracten.

Groepen verzekeringscontracten die volgens de reële waarde benadering worden gewaardeerd, bevatten contracten die met een tussenpoos van meer dan een jaar zijn uitgegeven. Voor deze groepen zijn de disconteringspercentages bij eerste opname vastgesteld op 1 januari 2022 in plaats van op de datum van de eerste verantwoording van deze contracten.

### **IFRS 9 FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft de vergelijkende cijfers voor IFRS 9 aangepast 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

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

tussen de cijfers in boekjaar 2023 met de vergelijkende cijfers van boekjaar 2022 voor de gecombineerde impact van IFRS 9 en IFRS 17.

### **Classificatie en waardering 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 actief en het bedrijfsmodel waarbinnen een actief wordt gehouden. IFRS 9 vervangt de categorieën van IAS 39: Belegging “Aangehouden tot einde looptijd”, Leningen en vorderingen en Beleggingen “Beschikbaar voor verkoop”. Ook na de invoering van IFRS 9 blijft Achmea Schadeverzekeringen N.V. voor het merendeel van haar beleggingsportefeuille dezelfde waardering tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde in de balans handhaven (zoals onder IAS39). Er worden geen aanpassingen in de waardering van financiële verplichtingen doorgevoerd.

Voor het bepalen van bijzondere waardeverminderingen kent IFRS 9 een model voor verwachte kredietverliezen. Dit leidt tot het eerder verantwoord van de kredietverliezen onder IFRS 9 ten opzichte van IAS 39 waarbij alleen kredietverliezen worden verantwoord die reeds zijn opgetreden. Het nieuwe model voor bijzondere waardeverminderingen wordt toegepast voor financiële activa die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

### **TRANSITIE NAAR IFRS 9**

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft de vergelijkende cijfers voor IFRS 9 aangepast 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. Veranderingen door IFRS 9 zijn retrospectief toegepast per 1 januari 2022, tenzij hieronder anders is beschreven.

De volgende beoordelingen zijn gemaakt op basis van de feiten en omstandigheden die aanwezig waren op 1 januari 2023:

- De bepaling van het business model waarin een financieel actief wordt aangehouden;
- De toewijzing en beëindiging van voorgaande toewijzing van financiële activa en financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening;
- De toewijzing van bepaalde beleggingen die niet worden aangehouden voor verkoop, als reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening;
- Als het financieel actief per 1 januari 2023 een laag kredietrisico had, dan is de aanname van Achmea dat het kredietrisico van het actief sinds de eerste opname niet significant is toegenomen.

Een kwantitatieve toelichting op de veranderingen en de gevolgen van de overgang van IAS 39 naar IFRS 9 is in de transitietabellen hierna opgenomen.

De wijzigingen in classificatie en waarderingsgrondslagen voor rubricering van financiële instrumenten worden in de tabellen hierna toegelicht.

De toepassing van IFRS 9 heeft geleid tot een classificatie en waardering van financiële activa zoals hieronder is toegelicht. De keuzes in waarderingsgrondslagen en presentatie binnen het verzekeringsbedrijf zijn gebaseerd op een zo goed mogelijke accounting match met de verantwoording van de verzekeringsverplichtingen.

Onder IFRS 9 worden de beleggingen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bij eerste opname geclassificeerd als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening.

### **Toelichting op de balanswaardering onder IFRS 9**

Hierna wordt in transitietabellen de transitie naar IFRS 9 in detail toegelicht. IFRS 9 heeft geen impact gehad op de balanswaardering van financiële verplichtingen gegeven de ongewijzigde waarderingsgrondslagen van geamortiseerde kostprijs voor leningen en opgenomen gelden en overige schulden en van reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening voor beleggingscontracten. IFRS 9 heeft tevens geen impact gehad op de balanswaardering van geldmiddelen en kasequivalenten.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17 grondslagen per balanspost op 1 januari 2022

In onderstaande tabel is per transitiedatum 1 januari 2022 per balanspost een toelichting opgenomen op de transitie van IFRS 4 en IAS 39 grondslagen naar IFRS 9/17 grondslagen.

#### TRANSITIE NAAR IFRS 9/17 GRONDSLAGEN PER BALANSPOST - ACTIVA

(€ MILJOEN)

BALANSPOST IFRS 4 / IAS 39	31 DECEMBER 2021	IFRS 9		IFRS 17		HERZIEN 31 DECEMBER 2021	BALANSPOST IFRS 9 / 17
		HERWAARDERING	RECLASSIFICATIE	HERWAARDERING	RECLASSIFICATIE		
<b>Activa</b>							<b>Activa</b>
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	155					155	Geassocieerde deelnemingen en joint ventures
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	77					77	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen
Beleggingen	7.138					7.138	Beleggingen
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	403			43	9	455	Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten
Vorderingen en overlopende activa	1.334				-1.280	54	Vorderingen en overlopende activa
Liquide middelen	102					102	Liquide middelen
<b>Totaal activa</b>	<b>9.209</b>			<b>43</b>	<b>-1.271</b>	<b>7.981</b>	<b>Totaal activa</b>

#### TRANSITIE NAAR IFRS 9/17 GRONDSLAGEN PER BALANSPOST - PASSIVA

(€ MILJOEN)

BALANSPOST IFRS 4 / IAS 39	31 DECEMBER 2021	IFRS 9		IFRS 17		HERZIEN 31 DECEMBER 2021	BALANSPOST IFRS 9 / 17
		HERWAARDERING	RECLASSIFICATIE	HERWAARDERING	RECLASSIFICATIE		
<b>Eigen vermogen</b>							<b>Eigen vermogen</b>
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.106			199		1.305	Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap
Minderheidsaandeelhouders	20					20	Minderheidsaandeelhouders
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>1.126</b>			<b>199</b>		<b>1.325</b>	<b>Totaal eigen vermogen</b>
<b>Verplichtingen</b>							<b>Verplichtingen</b>
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	7.320			-225	-1.099	5.996	Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten
Overige voorzieningen	22				-14	8	Overige voorzieningen
Financiële verplichtingen	592				-158	434	Financiële verplichtingen
Derivaten	11					11	Derivaten
Latente belastingverplichtingen	128			69		197	Latente belastingverplichtingen
Verschuldigde vennootschapsbelasting	10					10	Verschuldigde vennootschapsbelasting
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>8.083</b>			<b>-156</b>	<b>-1.271</b>	<b>6.656</b>	<b>Totaal verplichtingen</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>9.209</b>			<b>43</b>	<b>-1.271</b>	<b>7.981</b>	<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>

De belangrijkste veranderingen in de passiva per 1 januari 2022 als gevolg van de transitie betreffen:

- Herwaarderingen in de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten (totaal € 199 miljoen) met name door het wegvallen van de prudentievoorzieningen, wijzigingen in actuariële aannames en grondslagen, gewijzigde systematiek van disconteren en het opnemen van een Contractual Service Margin (CSM) en Risk Adjustment (RA).
- Reclassificaties van Vorderingen en overlopende activa en Financiële verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten naar de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringsverplichtingen.

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De effecten van de herwaarderingen zijn (inclusief belastingeffect) in het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap verwerkt.

### Nettoresultaat in het Eigen vermogen in 2022 in vergelijking met de jaarrekening 2022

Het nettoresultaat over het 2022 was onder IFRS 4 / IAS 39 € 131 miljoen en is onder IFRS 9/17 € 49 miljoen. Belangrijkste verandering als gevolg van de transitie betreft de verwerking van de marktwaarde ontwikkelingen van de beleggingen en verzekeringsverplichtingen in de winst- en verliesrekening. Deze effecten worden onder IFRS 9/17 in de winst- en verliesrekening verwerkt terwijl onder IAS 39/IFRS 4 een groot deel direct in het Eigen vermogen werd verantwoord.

### Toelichting op de transitie naar IFRS 9 op 1 januari 2023

Onderstaande transitietabellen geven een aansluiting weer tussen de waarde van de Beleggingen onder IAS 39 en onder IFRS 9 per 1 januari 2023.

#### TRANSITIE BELEGGINGEN VAN IAS 39 NAAR IFRS 9 PER 1 JANUARI 2023

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	HERRUBRICERING	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
<b>Beleggingen</b>						
Aandelen en soortgelijke beleggingen	689					689
Vastrentende beleggingen	6.053	4				6.057
Derivaten	23	-4				19
<b>Totaal</b>	<b>6.765</b>					<b>6.765</b>

#### Herrubriceringen:

De voornaamste beweging in de overgang van IAS39 naar IFRS 9 betreft de herrubricering van de “Beleggingen - beschikbaar voor verkoop” naar de categorie “ Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening”.

#### Expected credit losses (ECL):

Het verschil met IAS 39 is vooral te wijten aan het feit dat onder IFRS 9 een levenslange voorziening wordt gevormd op bepaalde posten en bij de bepaling worden macro-economische factoren zoals huizenprijzen en inflatie meegenomen.

#### IFRS 9 waarde-aanpassingen:

Dit verwijst naar de waarde aanpassingen die plaatsvinden naar aanleiding van de implementatie van IFRS 9 met betrekking tot financiële instrumenten, zoals leningen en obligaties.

#### AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	HERRUBRICERING	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
<b>Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening</b>						
Van FVTPL (IAS 39)		689				689
<b>Totaal FVTPL</b>		<b>689</b>				<b>689</b>
<b>Beleggingen – Beschikbaar voor verkoop</b>						
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)	689					689
Naar FVOCI (IFRS 9)		-689				-689
<b>Totaal FVOCI</b>	<b>689</b>	<b>-689</b>				
<b>Totaal aandelen en soortgelijke beleggingen</b>	<b>689</b>					<b>689</b>



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### VASTRENTENDE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	HERRUBRICERING	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
<b>Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening</b>						
Van FVTPL (IAS 39)	15					15
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)		5.879				5.879
<b>Totaal FVTPL</b>	<b>15</b>	<b>5.879</b>				<b>5.894</b>
<b>Beleggingen – Beschikbaar voor verkoop</b>						
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)	6.038					6.038
Naar FVTPL (IFRS 9)		-5.875				-5.875
Naar geamortiseerde kostprijs (IFRS 9)		-163				-163
<b>Totaal FVOCI</b>	<b>6.038</b>	<b>-6.038</b>				<b>0</b>
<b>Beleggingen – Leningen en Vorderingen</b>						
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)		163				163
<b>Totaal geamortiseerde kostprijs</b>		<b>163</b>				<b>163</b>
<b>Totaal vastrentende beleggingen</b>	<b>6.053</b>	<b>4</b>				<b>6.057</b>

### DERIVATEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	HERRUBRICERING	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
<b>Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening</b>						
Naar FVTPL (IAS 39)	23	-4				19
<b>Totaal FVTPL</b>	<b>23</b>	<b>-4</b>				<b>19</b>
<b>Totaal derivaten</b>	<b>23</b>	<b>-4</b>				<b>19</b>

### TOTAAL BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	HERRUBRICERING	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening	38	6.514				6.552
Beleggingen – Beschikbaar voor verkoop	6.677	-6.677				
Beleggingen – Leningen en Vorderingen		163				163
<b>Totaal Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige</b>	<b>6.715</b>					<b>6.715</b>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

---

Zeist, 5 april 2024

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

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

L.T. (Lidwien) Suur

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

T.R. (Tjahny) Bercx

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

E.C. (Nienke) Meijer

R.Th. (Roel) Wijmenga

**ENKELVOUDIGE JAARREKENING**

---

**ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE**

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022	HERZIEN 1 JANUARI 2022
<b>Activa</b>				
Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen	8	103	116	200
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		2	2	1
Beleggingen	3	6.672	6.558	6.880
Te ontvangen vennootschapsbelasting			34	
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	4	441	477	455
Vorderingen en overlopende activa	9	103	117	34
Liquide middelen	10	99	147	87
<b>Totaal activa</b>		<b>7.420</b>	<b>7.451</b>	<b>7.657</b>
<b>Eigen vermogen</b>				
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	11	1.339	1.289	1.305
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>1.339</b>	<b>1.289</b>	<b>1.305</b>
<b>Verplichtingen</b>				
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	4	5.630	5.455	5.996
Overige voorzieningen	12	9	8	8
Financiële verplichtingen	13	133	400	143
Derivaten	3	13	12	11
Latente belastingverplichtingen	14		287	188
Verschuldigde vennootschapsbelasting		296		6
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>6.081</b>	<b>6.162</b>	<b>6.352</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>7.420</b>	<b>7.451</b>	<b>7.657</b>

## Enkelvoudige jaarrekening

### ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2023	HERZIEN 2022
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten		3.982	3.808
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten		-3.626	-3.559
Verzekeringresultaat uit herverzekeringscontracten		-141	-51
<b>Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten</b>	<b>6</b>	<b>215</b>	<b>198</b>
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		350	-659
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		-234	764
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		27	-44
<b>Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten</b>	<b>7</b>	<b>143</b>	<b>61</b>
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		10	-118
Overige opbrengsten			1
<b>Totale andere opbrengsten</b>		<b>10</b>	<b>-117</b>
Overige bedrijfskosten	15	0	0
Rentelasten en vergelijkbare kosten		1	1
Overige kosten		2	1
<b>Totale andere kosten</b>		<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Resultaat voor belasting</b>		<b>365</b>	<b>140</b>
Vennootschapsbelasting	16	94	66
<b>Nettoresultaat</b>		<b>271</b>	<b>74</b>
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		271	74

### ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2023	HERZIEN 2022
<b>Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening<sup>1</sup></b>			
Aandeel resultaat van dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen		3	
Valutakoersverschillen <sup>2</sup>		-1	
<b>Netto overig totaalresultaat</b>		<b>2</b>	<b>0</b>
Nettoresultaat		271	74
<b>Totaalresultaat</b>		<b>273</b>	<b>74</b>
<b>Totaalresultaat toekomend aan:</b>			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		271	74

1. Binnen dit overzicht is de netto positie (inclusief belastingen) weergegeven.  
 2. Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve.

ENKELVOUDIG MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL	AGIO	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR <sup>1</sup>	EIGEN VERMOGEN TOE TE REKENEN AAN AANDEEL- HOUDERS
Balans per 31 december 2022	1	166	-410	669	131	557
Effect waardering IFRS 9/17			452	337	-57	732
<b>Balans per 1 januari 2023</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>42</b>	<b>1.006</b>	<b>74</b>	<b>1.289</b>
Netto overig totaalresultaat			2			2
Nettoresultaat					271	271
<b>Totaalresultaat</b>			<b>2</b>		<b>271</b>	<b>273</b>
Bestemming van reserves <sup>2</sup>			-8	82	-74	
Uitkeringen aan aandeelhouder				-223		-223
<b>Balans per 31 december 2023</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>36</b>	<b>865</b>	<b>271</b>	<b>1.339</b>
Balans per 1 januari 2022	1	166	180	584	175	1.106
Impact van eerste toepassing IFRS 17 <sup>1</sup>				199		199
Impact van eerste toepassing IFRS 9 <sup>1</sup>			-146	146		
<b>Balans per 1 januari 2022 herzien</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>34</b>	<b>929</b>	<b>175</b>	<b>1.305</b>
Netto overig totaalresultaat						
Nettoresultaat					74	74
<b>Totaalresultaat</b>					<b>74</b>	<b>74</b>
Bestemming van reserves <sup>2</sup>			8	167	-175	0
Uitkeringen aan aandeelhouder				-90		-90
<b>Balans per 31 december 2022</b>	<b>1</b>	<b>166</b>	<b>42</b>	<b>1.006</b>	<b>74</b>	<b>1.289</b>

<sup>1</sup> Voor de impact van de eerste toepassing van IFRS 9/17 wordt verwezen naar Toelichting 22 Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17.

<sup>2</sup> Bestemming van reserves betreft toevoeging van het nettoresultaat aan de overige reserves en de onttrekking/toevoeging aan de herwaarderingsreserve voor alle positieve ongerealiseerde reële waardemutaties voor activa waarvoor geen frequente marktnoteringen of goed waarneembare ontwikkelingen op liquide markten bestaan en waarvoor de ongerealiseerde reële waardemutaties zijn opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De Herwaarderingsreserve is niet vrij uitkeerbaar.

Voor meer informatie over het Eigen vermogen zie Toelichting 12 van de geconsolideerde jaarrekening.

# Enkelvoudige jaarrekening

## ENKELVOUDIG KASSTROOMOVERZICHT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2023	HERZIEN 2022
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Resultaat vóór belastingen		365	140
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
Niet-kasstromen opgenomen onder Resultaat uit (her)verzekering gerelateerde diensten		-215	-198
Niet-kasstromen opgenomen onder Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		-370	660
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		234	-764
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		-27	44
Afschrijving en bijzondere waardeverminderingen Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			4
Resultaten uit Geassocieerde deelnemingen		-10	118
Valutakoersverschillen en overige mutaties		6	4
		<b>-382</b>	<b>-132</b>
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden opgenomen onder Financiële verplichtingen en wijziging consolidatie		-254	172
Mutaties in Verplichtingen en Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek Activa en Verplichtingen gerelateerd aan herverzekeringscontracten		219	355
Mutaties in Overige voorzieningen		1	
Mutaties in Beleggingen		254	-379
		<b>220</b>	<b>148</b>
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Betaalde vennootschapsbelasting		-50	-6
<b>Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>153</b>	<b>150</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Aankopen van Geassocieerde deelnemingen en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		-33	-3
Verkopen van Geassocieerde deelnemingen en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		54	2
Ontvangen dividend van geassocieerde deelnemingen		1	1
<b>Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>22</b>	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Uitkeringen aan de aandeelhouder		-223	-90
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-223</b>	<b>-90</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>-48</b>	<b>60</b>
Netto liquide middelen per 1 januari		147	87
<b>Netto liquide middelen per 31 december</b>		<b>99</b>	<b>147</b>
<b>Liquide middelen bevatten de volgende balansposten:</b>			
Banksaldi	13	99	147
<b>Liquide middelen per 31 december</b>		<b>99</b>	<b>147</b>

In de kasstromen uit operationele activiteiten over 2023 zijn ontvangen rente € 126 miljoen (2022: € 14 miljoen); ontvangen dividenden van € 20 miljoen (2022: € 20 miljoen) inbegrepen.

### ALGEMEEN

---

#### 1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

---

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

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

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

#### Wijzigingen in de belangen van de deelnemingen

Op 1 februari 2023 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. 100% van de aandelen van De Friesland Verzekeringen B.V. verworven.

#### 2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

---

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



## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

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

#### 3. BELEGGINGEN

##### BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

FINANCIËLE ACTIVA	REËLE WAARDE MET WAARDEVERANDE-RINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIES-REKENING <sup>1</sup>		GEARMORTISEERDE KOSTPRIJS		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
	<b>Beleggingen</b>					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	661	689			661	689
Vastrentende beleggingen:						
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	2.106	2.388			2.106	2.388
Gesecuritiseerde obligaties	45	125			45	125
Bedrijfsobligaties	2.539	2.325			2.539	2.325
Converteerbare obligaties	112	38			112	38
Leningen gedekt door hypotheke	0	0			0	0
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	49	15			49	15
Leningen aan groepsmaatschappijen			1.151	947	1.151	947
<b>Totaal vastrentende beleggingen</b>	<b>4.851</b>	<b>4.891</b>	<b>1.151</b>	<b>947</b>	<b>6.002</b>	<b>5.838</b>
Derivaten (gesaldeerd)	-4	19			-4	19
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>5.508</b>	<b>5.599</b>	<b>1.151</b>	<b>947</b>	<b>6.659</b>	<b>6.546</b>

1. Beleggingen gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening van totaal € 5.508 miljoen heeft volledig betrekking op Beleggingen verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening.

##### VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN EN DERIVATENVERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	2023	HERZIEN 2022
Balans per 1 januari	6.545	6.869
Investerings en verstrekte leningen	5.385	5.391
Desinvesteringen en verkopen	-5.499	-4.981
Mutaties in de reële waarde	205	-676
Valutakoersverschillen	-4	-4
Te ontvangen rente	15	-2
Overig	8	-16
Wijzigingen als gevolg van reclassificatie vanuit dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen	4	-37
<b>Balans per 31 december</b>	<b>6.660</b>	<b>6.545</b>

De wijzigingen als gevolg van reclassificatie vanuit dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen betreft de negatieve vermogenswaarde van Achmea Woninghypotheke III B.V.

Voor de toelichting op de Aandelen en soortgelijke beleggingen en derivaten wordt verwezen naar Toelichting 3 Beleggingen in de geconsolideerde jaarrekening.

##### LENINGEN AAN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Achmea Woninghypotheke B.V.	162	163
Achmea Woninghypotheke III B.V.	989	784
	<b>1.151</b>	<b>947</b>

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### Achmea Woninghypotheken B.V.

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

### Achmea Woninghypotheken III B.V.

De lening aan Achmea Woninghypotheken III B.V. loopt tot 14 september 2030. Het rentepercentage wordt per kwartaal vastgesteld op basis van het 3-maands EURIBOR-tarief verhoogd met een opslag die gebaseerd is op de credit rating van Achmea Schadeverzekeringen N.V. De interest wordt bijgeschreven op de hoofdsom. Achmea Woninghypotheken III B.V. mag te allen tijde tot het maximumbedrag van de kredietovereenkomst gelden opnemen. Tussentijdse aflossingen zijn toegestaan. Op de lening aan Achmea Woninghypotheken III B.V. is de negatieve vermogenswaarde van € 33 miljoen (2022: € 37 miljoen) in mindering gebracht.

Voor beide leningen (ECL stage 1) is voor zowel 2023 als 2022 geen sprake van een verwacht kredietverlies.

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

## 4. ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN

Voor een toelichting van de post Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten wordt verwezen naar Toelichting 4 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

## 5. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Voor een beschrijving van de Reële waarde hiërarchie en de belangrijkste wijzigingen in de Reële waarde hiërarchie in 2023 wordt verwezen naar Toelichting 5 Reële waarde hiërarchie in de geconsolideerde jaarrekening. Het verschil met de geconsolideerde Reële waarde hiërarchie zijn de Leningen gedekt door hypotheken, geconsolideerd € 1.278 miljoen (2022: € 1.003 miljoen), categorie 3.

## 6. RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

Voor de toelichting op het Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten wordt verwezen naar Toelichting 6 Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten in de geconsolideerde jaarrekening.

## 7. NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

### NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	2023	2022
Rentebaten/lasten op financiële activa die niet worden gewaardeerd m.b.v. FVTPL	42	10
Overige beleggingsopbrengsten <sup>1</sup>	320	-659
Beleggingskosten financiële activa	-7	-5
Valutakoersverschillen	-5	-4
<b>Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringscontracten</b>	<b>350</b>	<b>-659</b>
Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-234	764
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	27	-44
<b>Totaal financieel resultaat uit herverzekeringscontracten</b>	<b>143</b>	<b>61</b>

<sup>1</sup> De overige opbrengsten betreffen met name de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL. Dit heeft nagenoeg volledig betrekking op beleggingen die verplicht FVTPL zijn.

Voor een toelichting op Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten en Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten en toelichting op de ontwikkeling in het bovengenoemde resultaat wordt verwezen naar Toelichting 7 Netto financieel resultaat in de winst- verliesrekening uit (her)verzekeringen in de geconsolideerde jaarrekening.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

De rentebaten- en lasten niet gewaardeerd op FVTPL van € 42 miljoen (2022: € 10 miljoen) heeft betrekking op leningen aan groepsmaatschappijen.

### OVERIGE BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022
<b>(On)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL</b>		
Aandelen en soortgelijke beleggingen	-5	-56
Vastrentende beleggingen:		
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	92	-331
Gesecuritiseerde obligaties	1	-4
Bedrijfsobligaties	121	-322
Converteerbare obligaties	6	-7
<b>Totaal vastrentende beleggingen</b>	<b>220</b>	<b>-664</b>
Derivaten	-9	45
<b>Totaal (On)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL</b>	<b>206</b>	<b>-675</b>
Directe opbrengsten beleggingen gewaardeerd FVTPL	114	14
<b>Overige beleggingsopbrengsten</b>	<b>320</b>	<b>-661</b>

### DIRECTE BELEGGINGSOPBRENGSTEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Directe opbrengsten naar soort:		
Rente	135	14
Dividenden	21	20
<b>Totaal</b>	<b>156</b>	<b>34</b>

## OVERIGE TOELICHTINGEN

### Overige Balans

#### 8. DOCHTERMAATSCHAPPIJEN EN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Balans per 1 januari	116	200
Investerings	33	
Desinvesteringen en verkopen	-54	-3
Resultaat boekjaar	-5	-14
Mutaties in de reële waarde	8	-104
Ontvangen dividend	-1	
Wijzigingen als gevolg van reclassificatie negatieve vermogenswaarde	-4	37
<b>Balans per 31 december</b>	<b>103</b>	<b>116</b>

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

(€ MILJOEN)

NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	STATUTAIRE VESTIGINGS-PLAATS	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS-ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME/INGANGS-DATUM	% EIGENDOM 2023	% EIGENDOM 2022	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2023	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2022	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2023	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2022
Achmea Woninghypotheken B.V.	Zeist	Beleggen in hypothecaire leningen	2021	5,00%	5,00%	154	134	8	7
Achmea Woninghypotheken III B.V.	Zeist	Beleggen in hypothecaire leningen	2021	75,00%	75,00%	-44	-49	0	0
De Friesland Verzekeringen B.V.	Zeist	Assurantiebemiddeling	2023	100,00%		1		1	
WagenPlan B.V.	Schiphol-Rijk	Leasing	2001	40,00%	40,00%	17	17	7	7
De Vereende N.V.	Rijswijk	Verzekeren	2020	20,00%	20,00%	35	30	7	6
Achmea Investment Management Green Bond Fund	Zeist	Beleggen	2018		22,53%		93		21
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2019	44,85%	49,92%	108	88	48	44
Achmea Investment Management Diversified Commodity Fund EUR hedged	Zeist	Beleggen	2023	6,27%		515		32	
Achmea Investment Management Euro Global Defensive equities	Zeist	Beleggen	2020		50,00%		62		31
								<b>103</b>	<b>116</b>

<sup>1</sup> Het belang van Achmea Woninghypotheken III B.V. is volgens de Nettovermogenswaardemethode gewaardeerd op nihil. De verdere afwaardering van € 33 miljoen (2022: € 37 miljoen) is verrekend met de lening aan Achmea Woninghypotheken III B.V.

Bovenstaand overzicht toont de dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2023. Alle dochtermaatschappijen zijn direct dan wel indirect in volledig eigendom en zijn betrokken bij verzekeringsactiviteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. Het stemrecht van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit.

Per 1 februari 2023 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. alle aandelen verworven in De Friesland Verzekeringen B.V.

De fondsen van Achmea Investment Management zijn beleggingsfondsen voor gemene rekening van de Achmea Groep. Doordat er sprake is van invloed van betekenis worden de betreffende fondsen als deelneming gepresenteerd. De boekwaarde van de Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen wordt vastgesteld op basis van de jaarrekeningen van hetzelfde boekjaar van die entiteiten (welke grondslagen voor waardering niet significant afwijken van de grondslagen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.) voor zover beschikbaar. Indien die niet beschikbaar is, baseert Achmea Schadeverzekeringen N.V. de boekwaarde op voorlopige, niet-gecontroleerde cijfers, afkomstig van de geassocieerde deelneming.

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

### 9. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	15	77
Vorderingen op groepsmaatschappijen	29	23
Te ontvangen inkomsten en overige vooruitbetalingen	16	4
Belastingen en sociale verzekeringspremies	18	5
Overige vorderingen	25	8
<b>Balans per 31 december</b>	<b>103</b>	<b>117</b>

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

---

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

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

Voor een overzicht van de Vorderingen op groepsmaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 21 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

### 10. LIQUIDE MIDDELEN

---

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en bedragen € 99 miljoen (2021: € 147 miljoen). De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekeningcourantposities in de cashpool van Achmea B.V. die direct opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken derhalve onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Voor de waarderingsgrondslagen van Liquide middelen wordt verwezen naar Toelichting 11 Liquide middelen in de geconsolideerde jaarrekening.

### 11. EIGEN VERMOGEN

---

Voor de toelichting op het Eigen vermogen wordt verwezen naar Toelichting 12 Eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening.

### 12. OVERIGE VOORZIENINGEN

---

Voor de toelichting op de Overige voorzieningen wordt verwezen naar Toelichting 13 Overige voorzieningen in de geconsolideerde jaarrekening.

### 13. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

---

De Financiële verplichtingen bestaan uit Overige schulden van € 131 miljoen (2022: € 398 miljoen) en Leaseverplichtingen van € 2 miljoen (2022: € 2 miljoen).

#### OVERIGE SCHULDEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Beleggingsschulden	42	266
Schulden aan groepsmaatschappijen	13	23
Belastingen en sociale premies	1	5
Vooruitontvangen premies	3	4
Overlopende verplichtingen	74	102
	<b>133</b>	<b>400</b>

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

Voor een overzicht van de Schulden aan groepsmaatschappijen wordt verwezen naar de Toelichting 21 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening. Voor de toelichting van de Beleggingsschulden en de schattingen bij het beoordelen van de waardering en de waarderingsgrondslagen van Financiële verplichtingen wordt verwezen naar Toelichting 14 Financiële verplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

### 14. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

---

Voor de toelichting op de latente belastingverplichtingen wordt verwezen naar Toelichting 9 Latente belastingvorderingen en -verplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### Overige winst- en verliesrekening

#### 15. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

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

#### 16. VENNOOTSCHAPSBELASTING

##### RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Resultaat voor belastingen	365	140
Tarief vennootschapsbelasting	25,8%	25,8%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de vennootschapsbelasting is toegepast	94	36
Belasting effect op:		
Tariefswijzigingen		
Deelnemingsvrijstelling		27
Overige mutaties		3
<b>Effectieve belastingdruk</b>	<b>94</b>	<b>66</b>

De effectieve belastingdruk in 2023 bedroeg 25,8% (2022: 47,1%).

Voor de waarderingsgrondslagen de Vennootschapsbelasting wordt verwezen naar Toelichting 16 Vennootschapsbelasting in de geconsolideerde jaarrekening.

### Overige toelichtingen

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

Voor de niet uit de balans blijken rechten en verplichtingen wordt verwezen naar Toelichting 17 Niet uit de balans blijken rechten en verplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

#### 18. 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 2023	CENTRALE OVERHEID AAA	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen <sup>1</sup>	1.077	331	742	2.176	1.167	91	418	6.002
Derivaten							-4	-4
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten					296		145	441
Vorderingen en overlopende activa							103	103
Liquide middelen			17	44			38	99

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

	(€ MILJOEN)							
31 DECEMBER 2022	CENTRALE OVERHEID AAA	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
<b>Beleggingen</b>								
Vastrentende beleggingen	1.155	535	605	2.071	1.390	40	42	5.838
Derivaten		9					10	19
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten			4	135	312		26	477
Vorderingen en overlopende activa							117	117
Liquide middelen			31	91			25	147

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

### Krediet risico- analyse van credit rating financiële instrumenten

De waarde van vastrentende beleggingen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedraagt € 1.151 miljoen (2022: € 947 miljoen). De rating van Achmea Schadeverzekeringen N.V.'s interne krediet beheersingssysteem en de fase binnen het ECL model (expected credit loss model) voor dit instrument is unrated en de fase binnen het ECL model is 1 (2022: 1).

## 19. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

Voor een beschrijving van de Overdracht van financiële activa en zekerheden wordt verwezen naar Toelichting 19 Overdracht van financiële activa en zekerheden van de geconsolideerde jaarrekening.

## 20. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Voor een beschrijving van de Transacties met verbonden partijen, evenals de beloningen voor het bestuur en de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar Toelichting 21 Transacties met verbonden partijen van de geconsolideerde jaarrekening.

## 21. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 22. TOELICHTING OP DE TRANSITIE NAAR IFRS 9/17

Voor een nadere toelichting op de transitie naar IFRS 9/17 wordt verwezen naar Toelichting 23 Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17 in de geconsolideerde jaarrekening.

#### Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17 grondslagen per balanspost op 1 januari 2022

In onderstaande tabel is per transitiedatum 1 januari 2022 per balanspost een toelichting opgenomen op de transitie van IFRS 4 en IAS 39 grondslagen naar IFRS 9/17 grondslagen.

#### TRANSITIE NAAR IFRS 9/17 GRONDSLAGEN PER BALANSPOST - ACTIVA

(€ MILJOEN)

BALANSPOST IFRS 4 / IAS 39	31 DECEMBER 2021	IFRS 9		IFRS 17		HERZIEN 31 DECEMBER 2021	BALANSPOST IFRS 9 / 17
		HERWAAR- DERING	RECLASS- IFICATIE	HERWAAR- DERING	RECLASS- IFICATIE		
<b>Activa</b>							<b>Activa</b>
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	200					200	Geassocieerde deelnemingen en joint ventures
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	1					1	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen
Beleggingen	6.880					6.880	Beleggingen
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	403			43	9	455	Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten
Vorderingen en overlopende activa	1.320				-1.286	34	Vorderingen en overlopende activa
Liquide middelen	87					87	Liquide middelen
<b>Totaal activa</b>	<b>8.891</b>			<b>43</b>	<b>-1.277</b>	<b>7.657</b>	<b>Totaal activa</b>

#### TRANSITIE NAAR IFRS 9/17 GRONDSLAGEN PER BALANSPOST - PASSIVA

(€ MILJOEN)

BALANSPOST IFRS 4 / IAS 39	31 DECEMBER 2021	IFRS 9		IFRS 17		HERZIEN 31 DECEMBER 2021	BALANSPOST IFRS 9 / 17
		HERWAAR- DERING	RECLASS- IFICATIE	HERWAAR- DERING	RECLASS- IFICATIE		
<b>Eigen vermogen</b>							<b>Eigen vermogen</b>
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.106			199		1.305	Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>1.106</b>			<b>199</b>		<b>1.305</b>	<b>Totaal eigen vermogen</b>
<b>Verplichtingen</b>							<b>Verplichtingen</b>
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	7.320			-225	-1.099	5.996	Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten
Overige voorzieningen	22				-14	8	Overige voorzieningen
Financiële verplichtingen	308				-165	143	Financiële verplichtingen
Derivaten	11					11	Derivaten
Latente belastingverplichtingen	118			69	1	188	Latente belastingverplichtingen
Verschuldigde vennootschapsbelasting	6					6	Verschuldigde vennootschapsbelasting
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>7.785</b>			<b>-156</b>	<b>-1.277</b>	<b>6.352</b>	<b>Totaal verplichtingen</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>8.891</b>			<b>43</b>	<b>-1.277</b>	<b>7.657</b>	<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>



## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### Toelichting op de transitie naar IFRS 9 op 1 januari 2023

Onderstaande transitietabellen geven een aansluiting weer tussen de waarde van de Beleggingen onder IAS 39 en onder IFRS 9 per 1 januari 2023.

#### TRANSITIE BELEGGINGEN VAN IAS 39 NAAR IFRS 9 PER 1 JANUARI 2023

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	HERRUBRICERING	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
<b>Beleggingen</b>						
Aandelen en soortgelijke beleggingen	689					689
Vastrentende beleggingen	5.833	4				5.837
Derivaten	23	-4				19
<b>Totaal</b>	<b>6.545</b>					<b>6.545</b>

#### AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	HERRUBRICERING	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
<b>Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening</b>						
Van FVTPL (IAS 39)		689				689
<b>Totaal FVTPL</b>		<b>689</b>				<b>689</b>
<b>Beleggingen – Beschikbaar voor verkoop</b>						
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)	689					689
Naar FVTPL (IFRS 9)		-689				-689
<b>Totaal FVOCI</b>	<b>689</b>	<b>-689</b>				<b>0</b>
<b>Totaal aandelen en soortgelijke beleggingen</b>	<b>689</b>					<b>689</b>

#### VASTRENTENDE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	HERRUBRICERING	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
<b>Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening</b>						
Van FVTPL (IAS 39)	15					15
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)		4.876				4.876
<b>Totaal FVTPL</b>	<b>15</b>	<b>4.876</b>				<b>4.891</b>
<b>Beleggingen – Beschikbaar voor verkoop</b>						
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)	5.818					5.818
Naar FVTPL (IFRS 9)		-4.872				-4.872
Naar geamortiseerde kostprijs (IFRS 9)		-946				-946
<b>Totaal FVOCI</b>	<b>5.818</b>	<b>-5.818</b>				<b>0</b>
<b>Beleggingen – Leningen en Vorderingen</b>						
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)		946				946
<b>Totaal geamortiseerde kostprijs</b>		<b>946</b>				<b>946</b>
<b>Totaal vastrentende beleggingen</b>	<b>5.833</b>	<b>4</b>				<b>5.838</b>

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### DERIVATEN

	(€ MILJOEN)					
	9. IAS 39 WAARDE	HERRUBRICERING	EXPECTED CREDIT LOSS	1. IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
<b>Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening</b>						
Naar FVTPL (IAS 39)	23	-4				19
<b>Totaal FVTPL</b>	<b>23</b>	<b>-4</b>				<b>19</b>
<b>Totaal derivaten</b>	<b>23</b>	<b>-4</b>				<b>19</b>

### TOTAAL BELEGGINGEN

	(€ MILJOEN)					
	IAS 39 WAARDE	HERRUBRICERING	EXPECTED CREDIT LOSS	1. IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
<b>Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening</b>	38	4.849				4.887
Beleggingen – Beschikbaar voor verkoop	5.795	-5.795				
Beleggingen – Leningen en Vorderingen		946				946
<b>Totaal Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige</b>	<b>5.833</b>					<b>5.833</b>

## 23. STATUTAIRE VESTIGING

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

## 24. VOORSTEL INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

### Resultaatbestemming over het boekjaar 2022

De jaarrekening 2022 is op 13 april 2023 vastgesteld door de algemene vergadering. De algemene vergadering heeft het netto resultaat over het boekjaar 2022 van € 131 miljoen geheel ten gunste gebracht van de overige reserves.

### Voorstel tot resultaatbestemming over het boekjaar 2023

Het bestuur stelt aan de algemene vergadering voor het netto resultaat over het boekjaar 2023 ten bedrage van € 272 miljoen geheel aan de overige reserves toe te voegen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

---

### ONDERTEKENING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

---

Zeist, 5 april 2024

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

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

L.T. (Lidwien) Suur

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

T.R. (Tjahny Bercx)

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

E.C. (Nienke) Meijer

R.Th. (Roel) Wijmenga

### OVERIGE INFORMATIE

---

#### STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

---

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

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

#### Branches

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

## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

---

### Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

### Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen jaarrekening 2023

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2023 van Achmea Schadeverzekeringen N.V. te Apeldoorn gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarrapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2023 en van het resultaat en de kasstromen over 2023 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd binnen de Europese Unie (EU-IFRSs) en met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- het geconsolideerde en enkelvoudige overzicht van de financiële positie per 31 december 2023;
- de volgende overzichten over 2023: de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening, het geconsolideerd en enkelvoudig overzicht van het totaal resultaat, het geconsolideerd overzicht en het enkelvoudig mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen en het geconsolideerd en enkelvoudig kasstroomoverzicht;
- de toelichting met informatie van materieel belang over de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

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

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

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

#### Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

#### Ons inzicht in de groep

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

## Overige informatie

---

Verwijzingen naar functies en afdelingen in deze sectie zijn betrokken functies en afdelingen van Achmea Schade en/of Achmea B.V.

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

### Materialiteit

Materialiteit	€ 26,7 miljoen (2022: 10,8 miljoen)
Toegepaste benchmark	2% van eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap op 31 december 2023.
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van Achmea Schade, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders en anderen, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening. Bij het bepalen van het toegepaste percentage hebben wij de solvabiliteitsratio van de groep in aanmerking genomen. De wijze waarop wij de materialiteit hebben bepaald, is consistent met voorgaand boekjaar, waarbij het vermogen is toegenomen door eerste toepassing IFRS 17.

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 € 1,3 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### Reikwijdte van de groepscontrole

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

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

De groepscontrole heeft zich met name gericht op de significante groepsonderdelen in Nederland en op de activiteiten met betrekking tot de beleggingen en bedrijfskosten. Achmea Schade is verdeeld over vier onderdelen: Achmea Schadeverzekeringen, Achmea Australia, Friesland Verzekeringen en Inshared. Hierbij zijn Friesland Verzekeringen, Achmea Australia en Inshared aangemerkt als niet-significante onderdelen. Daarnaast heeft Achmea Schade één beleggingsdochteronderneming. Wij hebben bij deze beleggingsdochteronderneming gebruik gemaakt van de accountant van dit groepsonderdeel.

In totaal vertegenwoordigen bovengenoemde werkzaamheden 99% van de totale activa, 99% van het resultaat voor belastingen en 97% van het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

## Overige informatie

---

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.

### 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, belastingspecialisten en deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, de waardering van niet-beursgenoteerde beleggingen, derivaten en de fiscale positie.

Wij werken in onze controle samen met Internal Audit van Achmea Schade en maken gebruik van hun diepgaande kennis van Achmea Schade en van de uitgevoerde werkzaamheden door Internal Audit. Wij hebben vooraf overeenstemming bereikt over de gezamenlijke planning van de controlewerkzaamheden, de aard en omvang van de uit te voeren werkzaamheden, rapportages en vastleggingen. Wij hebben de inhoud van het werk van Internal Audit geëvalueerd en getoetst om te bepalen of de werkzaamheden adequaat zijn voor de doeleinden van onze controle en hebben vastgesteld welke werkzaamheden ons eigen opdrachtteam zelfstandig diende uit te voeren.

### Onze aandacht voor klimaatrisico's en de energietransitie

Klimaatverandering en de energietransitie zijn belangrijke thema's en leiden tot significante veranderingen voor veel bedrijven en de samenleving. De directie (hierna ook: het management) heeft plannen en toezeggingen van Achmea Schade samengevat, en rapporteert in de paragraaf "Kapitaal- en risicomangement" van het jaarrapport hoe de groep omgaat met klimaat-gerelateerde en milieurisico's, daarbij rekening houdend met de van toepassing zijnde richtlijnen en aanbevelingen van toezichthouders en regelgevers.

Als onderdeel van onze controle van de jaarrekening, hebben wij geëvalueerd in hoeverre bij schattingen en belangrijke veronderstellingen alsmede in de opzet van relevante interne beheersmaatregelen Achmea rekening houdt met klimaat-gerelateerde risico's en de mogelijke effecten van de energietransitie, waaronder die met betrekking tot de schatting van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, en met de plannen en toezeggingen op dit gebied. Verder hebben wij het bestuursverslag gelezen en overwogen of er een inconsistentie van materieel belang is tussen de niet-financiële informatie in het "Bestuursverslag", de paragraaf "Kapitaal- en risicomangement" en de jaarrekening.

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 2023.

### 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 geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de vennootschap en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op

## Overige informatie

---

frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk 2. Kapitaal- en Risicomanagement van het jaarrapport, waarin de directie haar risicoanalyse heeft opgenomen na overweging van mogelijke frauderisico's en hoofdstuk 'Verslag van de Raad van Commissarissen' 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, het Integriteit- & Fraudebeleid, de klokkenluidersregeling Achmea en de incidentenregisters. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie in nauwe samenwerking met onze forensische en juridische specialisten.

Wij hebben 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.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle vennootschappen aanwezig is. 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 waarderingsgrondslagen en toelichtingen zoals opgenomen bij de specifieke posten in de geconsolideerde jaarrekening.

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 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 zijn bij het identificeren en inschatten van frauderisico's uitgegaan van de veronderstelling dat er bij de opbrengstenverantwoording frauderisico's bestaan.

Wij hebben vastgesteld dat met name de onderstaande opbrengsten aanleiding geven tot deze risico's:

- Verantwoording van de verzekeringsopbrengsten zoals verder uitgewerkt in het kernpunt van onze controle "Schattingen gehanteerd in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten".
- Ongerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL uit de niet-genoteerde beleggingen en vastgoedbeleggingen opgenomen in het Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten zoals verder uitgewerkt in het kernpunt van onze controle "Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen".

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie, het management, Internal Audit, juridische zaken, de Compliance & Risk management afdelingen, actuariële functie en de raad van commissarissen.



Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

### **Onze 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 wij onder andere gedaan door afstemming met de directie, het kennismaken 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.

Wij hebben verder kennisgenomen van advocatenbrieven en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle, in het bijzonder met betrekking tot indicaties voor eventuele tekortkomingen in relatie tot naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, de Sanctiewet en privacy. In het geval van een mogelijke niet-naleving van wet- en regelgeving die van materiële invloed kan zijn op de jaarrekening, zijn wij nagegaan of Achmea Schade een toereikend proces heeft ingericht om de impact te evalueren op haar activiteiten en de financiële verslaggeving, en indien van toepassing, of Achmea Schade maatregelen heeft genomen om de gevolgen ongedaan te maken en om herhaling te voorkomen. Ten slotte hebben wij schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

### **Onze controleaanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling**

Zoals toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening onder '1. Algemene waarderingsgrondslagen', is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de directie een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de directie besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de directie op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten waarbij wij ons ook hebben gericht op de vraag of de vennootschap kan blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeraar. Hiertoe hebben wij onder andere kennis genomen van de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA). Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.

### **De kernpunten van onze controle**

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Ten opzichte van voorgaand boekjaar hebben wij de “Eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17” dit jaar als een kernpunt van onze controle aangemerkt.

### Eerste toepassing IFRS 17 en IFRS 9

#### Risico

Achmea Schade heeft met ingang van 1 januari 2023 IFRS 17 *Verzekeringscontracten* en IFRS 9 *Financiële instrumenten* toegepast. Deze standaarden vervangen IFRS 4 *Verzekeringscontracten* en IAS 39 *Financiële instrumenten*. Achmea Schade heeft IFRS 17 met terugwerkende kracht vanaf de transitiedatum van 1 januari 2022 toegepast voor de verantwoording van verzekerings- en herverzekeringscontracten, daarbij gebruikmakend van de overgangsbepalingen zoals uiteengezet in toelichting 23 ‘Toelichting op de transitie naar IFRS9/17’ van de geconsolideerde jaarrekening.

De vergelijkende cijfers over 2022 zoals gepresenteerd in de geconsolideerde jaarrekening zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 17. Achmea Schade heeft de vergelijkende cijfers ook aangepast voor eerste toepassing van IFRS 9 en past aanvullend de ‘classification overlay approach’ uit 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.

Als gevolg van de overgang naar de nieuwe standaarden is het eigen vermogen per 1 januari 2022 per saldo met € 199 miljoen gestegen, voornamelijk als gevolg van de discontering van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten. De impact hiervan is gedeeltelijk gecompenseerd door andere waarderingseffecten en uitgestelde belastingen.

De controle van de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 was complex omdat deze betrekking had op de waardering van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten en de eerste bepaling van de CSM op transitiedatum met diverse interpretaties en aannames ter bepaling van de reële waarde en waarbij gebruik is gemaakt van complexe modellen.

Wij beschouwen de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 derhalve als een kernpunt in onze controle.

#### Onze controleaanpak

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap en gehanteerde overgangsbepalingen met betrekking tot de transitie naar IFRS 17 en IFRS 9 om vast te stellen of deze voldoen aan IFRS 17 en IFRS 9. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn.

Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet om ons te assisteren bij de controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten het verkrijgen van inzicht in en een evaluatie van de opzet van relevante interne beheersmaatregelen in het proces van eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9.

Aanvullend hebben wij de volgende specifieke werkzaamheden uitgevoerd:

- Het evalueren van de door management opgestelde analyse van de transitieaanpak en gemaakte methodologische keuzes, inclusief inspectie van onderliggende documentatie over het al dan niet beschikbaar zijn van redelijke en ondersteunende historische informatie die vereist is voor de toepassing van de volledige retrospectieve methode en beoordeling van de geschiktheid van vereenvoudigingen die zijn toegepast onder de reële waarde methode.
- Het evalueren van de door de vennootschap opgestelde analyse met betrekking tot de classificatie van verzekeringscontracten inclusief de van toepassing zijnde waarderingsmodellen en beoordelen van de groepering van verzekeringscontracten aan de hand van de vereisten zoals opgenomen in IFRS 17.

### Eerste toepassing IFRS 17 en IFRS 9

- Het beoordelen van de geschiktheid van de belangrijkste aannames die zijn gebruikt bij de berekening van de reële waarde van verzekeringscontracten bij de overgang naar IFRS 17 door vergelijking met de aannames die voor dezelfde verslaggevingsperiode zijn gebruikt onder IFRS 4 en Solvency II, beschikbare marktgegevens, de productkenmerken en de vereisten die volgen uit IFRS 17.
- Het toetsen van de methodologie en berekening van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten, de vorderingen uit hoofde van herverzekeringscontracten en de CSM op transitiedatum door beoordeling van de door Achmea uitgevoerde modelvalidatie werkzaamheden.
- Het testen van de juistheid en volledigheid van basisgegevens die zijn gehanteerd in de bepaling van de posten in de openingsbalans door aansluiting met bronsystemen.
- Het evalueren van de door management opgestelde analyse van de classificatie van financiële instrumenten aan de hand van de vereisten opgenomen in IFRS 9.
- Het evalueren van de geschiktheid van de waardering van financiële instrumenten op transitiedatum door vergelijking met de waarderingen die voor dezelfde verslaggevingsperiode zijn gehanteerd of toegelicht onder IAS 39 en/of Solvency II, beschikbare marktgegevens en de vereisten die volgen uit IFRS 9.

Ten slotte hebben wij geëvalueerd of de toelichtingen van Achmea Schade met betrekking tot de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 toereikend zijn. Wij hebben in dit kader met name beoordeeld of de toelichtingen inzake de door Achmea Schade gemaakte keuzes op verslaggevingsgebied, de op transitiemoment gehanteerde veronderstellingen en de financiële impact op transitiedatum op adequate wijze zijn weergegeven.

#### Belangrijke observaties

Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij de transitie naar IFRS 17 en IFRS 9 redelijk zijn. De toelichtingen op de transitie naar IFRS 17 en IFRS 9 voldoen aan de vereisten van EU-IFRSs.

### Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

#### Risico

Achmea Schade heeft € 5,6 miljard aan verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten die 88% van de totale verplichtingen van de groep vertegenwoordigen. Hiervan is € 1 miljard gewaardeerd op basis van het general measurement model (GMM, algemeen waarderingsmodel) en € 4,6 miljard op basis van de premium allocation approach (PAA, vereenvoudigd waarderingsmodel).

Bij eerste opname waardeert Achmea Schade een groep verzekeringscontracten onder GMM als het totaal van:

- a) de fulfilment kasstromen of de verwachtingswaarde van de verzekeringsverplichtingen bepaald als de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen benodigd voor de afwikkeling van een verzekeringscontract verhoogd met een 'risk adjustment' voor niet-financiële risico's;
- b) de CSM als de nog niet verdiende vergoeding voor toekomstige verzekeringsdienstverlening.

Onder de PAA-methode wordt een verzekeringsverplichting voor ontstane schades verantwoord die een actuele, expliciete, onbevooroordeelde en kansgewogen inschatting van de contante waarde van de verwachte toekomstige uitgaande kasstromen (best estimate) benodigd voor de afwikkeling van een verzekeringscontract weergeeft; deze wordt verhoogd met een 'risk adjustment' voor niet-financiële risico's.

De waardering van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten vereist oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende aannames worden gedaan ten aanzien van de

### Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

uiteindelijke afwikkelingswaarde van de verzekeringsverplichtingen. Bij de bepaling van de verzekeringsverplichtingen worden complexe (actuariële) modellen en rekentools gebruikt waarbij het van belang is dat het ontwerp en de configuratie adequaat zijn, de gehanteerde veronderstellingen geschikt zijn en de gebruikte brondata juist en volledig is. 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 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.

Bij de bepaling van het resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten, inclusief opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten, wordt in belangrijke mate gebruikgemaakt van dezelfde processen, tools en veronderstellingen. De belangrijkste veronderstellingen die voor de hele groep worden gebruikt zijn de disconteringsvoet die wordt toegepast om de verwachte toekomstige kasstromen te verdisconteren (inclusief een toegepaste opslag voor illiquiditeit) en het 'cost of capital' percentage dat wordt toegepast in de berekening van de 'risk adjustment'.

De vrijval van de CSM in de verslaggevingsperiode en de vrijval uit de voorziening voor de verwachte uitkeringen, schades en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten, zijn belangrijke drivers in de bepaling van de opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

Bij de waardering van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten heeft de belangrijkste oordeelsvorming betrekking op de veronderstellingen met betrekking tot het schadeverloop, vooral op het gebied van letselschade, veronderstellingen inzake arbeidsongeschiktheid en herstelkansen en de bepaling van de verliescomponent.

Verder vormt de bepaling van de vrijval uit de voorziening voor de verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten voor de groepen verzekeringscontracten die onder het GMM gewaardeerd zijn een aandachtspunt, omdat dit een belangrijke driver is in de bepaling van de verantwoorde verzekeringsopbrengsten.

Wij verwijzen naar toelichting 4 'Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen' en toelichting 6 'Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten' van de jaarrekening.

#### 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 verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten om vast te stellen of deze voldoen aan IFRS 17 '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.

### Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de methodologie die de vennootschap hanteert voor het berekenen van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en het verkrijgen van inzicht in en evalueren van de opzet van gerelateerde interne beheersmaatregelen.

Aanvullend hebben wij de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- Het testen van de juistheid en volledigheid van basisgegevens zoals gehanteerd bij de waardering van de geschatte toekomstige kasstromen, door aansluiting met bronsystemen.
- Het professioneel-kritisch evalueren van de veronderstellingen die door Achmea Schade gehanteerd zijn bij de bepaling van de disconteringsvoet (inclusief illiquiditeitspremie) en het cost of capital percentage, aan de hand van bedrijfsspecifieke informatie en marktdata.
- Het professioneel-kritisch evalueren van de aard, timing en volledigheid van wijzigingen in belangrijke veronderstellingen, modellen en methoden inclusief de impact hiervan op de financiële verantwoording.
- Het evalueren van de scope, diepgang en uitkomsten van modelvalidatie werkzaamheden die Achmea Schade heeft uitgevoerd voor gehanteerde (waarderings) modellen en andere rekentools.
- Het uitvoeren van cijferanalyses, waaronder een analyse van wijzigingen in de contante waarde van toekomstige kasstromen van periode tot periode, waarbij wij aan de hand van onze kennis van de vennootschap en ervaring in de sector hebben beoordeeld of de wijzigingen een goede reflectie zijn van de ontwikkelingen in de verslaggevingsperiode.

Daarnaast hebben wij specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd om de redelijkheid van schattingen van schadetrends te beoordelen, met name voor letselclaims, de verwachte toekomstige uitgaande kasstromen, arbeidsongeschiktheid en herstelkansen en de bepaling van de verliescomponent door vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en erkende actuariële praktijken. Voor wat betreft de vrijval uit de voorziening voor de verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten hebben wij de door Achmea Schade gehanteerde veronderstellingen geëvalueerd en cijferanalyses op de uitkomsten uitgevoerd.

Wij hebben de toelichtingen van Achmea Schade met betrekking tot de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten geëvalueerd in overeenstemming met IFRS 17 'Verzekeringscontracten'. Wij 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.

### Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

#### Risico

Achmea Schade investeert in verschillende soorten activa waarvan 90% in de balans tegen reële waarde wordt gewaardeerd. Van de totale activa betreft 25% 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 hypotheekleningen, vastgoedbeleggingen en niet-genoteerde aandelen vereisen dat veronderstellingen worden gemaakt met betrekking tot factoren die de prijs bepalen. Andere waarderingmethoden en veronderstellingen kunnen significant andere uitkomsten van de reële waarde opleveren. De gerelateerde toelichtingen zijn complex en afhankelijk van kwalitatief hoogwaardige gegevens.

### Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

	<p>Verder zijn wij uitgegaan van de veronderstelling dat er frauderisico's bestaan bij de verantwoording van de ongerealiseerde resultaten uit 'categorie 3' beleggingen waarbij in de waarderingmethode significante niet-waarneembare inputs zijn gebruikt.</p> <p>Derhalve beschouwen wij de bepaling van de reële waarde van beleggingen en de bijbehorende toelichtingen als een kernpunt in onze controle.</p> <p>Wij verwijzen naar toelichting 3 'Beleggingen', toelichting 5 'Reële waarde hiërarchie' en toelichting 7 'Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten' in de jaarrekening.</p>
<p>Onze controleaanpak</p>	<p>Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere, het evalueren van de door Achmea Schade toegepaste waardering tegen reële waarde van beleggingen in overeenstemming met IFRS 13 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 en het bestaan geëvalueerd en waar mogelijk 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.</p> <p>Deze werkzaamheden omvatten, voor zover van toepassing, het vergelijken van de gehanteerde oordeelsvorming met huidige en opkomend gebruik in de markt en het narekenen van een selectie 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 wij 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 inputs adequaat overbrengen.</p>
<p>Belangrijke observaties</p>	<p>Op basis van onze werkzaamheden, zijn wij van mening dat de reële waarde van de beleggingen die in de balans tegen reële waarde zijn gewaardeerd is vastgesteld binnen een redelijke bandbreedte. De toelichtingen omtrent de reële waarde van beleggingen voldoen aan de vereisten van EU-IFRSs.</p>

### Solvency II toelichting

<p>Risico</p>	<p>Achmea Schade heeft haar kapitaalpositie op basis van Solvency II grondslagen toegelicht in toelichting 2 "Kapitaal- en risicomanagement" van de jaarrekening. Deze toelichting geeft inzicht in de kapitaalpositie van Achmea Schade op basis van Solvency II-grondslagen ten opzichte van de kapitaalpositie onder EU-IFRSs. 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> <p>Achmea Schade hanteert bij de bepaling van de kapitaalsvereisten een partieel intern model dat is goedgekeurd door het college van toezichthouders. Dit model omvat de berekening van de verzekeringstechnische risico's van de schade- en inkomensverzekeringen.</p>
---------------	---

Solvency II toelichting	
	<p>Achmea Schade hanteert eveneens een partieel intern model voor de bepaling van het marktrisico. Voor de overige risico's gebruikt Achmea Schade bij het bepalen van de kapitaalsvereisten de standaardformule.</p> <p>Wij hebben de nauwkeurigheid en redelijkheid van Achmea Schade's Solvency II ratio zoals toegelicht in de jaarrekening als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p>
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden uitgevoerd op de Solvency II berekeningen. Deze omvatten onder andere:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• het beoordelen van de veronderstellingen op het gebied van ervaringssterfte, kosten (inclusief inflatie), arbeidsongeschiktheid en verval die worden gebruikt bij de waardering van de best estimate van de technische voorzieningen. Wij hebben bij onze overweging gebruik gemaakt van bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en verwachtingen inzake toekomstige ontwikkelingen op het gebied van sterfte en kosten;</li> <li>• het evalueren van de methodiek gehanteerd voor de schatting van de risicomarge in vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en algemeen geaccepteerde methoden in de actuariële praktijk;</li> <li>• het beoordelen van de uitgevoerde model validatie (waaronder het beoordelen van de door het externe college van toezichthouders goedgekeurde 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;</li> <li>• het beoordelen van de berekeningen van de kapitaalsvereisten, inclusief aggregatie hiervan;</li> <li>• het evalueren van de methodologie en veronderstellingen voor de verwerking van de latente belastingposities in de Solvency II balans en het 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;</li> <li>• het lezen van correspondentie met de toezichthouder en eventuele punten ter opvolging.</li> </ul> <p>Wij hebben de opzet en bestaan van interne beheersmaatregelen met betrekking tot Solvency II berekeningen geëvalueerd en waar nodig geacht de effectieve werking getoetst. De evaluatie omvatte, waar relevant, de interpretatie van richtlijnen, veronderstellingen en het controleren van berekeningen.</p> <p>Wij hebben beoordeeld of Achmea Schade's toelichting van het kapitaal- en risico management, inclusief uiteenzetting van Achmea Schade's veronderstellingen 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.</p>
Belangrijke observaties	<p>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-IFRSs.</p>

### Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

Risico	<p>Achmea Schade is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor de financiële verslaglegging sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van haar geautomatiseerde systemen. Achmea Schade heeft een complex IT landschap waar verschillende partijen bij betrokken zijn. Zoals ook in toelichting 2 "Kapitaal- en risicomanagement" beschreven, zijn effectieve algemene IT</p>
--------	--



### Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

beheersmaatregelen met betrekking tot wijzigingsbeheer, logische toegangsbeveiliging, infrastructuur en bedrijfsvoering van belang om de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking en de effectieve werking van de geautomatiseerde beheersmaatregelen te ondersteunen. Achmea Schade 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 Schade en wij hebben daartoe ook geen opdracht gekregen. 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 aangetoond.
- Het beoordelen van relevante rapporten over de opzet en de werking van interne beheersmaatregelen van serviceorganisaties wanneer één of meer van de voornaamste IT-processen zijn uitbesteed, met inbegrip van kritieke cloud computing-uitbesteding.
- 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. Een specifiek aandachtspunt hierbij was de implementatie en aanpassing van applicaties in het kader van de implementatie van IFRS 9 en IFRS 17.

Onze controle is niet gericht op het doen van een uitspraak over Achmea Schade'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 Schade uitvoert met betrekking tot cybersecurity.

#### Belangrijke observaties

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden inzake algemene IT-beheersmaatregelen hebben wij voldoende zekerheid verkregen omtrent de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking van IT-systemen die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.



### Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen andere informatie

Het jaarrapport omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

#### Benoeming

Wij zijn door de algemene vergadering op 16 december 2019 benoemd als accountant van Achmea Schadeverzekeringen N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2021 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

#### Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten geleverd als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

### Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

#### Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRSs en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

#### Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

## Overige informatie

---

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie Informatie ter ondersteuning van ons oordeel hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

### Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

In dit kader geven wij ook een verklaring aan het audit & risk committee van de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 5 april 2024

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. M. Koning RA