



JAARRAPPORT

ACHMEA SCHADEVERZEKERINGEN N.V.

2024

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

Inhoudsopgave

BESTUURSVERSLAG

<i>Bestuursverslag</i>	4
------------------------------	---

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

<i>Verslag van de Raad van Commissarissen</i>	17
---	----

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

<i>Geconsolideerd overzicht van de financiële positie</i>	21
<i>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</i>	22
<i>Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat</i>	22
<i>Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen</i>	23
<i>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</i>	24
<i>Algemeen</i>	25
1. Algemene waarderingsgrondslagen	25
2. Kapitaal- en risicomanagement	29
<i>Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening</i>	56
3. Beleggingen.....	56
4. Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	61
5. Reële waarde hiërarchie.....	79
6. Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	85
7. Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	86
<i>Overige toelichtingen</i>	87
8. Geassocieerde deelnemingen.....	87
9. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen.....	88
10. Vorderingen en overlopende activa	89
11. Liquide middelen	89
12. Eigen vermogen	90
13. Overige voorzieningen.....	91
14. Financiële verplichtingen	92
15. Overige bedrijfskosten	93
16. Vennootschapsbelasting	95
17. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.....	96
18. Kredietkwaliteit financiële activa	97
19. Overdracht van financiële activa en zekerheden.....	98
20. Belangen in dochtermaatschappijen	99
21. Transacties met verbonden partijen	100
22. Gebeurtenissen na balansdatum	104

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

<i>Enkelvoudig overzicht van de financiële positie</i>	<i>107</i>
<i>Enkelvoudige winst- en verliesrekening.....</i>	<i>108</i>
<i>Enkelvoudig overzicht van totaalresultaat</i>	<i>108</i>
<i>Enkelvoudig mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen.....</i>	<i>109</i>
<i>Enkelvoudig kasstroomoverzicht</i>	<i>110</i>
<i>Algemeen.....</i>	<i>111</i>
1. Algemene waarderingsgrondslagen	111
2. Kapitaal- en risicomanagement	111
<i>Toelichting significante onderdelen balans en winst- en verliesrekening</i>	<i>112</i>
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	114
<i>Overige toelichtingen.....</i>	<i>115</i>
8. Geassocieerde deelnemingen.....	115
9. Vorderingen en overlopende activa	116
10. Liquide middelen	116
11. Eigen vermogen	116
12. Overige voorzieningen.....	116
13. Financiële verplichtingen	117
14. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen.....	118
15. Overige bedrijfskosten	118
16. Vennootschapsbelasting	118
17. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.....	118
18. Kredietkwaliteit financiële activa	119
19. Overdracht van financiële activa en zekerheden.....	120
20. Transacties met verbonden partijen	120
21. Gebeurtenissen na balansdatum	120
22. Statutaire vesting.....	120
23. Voorstel inzake bestemming van het resultaat.....	120

OVERIGE INFORMATIE

<i>Statutaire regeling inzake bestemming van het resultaat</i>	<i>122</i>
<i>Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....</i>	<i>123</i>

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).

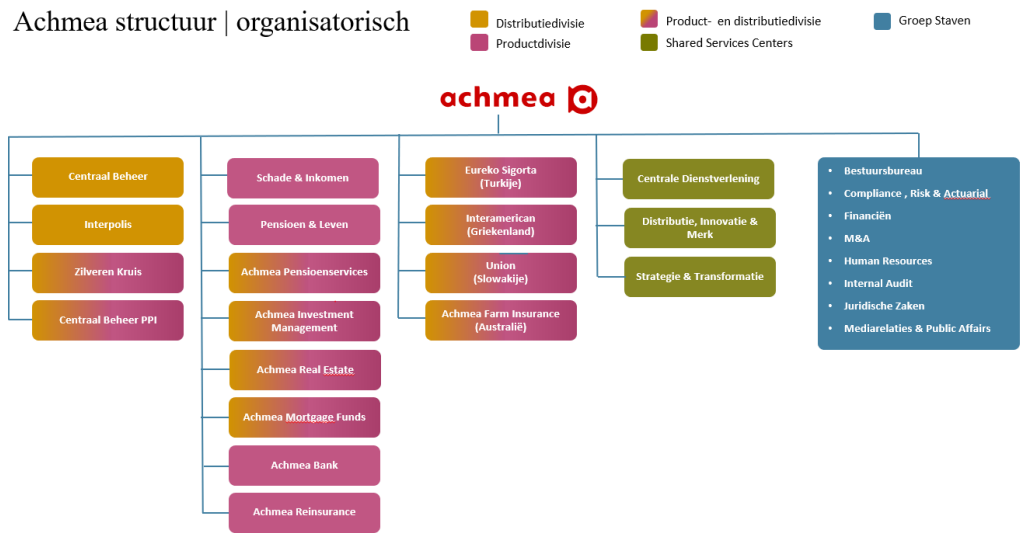
In onderstaand overzicht staan zowel de dochtermaatschappijen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. als de deelnemingen en fondsen waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. een direct belang heeft op 31 december 2024. Achmea Schadeverzekeringen N.V. houdt geen indirect belang in deelnemingen en fondsen.

NAAM VAN DE ENTITEIT	TOTAAL (DIRECT EN INDIRECT) BELANG %	DEELNEMING EN FONDSEN	STATUTAIRE VESTIGINGSPLAATS
Achmea Woninghypotheken B.V.	5,00%	Deelneming	Zeist
Achmea Woninghypotheken III B.V.	75,00%	Deelneming	Zeist
WagenPlan B.V.	40,00%	Deelneming	Schiphol-Rijk
De Vereende N.V.	20,00%	Deelneming	Rijswijk
Achmea Investment Management 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. was tot ultimo 2023 een dochtermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Per 10 december 2024 zijn De Friesland Verzekeringen B.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. gefuseerd, waarbij De Friesland Verzekeringen B.V. opgehouden is te bestaan. De fusie is met terugwerkende kracht verwerkt per 1 januari 2024. Voor een toelichting op de juridische structuur en de consolidatiekring van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt verwezen naar Toelichting 20 Belangen in dochtermaatschappijen.

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 van uit.



De primaire activiteiten voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. worden uitgevoerd door de divisie Schade & Inkomen, InShared 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

De Kracht van Samen is de strategie waarmee Achmea de visie 'Duurzaam Samen Leven' nastreeft. 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 2024 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 vrij spelen 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 thuisgewerkt 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.

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.

Uitstekende financiële positie

Met de uitstekende resultaten in 2024 heeft Achmea een sterke financiële basis om het kernbedrijf uit te bouwen, om 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 sterke merken en ons brede productportfolio op schade en inkomen weten wij een zeer grote klantgroep te bereiken en te binden. We bieden onze schade- en inkomensproducten aan onder de merken Centraal Beheer, Interpolis, FBTO, Avéro Achmea en InShared. We hebben een uitstekende uitgangspositie in bancaire, directe en intermediaire distributie. Door onze omvang kunnen we synergie en efficiency realiseren om te investeren in de doorontwikkeling van onze proposities en dienstverlening. We zijn er trots op dat onze klanten onze dienstverlening hoog waarderen, wat zich uit in de NPS-scores van onze merken.

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 2024 hebben we, door indexatie en groei in aantallen klanten, 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 er bijvoorbeeld voor om klanten te helpen bij verduurzaming. We zien daarnaast een toenemende schadelast die markt breed effect hebben op verzekeringspremies, met name voor arbeidsongeschiktheid zoals Verzuim en WIA en autoverzekeringen. Dit is voor een groot deel het gevolg van inflatie. Bij autoverzekeringen speelt daarnaast dat schadebedragen hoger worden doordat er steeds meer gekozen wordt voor duurzame alternatieven voor fossiele brandstoffen en er in de volle breedte steeds meer nieuwe technische systemen in auto's verwerkt zitten, waardoor het herstel complexer is. Waarbij technisch personeel om schades te herstellen steeds schaarser wordt.

Een van de maatschappelijk thema's waar Achmea zich op richt is mobiliteit. Als grote verzekeraar, ook van (motor-)voertuigen, wil Achmea impact creëren. We hebben als Achmea voor al onze merken een beleidsmaatregelen genomen die een bijdrage moet leveren aan bewustzijn en veiliger gedrag. Als een verzekerde bestuurder na 1 december 2024 schade of letsel veroorzaakt door niet-handsfree telefoongebruik, is diegene niet verzekerd. Dit betekent dat de schade aan het eigen voertuig, maar ook de schade (of letsel) aan de andere partij zelf betaald moet worden. Uiteraard vergoeden wij wel de schade aan de tegenpartij, maar het schadebedrag zal verhaald worden op de bestuurder. Met deze voorwaardenaanpassing willen we mensen bewust maken van hoe gevaarlijk het gebruik van een telefoon tijdens het rijden is en wat de financiële gevolgen hiervan kunnen zijn.

Digitalisering op een stevig fundament en stabiele basis

Het benutten van de mogelijkheden die technologie en data ons bieden zijn cruciaal om onze klanten goed te bedienen, nu en in de toekomst. Klanten verwachten een steeds digitalere en persoonlijker bediening van Achmea. Nieuwe technologie zoals Gen AI biedt mogelijkheden voor efficiency en een betere klantbediening, 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. Het investeren in expertise die samenhangt met digitalisering, data en AI is daarnaast ook belangrijk voor de employability van onze collega's.

Digitalisering geeft veel mogelijkheden om in te spelen op de wensen van de klant, bijvoorbeeld bij het personaliseren van de klantbediening, maar ook om processen soepeler, eenvoudiger en digitaal te laten verlopen. Circa de helft van de claims van schadeverzekeringen worden door onze particuliere klanten online ingediend. De Customer Effort Score (CES: een meetwaarde die aangeeft hoe soepel en gemakkelijk een klant een handeling digitaal kan doen) was voor de klantreis 'Klant worden' in 2024 stabiel hoog: 4,4 op een schaal van 5. Ook de NPS kwam gemiddeld boven de 50 uit: een duidelijke uiting van de klanttevredenheid in de fase dat klanten zich echt verbinden aan Achmea producten en haar merken.

In de zakelijke markt zijn we gestart om te bepalen hoe we onze klein-zakelijke propositie gaan doorontwikkelen om toekomstbestendig te zijn in een veranderende zakelijke markt, die ook steeds meer digitaal en datagedreven wordt.

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 kunnen we de klant veel sneller helpen én verlagen we de druk op de klantcontact centers. De STP graad van nieuwe particuliere polis aanvragen en bijsluitingen is wederom gestegen en is in 2024 op 93% uitgekomen. Dit betekent dat we ruim 1,2 miljoen transacties zonder menselijke tussenkomst direct hebben kunnen accepteren.

We hebben online afhandelen voor aansprakelijkheidsverzekeringen geïmplementeerd en introduceerden de Valuechecker als digitale bouwsteen om medewerkers te ondersteunen en te werken aan faire schadelast. Interpolis stuurt met haar "always on"

campagnestrategie op Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (AOV) heel veel leads direct naar de Rabobank omgeving. Samen met Rabobank zorgen we dat particuliere klanten in 2025 hun claim ook digitaal in de Rabo Bankieren App kunnen indienen. Het effect van alle digitalisering zien wij terug in de klanttevredenheid met een stijging van de (transactionele) NPS.

Een belangrijke beweging binnen Achmea is de transitie van oude legacy-systemen naar doelomgevingen. Voor alle merken geldt dat nieuwe proposities en producten worden opgeleverd en dat conversies lopen of op het punt staan te starten. Bij Inkomen is hard gewerkt aan het vernieuwen van het systeemlandschap. Zo is een nieuw uitkeringssysteem geïmplementeerd en zijn andere migraties naar nieuwe systemen in volle gang. Op deze manier kunnen we onze dienstverlening ook in de toekomst goed blijven uitvoeren.

Met de zakelijke transitie naar de nieuwe wereld in SAP heeft Centraal Beheer Zakelijk het fundament van de nieuwe propositie CBB (Centraal Beheer Bedrijfsverzekeringen Pakket) live staan. Vooral de online klantfunnels zorgen voor een substantiële opsprong van de instroom van nieuwe verzekeringen. In de primaire doelgroep ZZP en klein-zakelijk zien we dat maar liefst 70% van de nieuwe instroom via online komt. De belangrijkste succesfactoren hiervoor zijn dat klanten direct weten waar ze aan toe zijn en direct verzekerd zijn. En dat de klantfunnels gemakkelijk en snel te doorlopen zijn met hoge persoonlijke relevantie.

Door de hoge STP graad kunnen we zeer effectief en efficiënt de verzekeringen afwikkelen en de juiste aandacht aan de juiste klant geven. Ook het enorme kostenvoordeel kunnen we weer inzetten om nog concurrerender te worden in deze online markt.

Duurzaamheid

Achmea Schadeverzekeringen N.V. valt in 2024 niet onder de reikwijdte van de NFRD of de CSRD. In het duurzaamheidsverslag in het jaarverslag 2024 van Achmea B.V. geven we een overzicht van onze resultaten op de materiële duurzaamheidsthema's en worden de activiteiten beschreven die we nemen om een positieve bijdrage aan de wereld te leveren. Voor het jaarverslag 2024 van Achmea B.V. wordt verwezen naar de Achmea website, www.achmea.nl.

Verzekeren van de transitie

Achmea Schadeverzekeringen N.V. streeft naar een klimaat neutrale samenleving en wil duurzame oplossingen voor iedereen toegankelijk maken. We zien daarin voor onszelf twee belangrijke rollen weggelegd: het (kunnen) blijven verzekeren van (de gevolgen van) klimaatverandering en het bevorderen van de verduurzaming van de activiteiten en objecten van onze klanten. We richten ons op de belangrijkste duurzaamheidsthema's klimaatadaptatie, circulaire economie en sociale impact. Dit wordt geïntegreerd in producten, beleid en processen en bevordert via dialoog met klanten en partners.

Klimaatadaptatie - vergroten van de weerbaarheid

Preventie voorop

Klimaatverandering brengt grote risico's met zich mee. Preventie is cruciaal om schade verzekeraar te houden. We stimuleren klanten om maatregelen te nemen, zoals vergroening van tuinen, groene daken en waterkerende drempels. Daarnaast werken we samen met overheden en (kennis/onderzoek)instellingen om beleid en regelgeving te verbeteren. En om kansen te creëren. Voor de zakelijke markt kiezen we bewust voor een engagement strategie met als doel het creëren van impact samen met klanten. De strategie beoogt klanten te helpen met preventie om klimaat gerelateerde schade te beperken, zich aan te passen aan de veranderende klimaatrisico's en hun CO₂-voetafdruk te verkleinen.

Innovatieve verzekeringsoplossingen

Nieuwe technologieën vragen om verzekeringsoplossingen. De Duurzaamheidsdesk beoordeelt nieuwe risico's, zoals installaties voor groene waterstof en grootschalige energieopslag. We verzekeren deze risico's nog op beperkte schaal zodat we kennis en ervaring op kunnen doen in het verzekeren van deze relatief nieuwe risico's. ESG-criteria zijn toegevoegd aan het acceptatiebeleid. We sluiten bepaalde activiteiten uit, zoals kolenwinning en olie- en gaswinning uit kwetsbare gebieden. We innoveren door samenwerkingen en pilots.

In 2024 is tevens het Product Approval & Review Process (PARP) beleid geactualiseerd met een duurzaamheidsparagraaf. Het PARP-beleid bevat onder andere criteria om te beoordelen of producten en diensten in overeenstemming zijn met onze milieu- en sociale doelstellingen, en voldoet aan relevante wetgeving zoals de EU-taxonomie en de transparantierichtlijn. Bestaande producten worden periodiek beoordeeld onder dit beleid; duurzaamheid is onderdeel van deze (her)beoordeling. Over 2024 is het percentage van omzet dat aantoonbaar in lijn is met de criteria voor milieuduurzaamheid zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie 0% (0 EUR). In Q2 2025 zullen we, mede op basis van ontwikkelingen in de markt, beoordelen of we een aanvullende analyse gaan uitvoeren op het

deel van onze schadeverzekeringsportefeuille dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU-taxonomie. Ongeacht dit besluit, zetten we onveranderd in op preventie en adaptatie.

Overstromingsrisico

Overstromingen nemen toe door klimaatverandering. Achmea dekt standaard overstromingsrisico's van niet-primaire waterkeringen. Samen met het Verbond van Verzekeraars en de overheid werken we aan een verbeterde schadeafhandeling bij overstromingen, waarbij verzekeraars als centraal loket kunnen fungeren.

Klimaatmitigatie - reductie van broeikasgasuitstoot

Als facilitator van economische activiteiten, hebben wij – samen met de wereldwijde financiële sector – een belangrijke rol in het reduceren van broeikasgasuitstoot. Achmea heeft de ambitie om de broeikasgasuitstoot van de verzekeringsportefeuille in 2050 klimaatneutraal te maken. Voor de particuliere autoportefeuille is een reductiedoelstelling van 15-20% in 2030 vastgesteld van de gemiddelde IAE (verzekering gerelateerde emissies). In 2024 is een daling van 5,7% gerealiseerd. In 2025 wordt gewerkt aan een methodologie voor het meten van CO₂-uitstoot bij woonverzekeringen. En nemen we deel aan werkgroepen (Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), Verbond e.a.) om marktstandaarden voor berekeningen en databronnen te ontwikkelen.

Verlies van biodiversiteit en afhankelijkheid van ecosystemen

Biodiversiteitsverlies vormt een risico voor de maatschappij, onze economie en daarmee voor verzekeraars. In 2024 heeft Achmea geïnvesteerd in kennis en analyse op dit onderwerp. In 2025 wordt een assessment voor verzekeringen ontwikkeld en uitgevoerd op een deel van de schadeportefeuille met behulp van de internationale Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) Locate Evaluate, Assess and Prepare (LEAP) standaard. Met als doel meer inzicht te krijgen in de impact en risico's van biodiversiteitsverlies op onze portefeuille.

Materiaalgebruik en afval - duurzaam schadeherstel en herstellen boven vervangen

Duurzaam schadeherstel betekent herstellen boven vervangen – en het liefst op duurzame wijze. Dit heeft betrekking op de materialen en de energie die worden gebruikt in het schadeherstelproces. Achmea ondersteunt het Manifest Duurzaam Schadeherstel en neemt deel aan pilots over energiegebruik en circulariteit. Achmea ondersteunt ook het branche initiatief van BOVAG om standaarden te ontwikkelen en op geüniformeerde wijze ESG data uit te wisselen om hierover eenduidig te rapporteren. In 2024 was 96% van de schadeherstellers duurzaam gecertificeerd; in 2025 wordt de ambitie verhoogd naar 98%. Ook wordt samengewerkt met partners om de ecologische voetafdruk per autoschadeherstelbedrijf te gaan meten en om de sturingsgraad naar ons eigen schadeherstelnetwerk te verhogen.

Duurzame proposities - woningen en bedrijven verduurzamen

Achmea helpt klanten bij verduurzaming, bijvoorbeeld door het standaard meeverzekeren van producten als zonnepanelen, warmtepompen, laadpalen en thuisbatterijen. En het ontwikkelen van mobiliteitsoplossingen zoals kilometerafhankelijke premies bevorderen bewuster rijgedrag.

We ontwikkelden een “embedded” Interpolis verzekeringspropositie voor Rabobank “SmartBuilds”: in fabrieken gebouwde, duurzame (gasloos, geïsoleerd, zonnepanelen) en verplaatsbare huurwoningen. Hiermee dragen we samen met Rabobank bij aan verduurzaming én aan het terugdringen van het woningtekort.

Met de zakelijke propositie VVE Verduurzamen helpt Centraal Beheer haar groeiende VVE-klantgroep in samenwerking met gespecialiseerde partners zoals Energiek Nederland en de Zonnefabriek met het verduurzamen van VVE's. Verduurzaming is vaak lastig voor VVE's, mede omdat besluitvorming binnen VVE's veelal lang duurt en niet alle leden dezelfde ambities of (financiële) middelen hebben om te verduurzamen. In onze proposities helpen we de klant aan de juiste experts en ondersteunen we bij de communicatie in dit besluitvormingsproces.

Sociale Impact

In 2024 heeft Achmea een Sociale Impact Strategie ontwikkeld. Deze richt zich op het creëren van gelijke kansen: gelijke toegang als basis, veerkracht en weerbaarheid versterken en solidariteit in onze samenleving bevorderen. Deze strategie is de basis voor de vertaling naar Achmea Schadeverzekeringen N.V. In 2024 is een shortlist samengesteld van zes potentiële sociale impactprojecten die in 2025 verder geanalyseerd en uitgewerkt worden. Het doel is om vanuit drie verschillende perspectieven, te weten werkgever, verzekeraar en maatschappelijke speler, invulling gegeven aan een aantal maatschappelijke fricties. Dit zijn: financiële en mentale weerbaarheid, duurzaam werkgeverschap, levensloopbestendig en duurzaam wonen en verzekeraarbaarheid van klimaatschade.

Governance

In 2024 heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de transitie gemaakt van een programma-gebaseerde ESG governance naar een lijn-gerichte ESG governance. Onderdeel van deze wijziging was de inrichting van het 'Sustainability Office'. De belangrijkste verantwoordelijkheden van het Sustainability Office zijn het opbouwen van expertise en het geven van advies t.a.v. ESG, het voeden en organiseren van de interne performance dialoog over duurzaamheid, bijdragen aan de ontwikkeling en herijking van ESG-strategie en -beleid. Daarnaast ondersteunt het de eigenaars in de eerste lijn bij de uitvoer van ESG werkzaamheden, bijvoorbeeld door advies bij en deelname aan interne en externe werkgroepen en pilots, het (door)ontwikkelen van een datagedreven aanpak en het coördineren van keten overstijgende (implementatie)trajecten waaronder CSRD.

Tevens is in 2024 besloten een ESG Underwriting committee in te richten als onderdeel van het ESG underwriting beleid en -proces. Dit gremium zal complexe ESG gerelateerde aanvragen beoordelen. Dit wordt in 2025 verder ingericht.

Klantbelang centraal

Wij willen onze klanten helpen in de breedste zin van het woord. Achmea Schadeverzekeringen N.V. monitort via eigen metingen de voortgang op belangrijke thema's. 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 om de klanttevredenheid te verhogen.

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 merkeloftes (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.

Onze klanten ervaren onze kwaliteitsstandaarden op allerlei vlakken, bijvoorbeeld bij schadegevallen. We hebben in 2024 veel meer lokale incidenten gezien (deels gekoppeld aan klimaatveranderingen) en relatief weinig grote calamiteiten. Niettemin hebben we in 2024 een aantal grote, complexe en spraakmakende schadegevallen behandeld, waarbij onze expertise en klantgerichtheid keer op keer centraal stonden. In 2024 zagen we in Nederland de ontwikkeling dat er een grote stijging was van kleine en grote explosies bij woningen door het hele land met veel schade en leed tot gevolg. Wij maken ons zorgen over deze ontwikkeling. Een in het oog springende schade in 2024, waarbij helaas ook doden te betreuren waren, waar we onze klanten hebben moeten bijstaan was de explosie in de bruidsmodezaak aan de Haagse Tarwekamp. Bij 22 van onze verzekerden ontstond schade aan hun woning. Voor twee van hen was de schade zo groot dat hun woning volledig vernield werd. Onze experts bezochten deze klanten persoonlijk, waarbij een luisterend oor en emotionele steun in deze moeilijke situatie het belangrijkste waren. Aansluitend zijn wij gestart met het regelen van de schade. De getroffen klanten hebben onze dienstverlening als zeer positief ervaren.

Bij alle complexe schadegevallen laten wij namens Achmea zien dat wij snel schakelen. Wij geloven dat empathie en klantgerichtheid de sleutel zijn tot effectieve schadebehandeling. Door proactief en betrokken te handelen, hebben wij niet alleen de verwachtingen van onze klanten overtroffen, maar ook onze positie als betrouwbare verzekeraar verder versterkt. We focussen op behoud en vakmanschap van onze medewerkers om in een meer digitale wereld in dit soort situaties onderscheid te blijven maken met empathisch menselijk contact bij impactvolle schades. En ook bij Inkomen zien we dat de klanttevredenheid van onze klanten als ze voor een uitkering in aanmerking komen onverminderd hoog is, wat laat zien dat we er echt zijn op de momenten dat het ertoe doet.

Vanuit de letselsvisie werkt Achmea aan minder complexe en meer transparante letselschadedienstverlening. Dat doen we samen met het Verbond van Verzekeraars, zo zorgen we voor meer impact met marktstandaarden. Voor licht letsel klanten ontwikkelen we een licht letselcalculator. Zo krijgen licht letsel klanten straks gelijke vergoedingen bij alle verzekeraars, en zijn de vergoedingen meer transparant. In 2024 hebben we de basis opgeleverd en positief getest bij klanten voor de belangrijkste schadecomponent smartengeld.

Wij willen bijdragen aan het vergroten van de beschikbaarheid en betaalbaarheid van dekking voor particulieren en bedrijven. Hiervoor bieden we een scala aan verzekeringen in verschillende prijsklassen aan, waarmee klanten zich kunnen beschermen tegen risico's en toegang krijgen tot de nodige financiële bescherming. En daarin proberen we continu te verbeteren en uit te breiden. De SchadeCoach is een Achmeabreed initiatief voor klanten die door eerder gedrag of eerdere schadegevallen niet meer bij een reguliere verzekeraar terecht kunnen. We bieden deze klanten de mogelijkheid om zich tegen een verhoogd eigen risico bij een Achmea merk te verzekeren, waarbij op basis van hun toekomstige gedrag de premie en voorwaarden naar het reguliere niveau bewegen.

Bij FBTO is de Basis propositie Inboedel en Opstal verder uitgebreid met de Basis Rechtsbijstand verzekering die aansluit bij de behoefte van de risico- en prijsbewuste klant. Tevens werkt Interpolis door aan haar Bewustlijn, een serie producten met een lagere

premie voor de doelgroep die minder geïnteresseerd is in ruime dekking. We positioneren deze Bewustlijn helder ten opzichte van de Alles-in-één-Polis, die een ruimere dekking biedt, zodat klanten worden geholpen om de voor hen best passende keuze te maken. Om hypotheekklanten van Rabobank te helpen bij de keuze voor woonverzekeringen is een premie-indicator opgenomen in de Rabobank woonplanner. We werken aan het verder integreren van woonverzekeringen in de Rabobank hypotheekjourney.

Voor de kleinzakelijke Interpolis propositie ZekerVanJeZaak hebben we focus op faire pricing, passend bij het risico van de klant en de markt. In 2024 is voor grotere maatwerkkanten een maatwerkpropositie ontwikkeld, die in 2025 zal worden geïntroduceerd.

Een grote zorg voor bedrijven is het cyberrisico. Maar verzekeren is door de complexiteit en kosten niet altijd de beste oplossing. Bovendien blijken veel ondernemers niet in actie te komen om zich te weren tegen dit risico. In 2024 introduceerden we de cyberpropositie GripOpCyber, die is gericht op het altijd door kunnen als ondernemer. We hebben de aankoop journey zo simpel mogelijk gemaakt om ondernemers gemakkelijk over de drempel te helpen en zich te weren tegen het cyberrisico. Ook consumenten maken zich steeds meer zorgen over cybercrime. Om inzicht te geven in het handelingsperspectief dat mensen hebben, bieden we de CyberCheck aan: een gratis tool die op basis van een aantal vragen inzicht geeft in de online veiligheid. Met persoonlijke tips om online veiligheid te verbeteren.

We blijven in het kader van preventie ook investeren in de veiligheid van bedrijventerreinen. Bedrijven die gevestigd zijn op een Keurmerk Veilig Ondernemen Bedrijventerreinen (KVO-B) gecertificeerd bedrijventerrein zijn aantoonbaar veiliger. Daarom ontvangen deze bedrijven een premiekorting en kunnen zij meedelen in een resultaatparticipatie, die in 2024 ruim € 480.000 bedroeg.

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. De merkbeloofte is aangescherpt tot ‘mensen echt verder helpen’. Klanten kunnen bij Centraal Beheer direct terecht voor verzekeringen, voor sparen en beleggen, voor een hypotheek én voor handige diensten die gemak bieden.

Klanten waarderen Centraal Beheer hoog. In januari stond Centraal Beheer in de top 3 van de Nationale Benchmark Autoverzekeringen. Ook de Inboedelverzekering van Centraal Beheer kwam wederom als beste uit de test van de Consumentenbond. Vernieuwend is Centraal Beheer ook door als eerste in de markt een ‘workation’ in de Doorlopende Reisverzekering te verzekeren. Een uitgebreid onderzoek naar bewustzijn van klanten met betrekking tot de klimaatrisico's in en rond de woning gaf aanleiding tot meerdere publicaties en nieuwe oplossingen. Zoals bijvoorbeeld een subsidiecheck en tips rondom het klimaatadaptief maken van de tuin.

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. We richten ons daarbij op preventie door klanten te informeren over risico's en hoe deze kunnen worden beperkt. Interpolis heeft een visie op veiligheid ontwikkeld, waarmee veiligheid verder tastbaar en zichtbaar zal worden gemaakt in communicatie en aanbod. Deze volgende fase in de veiligheidsstrategie moet ervoor zorgen dat klanten minder vaak met schade te maken krijgen. Veiligheidsoplossingen worden met verzekeringen tot één propositie geïntegreerd.

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. Voor automobilisten ontwikkelden we de AutoModus app om ervoor te zorgen dat zij niet worden afgeleid door hun mobiele telefoon. Met de campagne BewustBestuurd liet Interpolis in 2024 zien hoe complex de honderden keuzes die we maken in het verkeer zijn. Rondom de jaarlijkse Werelddag ter herdenking van verkeersslachtoffers vroegen we samen met de Vereniging Verkeersslachtoffers een week lang extra aandacht voor verkeersveiligheid in Nederland.

Ook in de thuissituatie wil Interpolis veiligheid verder brengen. We organiseerden in 2024 een conferentie over het terugdringen van fysieke en digitale inbraken, samen met het ministerie van Justitie en Veiligheid, het CCV en de Nationale Politie. Zo'n 80 professionals van 35 organisaties waren aanwezig en bedachten concrete nieuwe ideeën om het aantal slachtoffers te verminderen.

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 ambitieuze Nederlanders met verzekeringen. Verzekeringen die de obstakels wegnemen om de mogelijkheden en kansen van het leven te pakken. Al sinds 1956 biedt FBTO verzekeringen aan.

FBTO heeft een duidelijke focus en durft heldere keuzes te maken. Continu verbeteren & vernieuwen is basishouding van de hele businessline. Vanuit de merkwaarden: Optimistisch, Vernieuwend & No-nonsense worden klantreizen zo digitaal mogelijk gemaakt. In 2015 was FBTO de 1e verzekeraar met klantcontact via WhatsApp. Via kanaalswitch sturen of stimuleren we klanten om gebruik te maken van onze digitale klantkanalen. Centraal hierbij staat de klantvraag: via welk kanaal krijgt de klant het beste en het snelste antwoord? Door deze werkwijze wordt het Klant Contact Center (KCC) nóg digitaal, klantgerichter en efficiënter. Zo zetten we op WhatsApp - net als op chat - een chatbot in. Bij klanten die voor de overstap van telefonie naar WhatsApp kiezen en geholpen worden door de WhatsApp bot, is de CES (5-puntsschaal) op zorg 4,3 en op schade 4,1.

Dit jaar behaalde FBTO in de ranglijst voor 'De beste digitale klantreis' een derde plek! Dit onderzoek is uitgevoerd onder alle Nederlandse verzekeraars door Sia Partners. Maar er waren meer awards: in april 2024 kreeg de FBTO Inboedelverzekering wederom het predicaat "Beste uit de Test" bij de halfjaarlijkse test van de Consumentenbond en door de inspanningen van Productmanagement behaalde onze inboedelverzekering ook 5 sterren op Voorwaarden. De FBTO Zorgverzekering Basis werd bekroond met een tweede plaats in de lijst van duurzame zorgverzekeringen van VBDO met een score van 4,2 uit 5.

Ook lanceerde FBTO in 2024 een aantal productinnovaties. Zo werd de Autoverzekering uitgebreid met een optie Rijstijl (Usage based insurance). Werd Basis Rechtsbijstand speciaal voor een nieuwe (jonge) doelgroep live gezet en is de FBTO Doorlopende Reisverzekering uitgebreid met meer relevante klantkeuzes.

Avéro Achmea

De toekomst brengt nieuwe kansen én nieuwe risico's. Ondernemers staan hierdoor voor ingewikkelde keuzes die een grote impact kunnen hebben op hun bedrijfsvoering. Ieder bedrijf is uniek. Dat vraagt om een advies op maat. Onafhankelijke adviseurs denken met bedrijven mee over de risico's die zich kunnen voordoen en zorgen voor een groter bewustzijn op het gebied van risicomanagement. Adviseurs geven een passend advies en een eerlijke vergelijking van producten en diensten. Avéro Achmea gelooft in een goede relatie en persoonlijk contact met adviseurs en wil een bevlogen kennispartner zijn van het intermediair. Zodat bedrijven succesvol kunnen ondernemen. Het afgelopen jaar timmerde Avéro Achmea verder aan de weg met risicogestuurd adviseren.

In 2024 kwam Avéro Achmea voor het eerst binnen in de MT Sprout/Top 1000. Avéro Achmea stond op de derde plaats van Beste bedrijf van Nederland in de categorie 'Excellente uitvoering'.

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 2024. Inshared heeft recent aangekondigd in 2025 ook de Spaanse en Roemeense markt te betreden. Inshared heeft in 2024 de schadeverzekeringen van Hema overgenomen, die hiermee per 26 februari 2024 is gestopt.

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

De ontwikkelingen rond data, Artificial Intelligence (A.I.) en andere technologie en innovatie maken een steeds impactvoller en belangrijker onderdeel uit van onze dagelijkse activiteiten en ons handelen in interactie met onze klanten. We leven in een wereld waarin nieuwe technologie (met name de vlucht die (generatieve) A.I. neemt), demografische ontwikkelingen, het klimaat 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. We blijven aandacht houden voor de impact van externe ontwikkelingen zoals de inzet van nieuwe technologie, de toename van langdurig verzuim van werknemers en toenemende schade als gevolg van klimaatverandering en extreem weer op onze bedrijfsmodellen.

Naast veranderingen in onze omgeving, zien we ook een toenemende wetgeving en regeldruk. De richting die de Europese commissie in 2023 heeft aangegeven (in kader van versterkte deregulering) heeft tijd nodig om in Nederland tot zichtbare resultaten te leiden gericht op het beoogde doel. Vooralsnog leidt de toenemende wet- en regeldruk tot steeds hogere kosten, die uiteindelijk in de premies verdisconteerd worden en daarmee klanten direct raken.

We zien ook verschuivingen binnen de verzekeringsmarkt. De verdergaande consolidatie in het intermediaire kanaal door onder andere de komst van krachtige internationale partijen / investeerders leidt tot meer concurrentie.

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.

Vakkundige medewerkers zijn en blijven de basis voor het waarmaken van de ambities die we stellen in de strategie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. We zien de komende jaren een aantal ontwikkelingen op ons afkomen, waar we tijdig op inspelen om klaar te zijn en blijven voor de toekomst. We investeren in duurzame inzetbaarheid van onze medewerkers. We stimuleren interne mobiliteit. We hebben aandacht voor het aantrekken en binden van (jong) talent. En waar nodig en mogelijk zetten we flexibele resource vormen in. Daarnaast draagt het Achmeabrede leiderschapsprogramma en de invulling daarvan binnen de bedrijfsonderdelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. extra bij aan het vergroten van de vakkundigheid, het gevoel van veiligheid en verbinding en de ontwikkeling van onze medewerkers.

Eind 2025 loopt de huidige strategische periode af. Parallel aan het afronden van de eerdergenoemde transities en digitalisering, wordt zowel binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. als Achmeabreed gewerkt aan de strategie voor de nieuwe strategische periode tot en met 2030. De krachtige positie van Achmea Schadeverzekeringen N.V. zowel financieel als qua merken, producten en grote en tevreden klantenbase is het fundament waarop we verder bouwen.

De directie ziet 2025 voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. (financieel) positief tegemoet en blijft inzetten op verdere groei. Er worden geen grote aanpassingen in de financieringsstructuur verwacht. 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.

ONTWIKKELINGEN GEDURENDE HET BOEKJAAR EN RESULTATEN

In onderstaande tabel wordt een verkort overzicht weergegeven van de resultaten van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.219	3.982
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.041	-3.626
Verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten	2	-141
Verzekeringsresultaat	180	215
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringscontracten	224	163
Overige resultaten	-16	-10
Resultaat voor belasting	388	368

Bestuursverslag

	2024	2023
Schaderatio ¹	72,1%	70,4%
Kostenratio ²	23,5%	24,1%
Combined ratio³	95,6%	94,5%

¹ 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.

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

³ 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 2024 toe tot € 388 miljoen (2023: € 368 miljoen) door een beter netto financieel resultaat. Daartegenover staat een lichte daling van het verzekeringsresultaat. De bruto geschreven premie is met 9% gestegen tot € 4.353 miljoen (2023: € 4.002 miljoen).

Het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringscontracten is in 2024 gestegen tot € 224 miljoen (2023: € 163 miljoen) door gunstigere ontwikkeling van de financiële markten in 2024.

Het verzekeringsresultaat bedraagt in 2024 € 180 miljoen (2023: € 215 miljoen). De daling is mede te danken aan investeringen in de internationale expansie van Inshared in Duitsland en Spanje en een inflatieresultaat in 2023 (als gevolg van lagere inflatieverwachtingen). Het onderliggende resultaat is verbeterd. Bij Schade compenseerden premie-indexaties de impact van de totale stijging van de schadekosten als gevolg van de aanhoudende inflatie. Daarnaast waren er in 2024 minder grote schades dan in 2023. Bij Inkomen staat het resultaat onder druk door toenemend ziekteverzuim en hogere instroom in de WIA arbeidsongeschiktheidsportefeuille. Deze ontwikkelingen komen tot uitdrukking in een verslechtering van de combined ratio tot 95,6% (2023: 94,5%). De statutaire directie is blij met de uitstekende financiële resultaten van 2024. Achmea heeft zowel in de zakelijke als de particuliere markt zijn leidende positie verstevigd.

VERKORT OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Beleggingen	7.076	6.962
Overige activa	1.061	784
Totaal activa	8.137	7.746
Totaal eigen vermogen inclusief minderheidsbelang derden	1.500	1.328
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6.017	5.630
Overige verplichtingen	620	788
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	8.137	7.746

Beleggingen

Het grootste deel van de beleggingsportefeuille van Achmea Schadeverzekeringen N.V. bestaat uit vastrentende waarden. Deze vastrentende waarden bestaan voornamelijk uit bedrijfsobligaties van € 2.967 miljoen (2023: € 2.539 miljoen), staatsobligaties van € 1.493 miljoen (2023: € 2.106 miljoen) en hypotheek van € 1.389 miljoen (2023: € 1.279 miljoen). Door de verschillende looptijden van de vastrentende waarden dekt Achmea Schadeverzekeringen N.V. het renterisico op de verplichtingen af. De beleggingen nemen toe door de daling van de rente waardoor de waarde van de beleggingen is toegenomen. Daarnaast bestaat de beleggingsportefeuille voor € 761 miljoen uit aandelen en soortgelijke beleggingen. De ontwikkeling was positief vanwege gunstige ontwikkelingen in de aandelenindices.

Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen per ultimo 2024 bedraagt € 1.500 miljoen (2023: € 1.328 miljoen). Het eigen vermogen neemt toe door met name het positieve resultaat na belastingen van € 293 miljoen. Hiertegenover staan uitkeringen aan de aandeelhouder van € 117 miljoen.

Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

De verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten zijn met € 387 miljoen toegenomen tot € 6.017 miljoen (2023: € 5.630 miljoen). De verzekeringsverplichtingen zijn toegenomen door portefeuillegroei, inflatie-effecten en premiemaatregelen. Daarnaast zijn de verzekeringsverplichtingen gestegen door toename van de verzuimduur en hogere instroom in de WIA.

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 2024 met een solvabiliteitsratio van 157% over een solide Solvency II kapitaalpositie. De samenstelling van het risicoprofiel en de geïdentificeerde belangrijkste risico's (inclusief frauderisico's) zijn in 2024 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 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 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 haar 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 2024 op de Achmea website 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 2024 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.

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 negen 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. Voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen heeft de Raad een Diversiteit en Inclusie beleid vastgesteld met een aantal accenten: (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.

Per 31 december 2024 bestaat de Raad van Commissarissen uit zes mannen en drie vrouwen. Naast de genderdiversiteit 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 2024 uit de heer J. van den Berg (voorzitter), de heer W.H. de Weijer (vice-voorzitter), de heer A. Cano, 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 wordt verwezen naar het Achmea jaarrapport 2024 op de Achmea website 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.

Dankwoord

Terugkijkend op 2024 willen de bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. de medewerkers, de ondernemingsraad en de verzekerdenraad danken voor hun bijdrage om invulling te geven aan het waarmaken van de ambitie en strategie van Achmea Schadeverzekeringen N.V., en de klanten en partners voor hun vertrouwen en dienstverlening.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er hebben zich na balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke financiële gevolgen voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. of vennootschappen die in de consolidatie van deze onderneming zijn betrokken.

Zeist, 3 april 2025

De bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

M.A.N. (Michel) Lamie

L.T. (Lidwien) Suur

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

BELANGRIJKSTE ACTIVITEITEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

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.

Door de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is in 2024 elf keer vergaderd. 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. Besproken is dat het verzekeraar houden van de duurzaamheidstransitie een belangrijk thema is voor Achmea en haar klanten. Er wordt samen met klanten ervaring opgedaan met nieuwe technologieën (zoals grote Energie Opslag Systemen en toepassingen op het gebied bio-based bouwen) en gekeken naar de verzekeringsaspecten daarvan. De Raad van Commissarissen onderschrijft deze aanpak die naast risicobeheersing ook innovatie stimuleert. Verder is gesproken over de stijgende kosten voor schadeherstel van voertuigen als gevolg van een combinatie van factoren: auto's beschikken over meer geavanceerde technologie, waardoor reparaties kostbaarder worden, hogere loonkosten en duurdere onderdelen door relatief hoge inflatie en langere reparatietijden en stijgende kosten door personeelsschaarste. Daardoor stegen de kosten voor vervangend vervoer ook.

De Raad van Commissarissen heeft aan de hand van de Risk- en Compliance rapportages uitvoering gegeven aan het risicomanagement proces binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. Hierbij is de voortgang van de Risk en Compliance prioriteiten aan de orde gekomen. 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.

De Own Risk & Solvency Assessment, het Regular Supervisory Report van Achmea Schadeverzekeringen N.V. 2023, het Solvency II Actuariële Functierapport 2023 en de Systematische Integriteits Risicoanalyse 2024 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 2024.

De Raad van Commissarissen heeft in 2024 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. De ontwikkeling van de bruto premie, het resultaat op schadeverzekeringen, de combined ratio en de reserveringen voor letselschades waren onderwerp van gesprek. Verder is gesproken over het belang van het vergroten van bewustwording bij ondernemers over de gevolgen van verzuim. Achmea vraagt daar aandacht voor bij haar klanten om te voorkomen dat ondernemers overvallen worden door verzuim en de kosten om (langdurig) zieke medewerkers te betalen, kosten voor arbodienstverlening, productieverlies en kosten voor eventueel vervangend personeel.

De Raad van Commissarissen is tevreden dat Achmea zowel in de zakelijke als particuliere markt zijn leidende positie heeft verstevigd. Bij inkomensverzekeringen heeft het oplopende verzuim invloed gehad op het resultaat. Overall zijn de resultaten, mede geholpen door de gunstige ontwikkelingen op de financiële markten, uitstekend. Verder heeft de Raad van Commissarissen met tevredenheid gezien dat de klanttevredenheidscijfers hoog zijn evenals de uitkomsten uit het medewerkersbetrokkenheidsonderzoek.

De Raad van Commissarissen heeft in 2024 uitgebreid gesproken over duurzaamheid in de brede zin (Environment, Social en Governance) als onderdeel van de strategie. De dubbele materialiteitstoets alsmede de duurzaamheidsdoelstellingen van Achmea zijn aan de orde geweest. Tevens is de voortgang van de implementatie van de duurzaamheids-verslaggeving volgens de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), in opmaat naar publicatie van de vereiste sustainability statements uitgebreid besproken.

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 de 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 onderhouden een constructieve samenwerking met de accountant EY, gekarakteriseerd door een open en transparante relatie.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

Per 15 september 2024 heeft de Algemene vergadering de heer Cano benoemd tot lid van de Raad van Commissaris voor een periode van vier jaar. De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2024 negen leden.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2024

NAAM	NATIONALITEIT	GENDER (IDENTITEIT)	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	Derde	2016	2024-2026
T.R. Bercx (1963)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2021	2021-2025
A. Cano (1963)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2024	2024-2029
M.R. van Dongen (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Tweede	2020	2024-2028
P.H.M. Hofsté (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Derde	2015	2023-2025
A.M. Kloosterman (1956)	Nederlands	Man	Lid	Tweede	2019	2024-2029
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 2024 zijn vijf permanente educatiesessies (PE-sessies) georganiseerd voor de leden van de Raad van Commissarissen. In de verschillende PE-sessies is uitgebreid aandacht geweest voor Duurzaamheid. Daarbij zijn aan de orde gekomen: ESG mede in de juridische context, Beleggen & financieren (Maatschappelijk Verantwoord Beleggen) en Duurzaamheid en acceptatiebeleid bij Schadeverzekeringen. Daarnaast zijn in de educatiesessie de volgende onderwerpen aan de orde gekomen: Mededinging, Cyber Security en DORA wetgeving, Privacy en Integriteit, People Strategy & Employee Journey en het voortuitzicht wet- en regelgeving.

Daarnaast is in deep dives ingegaan op verschillende onderwerpen zoals de geopolitieke ontwikkelingen en de ontwikkeling van de Internationale activiteiten. Daarnaast zijn de onderdelen InShared, Schade & Inkomen en Centraal Beheer bezocht, waar is gefocust op klantbediening, gebruik van AI en de belangrijkste ontwikkelingen bij deze bedrijfsonderdelen.

DANKWOORD

De Raad van Commissarissen is verheugd over het goede resultaat van Achmea Schadeverzekeringen N.V., de hoge klanttevredenheidsscores en medewerkersbetrokkenheidscijfers. Terugkijkend op 2024 wil de Raad van Commissarissen alle medewerkers danken voor hun inzet. In 2024 zijn grote inspanningen verricht om invulling te geven aan uitstekende klantbediening en de ambities van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Ook wil de Raad van Commissarissen de klanten en de gewaardeerde partners bedanken voor hun vertrouwen en dienstverlening.

Zeist, 3 april 2025

De Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

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

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Activa			
Geassocieerde deelnemingen	8	120	102
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		2	2
Beleggingen	3	7.076	6.962
Latente belastingvorderingen	9	11	19
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	4	583	441
Vorderingen en overlopende activa	10	205	114
Liquide middelen	11	140	106
Totaal activa		8.137	7.746
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		1.509	1.339
Minderheidsaandeelhouders		-9	-11
Totaal eigen vermogen	12	1.500	1.328
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	4	6.017	5.630
Overige voorzieningen	13	12	9
Financiële verplichtingen	14	592	475
Derivaten	3	12	13
Verschuldigde vennootschapsbelasting		4	291
Totaal verplichtingen		6.637	6.418
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		8.137	7.746

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2024	2023
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten		4.219	3.982
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten		-4.041	-3.626
Verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten		2	-141
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	6	180	215
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		370	370
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		-151	-234
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		5	27
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	7	224	163
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen		10	5
Overige opbrengsten			1
Totale andere opbrengsten		10	6
Overige bedrijfskosten	15		
Rentelasten en vergelijkbare kosten		16	13
Overige kosten		10	3
Totale andere kosten		26	16
Resultaat voor belasting		388	368
Vennootschapsbelasting	16	95	96
Nettoresultaat		293	272
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		291	271
Minderheidsaandeelhouders		2	1

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2024	2023
Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹			
Valutakoersverschillen ²		-2	-1
Aandeel resultaat van dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen			3
Netto overig totaalresultaat		-2	2
Nettoresultaat		293	272
Totaalresultaat		291	274
Totaalresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		289	273
Minderheidsaandeelhouders		2	1

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

² Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL	AGIO	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET JAAR	SUBTOTAAL EIGEN VER- MOGEN ¹	MINDERHEIDS- AANDEEL- HOUDERS	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans per 1 januari 2024	1	166	36	865	271	1.339	-11	1.328
Netto overig totaalresultaat			-2			-2		-2
Nettoresultaat					291	291	2	293
Totaalresultaat			-2		291	289	2	291
Bestemming van reserves			29	242	-271	0		
Uitkeringen aan de aandeelhouder				-117		-117		-117
Overige mutaties				-2		-2		-2
Balans per 31 december 2024	1	166	63	988	291	1.509	-9	1.500

¹ Het Subtotaal eigen vermogen betreft het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL	AGIO	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET JAAR	SUBTOTAAL EIGEN VER- MOGEN ¹	MINDERHEIDS- AANDEEL- HOUDERS	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans per 1 januari 2023	1	166	42	1.006	74	1.289	-12	1.277
Netto overig totaalresultaat			2			2		2
Nettoresultaat					271	271	1	272
Totaalresultaat			2		271	273	1	274
Bestemming van reserves			-8	82	-74			
Uitkeringen aan de aandeelhouder				-223		-223		-223
Balans 31 december 2023	1	166	36	865	271	1.339	-11	1.328

¹ Het Subtotaal eigen vermogen betreft het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap

Voor meer informatie over het Eigen vermogen zie Toelichting 12.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	2024	2023
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat voor belasting		388	368
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
Niet-kasstromen opgenomen onder Resultaat uit (her)verzekeringssgerelateerde diensten		-180	-215
Niet-kasstromen opgenomen onder Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		-237	-403
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		151	234
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		-5	-27
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen		-10	-5
Valutakoersverschillen en overige mutaties		3	5
		-278	-411
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen:</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden opgenomen onder Financiële verplichtingen		25	-252
Mutaties in Verplichtingen en Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek Activa en Verplichtingen gerelateerd aan herverzekeringscontracten		281	219
Mutaties in Overige voorzieningen		3	1
Mutaties in Beleggingen en Derivaten		118	215
		427	183
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Ontvangen vennootschapsbelasting		3	
Betaalde vennootschapsbelasting		-377	-51
Overige mutaties		-2	
		-376	-51
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten		161	89
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aankopen van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		-8	-33
Verkopen van Geassocieerde deelnemingen, joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)			54
Ontvangen dividend van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures			1
Totaal Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-8	22
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Aflossing van leningen en opgenomen gelden		-2	68
Uitkeringen aan de aandeelhouder		-117	-223
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-119	-155
Netto kasstroom		34	-44
Netto liquide middelen per 1 januari		106	150
Netto liquide middelen per 31 december		140	106
Liquide middelen bevatten de volgende balansposten			
Banksaldi		140	106
Liquide middelen per 31 december	11	140	106

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 2024 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de bestuurders op 3 april 2025. 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 DE 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 2024 en goedgekeurd door de Europese Unie (hierna te noemen: EU en EU-IFRS) en opgesteld op basis van een continuïteitsveronderstelling voor tenminste de komende twaalf maanden. 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. Relatieve betekenis is hierbij beoordeeld op basis van zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria. De kwantitatieve criteria zijn gericht op de totalen voor de betreffende categorie in de primaire overzichten en de relatieve betekenis van de post hierin. Indien de post kwantitatief van betekenis is wordt deze verder toegelicht (conform de vereiste IFRS-toelichtingen). Indien de post kwantitatief van niet relatieve betekenis is, heeft Achmea op basis van kwalitatieve criteria, waaronder specifiek belang voor een gebruiker van de jaarrekening, vastgesteld of toelichtingen noodzakelijk zijn. Indien een post kwalitatief van betekenis is, wordt deze verder toegelicht conform de IFRS vereisten. Indien een post zowel kwalitatief als kwantitatief geen relatieve betekenis heeft, is de toelichting in overeenstemming met de uitgangspunten ten aanzien van het Disclosure Initiative van de International Accounting Standard Board (IASB) en gerelateerde materialiteit uitgangspunten, zoveel mogelijk beperkt.

Daarnaast heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. de toelichtingen gesplitst in het hoofdstuk 'Toelichting significante 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 significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en de resterende toelichtingen die wel voldoen aan de criteria voor kwantitatieve en kwalitatieve relatieve betekenis in het hoofdstuk 'Overige toelichtingen'.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

C. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen of interpretaties door de International Accounting Standards Board (IASB) zijn met ingang van 1 januari 2024 van kracht geworden. Deze hebben geen significante impact op het Totaal eigen vermogen per 31 december 2024, het Nettoresultaat over het boekjaar 2024 en de vergelijkende cijfers 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.

D. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

Op 9 april 2024 heeft de IASB de nieuwe standaard IFRS 18: Presentation and Disclosure in Financial Statements met de ingangsdatum 1 januari 2027 gepubliceerd. IFRS 18 vereist onder andere een aangepaste presentatie van de winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht, inclusief voorgeschreven subtotalen voor operationeel resultaat en resultaat voor financiële lasten en belastingen. Daarnaast moet een toelichting worden gegeven op de door het management gedefinieerde performance indicatoren (management-defined performance measures of MPMs) die in de winst en verliesrekening worden gebruikt evenals een cijfermatige aansluiting met de IFRS (sub)totalen in de winst- en verliesrekening.

De impact die deze nieuwe standaard heeft op de presentatie en de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt nader onderzocht.

Op 9 mei 2024 heeft IASB ook de nieuwe standaard IFRS 19: Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures met de ingangsdatum 1 januari 2027 gepubliceerd. Deze standaard is op dochtermaatschappijen gericht die geen “Public Accountability entities” zijn en biedt de mogelijkheid om verminderde toelichtingsvereisten te gebruiken. Aangezien Achmea Schadeverzekeringen N.V. kwalificeert als “Public Accountability entity” wordt deze standaard niet toegepast voor de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Daarnaast zijn in de afgelopen jaren de volgende wijzigingen in standaarden gepubliceerd met een toekomstige toepassingsdatum. De ingangsdatum van deze wijzigingen is 1 januari 2025 of later en hebben bij toepassing 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 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability (ingangsdatum 1 januari 2025);
- Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7) (ingangsdatum 1 januari 2026);
- Annual Improvements Volume 11 (ingangsdatum 1 januari 2026);
- Contracts Referencing Nature-dependent Electricity (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7) (ingangsdatum 1 januari 2026).

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

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

Gedurende 2024 is een aantal niet-materiële wijzigingen in de cijfers van 2023 doorgevoerd in (de toelichting op) posten van de balans en winst- en verliesrekening. Deze herrubriceringen hebben geen invloed op het Nettoresultaat en Totaal eigen vermogen. De vergelijkende cijfers zijn hiervoor aangepast.

F. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

Bij het opstellen van deze jaarrekening worden schattingen en aannames gebruikt waarvan de werkelijke uitkomst kan afwijken. Voor de reguliere aanpassingen van schattingen en aannames wordt verwezen naar Toelichting 4 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen en Toelichting 7 Netto Financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten. In 2024 zijn geen verdere materiële aanpassingen met betrekking tot schattingsmethodiek doorgevoerd ten opzichte van de jaarrekening 2023 van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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. overheersende zeggenschap heeft. Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft overheersende zeggenschap 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 overheersende zeggenschap die zij over de entiteit heeft. De beoordeling van overheersende zeggenschap is gebaseerd op de economische realiteit van de relatie tussen Achmea Schadeverzekeringen N.V. en de entiteit en houdt rekening met bestaande en potentiële praktisch uitoefenbare stemrechten ('substantive rights'). Hierbij moet Achmea Schadeverzekeringen N.V. de praktische mogelijkheid hebben om haar rechten 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 overheersende zeggenschap.

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.

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 Vastgoedbeleggingen, 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

Voor de activa niet zijnde financiële activa, is er 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.

Voor de financiële activa niet gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening verantwoordt Achmea Schadeverzekeringen N.V. de verwachte kredietverliezen (ECL of "Expected Credit Loss") volgens een 'Three Stages' model (zie Toelichting 3 Beleggingen voor meer details).

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 B.V. 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 2024, 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 2024

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 voor de komende planperiode:

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. Er is mogelijk sprake van strategische en reputatieve impact als Achmea Schadeverzekeringen N.V. onvoldoende snel acteert in de energietransitie, de weerbaarheid ten aanzien van klimaatverandering en als zij haar (extern gecommuniceerde) duurzaamheidsdoelstellingen en duurzaamheid statements niet (volledig) kan waarmaken.	Achmea heeft haar klimaatdoelstellingen extern gecommuniceerd. Op basis van nieuwe interne en externe inzichten worden deze periodiek aangescherpt. 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. Het duurzaamheidsbeleid is in 2024 op diverse punten geconcretiseerd (waaronder een ESG Underwriting beleid). In de reguliere bedrijfsvoering wordt groepsbreed aandacht besteed aan beheersingsmaatregelen op het gebied van duurzaamheid. Voor onze verzekeringsactiviteiten betreft dit bijvoorbeeld het aanpassen van het product- en dienstenaanbod, het aanscherpen van de premiestelling en voorwaarden en de herverzekering. Bij de beleggings- en financieringsactiviteiten werkt Achmea al geruime tijd met een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)-beleid, inclusief een uitsluitings- en engagementbeleid. In onze eigen bedrijfsvoering gaat het onder meer om de verduurzaming van onze panden. Reguliere risicoanalyse(s) worden jaarlijks geactualiseerd en op onderdelen verdiept.
Toekomstig verdienmodel	Het toekomstig verdienmodel van Achmea Schadeverzekeringen N.V. wordt beïnvloed door diverse externe ontwikkelingen in de markt. Dit omvat onder meer de introductie van nieuwe distributie-, product- en/of dienstverleningsmodellen, die de concurrentie intensiveren en de huidige bedrijfsmodellen kunnen verstoren. Daarnaast spelen bredere maatschappelijke en economische trends een belangrijke rol, zoals demografische verschuivingen, veranderende wet- en regelgeving en de invloed van veranderende maatschappelijke opvattingen. Macro-economische factoren, zoals renteontwikkeling, inflatie en economische groei, kunnen eveneens gevolgen hebben voor het verdienmodel van Achmea Schadeverzekeringen N.V.	De strategie van Achmea Schadeverzekering N.V. is gericht op het behoud van bestaande producten, aangevuld met strategische verkenningen en samenwerkingen, zodat we ons productportfolio kunnen aanpassen en nieuwe kansen optimaal kunnen benutten. Om het verdienmodel te waarborgen, hebben wij de volgende beheersingsmaatregelen geïmplementeerd: - Een heldere strategie, waarmee we middelen creëren voor toekomstige investeringen in groei en innovatie. - Een cyclus voor strategische herziening, waarin de effectiviteit van de strategie periodiek wordt geëvalueerd en (indien nodig) wordt bijgesteld. - Actieve vernieuwing van producten, diensten en processen om flexibel in te spelen op markt- en klantbehoeften en onze concurrentiepositie te versterken. - Financieel en performance management bewaakt de voortgang van de strategie en zorgt voor bijsturing waar nodig. - Monitoren van (toekomstig) gebruik van kapitaal en waar nodig wordt de kapitaalinzet aangepast aan de veranderende productportfolio.
Geopolitieke instabiliteit en inflatie	Geopolitieke ontwikkelingen (zoals de oorlog in Oekraïne, conflicten in het Midden-Oosten als ook de nieuwe regering in de VS) en inflatie kunnen leiden tot lagere beleggingsrendementen, hogere schadelasten, hogere loonkosten, een dalende verkoop van verzekeringsproducten, hoger verval van verzekeringen en hypotheek en hogere betalingsachterstanden, met als gevolg hiervan een negatieve impact op het resultaat en de solvabiliteit.	Achmea Schadeverzekeringen N.V. monitort de ontwikkelingen nauwgezet. De gevolgen van inflatie worden beheerst door onder andere 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).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

	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.	Er is samenhang met risico 'Financiële markten' dat hieronder bij Marktrisico is beschreven.
Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
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 en/of verminderde commerciële slagkracht. 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.
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 2024 is o.a. aandacht besteed aan verdere implementatie van actuele en komende wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheid (inclusief externe rapportages uit hoofde van de CSRD) en de Digital Operational Resilience Act (DORA).
Krapte op de arbeidsmarkt	Krapte op de arbeidsmarkt is als structureel te beschouwen als gevolg van demografische ontwikkelingen. 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.	Achmea speelt actief in op innovatieve initiatieven die gericht zijn op het verkorten van de doorlooptijd van het sollicitatieproces en het ontwikkelen van een 'tweetalig Achmea' om haar talentpool te vergroten. Het Strategic Workforce Management richt zich daarnaast onder meer op het bevorderen van interne doorstroom en focus op up- & reskilling. Bovendien draagt de transformatie van de HR-organisatie bij aan efficiëntieverbeteringen in de processen voor het werven en onboarden van nieuwe medewerkers bij Achmea.
Kunstmatige intelligentie	De ontwikkelingen in kunstmatige intelligentie (AI) verlopen snel en worden steeds breder toegepast binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V., bijvoorbeeld (in de evaluatie van) acceptatie en schadeafhandeling en om de dienstverlening op een hoog niveau te houden. De belangrijkste risico's zijn: - Concurrentievoordeel van andere verzekeraars, die AI sneller en efficiënter kunnen toepassen, waardoor Achmea marktaandeel kan verliezen. - Onjuiste of onduidelijke analyses door AI-systemen, wat kan leiden tot verkeerde acceptatie of schadebeoordelingen, met negatieve gevolgen voor klanttevredenheid en resultaten. Ethische risico's, zoals vooroordelen in algoritmes die groepen benadelen, wat kan resulteren in reputatieschade of boetes. - Verhoogd cyberrisico	De risico's van AI worden beheerst door: - Investerings in AI-onderzoek en -ontwikkeling om voorop te blijven lopen, gecombineerd met (strategische) samenwerkingen met technologiepartners om de AI-capaciteiten te versnellen en nieuwe marktkansen te benutten. - Ontwikkeling van een Achmea-breed kader voor een beheerste inzet van AI ('Responsible AI') onder leiding van Strategie & Transformatie. De bestaande beheersingskaders voor IT, privacy, data governance en het ethisch kader van het Verbond van Verzekeraars worden in dit kader geïntegreerd. Dit zorgt voor uitlegbare AI-algoritmes die transparantie bieden en verifieerbare resultaten mogelijk maken. - Implementatie van beheersingsmaatregelen die ervoor zorgen dat AI-algoritmes vrij zijn van vooroordelen en ethisch verantwoord werken. Dit omvat beheersingsmaatregelen op onderliggende systemen, modellen en datasets en het inzetten van experts om bias te identificeren en te elimineren.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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. De marktrente bevindt zich in 2024 ten opzichte van voorgaande jaren nog steeds op een hoger niveau, maar kent in de loop van 2024 een licht dalende trend. 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 beheerst door de risicobeheersingsmaatregelen zoals beschreven in paragraaf F Marktrisico.

VERZEKERINGSRISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Natuurlijke Catastrofes	In de schadeportefeuille kunnen catastrofale gebeurtenissen door (extreme) weersomstandigheden een aanzienlijke impact hebben. Door klimaatverandering kunnen de frequentie, het moment in het jaar en intensiteit van deze gebeurtenissen variëren. De wereldwijde klimaatveranderingstrends, in combinatie met inflatie en lagere beleggingsrendementen, hebben de herverzekeringsmarkten in afgelopen jaren doen verharden. Het afgelopen jaar kenmerkte zich echter door een stabilisatie, met beperkte gevolgen voor herverzekeringspremies, eigen behoud en herverzekeringsvoorwaarden. Deze ontwikkelingen hebben invloed op het vereiste kapitaal en kunnen de volatiliteit van het resultaat vergroten.	Belangrijke beheersingsmaatregelen zijn herverzekering, modelontwikkeling en calamiteitenplannen. Tevens wordt rekening gehouden met deze risico's bij productontwikkeling, pricing en productvoorwaarden. De verhardende herverzekeringsmarkt heeft bij veel producten tot hogere premies geleid. Achmea Schadeverzekeringen N.V. werkt samen met de bedrijven die de catastrofemodellen ontwikkelen, met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt tevens klimaatveranderingstrends 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.	Risicobeheersing bij de schadeportefeuille vindt plaats middels o.a. het bevorderen van preventiemaatregelen, en het optimaliseren van acceptatierichtlijnen en herverzekering. Specifiek voor letselschades is een schademonitor ingeregeld en worden voorspelmodellen doorontwikkeld. Bij de inkomenportefeuille gaat bij de schademonitoring expliciet aandacht uit naar re-integraties en ontwikkelingen in wet- en regelgeving en jurisprudentie. Een deel van het inkomensrisico is herverzekerd.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 Achmea Control Framework (CFW) 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 naleving met wet- en regelgeving bewaakt. Een nadere toelichting is te vinden in paragraaf J over 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

B. KAPITAALPOSITIE

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

Per 31 december 2024 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 SII wetgeving toegepast.

SOLVABILITEITSRATIO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	1.468	1.323
Vereiste kapitaal	937	927
Surplus	531	396
Ratio (%)	157%	143%

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 14% punt gestegen tot 157% (31 december 2023: 143%). De toename van de kapitaalpositie komt door een combinatie van een toename in het toegestaan Solvency II eigen vermogen ('Eligible own funds') met € 145 miljoen tot € 1.468 miljoen (2023: € 1.323 miljoen) en een toename van het vereist kapitaal met € 10 miljoen tot € 937 miljoen (2023: € 927 miljoen).

De toename in het toegestaan Solvency II eigen vermogen is voornamelijk veroorzaakt door positieve beleggingsresultaten als gevolg van gunstige ontwikkelingen van de aandelenkoersen en positieve ontwikkelingen op spreads. Daarnaast is er een verzekeringsresultaat van € 138 miljoen. Hiertegenover staat een afname van het eigen vermogen door uitkeringen aan aandeelhouder Achmea B.V. van € 117 miljoen.

Het toegestane Solvency II eigen vermogen opgenomen bestaat voor € 1.460 miljoen uit Tier 1 kapitaal. Dit vermogen dient als buffer om risico's en financiële verliezen op te kunnen vangen. Het resterende toegestane Solvency II eigen vermogen bestaat voor € 8 miljoen uit Tier 3 kapitaal. Het Tier 3 kapitaal blijft onder de 15% van de SCR waardoor het volledig kan worden meegenomen in het beschikbaar kapitaal.

De toename van het vereist kapitaal komt met name door een hoger Zorg- en Marktrisico. Het Zorgrisico stijgt met name als gevolg van stijgende invalidering en verzuimduur en het beëindigen van het lopende herverzekeringscontract. Het Marktrisico stijgt met name als gevolg van een groeiend aandelenportefeuille. De stijgingen in het vereist kapitaal wordt gecompenseerd door meer diversificatie voordeel en stijging van het Verliescompensatievermogen van de verwachte winsten door een hogere toekomstige winstverwachting

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 IFRS EIGEN VERMOGEN EN TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
IFRS eigen vermogen ten behoeve van aansluiting met het toegestane Solvency II eigen vermogen	1.509	1.339
Solvency II herwaarderingen en reclassificaties	-19	6
Beschikbaar Solvency II eigen vermogen	1.490	1.345
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen en verwachte dividenden	-22	-22
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	1.468	1.323

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De Solvency II herwaarderingen en reclassificaties van negatief € 19 miljoen (2023: positief € 6 miljoen) zijn het gevolg van het verschil in waardering en presentatie tussen IFRS en Solvency II. De herwaarderingen onder Solvency II komen voort uit verschil in de gehanteerde grondslagen zoals de aannames voor de kasstromen, gebruikte disconteringsvoet van de voorzieningen en het bepalen van de contractgrenzen. Daarnaast is er onder SII sprake van beklemd vermogen voor het deel van de activiteiten in Australië.

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

Belangrijkste aannames en schattingen bij de SII berekening

Bij de SII 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 SII berekening (inclusief Toegestaan 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 SII 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 SII 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 SII 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, verstrekke 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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. 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 'transversale' 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 duurzaamheidsrisico's.

Speciaal voor duurzaamheidsrisico's heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een afzonderlijke risicoclassificatie gedefinieerd die bestaat uit Enviromental, 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 zichzelf en haar waardeketen 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. 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. SII 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 SII 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Scope intern model Verzekeringen

De risico's worden berekend met een intern model danwel met de standaardformule van SII, 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 combinatie van onder SII toegestane aggregatietechnieken voor het interne model waar deze niet is gedefinieerd onder standaardformule en aggregatiemethodiek van de standaardformule. In 2024 zijn twee model changes doorgevoerd. Met deze changes zijn de portefeuilles van Achmea Australië en InShared niet meer in scope van de interne modellen van premie- en reserve risico, maar de standaardformule.

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 SII zoals berekend met het partieel intern model.

VEREIST KAPITAAL SOLVENCY II

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Marktrisico	442	403
Tegenpartijrisico	82	77
Zorgrisico	566	508
Schaderisico	924	929
Diversificatie	-664	-619
Basis vereist kapitaal	1.350	1.298
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-217	-172
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-326	-322
Operationeel risico	130	123
Vereist kapitaal	937	927

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 met € 10 miljoen. Dit komt met name door een hoger Zorg- en Marktrisico. Het Zorgrisico stijgt met name als gevolg van stijgende invalidering en verzuimduur en het beëindigen van het lopende herverzekeringscontract. Het Marktrisico stijgt met name als gevolg van een groeiend aandelenportefeuille. De stijgingen in het vereist kapitaal wordt gecompenseerd door meer diversificatie voordeel en stijging van het Verliescompensatievermogen van de verwachte winsten door een hogere toekomstige winstverwachting.

D. RISICOMANAGEMENT- EN INTERNE CONTROLE SYSTEEM

Het Integrated Governance, Risk en Compliance systeem (IGRC) beschrijft de inrichting en uitvoering van het risicomanagement- en interne controlesysteem van Achmea en Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 en Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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 en Achmea Schadeverzekeringen N.V. 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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

van het IGRC ten aanzien van de governance, de opzet en implementatie van de beheersmaatregelen en de risicobereidheid van Achmea.

- 1 Achmea (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 maatschappelijke opvattingen en gerechtvaardigde klantverwachtingen.
- 6 Achmea (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) dienen te werken aan een integere organisatie waarin integere mensen werken, op een integere wijze, voor integere klanten en integere samenwerkingspartners. Achmea (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) hanteert een brede kijk op integriteit. Achmea (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Three Lines model

Zoals bij de risicostrategie is opgenomen is Achmea's (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) organisatiestructuur is gebaseerd op het 'Three Lines' model zoals op hoofdlijnen weergegeven in onderstaande tabel.

EERSTE LIJN	TWEDE LIJN	DERDE LIJN
UITVOERING EN BEHEERSING	ONDERSTEUNING, BEWAKING EN BEHEERSING	TOETSING EN BEOORDELING
- Raad van Bestuur en risk committees op groepsniveau - Business management en decentrale risk committees binnen de bedrijfsonderdelen	- De afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeelniveau. Enkele entiteiten hebben eigen compliance, risicomanagement afdelingen vanwege afwijkende wettelijke eisen, specifieke kennis of efficiëntie	- De stafafdeling Internal Audit werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeelniveau

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, risicomanagement en actuariële sleutelfunctiehouders op groepsniveau voor het beheer, monitoring en advisering ten aanzien van het IGRC.
- 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

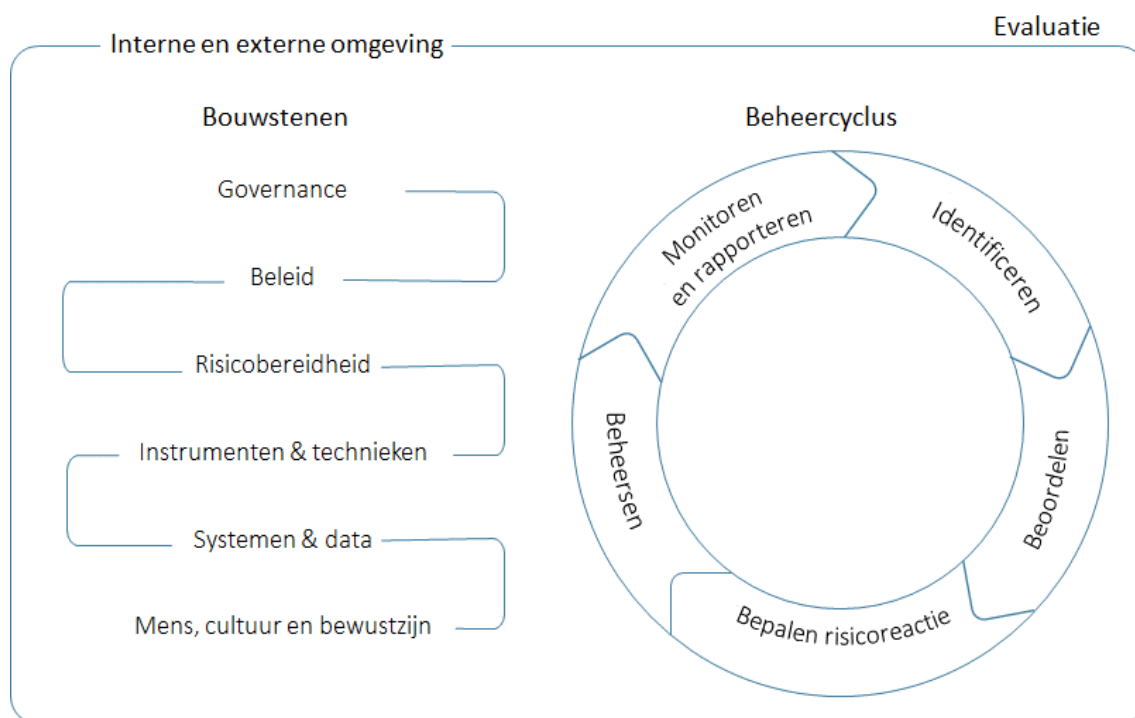
In lijn met wet- en regelgeving worden voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. de vereiste compliance, risicomanagement en actuariële functies door de afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial op groepsniveau uitgevoerd. Genoemde functies rapporteren aan het bestuur van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Sleutelfunctiehouders van de tweede lijn volgen het escalatie pad via de groepsleutelfunctiehouder, of via de 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 risicomanagement- 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, risicomanagement, actuariaat 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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 SII, 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 SII.
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; waarmee 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.

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 risicomangement 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 beheerst. 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 SII is naast de behandeling in het MGC ook goedgekeurd door de Raad van Bestuur, statutaire directie 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 bedrijfsonderdeel 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 bedrijfsonderdeel.

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.

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 SII
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	- 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. - Er wordt een adequaat tegenpartijbeleid (inclusief collateral management) gevoerd om ongewenste concentraties in het tegenpartijrisico te voorkomen.	- Afwijking marktrisicobudget - Impact renteschok SII - Limietoverschrijdingen bij tegenpartijen
Niet-financieel	Uitgangspunten	KRI's
Kwaliteit van producten en diensten	Het belang van de klant staat centraal en er zal vanuit de coöperatieve gedachtengoed worden gestuurd op samenwerking en resultaatgerichtheid teneinde de klant ten dienste te zijn.	- Klantbelang Centraal score
Operationeel risico / Interne beheersing	- 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. - 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.	- CFW - Reputatiescore - Financiële schade door operationele risico's - Very urgent issues - Uitval bedrijfskritieke ketens

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Compliance	- Er wordt gehandeld in overeenstemming met bestaande en nieuwe wet- en regelgeving. Geconstateerde schendingen door Achmea (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.), medewerkers en derde partijen worden conform het incidentenbeleid hersteld. - 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. - Achmea (en Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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, belangenverstrengeling, belastingfraude, interne fraude, externe fraude, marktmanipulatie, cybercrime en maatschappelijk onbetamelijk gedrag. Geconstateerde integriteitsschendingen worden conform het incidentenbeleid hersteld.	- Overtredingen wet- en regelgeving - Implementatie wet- en regelgeving - Integriteitsschendingen
------------	--	---

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

Het verzekeringsrisicobeleid beschrijft hoe onze verzekeringsrisico's worden beheerst.

Hieronder en in de volgende paragrafen over de schade- en zorgrisico's volgt een nadere toelichting over de beheersing van het verzekeringsrisico.

Productontwikkeling en productreview

Voor het introduceren van nieuwe verzekeringsproducten en de periodieke review van bestaande verzekeringsproducten heeft Achmea (waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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, risicodrager 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 SII.

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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 SII geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de samenstelling van het schaderisico.

SCHADERISICO

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Verval	139	138
Premie en reserve	740	750
Catastrofe	381	376
Diversificatie	-336	-335
Vereist kapitaal Schaderisico	924	929

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN: SCHADE

	31 DECEMBER 2024			31 DECEMBER 2023		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Combined ratio (+5%)	-77	64	-18%	-100	81	-22%

Het vereist kapitaal van het schaderisico is in 2024 licht gedaald met € 5 miljoen tot € 924 miljoen (2023: € 929 miljoen). Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het schaderisico daalt door minder Premie- en Reserverisico maar kent een toename van het catastroferisico als gevolg van groei van de portefeuille en vernieuwing van het herverzekeringscontract.

Binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V. is het catastroferisico hoog. 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 ook het risico van overstromingen van niet primaire waterkeringen 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:

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

- 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 verzekeren 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:

- veranderingen in het niveau, trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (langlevens-, 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 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 werkherhervatting gedeeltelijk arbeidsgeschikten (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.

In september 2024 heeft het UWV bekend gemaakt dat een diepgaand onderzoek zal worden uitgevoerd naar tienduizenden mogelijk niet juist berekende WIA-uitkeringen. Het gaat om WIA-uitkeringen die in de periode 2020 tot en met 2024 mogelijk niet juist zijn berekend en vastgesteld door het UWV. Dit bericht heeft mogelijk ook gevolgen voor verzekeraars die via (aanvullende) Ziektewet- en WIA-verzekeringen de uitkering die polishouders van het UWV ontvangen aanvullen tot een verzekerde som. Op basis van de huidige inzichten en beschikbare informatie vanuit het UWV is er onvoldoende duidelijkheid om een inschatting te kunnen maken van eventuele financiële consequenties voor Achmea. Deze onzekerheid kan mogelijk tot zowel een verhoging als een verlaging van de verzekeringsverplichtingen leiden.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 SII geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de samenstelling van het zorgrisico.

ZORGRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Zorgrisico SLT	495	445
Zorgrisico NSLT	114	102
Zorgcatastrofe	18	13
Diversificatie	-61	-52
Vereist kapitaal Zorgrisico	566	508

Het vereist kapitaal van het zorgrisico is in 2024 toegenomen met € 58 miljoen tot € 566 miljoen (2023: € 508 miljoen). Het vereist kapitaal is hierbij voor de inkomensverzekeringstechnische risico's (health SLT) berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het Zorgrisico SLT stijgt met name als gevolg van jaarlijkse kalibratie en het beëindigen van het lopende herverzekeringscontract. Het Zorgrisico NSLT stijgt met name door de hogere verwachte schadelast.

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 tot en met schadejaar 2024. 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. Deze herverzekering is niet verlengd.

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. Inflatie- en renterisico 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 kosten risico 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 2024	31 DECEMBER 2023
Rente	243	234
Aandelen	213	170
Vastgoed	120	93
Spread	186	238
Valuta	55	40
Diversificatie	-375	-372
Vereist kapitaal Marktrisico	442	403

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2024 toegenomen met € 39 miljoen tot € 442 miljoen (2023: € 403 miljoen). Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model.

Het renterisico neemt toe met € 9 miljoen tot € 243 miljoen met name door de impact van jaarlijkse kalibratie, rentewijzigingen, portefeuille mutaties en positieve rendementen gecompenseerd met de inzet van interest rate swaps.

Het aandelenrisico stijgt met € 43 miljoen tot € 213 miljoen met name door risicoherverdeling van aandelenportefeuille en de positieve rendementen gecompenseerd door lagere spread mutaties.

Het vastgoedrisico stijgt met € 27 miljoen tot € 120 miljoen met name door positieve rendementen en de jaarlijkse ESG kalibratie.

Het spreadrisico daalt met € 52 miljoen tot € 186 miljoen met name door spread mutaties en ESG kalibratie.

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

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024			31 DECEMBER 2023		
	IMPACT		IMPACT VEREIST	IMPACT		IMPACT VEREIST
	TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	KAPITAAL		TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	KAPITAAL	
Aandelen -20%	-77	-12	-6%	-84	-11	-7%
Rente -50 basispunten	-7	28	-5%	-25	21	-6%
Rente +50 basispunten	7	-26	5%	20	-19	5%
Vastgoed -20%	-58	-4	-6%	-65	-3	-7%
Spread -50 basispunten	60	9	5%	69	6	7%
Spread +50 basispunten	-58	-9	-5%	-62	-6	-7%

Bij de bepaling van de gevoeligheden voor rente (-/+ 50 basispunten) wordt de Ultimate Forward Rate UFR gelijk gehouden en niet geschokt. Bij de gevoeligheid voor spread wordt de Volatility Adjustment vastgesteld op basis van de gewijzigde spreads. De uitkomsten hangen samen met een gewijzigde samenstelling van de balans en kasstromen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. past enkele vereenvoudigingen toe, zo worden de gevoeligheden bepaald op basis van omvang, samenstelling en gevoeligheid van de portefeuilles. Daarnaast wordt de impact bepaald op de gevoelige activa, passiva en kapitaaleis 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 marktriscobeleid 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 marktriscobudget 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 SII 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 SII 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.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. hanteert geen specifieke limieten voor binnen het marktrisicobeleid; inflatierisico in verzekeringsverplichtingen wordt gemanaged op het niveau van marktrisico. Voor diverse andere vormen van inflatierisico, waaronder eigen bedrijfskosten, schadelast en marktrisico gelden specifieke beheersmaatregelen. Zie de toelichting op het risicothema 'Geopolitieke instabiliteit en inflatie' in onderdeel A. Belangrijkste Risicothema's in 2024.

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 € 12 miljoen (2023: € 2 miljoen negatief) met een nominaal bedrag van € 2.241 miljoen (2023: € 152 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 SII ook het kredietrisico op staatsobligaties en hypotheeklen 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, hypotheeklen, 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 op basis van de toegepaste stress van het toezichtregime.

VALUTARISICO NIET-EURO BLOOTSTELLING

(€ MILJOEN)

	ECONOMISCHE WAARDE VOOR STRESSTEST				ECONOMISCHE WAARDE NA STRESSTEST				SCRFX		Δ
	2024		2023		2024		2023		2024	2023	
	ASSETS	LIABILITIES	ASSETS	LIABILITIES	ASSETS	LIABILITIES	ASSETS	LIABILITIES			
AUD (omlaag)	89	40	79	39	67	30	59	29	12	10	2
USD (omlaag)	43		28		32		21		11	7	4
IDR (omlaag)	12		9		9		7		3	2	1
MXN (omlaag)	12		9		9		7		3	2	1
BRL (omlaag)	9		8		7		6		2	2	
Totaal (omlaag)	241	40	186	39	181	30	140	29	50	37	13
Totaal (omhoog)	19		13		24		16		5	3	2
Totaal	260	40	199	39	205	30	156	29	55	40	15

De gebruikte stress voor elke valuta is 25%, met uitzondering van de Deense Kroon die gekoppeld is aan de Euro. 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 SII 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 SII 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 2024 is het vereist kapitaal licht gestegen van € 77 miljoen tot € 82 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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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:

MAXIMALE BLOOTSTELLING OP GROEPSNIVEAU

(€ MILJOEN)

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

Achmea (waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 in combinatie met het herverzekeringsprogramma of verslechtering van het betalingsgedrag bij schadeverzekeringen, 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. Op kortere termijn 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 tijdshorizonnen 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 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 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. Belangrijke risico's met betrekking tot uitbesteding zijn het concentratierisico en onderuitbesteding. Als gevolg van de snelle ontwikkelingen met betrekking tot AI nemen ook de operationele risico's hiervan toe van zowel het gebruik door medewerkers als door derden. Belangrijke risico's met betrekking tot uitbesteding zijn het concentratierisico en onderuitbesteding.

Het vereist kapitaal onder SII geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het operationeel risico. In 2024 is het vereist kapitaal voor operationeel risico gestegen van € 123 miljoen ultimo 2023 naar € 130 miljoen ultimo 2024.

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 CFW 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 CFW 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 CFW 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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

uitgevoerd m.b.t. rogue trading (ongeautoriseerde handel), mandaatbeheer, IT disruptie 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 AI.

Voor de geïdentificeerde risico's en beheersmaatregelen wordt het CFW 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 SII. 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 Ken uw Client (CDD), Privacy, Mededinging, Digital Operational Resilience Act (DORA), de Klokkenluidersregeling 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.

Risicobeheersingsmaatregelen

De Commissie Wet- en regelgeving van Achmea (waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V.) 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 verstreckende gevolgen voor Achmea, adviseert de Commissie de Raad van Bestuur om een uitgebreid implementatieproject op te starten. Actuele voorbeelden hiervan zijn de Wet Toekomst Pensioenen, Financial Data Access regulation (FIDA - Open Finance), Artificial Intelligence Act, de European Accessibility Act (toegankelijkheidswetgeving), CSRD en DORA. 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 CFW 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, Cyber, AI, 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 Bruto Netto Risico Analyse (BNRA) 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 AI. Ethische 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 2024 heeft de

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

commissie veel tijd en aandacht besteed aan onderwerpen die Achmea medewerkers hebben ingediend. Zowel binnen de ethiekcommissie als daarbuiten. Dit betreft onder andere een advies over een onderzoek naar inclusie, diversiteit en gelijkwaardigheid binnen Achmea (waaronder Achmea Schadeverzekeringen N.V.). Een ander onderwerp wat besproken is betreft zorgplicht voor de groep soevereinen en autonomen. Daarnaast is stilgestaan bij ethische dilemma's in het toepassen van AI. De commissie heeft een workshop opgezet hoe om te gaan met ethische dilemma's in het werk. Het integriteitsrisico als onderdeel van het compliance risico is uitgewerkt in de Algemene Gedragscode Achmea (AGA) en het Integriteit- & Fraudebeleid. In de AGA zijn de kernwaarden, kernkwaliteiten en gedragsregels van Achmea opgenomen. Deze algemene gedragsregels gelden voor alle Achmea-medewerkers. Het Integriteit- & Fraudebeleid beschrijft op welke wijze invulling wordt gegeven aan de beheersing van de integriteitsrisico's in de bedrijfsvoering zoals: anti-corruptie, geschenken, nevenfuncties, contractering van derde partijen en de uitvoering van de SIRA. Ook in 2024 is de SIRA per onder toezicht staand bedrijfs onderdeel opgesteld, met input van stafafdelingen. In continuïteit wordt aandacht besteed aan integriteitsrisico's door de werking van de fraudebeheersingsmaatregelen ieder kwartaal te toetsen via het CFW.

CDD, Zorgplicht, Cybersecurity, AI en DORA waren in 2024 de belangrijkste aandachtsgebieden voor de compliance functie binnen Achmea. Met kort cyclische 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 CDD en DORA aanvullende besturing ingesteld in de vorm van een Taskforce met leden uit de Raad van Bestuur en voorzitters van de 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

In 2024 is met de DNB on-site is de werking van de sleutelfunctie compliance voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten beoordeeld, gericht op de Nederlandse verzekeringsentiteiten van Achmea. De uitkomsten zijn ontvangen en besproken met DNB. De toezichthouder constateert dat Achmea de sleutelfunctie compliance op een professionele manier heeft ingericht en uitvoert.

Non-compliance

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

Customer Due Diligence (CDD)

Het thema CDD heeft onverminderd topprioriteit binnen Achmea. Het verder verbeteren van de beheersing heeft in 2024 centraal gestaan. Daarbij wordt continu geleerd van ontwikkelingen in de bedrijfsonderdelen, van 2^e en 3^e lijn monitoring en audits, uitkomsten van de ter plaatse uitgevoerde bezoeken door toezichthouders bij de bedrijfsonderdelen, van boetebesluiten bij andere bedrijven en rapporten van toezichthouders of rechterlijke uitspraken. Naast de besturing vanuit de onder toezicht staande bedrijfsonderdelen is er sprake van aanvullende besturing door de centrale Task Force CDD.

Analoog aan 2023 wordt de voortgang gemonitord aan de hand van afgebakende openstaande acties die open stonden in 2024 met realistische deadlines. Op de afwikkeling is gedurende 2024 gericht gestuurd, waarbij een belangrijke focus lag bij het onderbrengen van CDD processen bij het in juli 2023 gestarte Know Your Customer(KYC)-Centre. 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 2024 zijn nagenoeg alle CDD processen ondergebracht in het KYC-Centre. De uitvoering van CDD processen wordt ondersteund door een generiek CDD IT Platform. Dit platform wordt gedurende 2025 verder ontwikkeld. Gedurende 2024 lag de focus vooral op realisatie van ondersteuning bij transactiemonitoring. In 2025 ligt de prioriteit op screening bij zowel onboarding als doorlopend en het op orde houden van de CDD-dossiers.

Privacy

Achmea hecht groot belang aan compliance op het gebied van Privacy. Binnen de gehele organisatie worden in continuïteit verbeteringen aangegeven ten aanzien van naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)/Privacywet. De interne beheersing is gedurende 2024 op onderdelen verder verbeterd. Een van de verbetertrajecten ziet toe op 'Ongestructureerde data', waar een kernteam actief is om digitale oplossingen te implementeren voor dataretentie in de ongestructureerde omgevingen. De verbeteringen lopen ook in 2025 door. Het merendeel van de gemelde datalekken heeft betrekking op datalekken met een beperkt aantal betrokkenen. Mitigerende maatregelen zijn genomen om dergelijke incidenten te voorkomen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Cybersecurity

Geopolitieke en technologische ontwikkelingen hebben in 2024 geleid tot een onveranderd hoog cyber security risico. De dreiging van aanvallen door 'nation state actors' en 'non-state actors' blijft structureel hoog. Vanuit de Raad van Bestuur blijft doorontwikkeling van cyberweerbaarheid een strategisch speerpunt. Dit is de reden dat Achmea afgelopen jaar geïnvesteerd heeft in het simuleren van geavanceerde cyberaanvallen en voor maatregelen om de weerbaarheid tegen (ransomware) aanvallen verder te vergroten. Zo heeft Achmea in 2024 een Advanced Red Team test met positief resultaat doorlopen om door een externe partner de weerbaarheid te laten testen. Grote incidenten bleven in 2024 uit.

De implementatie van DORA wetgeving heeft in 2024 geleid tot een aantal verdere aanscherpingen in de cyberweerbaarheid en een hogere mate van aantoonbaarheid van risicobeheersing. Deze aanscherpingen zien, naast een update van beleid en processen ook op het inrichten van verregaande technische maatregelen. Mede ingegeven vanuit de DORA implementatie, zijn op het gebied van het Third Party risico, afgelopen jaar verdere stappen gezet. Afspraken met kritieke leveranciers met betrekking tot cyberweerbaarheid zijn aangescherpt en contracten zijn in lijn gebracht met de DORA vereisten.

Vooralsnog lijken de geopolitieke en technologische ontwikkelingen geen zicht te geven op een verlaging van het cyber security risico, waardoor dit risico ook in 2025 hoog op de management agenda staat.

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. Aanvullend wordt met Achmea Guiding Principles jaarlijkse invulling gegevens aan de zorgplicht. Hiermee speelt Achmea in op breed gedragen maatschappelijke opvattingen. De uitvoering van de in 2024 gesloten schikkingsovereenkomst voor beleggingsverzekeringen loopt conform planning.

Naar aanleiding van uitspraken van het KiFid over het 'juist ter hand stellen' is in 2023 bij de divisie Schade & Inkomen de communicatie van wijzigingen in polisvoorwaarden aangepast. De opvolging hiervan loopt ook in 2025 door.

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 kennen 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 Juridische Zaken, 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 2024 is de werkwijze geactualiseerd naar de nieuwe DORA standaarden. Gesprekken met leveranciers over de benodigde aanpassingen van de contract template zijn onderhanden en worden voortgezet in 2025. Het afgelopen jaar zijn er geen significante gevallen geweest van niet naleven van wet- en regelgeving.

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.

Paragraaf B Kapitaalpositie bevat een toelichting op de solvabiliteitsratio onder SII en de samenstelling van het Toegestane 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

	31-12-2024	31-12-2023
S&P (Financial Strength Rating)	A (Stable)	A (Stable)
Fitch (Insurer Financial Strength)	A+ (Stable)	A+ (Stable)

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 die 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 het reduceren van risico's om het kapitaalbeslag te verlagen.

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 SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

3. BELEGGINGEN

BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

FINANCIËLE ACTIVA	REËLE WAARDE MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING - VERPLICHT ¹		GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Beleggingen						
Aandelen en soortgelijke beleggingen	761	661			761	661
Vastrentende beleggingen						
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	1.493	2.106			1.493	2.106
Gesecuritiseerde obligaties	116	45			116	45
Bedrijfsobligaties	2.967	2.539			2.967	2.539
Converteerbare obligaties	120	112			120	112
Leningen gedekt door hypotheek	1.389	1.279			1.389	1.279
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	56	49			56	49
Leningen aan groepsmaatschappijen			160	162	160	162
Totaal vastrentende beleggingen	6.141	6.130	160	162	6.301	6.292
Derivaten ²	14	9			14	9
Totaal beleggingen	6.916	6.800	160	162	7.076	6.962

¹ Beleggingen gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening van totaal € 6.916 miljoen heeft volledig betrekking op Beleggingen verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening.

² Dit betreffen de derivaten activa. In de jaarrekening van 2023 werden de derivaten activa en passiva gesaldeerd opgenomen. De vergelijkende cijfers zijn hierop aangepast.

BELEGGINGEN IN AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Genoteerde gewone aandelen	273	192
Alternatieve beleggingen	55	63
Beleggingen in vastgoedfondsen	395	320
Beleggingen in vastrentende waarde fondsen	34	86
Overige beleggingen	4	
Totaal	761	661

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Balans per 1 januari	6.962	6.777
Investerings en verstrekte leningen	8.292	5.447
Desinvesteringen en verkopen	-8.411	-5.558
Mutaties in de reële waarde	160	243
Valutakoersverschillen	27	21
Te ontvangen rente	11	14
Herrubricering	14	10
Overige mutaties	21	8
Balans per 31 december	7.076	6.962

Beleggingen

Het overgrote deel van de beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening. Voor beleggingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs is voor zowel 2024 als 2023 geen sprake van een verwacht kredietverlies.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De beleggingen zijn in 2024 met € 114 miljoen toegenomen ten opzichte van 2023. De belangrijkste ontwikkeling die voor deze waardestijging heeft gezorgd is de positieve herwaardering als gevolg van gunstige marktontwikkelingen.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van € 5.740 miljoen (31 december 2023: € 5.723 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)			
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	31 DECEMBER 2024 BALANS
Rentederivaten	12	1	11
Valutaderivaten	2	11	-9
Totaal	14	12	2

DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)			
	ACTIVA	VERPLICHTINGEN	31 DECEMBER 2023 BALANS
Rentederivaten	9	9	
Valutaderivaten		4	-4
Totaal	9	13	-4

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

(€ MILJOEN)					
	BINNEN 1 JAAR	1-3 JAAR	3-5 JAAR	> 5 JAAR	TOTAAL
31 DECEMBER 2024					
Rentederivaten	1				1
Valutaderivaten	11				11
	12				12
31 DECEMBER 2023					
Rentederivaten					
Valutaderivaten	3				3
	3				3

ANALYSE RENTE- EN VALUTADERIVATEN BELEGGINGEN EIGEN REKENING NAAR NOMINAAL BEDRAG VAN ONDERLIGGENDE WAARDE EN DE REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)						
	31 DECEMBER 2024			31 DECEMBER 2023		
	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING
Rentederivaten	2.241	12	1	134	9	9
Valutatermijncontracten	392	2	11	276		4
Valuta renteswaps				18		
Totaal	2.633	14	12	428	9	13

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

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, op de transactiedatum. Eerste waardering is tegen reële waarde exclusief transactiekosten. Voor beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt de initiële reële waarde verhoogd met transactiekosten. De vervolgwaardering is afhankelijk van de classificatie de belegging. Bepaling van de reële waarde is in Toelichting 5 Reële waarde hiërarchie nader toegelicht.

Classificatie en vervolgwaardering

Classificatie

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 (solely payments of principal and interest).

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 wordt voldaan:

- 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 (SPPI test).

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 (SPPI test).

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.

Business model beoordeling

Per beleggingsportefeuille bepaalt Achmea Schadeverzekeringen N.V. het doel van het business model dat representeert waarop de portefeuille wordt gemanaged en gerapporteerd aan het management. Het businessmodel is gebaseerd op de formele voorwaarden en doelstellingen van de beleggingsportefeuille, wijze waarop de rendementen en risico's van de portefeuilles die bepalend zijn voor de prestatie van het business model worden beheerd, wijze waarop het management wordt beoordeeld en beloond en het niveau van verkopen in de portefeuille.

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 Principal and Interest"). Achmea Schadeverzekeringen N.V. toetst 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.

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.

Het grootste deel van de beleggingsportefeuille van het verzekeringsbedrijf 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 en worden daarom verplicht gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief transactiekosten) met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening.

Vervolgwaardering 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 dividendinkomsten 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.

Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs

Deze beleggingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs (inclusief transactiekosten) met toepassing van de effectieve rentemethode. Rente-inkomsten, valutakoersverschillen en bijzondere waardeverminderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Gerealiseerde waardeveranderingen bij niet langer verantwoording van een belegging worden 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 verantwoord 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 langer 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 hoofdstuk 18 Kredietkwaliteit financiële activa. Er is sprake van een overgang naar Stage 3 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.

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).

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 en verantwoordt onder Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten (voor beleggingen verzekeringsbedrijf) of Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten (Kredietportefeuille bankbedrijf).

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. Deze beoordeling wordt op individueel actief niveau uitgevoerd.

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 aan een derde partij waarbij de beschikkingsmacht over bepaalde activa bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. blijft, worden deze activa verantwoord voor het belang van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het belang waarvoor Achmea Schadeverzekeringen N.V. betrokken blijft wordt bepaald door de mate waarin Achmea Schadeverzekeringen N.V. blootstaat aan waardeveranderingen van het actief. Bij overdracht 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 2024			31 DECEMBER 2023		
	(HER)VERZEKERINGSACTIVA	(HER)VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN	TOTAAL	(HER)VERZEKERINGSACTIVA	(HER)VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN	TOTAAL
General model		936	936		1.036	1.036
Premium allocation approach		5.081	5.081		4.594	4.594
Totaal verzekeringscontracten		6.017	6.017		5.630	5.630
Premium allocation approach	583		583	441		441
Totaal uitgaande herverzekeringscontracten	583		583	441		441

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).

(€ MILJOEN)

	MINDER DAN 1 JAAR	1 TOT 5 JAAR	5 TOT 15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Verzekeringscontracten per 31 december 2024	12	36	43	18	109
Verzekeringscontracten per 31 december 2023	16	51	60	26	153

Looptijdoverzicht van de contante waarde van de toekomstige kasstromen

Onderstaande tabellen geven de verwachte afloop van de contante waarde van de toekomstige kasstromen weer. Deze tabel moet in samenhang worden gezien met de Kapitaal en risico management paragraaf - H Liquiditeitsrisico.

(€ MILJOEN)

	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
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten									
Per 31 december 2024	1.671	926	640	468	509	882	347	294	5.737
Per 31 december 2023	1.316	919	633	467	364	972	377	288	5.336

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 individuele arbeidsongeschiktheidsverzekeringscontracten binnen de categorie Inkomen en ongevallen 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 2024	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2023
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%
Inkomen en ongevallen	2.319	39%	2.584	46%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	1.871	31%	1.664	30%
Motorrijtuigen casco	265	4%	155	3%
Transport	33	1%	9	0%
Brand, inboedel en opstal	730	12%	362	6%
Algemene aansprakelijkheid	619	10%	803	14%
Rechtsbijstand	180	3%	53	1%
Totaal	6.017	100%	5.630	100%

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - 2024

(€ 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	
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	23	13	1.192	4.329	73	5.630
Balans per 1 januari	23	13	1.192	4.329	73	5.630
Opbrengsten uit verzeekeringscontracten onder de Fair value transitie approach	-138					-138
Opbrengsten uit reguliere contracten	-4.081					-4.081
Opbrengsten uit verzekeringgerelateerde diensten	-4.219					-4.219
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringgerelateerde diensten			206	3.153	56	3.415
Amortisatie van acquisitiekosten	456					456
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			-32	188	-19	137
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		33				33
Lasten uit verzekeringgerelateerde diensten	456	33	174	3.341	37	4.041
Resultaat uit verzekeringgerelateerde diensten	-3.763	33	174	3.341	37	-178
Financieringsbaten en -lasten	6		14	130	1	151
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	-1			-1		-2
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-3.758	33	188	3.470	38	-29
Ontvangen premies	4.207					4.207
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringgerelateerde diensten			-168	-3.167		-3.335
Acquisitie verzekeringskasstromen	-456					-456
Totaal kasstromen	3.751		-168	-3.167		416
Balans per 31 december	16	46	1.212	4.632	111	6.017
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	16	46	1.212	4.632	111	6.017

Het totaal verzeekeringscontracten bedraagt per 31 december 2024 € 6.017 miljoen (31 december 2023: € 5.630 miljoen). De aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades heeft voornamelijk betrekking op aanvullende dotaties letselschade als gevolg van inflatie en voor WIA en Verzuim.

De opbrengsten en lasten uit verzekeringgerelateerde diensten worden nader toegelicht in Toelichting 6 Resultaat uit (her)verzekeringgerelateerde diensten.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - 2023

(€ 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	
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-24	28	1.234	4.138	79	5.455
Balans per 1 januari	-24	28	1.234	4.138	79	5.455
Opbrengsten uit verzeekeringscontracten onder de Fair value transitie approach	-185					-185
Opbrengsten uit reguliere contracten	-3.797					-3.797
Opbrengsten uit verzekering gerelateerde diensten	-3.982					-3.982
Ontstane schades en andere kosten van verzekering gerelateerde 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
Lasten uit verzekering gerelateerde diensten	421	-17	176	3.060	-14	3.626
Resultaat uit verzekering gerelateerde diensten	-3.561	-17	176	3.060	-14	-356
Financieringsbaten en -lasten	34		3	196	1	234
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-3.527	-17	179	3.256	-13	-122
Ontvangen premies	3.995					3.995
Betaalde schades en andere kosten van verzekering gerelateerde diensten			-221	-3.065		-3.286
Acquisitie verzekeringskasstromen	-421					-421
Totaal kasstromen	3.574		-221	-3.065		288
Overige mutaties		2			7	9
Balans per 31 december	23	13	1.192	4.329	73	5.630
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	23	13	1.192	4.329	73	5.630

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM - 2024

(€ 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	807	76	137	16	153	1.036
Balans per 1 januari	807	76	137	16	153	1.036
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten	3	-5	-13		-13	-15
Vrijval CSM voor verleende diensten			-13		-13	-13
Wijziging in de risk adjustment		-5				-5
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	3					3
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten	56	8	-20	-11	-31	33
Eerste verantwoording van contracten	-12	12				
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	35	-4	-20	-11	-31	
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	33					33
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden	-32					-32
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	-32					-32
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	27	3	-33	-11	-44	-14
Financieringsbaten en -lasten	18	2				20
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	45	5	-33	-11	-44	6
Ontvangen premies	84					84
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten	-254					-190
Totaal kasstromen	-106					-106
Balans per 31 december	746	81	104	5	109	936
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	746	81	104	5	109	936

De verzekeringscontracten gewaardeerd tegen GMM van verzekeringsbranche Schade bedraagt per 31 december 2024 € 936 miljoen (31 december 2023: € 1.036 miljoen). De CSM daalt voornamelijk door de verbeterde beroepsclassificatie in de AOV portefeuille en als gevolg van update van grondslagen en herijking kostenaannames.

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
Balans per 1 januari	891	73	131		131	1.095
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten	-8	-9	-17	-1	-18	-35
Vrijval CSM voor verleende diensten			-17	-1	-18	-18
Wijziging in de risk adjustment		-9				-9
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	-8					-8
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten	-58	6	23	17	40	-12
Eerste verantwoording van contracten	-20	9		11	11	
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	-26	-3	23	6	29	
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	-12					-12
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden	9	6				15
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	9	6				15
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	-57	3	6	16	22	-32
Financieringsbaten en -lasten	28					28
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta						
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-29	3	6	16	22	-4
Ontvangen premies	168					168
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten	-223					-223
Totaal kasstromen	-55					-55
Balans per 31 december	807	76	137	16	153	1.036
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	807	76	137	16	153	1.036

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Analyse verzekeringsbedrijf: schadeontwikkeling voor en na aftrek van herverzekering schade

Onderstaande tabellen tonen de schade-ontwikkeling voor schade voor en na aftrek van herverzekering.

TABEL SCHADE- ONTWIKKELING

(VOOR HERVERZEKERING)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.757	2.491	2.337	2.348	2.387	2.434	2.479	2.351	2.480	2.298	
Na één jaar		2.592	2.359	2.719	2.324	2.423	2.449	2.309	2.473	2.341	
Na twee jaar			2.438	3.021	2.416	2.457	2.452	2.311	2.433	2.375	
Na drie jaar				3.039	2.440	2.594	2.478	2.301	2.450	2.366	
Na vier jaar					2.449	2.574	2.577	2.311	2.453	2.343	
Na vijf jaar						2.572	2.566	2.462	2.470	2.337	
Na zes jaar							2.573	2.383	2.548	2.351	
Na zeven jaar								2.391	2.590	2.512	
Na acht jaar									2.588	2.369	
Na negen jaar										2.371	
Schatting van cumulatieve schaden	2.757	2.592	2.438	3.039	2.449	2.572	2.573	2.391	2.588	2.371	25.770
Cumulatieve betalingen	1.159	1.633	1.820	2.337	2.028	2.180	2.251	2.122	2.321	2.182	20.033
	1.598	959	618	702	421	392	322	269	267	189	5.737
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2015)											985
Risk adjustment											93
Effect van discontering											-860
Openstaande schaden per 31 december 2024											5.955

TABEL SCHADE- ONTWIKKELING

(NA AFTREK VAN HERVERZEKERING)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.550	2.417	2.082	2.288	2.308	2.373	2.409	2.298	2.383	2.263	
Na één jaar		2.445	2.144	2.640	2.237	2.352	2.378	2.260	2.369	2.308	
Na twee jaar			2.203	2.942	2.313	2.386	2.380	2.261	2.330	2.340	
Na drie jaar				2.920	2.329	2.482	2.408	2.251	2.347	2.318	
Na vier jaar					2.344	2.462	2.489	2.262	2.350	2.294	
Na vijf jaar						2.464	2.475	2.413	2.366	2.282	
Na zes jaar							2.479	2.331	2.438	2.296	
Na zeven jaar								2.337	2.476	2.470	
Na acht jaar									2.478	2.326	
Na negen jaar										2.326	
Schatting van cumulatieve schaden	2.550	2.445	2.203	2.920	2.344	2.464	2.479	2.337	2.478	2.326	24.546
Cumulatieve betalingen	1.136	1.571	1.707	2.320	1.988	2.135	2.183	2.082	2.222	2.142	19.486
	1.414	874	496	600	356	329	296	255	256	184	5.060
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2015)											943
Risk adjustment											93
Effect van discontering											-814
Openstaande schaden per 31 december 2024											5.282

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Analyse verloop uitgaande herverzekeringscontracten

In onderstaande tabel is het totaal van de herverzekeringscontracten opgenomen. 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.

Voor een toelichting op de blootstelling aan kredietrisico wordt verwezen naar Toelichting 18 Kredietkwaliteit financiële activa.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL UITGAANDE HERVERZEKERINGSCONTRACTEN 2024

(€ MILJOEN)

	ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKKING WORDT ONTVANGEN		ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR BESTAANDE CLAIMS			TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES HERSTEL COMPONENT	VERLIES HERSTEL COMPONENT	GMM		PAA	
			SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-28			469		441
Balans per 1 januari	-28			469		441
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Verhaalde schades en andere opbrengsten uit herverzekeringscontracten				241		241
Premies en andere lasten uit herverzekeringscontracten	-239					-239
Resultaat uit herverzekeringsgerelateerde contracten	-239			241		2
Financieringsbaten en -lasten uit herverzekeringscontracten				5		5
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening	-239			246		7
Betaalde premies	179					179
Ontvangen schades en andere kosten van herverzekeringsgerelateerde diensten	-2			-42		-44
Totaal kasstromen	177			-42		135
Balans per 31 december	-90			673		583
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-90			673		583

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL UITGAANDE HERVERZEKERINGSCONTRACTEN 2023

(€ MILJOEN)

	ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKKING WORDT ONTVANGEN		ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR BESTAANDE CLAIMS			TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES HERSTEL COMPONENT	GMM SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	PAA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Herverzeeringscontracten gepresenteerd als activa	-17			494		477
Balans per 1 januari	-17			494		477
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Verhaalde schades en andere opbrengsten uit herverzeeringscontracten				81		81
Premies en andere lasten uit herverzeeringscontracten	-222					-222
Resultaat uit herverzeeringsgerelateerde contracten	-222			81		-141
Financieringsbaten en -lasten uit herverzeeringscontracten				27		27
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening	-222			108		-114
Betaalde premies	211					211
Ontvangen schades en andere kosten van herverzekeringgerelateerde diensten				-133		-133
Totaal kasstromen	211			-133		78
Balans per 31 december	-28			469		441
Herverzeeringscontracten gepresenteerd als activa	-28			469		441

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 markt waarneembare 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 Actuariel Genootschap en vergelijkbare instellingen in Europa.

Verzekeringscontracten worden gewaardeerd op basis van de volgende bouwstenen die hieronder in de volgende paragrafen 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. Primair maakt Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebruik van deterministische (vaste uitkomsten) 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 (variabele uitkomsten) 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.

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 dekkingsperiode 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, rekeninghoudend met het schadeverloop en de schadeontwikkeling. 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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

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 vermeerderd met een illiquiditeitsopslag specifiek per productgroep van verzekeringscontracten gebaseerd op de beleggingsportefeuille van het leven- en pensioenbedrijf. 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 SII van 10 bps over de volledige curve in mindering wordt gebracht. 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 2024 2,3% bedraagt (ultimo 2023: 2,4%), 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.

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

					SPOT RATES (%)
2024	1 JAAR	5 JAAR	10 JAAR	15 JAAR	20 JAAR
PAA¹					
Euro	2,82 - 3,33	2,70 - 2,72	2,75 - 2,77	2,77 - 2,78	2,63 - 2,66
Australische dollar	4,03 - 4,03	4,15 - 4,22	4,52 - 4,56	4,65 - 4,65	4,51 - 4,55
GMM					
Euro	2,23 - 3,01	2,14 - 2,92	2,27 - 2,94	2,33 - 2,92	2,26 - 2,76

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

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

2023	1 JAAR	5 JAAR	10 JAAR	15 JAAR	20 JAAR
PAA¹					
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
GMM					
Euro	3,72 - 4,18	2,67 - 2,70	2,71 - 2,73	2,75 - 2,76	2,67 - 2,69

¹ 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 (variabele uitkomsten) model, dan wordt die kasstroom contant gemaakt tegen verdisconteringsvoeten die horen bij de in het model doorgerekende scenario's. 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 de risk drivers en 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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

wordt er rekening gehouden dat de risico's van jaar tot jaar onafhankelijk van elkaar zijn. Tijdsdiversificatie wordt voor langlopende Nederlandse schadeverzekeringen toegepast. De Risk Adjustment van uitgaande herverzekeringscontracten 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 Schadeverzekeringen N.V 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 SII methodologie 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 voldoen aan de verplichtingen uit verzekeringscontracten. Hierbij wordt de SII correlatiematrix gehanteerd. De kapitaalkosten 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 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, rekening houdend met de effecten van herverzekering.

Risk Adjustment in reële waardemethode op transitiedatum

Bij bepaling van de reële waarde is een opslag voor risicopremie meegenomen die marktparticipanten vragen voor de onzekerheid die inherent is aan de kasstromen en de winstmarge van de contracten. Deze opslag heeft geresulteerd in een afwijkend cost of capital percentage van 6% ten opzichte van een percentage van 4,5% toegepast bij de reguliere Risk Adjustment. Bij bepaling van de risicopremie wordt een aantal aanvullende risico's meegenomen, bijvoorbeeld met betrekking tot het algemene operationele risico, en wordt geen rekening gehouden met tijdsdiversificatie.

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.

CONFIDENCE LEVEL RISK ADJUSTMENT

		(%)
	2024	2023
Nederland	73,3	72,1
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 dekkingsperiode 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 (HER)VERZEKERINGSCONTRACTEN

Verzekeringsrisico (her)verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten worden gedefinieerd als contracten die een al bestaand significant verzekeringsrisico overdragen, waarbij de polishouder wordt gecompenseerd voor de geleden schade als gevolg van de verzekerde gebeurtenis. Afkoop en kosten risico's die samenhangen met verzekeringscontracten vormen geen verzekeringsrisico.

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 dekkingsperiode 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:

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

- 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.

II Groepering van verzekerings- en herverzekeringscontracten

Verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten worden bij eerste opname samengevoegd tot portefeuilles van verzekeringscontracten met een vergelijkbaar risicoprofiel die gezamenlijk worden gemanaged. De groepering van de verzekeringscontracten volgt zoveel mogelijk de indeling onder SII. Vervolgens wordt elke portefeuille uitgesplitst in jaarcohorten (per jaar van uitgifte) en daarna uitgesplitst in drie groepen op basis van de verwachte winstgevendheid:

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

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

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

- start van de dekkingperiode van de groep van contracten;
- 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 groep van contracten verlieslatend wordt en Achmea Schadeverzekeringen N.V. gebonden is aan een contract.

De (her)verzekeringscontracten, die zijn verkregen in het kader van een bedrijfscombinatie worden opgenomen op de datum waarop control is verkregen (zie hoofdstuk 1 Algemene waarderingsgrondslagen, paragraaf 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 SII. Sommige herverzekeringscontracten bieden dekking voor onderliggende verzekeringscontracten die in verschillende groepen zijn opgenomen. In dat geval kan de herverzekeringsgroep 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 onderliggend verzekeringscontract voor het eerst wordt opgenomen in de balans. Dit geldt voor quota share herverzekeringscontracten;
- Overige uitgaande herverzekeringscontract: het begin van de dekkingperiode van het herverzekeringscontract.

Als Achmea Schadeverzekeringen N.V. op een eerdere datum een verlieslatende groep van onderliggende verzekeringscontracten identificeert en het 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 paragraaf V Waardering – contracten gewaardeerd volgende de PAA).

III Contractgrens

Verzekeringscontracten en herverzekeringscontracten

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. Deze bepalingen gelden naar analogie ook voor herverzekeringscontracten voor de premie die Achmea Schadeverzekeringen N.V. aan de herverzekeraar is verschuldigd en de materiële rechten om diensten van de herverzekeraar te ontvangen.

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
- 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 paragraaf VI Niet langer opnemen in de balans en wijzigingen in het (her)verzekeringscontract).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Voor de meeste schadeverzekeringscontracten kan Achmea 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.

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

Verskillende Levensverzekeringscontracten bevatten een gegarandeerde annuïteitenoptie, waarbij Achmea niet het recht heeft om bij het ingaan van de lijfrente opnieuw een prijs vast te stellen voor de ingaande lijfrente met bijbehorende risico's. Deze optie geeft de polishouder het recht om op de vervaldag van de aangegeven termijn een lijfrente te laten ingaan tegen een vooraf bepaald tarief. Achmea legt de contractgrens van deze contracten bij de totale looptijd van het contract, inclusief de looptijd van de optie op de lijfrente. Hierdoor vallen de kasstromen vanuit de gegarandeerde annuïteitenoptie binnen de grens van het lopende contract.

IV Waardering van contracten volgens GMM

Verzekeringscontracten – waardering bij eerste opname

Bij de eerste opname waardeert Achmea 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, inclusief toegerekende kosten, benodigd voor de afwikkeling van een verzekeringscontract verhoogd met een Risk Adjustment voor niet-financiële risico's; en
- (b) de 'Contractual Service Margin' (CSM) of de nog niet verdiende vergoeding voor toekomstige verzekeringsdienstverlening.

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

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.

Kasstromen voor verkoop en acquisitie gemaakt vóór opname van de gerelateerde verzekeringscontracten worden verantwoord als overlopende activa. Periodiek wordt beoordeeld of deze activa kunnen worden terugverdiend. Een eventuele waardevermindering wordt verantwoord in de winst en verliesrekening als onderdeel van lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten. Deze activa worden vervolgens bij eerste opname van de groep van verzekeringscontracten waaraan deze activa zijn toegerekend opgenomen in de fulfilment kasstromen en wordt niet langer verantwoord onder de overlopende activa.

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 van de groep van verzekeringscontracten bij eerste opname in de balans een netto uitgaande kasstroom is, dan is de groep verlieslatend. In dit geval wordt het bedrag van de netto uitgaande kasstroom verantwoord als een verlies in de winst- en verliesrekening. Deze verliescomponent wordt als afzonderlijke component van de verzekeringscontracten gepresenteerd en onder 'Mutatie van voorziening voor verliescomponenten' als onderdeel van de lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten verantwoord. In vervolgwaardering worden verliezen en terugboekingen van deze verliezen ook onder deze presentatie in de winst- en verliesrekening verantwoord.

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.

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'.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 verdisconteringscurve en actuele schattingen van de Risk Adjustment voor niet-financieel risico. Voor waardering van de CSM van GMM contracten opgenomen onder 'Verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden' 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 'Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten' als de groep van verzekeringscontracten verlieslatend is);
- veranderingen met betrekking tot huidige dienstverlening of dienstverlening uit voorgaande jaren worden opgenomen in onder 'Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten' in de winst- en verliesrekening;
- verliezen op verlieslatende contracten en terugboekingen van deze verliezen gedurende de looptijd van het contract onder 'Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten' in de winst- en verliesrekening verantwoord;
- effecten van verdiscontering of wijzigingen in de verdisconteringsvoet op de geschatte toekomstige kasstromen en Risk Adjustment worden opgenomen onder 'Financieel resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten' in de winst- en verliesrekening.

Verzekeringsopbrengsten

Verzekeringsopbrengsten worden gerealiseerd naarmate wordt voldaan aan uit de verzekeringscontracten voortkomende dienstverlening. Voor contracten die volgens de GMM worden gewaardeerd, vertegenwoordigen de verzekeringsopbrengsten het totaal van mutatie in de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden gedurende het jaar. Dit omvat:

- een vrijval van de CSM, bepaald op basis van gealloceerde coverage units;
- 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 allocceert Achmea Schadeverzekeringen N.V., systematisch op basis van het verstrijken van de tijd de premies van aan de 'Verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden' toegerekende acquisitiekosten. Het gealloceerde bedrag, verdisconteerd tegen de verdisconteringscurve bepaald bij de eerste opname van de groep van contracten, wordt verantwoord in verzekeringsgerelateerde opbrengsten. Hiertegenover wordt een gelijk bedrag onder verzekeringsgerelateerde lasten verantwoord voor amortisatie van acquisitiekosten die is opgenomen in de verzekeringsverplichtingen.

De CSM van een groep verzekeringscontracten wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening als 'Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten' 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. De toerekeningssystematiek is onder Belangrijke aannames en schattingen IV Contractual Service Margin (CSM) nader toegelicht.

Opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten zijn exclusief beleggingscomponenten.

Verzekeringserelateerde kosten

Verzekeringserelateerde kosten, die voortkomen uit verzekeringsovereenkomsten, worden in het algemeen in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij zijn ontstaan. De verzekeringserelateerde kosten omvatten:

- ontstane claims en andere verzekeringsservicekosten;
- afschrijving van acquisitiekasstromen: dit bedrag is gelijk aan het toegerekende bedrag dat als onderdeel van de verzekeringsopbrengsten is verantwoord;
- verliezen op verlieslatende contracten en terugboekingen van deze verliezen;
- aanpassingen van de verplichtingen voor ontstane claims die niet voortvloeien uit de effecten van de verdiscontering en wijzigingen in de verdisconteringscurve;
- bijzondere waardeverminderv verliezen op activa van verzekeringsacquisitie kasstromen en terugboekingen van deze verliezen.

De mogelijke mutaties van de CSM per type verzekeringscontract gedurende het jaar worden hieronder toegelicht.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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, behalve voor zover een verliescomponent ontstaat, wordt herkend of wordt teruggedraaid. Deze wijzigingen betreffen:
 - o 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;
 - o 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;
 - o verschillen tussen een niet afgesplitste beleggingscomponent die naar verwachting in het jaar verschuldigd zal zijn en het werkelijke bedrag dat in het jaar moet worden betaald;
 - o 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
 - o wijzigingen in de Risk Adjustment voor niet-financiële risico's die betrekking hebben op toekomstige diensten. Achmea splitst het verdisconteringseffect en wijzigingen in de Risk Adjustment uit, waarbij het verdisconteringseffect in het financieel resultaat wordt 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 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 past Achmea Schadeverzekeringen N.V. de PAA methode toe om de waardering van groepen van verzekeringcontracten te vereenvoudigen aangezien bij opname in de balans aan de volgende criteria wordt voldaan.

Voor de verzekeringcontracten:

- de dekkingsperiode 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 herverzekeringcontracten geldt:

- De dekkingsperiode 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 herverzekeringcontracten 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 verzekeringcontracten 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. Indien premies niet tijdig zijn ontvangen wordt een contract vordering opgenomen. Achmea Schadeverzekeringen N.V. alloceert de verwachte premie inkomsten tijdsevenredig aan elke periode. Enkele herverzekeringcontracten inzake Catastrofe kennen een seizoenspatroon. Voor deze contracten worden de premie inkomsten volgens dit seizoenspatroon gealloceerd aan de periode.

Kasstromen voor verkoop en acquisitie gemaakt vóór de opname van de gerelateerde verzekeringcontracten worden opgenomen onder overlopende activa. Periodiek wordt beoordeeld of deze activa kunnen worden terugverdiend. Deze activa worden vervolgens opgenomen in de gerelateerde groep van verzekeringcontracten onder 'Verzekeringsverplichtingen voor dekking voor toekomstige perioden' en worden verantwoord in de winst- en verliesrekening over de dekkingsperiode in lijn met verzekeringsopbrengsten van de desbetreffende groep van verzekeringcontracten.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

In de vervolgwaardering wordt de boekwaarde van de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden verhoogd met ontvangen premies en met de amortisatie van acquisitie kasstromen die als kosten worden verantwoord. Deze amortisatie en eventuele aanvullende kasstromen voor verzekeringsacquisitie die na de eerste opname zijn toegerekend verminderen toekomstige verzekeringsopbrengsten voor verleende diensten.

Indien op enig moment tijdens de dekkingsperiode uit feiten en omstandigheden blijkt dat een groep van verzekeringscontracten verlieslatend is dan wordt een verlies-component gevormd onder 'Mutatie van voorziening van verliescomponenten' als onderdeel van de 'Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten' waardoor de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden verhoogd wordt tot het niveau van schatting van de fulfilment kasstromen van de verzekeringsverplichtingen. Als later blijkt dat de groep contracten niet meer verlieslatend is wordt de verliescomponent via dezelfde componenten teruggenomen. Deze inschatting is gebaseerd op gewijzigde feiten en omstandigheden die optreden gedurende de rapportageperiode die worden gerapporteerd in de interne managementrapportages. Belangrijke indicatoren zijn afwijkingen ten opzichte van de interne begroting en nieuwe inschattingen ten aanzien van verwachte schaden, ontwikkeling en samenstelling van de verzekerdenportefeuille.

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 en bijkomende (toegerekende) kosten voor de afhandeling van 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 rapportage periode. Met uitzondering van de korte termijn premievoorzieningen worden alle kasstromen verdisconteerd.

Opname van en veranderingen in de verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades worden verantwoord onder 'Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten' in de winst- en verliesrekening. De effecten van verdiscontering of wijzigingen in de verdisconteringsvoet op de geschatte toekomstige kasstromen en Risk Adjustment worden opgenomen onder 'Financieel resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten' in de winst- en verliesrekening.

Verzekeringgerelateerde kosten

Verzekeringgerelateerde kosten, die voortkomen uit verzekeringsovereenkomsten, worden in het algemeen in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij zijn ontstaan. De verzekeringgerelateerde kosten omvatten:

- ontstane claims en bijkomende (toegerekende) kosten voor de afhandeling van de schaden;
- afschrijving van acquisitiekasstromen;
- verliezen op verlieslatende contracten en terugboekingen van deze verliezen;
- aanpassingen van de verplichtingen voor ontstane claims en bijkomende kosten;
- bijzondere waardeverminderv verliezen op activa van verzekeringsacquisitie kasstromen en terugboekingen van deze verliezen.

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.

Het kredietrisico van de herverzekeraar en het effect van wijzigingen hierin wordt op elk balansdatum beoordeeld en verantwoord in de winst- en verliesrekening onder Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten.

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

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:

- 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.

Als een contract niet langer wordt opgenomen in de balans omdat het contract wordt overgedragen aan een derde partij, dan wordt de CSM 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 Transitie naar IFRS 17

Bij de transitie naar IFRS 17 is deze standaard retrospectief toegepast op de alle verzekeringsportefeuilles binnen het Schadebedrijf, met uitzondering van de individuele arbeidsongeschiktheidsportefeuille afgesloten vóór 1 januari 2022.

Voor enkele specifieke portefeuilles binnen het Schadebedrijf (individuele arbeidsongeschiktheidsportefeuille) was de benodigde informatie voor retrospectieve toepassing niet in voldoende mate beschikbaar en reproduceerbaar als gevolg van systeem- en dataconversies. De waarde van de hieraan gerelateerde verzekeringsverplichtingen op de transitiebalans volgens de reële waardemethode bepaald. Belangrijke aannames op transitiedatum met betrekking tot kasstromen en Risk Adjustment zijn toegelicht in sectie 'Belangrijkste aannames en schattingen'.

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: Waarderingstechnieken 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 waarderingstechnieken waar alle belangrijke inputs direct of indirect waarneembaar zijn vanuit de marktgegevens.
- Categorie 3: Waarderingstechnieken gebaseerd op belangrijke niet-waarneembare inputs. Deze categorie omvat alle activa en verplichtingen waarvoor de waarderingstechniek inputs omvat die niet zijn gebaseerd op waarneembare gegevens en waarbij de niet-waarneembare inputs een belangrijk effect hebben op de waardering van de activa en verplichtingen, zoals beleggingen in vastgoed, durfkapitaal en private equity, consumptieve kredieten en hypothecaire leningen en voorschotten die deel uitmaken van de Kredietportefeuille bankbedrijf.

Liquide middelen worden geclassificeerd als categorie 1 wanneer hierop geen restricties van toepassing zijn. Commercial papers, onderdeel van deposito's bij kredietinstellingen, worden geclassificeerd als categorie 1 vanwege het feit dat deze worden verhandeld op geldmarkten. Overige deposito's bij kredietinstellingen worden over het algemeen geclassificeerd als categorie 2, doordat deze niet worden verhandeld en hierop restricties van toepassing zijn.

ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE EN INCIDENTELE BASIS PER 31 DECEMBER 2024

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebepaling				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	262	93	406	761
Vastrentende beleggingen	4.579	170	1.392	6.141
Derivaten	2	12		14
Liquide middelen	140			140
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	4.983	275	1.798	7.056
Incidentele reële waardebepaling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			2	2
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op incidentele basis			2	2
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebepaling				
Derivaten	1	11		12
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	1	11		12

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
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Beleggingen				
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
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	4.972	309	1.625	6.906
Incidentele reële waardebeoordeling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			2	2
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op incidentele basis			2	2
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Derivaten	6	7		13
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	6	7		13

Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2024

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 categorie 1 en 2 voor terugkerende waarderingen tegen reële waarde gedurende het jaar. Zie hieronder voor overdrachten van en naar categorie 3-metingen.

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2024

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL
Balans per 1 januari	343	1.282	1.625
Investerings- en verstrekte leningen	60	267	327
Desinvesteringen en verkopen	-3	-201	-204
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	13	44	57
Mutaties als gevolg van herrubricering	-7		-7
Balans per 31 december	406	1.392	1.798

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2023

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL
Balans per 1 januari	321	1.004	1.325
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
Balans per 31 december	343	1.282	1.625

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

De mutaties in de reële waarde hiërarchie van categorie 3 naar categorie 1 en 2 in 2023 en van categorie 1 en 2 naar categorie 3 in 2024 zijn voornamelijk het gevolg van de herrubricering van beleggingsfondsen. Mutaties in de reële waarde met betrekking tot Aandelen en soortgelijke beleggingen en Vastrentende beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van het Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2024

	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBUIKTE WAARDERINGS-TECHNIEK	NIET WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELTE)	RELATIE VAN NIET WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	406	Netto Vermogenswaarde	N.v.t	N.v.t	N.v.t
Vastrentende beleggingen	1.392	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	73 - 244 (bp)	Een toename heeft direct effect op de Winst- en verliesrekening

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2023

	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBUIKTE WAARDERINGS-TECHNIEK	NIET WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELTE)	RELATIE VAN NIET WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Aandelen en soortgelijke beleggingen	343	Netto Vermogenswaarde	N.v.t	N.v.t	N.v.t
Vastrentende beleggingen	1.282	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	86 - 191 (bp)	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 hypotheeklen.

GEBUIKTE WAARDERINGSTECHNIEKEN 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 schuld wordt 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 zijn hoofdzakelijk Beleggingen voor rekening en risico van polishouders, die voornamelijk bestaan uit beleggingen in unit-linked fondsen. Beleggingen voor rekening en risico van polishouders zijn beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten waarbij de polishouder beleggingsrisico's draagt. Deze beleggingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De reële waarde van de beleggingen in unit-linked fondsen is Achmea's aandeel in de Nettovermogenswaarde van deze fondsen. Deze unit-linked fondsen beleggen voornamelijk in genoteerde effecten en daarmee is de nettovermogenswaarde van het fonds afgeleid van waarneembare input (onder andere genoteerde prijzen voor deze effecten in actieve markten).

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 waarderingen en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden plausibel zijn.

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

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

De als categorie 3 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan hoofdzakelijk uit hypothecaire leningen binnen de verzekeringsbranche. De reële waarde van deze hypotheekleningen wordt bepaald aan de hand van 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.

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

Beleggingen - Derivaten (activa en verplichtingen)

De als categorie 2 geclassificeerde derivaten bestaan uit rentederivaten (inclusief swaptions), valutaderivaten en aandelerderivaten. 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), aandelerderivaten 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 waarderingsmodellen gebaseerd op de netto contante waarde-methode bepaald op basis van de geschatte toekomstige kasstromen.

De waarderingsmodellen die worden gebruikt zijn waarderingsmodellen 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

REËLE WAARDE (HIERARCHIE) ACTIVA EN VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2024	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2024
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	160		160		160
Vorderingen	205		205		205
Verplichtingen					
Leningen en opgenomen gelden	339		339		339
Overige schulden	251		251		251

REËLE WAARDE (HIERARCHIE) ACTIVA EN VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE

(€ MILJOEN)

	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
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	162		162		162
Vorderingen	114		114		114
Verplichtingen					
Leningen en opgenomen gelden	341		341		341
Overige schulden	134		134		134

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 schuld wordt een samenvatting gegeven van het waarderingsproces, een beschrijving van de gebruikte techniek en de relevante inputs.

Vorderingen

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

De als categorie 2 en 3 geclassificeerde Vorderingen bestaan hoofdzakelijk uit bedragen die op korte termijn te ontvangen zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea 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 Schadeverzekeringen N.V. Deze overige schulden worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze schulden wordt bepaald op basis van de contant gemaakte waarde van de verwachte kasstromen. Voor Overige schulden die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

6. RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.219	3.982
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.041	-3.626
Verzekeringsresultaat uit uitgaande herverzekeringsgerelateerde contracten	2	-141
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	180	215

Het resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten is met € 35 miljoen gedaald. De schadelast stijgt over de gehele linie door gerealiseerde inflatie. Dit is opgevangen door premie-indexaties. Daarnaast waren er in 2024 minder grote schades. Bij Inkomen staat het resultaat onder druk door oplopende verzuimduur en hogere instroom in de WIA.

OPBRENGSTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Contracten vallend onder het GMM		
CSM die betrekking heeft op verleende service voor contracten	13	18
Mutatie Risk Adjustment over de periode	5	9
Vrijval uit de voorziening voor verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten	174	170
Aanpassingen premies verkoop en acquisitiekasstomen ("experience adjustment")	-3	8
Contracten vallend onder het GMM	189	205
Contracten vallend onder de PAA	4.030	3.777
Totaal opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.219	3.982

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)

	2024	2023
Schades en kosten ontstaan in voorgaande en huidige perioden	3.552	3.222
Amortisatie van acquisitiekosten	456	421
Mutatie van voorziening voor verlieslatende contracten	33	-17
Totaal lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.041	3.626

De mutatie van voorziening voor verlieslatende contracten bedraagt € 33m en heeft voornamelijk betrekking op de portefeuille van Inkomen door toepassen verbeterde beroepsclassificatie.

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

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)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Rentebaten / lasten op financiële activa die niet worden gewaardeerd m.b.v. FVTPL	7	7
Overige beleggingsresultaten ¹	373	373
Beleggingskosten financiële activa	-10	-10
Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	370	370
Oprenting van verzekeringscontracten tegen de oorspronkelijke verdisconteringscurve	-62	-13
Effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames	-89	-221
Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-151	-234
Oprenting van herverzekeringscontracten	4	1
Overige	1	26
Totaal financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	5	27
Totaal Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	224	163

¹ De overige beleggingsresultaten betreffen met name de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL. Dit heeft nagenoeg volledig betrekking op beleggingen die verplicht FVTPL zijn.

Het Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringscontracten over 2024 is onveranderd ten opzichte van 2023. Het jaar 2023 en 2024 kenmerken zich beide door dalende swaprentes en inkomende spreads, daartegenover staat wel een rentestijging van staatsobligaties in 2024 waar die in 2023 nog daalde. Per saldo heffen deze effecten elkaar op. Het totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten in beide jaren is een last als gevolg van deze ontwikkelingen, waarbij het financieel resultaat uit verzekeringscontracten in 2024 € 61 miljoen minder negatief is.

OVERIGE BELEGGINGSRESULTATEN - VERZEKERINGSGERELATEERD

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Aandelen en soortgelijke beleggingen	62	-10
Vastrentende beleggingen		
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	9	92
Gesecuritiseerde obligaties	1	1
Bedrijfsobligaties	44	121
Converteerbare obligaties	13	6
Leningen gedekt door hypotheek	43	31
Totaal vastrentende beleggingen	110	251
Derivaten	-8	-9
Overige financiële beleggingen	1	
Totaal (On)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL	165	232
Directe opbrengsten beleggingen gewaardeerd FVTPL	208	141
Overige beleggingsresultaten	373	373

De (on)gerealiseerde resultaten uit beleggingen gewaardeerd op FVTPL zijn gedaald in 2024 ten opzichte van 2023. Dit wordt met name verklaard door de ontwikkeling op de financiële markten. In 2024 zien we een lager (on)gerealiseerd resultaat voor vastrentend dan in 2023 dit komt voornamelijk door minder gedaalde rente op staatsobligaties in 2024 ten opzichte van 2023. In 2024 zien we daarentegen een stijging van het (on)gerealiseerde resultaat op aandelen door gunstige marktontwikkelingen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

DIRECTE OPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Directe opbrengsten naar soort:		
Dividenden	21	21
Rente	194	127
Totaal	215	148

OVERIGE TOELICHTINGEN

8. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

(€ MILJOEN)

NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	STATUTAIRE VESTIGINGS-PLAATS	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS-ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME / INGANGS-DATUM	% EIGENDOM 2024	% EIGENDOM 2023	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2024	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2023	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2024	BOEK-WAARDE PER 31 DECEMBER 2023
De Vereende N.V.	Rijswijk	Verzekeren	2020	20,00%	20,00%	8	7	8	7
Wagenplan B.V.	Schiphol-Rijk	Leasing	2001	40,00%	40,00%	7	7	7	7
		Beleggingen in hypothecaire leningen							
Achmea Woninghypotheke B.V.	Zeist		2021	5,00%	5,00%	10	8	10	8
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2020	44,50%	44,85%	51	48	51	48
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2023	6,92%	6,27%	44	32	44	32
Totaal								120	102

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 latente belastingvorderingen en -verplichtingen gedurende het boekjaar kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	(€ MILJOEN)					
	BALANS PER 1 JANUARI 2024	OPGENOMEN IN RESULTAAT	BALANS PER 31 DECEMBER 2024	BALANS PER 1 JANUARI 2023	OPGENOMEN IN RESULTAAT	BALANS PER 31 DECEMBER 2023
Beleggingen	19	-8	11	-4	23	19
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten				-256	256	
	19	-8	11	-260	279	19
Omvat:						
Latente belastingvorderingen			11			19

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 € 11 miljoen (2023: € 19 miljoen) binnen Latente belastingvorderingen en -verplichtingen wordt naar verwachting 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.

Een bedrag van € 31 miljoen (2023: € 34 miljoen), aan latente belastingvorderingen uit hoofde van fiscale verliezen uit voorgaande jaren, is niet gewaardeerd. Dit bedrag heeft betrekking op een bedrag aan fiscale verliezen in Australië. Voor deze verliezen is het niet waarschijnlijk dat er tijdig toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden verrekend. De opgenomen latente belastingvorderingen met betrekking tot de verrekenbare verliezen uit voorgaande jaren zijn gewaardeerd op basis van de actuele wetgeving.

Per 31 december 2023 is de Wet minimumbelasting 2024 in werking getreden. Deze wetgeving strekt tot implementatie van de EU Richtlijn 2022/2023 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 en binnenlandse ondernemingen met een omzet van minimaal € 750 miljoen. In mei 2023 heeft de 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.

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. Hierbij worden de aannames en schattingen zoals gehanteerd in bijvoorbeeld de kapitaalplanning en toekomstige winstprognoses toegepast. Een inschattingwijziging kan een groot effect hebben op de waarde van een belastinglatentie. Achmea 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 2024	31 DECEMBER 2023
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	24	25
Debiteuren uit niet-verzekeringsactiviteiten	27	
Belastingen en sociale verzekeringspremies	18	18
Te ontvangen inkomsten en vooruitbetalingen	28	16
Vorderingen op groepsmaatschappijen	50	29
Overige vorderingen	58	26
Balans per 31 december	205	114

De reële waarde van vorderingen die naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, bedraagt € 15 miljoen per 31 december 2024 (31 december 2023: € 14 miljoen). Bijzondere waardeverminderingen die in 2024 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedragen nihil (31 december 2023: nihil).

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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Kas- en banksaldi	140	106
Balans per 31 december	140	106

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.

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 2024 evenals in 2023 hebben zich geen mutaties voorgedaan in het gestorte en opgevraagde kapitaal.

Agio

In 2024 hebben zich, evenals in 2023, 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 beklemdes 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 beklemdes 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 in 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 aandeelhouder van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft gedurende het boekjaar € 117 miljoen (2023: € 223 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 23 Voorstel inzake bestemming van het resultaat. Volgens dit voorstel wordt het nettoresultaat over het boekjaar 2024 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 € 9 miljoen (2023: negatief € 11 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.

13. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILLION)	
	2024	2023
Balans per 1 januari	9	8
Toevoegingen	5	2
Onttrekkingen	-2	-1
Balans per 31 december	12	9
Kortlopend	2	1
Langlopend	10	8
Balans per 31 december	12	9

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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

14. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)		
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Lening Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	339	341
Leaseverplichtingen	2	2
Overige schulden	251	132
Totaal financiële verplichtingen	592	475

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

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

In 2021 is door Achmea Schadeverzekeringen 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 LENING ACHMEA PENSIOEN- EN LEVENSVZERKERINGEN N.V.

(€ MILJOEN)		
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Balans per 1 januari	341	273
Opgenomen bedragen	40	108
Afgeloste bedragen	-42	-40
Balans per 31 december	339	341

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM

(€ MILJOEN)		
	TOTAAL 31 DECEMBER 2024	TOTAAL 31 DECEMBER 2023
Minder dan 3 maanden		
3-12 maanden		
1-5 jaar		
Langer dan 5 jaar	339	341
Balans per 31 december	339	341

Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen bedraagt een tot vijf jaar.

Overige schulden

(€ MILJOEN)		
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Beleggingsschulden	128	41
Schulden aan groepsmaatschappijen	100	13
Belastingen en sociale verzekeringspremies		1
Vooruitontvangen premies	15	3
Overige	8	74
	251	132

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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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

Toevertrouwde middelen bankbedrijf worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Leningen en opgenomen gelden heeft betrekking op alle leningen van externe partijen aan Achmea Schadeverzekeringen N.V en financiële leaseverplichtingen. Deze bestaan uit deposito's van banken, bankleningen met een onderpand, bankleningen zonder een onderpand en achtergestelde leningen. Deze verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Onderpand verkregen van leningnemers, voor zover hiermee wordt belegd binnen het securities lending programma, wordt verantwoord als een financiële verplichting aangezien er een verplichting is om de als onderpand ontvangen geldmiddelen terug te betalen. Deze verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Aangezien er geen agio of disagio wordt ontvangen op het onderpand, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde. Reële waarde hedge accounting wordt toegepast op sommige leningen wanneer dit in overeenstemming is met het beleid voor financieel risicobeheer. Sommige financiële verplichtingen worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' wanneer deze verplichtingen worden opgenomen vanwege de beëindiging van verzekeringscontracten en de toekomstige verkoop van gerelateerde financiële activa om inconsistenties in de waardering te beperken.

Leaseverplichtingen

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

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

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

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

Overige schulden

Overige schulden worden opgenomen tegen de geamortiseerde kostprijs.

15. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

BEDRIJFSKOSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2024	2023
Acquisitiekosten	152	146
Schadebehandelingskosten	240	231
Overige (doorbelaste) beheerskosten	417	404
Totaal	809	781
Doorbelast naar Netto lasten uit verzekeringscontracten	-809	-781
Overige bedrijfskosten	0	0

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)

	2024	2023
Resultaat voor belasting	388	368
Tarief vennootschapsbelasting	25,8%	25,8%
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	100	95
Belastingeffect op:		
Deelnemingsvrijstelling	-1	
Verrekende fiscale verliezen	-3	
Overige mutaties	-1	1
Reguliere (tijdelijke) verschillen	-5	1
Effectieve belastingdruk	95	96

De effectieve belastingdruk in 2024 bedroeg 24,6% (2023: 26,1%).

In het onderstaand overzicht geven we de aansluiting tussen de nominale belastingdruk en de effectieve belastingdruk weer.

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Acute belasting		
Huidig jaar	87	375
Latente belasting		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	8	-279
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	95	96

De Latente belastinglast van € 8 miljoen (2023: € -279 miljoen) wordt in meer detail toegelicht 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.

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.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft garanties afgegeven voor een bedrag van € 82 miljoen (2023: € 79 miljoen).

De hier vermelde garanties bevatten voor een bedrag van maximaal € 12 miljoen (2023: € 12 miljoen) garanties die zijn afgegeven aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisme schade N.V. Dit is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld. Tevens heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. een garantie afgegeven aan het waarborgfonds voor € 12 miljoen.

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).

Daarnaast heeft Achmea Schadeverzekeringen N.V. zich ook garant gesteld voor een andere WagenPlan B.V. afgesloten faciliteit. Dit betreft een leasefaciliteit van € 50 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% (€ 20 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.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft een garantie verstrekt zoals bedoeld in artikel 2:403 BW met betrekking tot Achmea Woninghypotheken III B.V.

Niet in de balans opgenomen contractuele verplichtingen

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten voor een bedrag van € 79 miljoen (2023: € 138 miljoen).

Achmea Schadeverzekeringen N.V. kent ultimo boekjaar 2024 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 € 30 miljoen (2023: € 12 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 € 14 miljoen (2023: € 51 miljoen) aan hypothecaire leningen te verstrekken.

De overige verplichtingen van € 45 miljoen (2023: € 75 miljoen) bestaan uit investeringsverplichtingen uit hoofde van beleggingen inzake nog niet opgevraagde beleggingsschulden in onder andere, private equity, vastgoedfondsen, infrastructurele beleggingsfondsen en branche-gerelateerde stichtingen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 belastingsschuld 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.

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2024	AAA STAATS- OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen ¹	505	327	471	1.485	1.765	115	1.633	6.301
Derivaten		2		9			3	14
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten			4	137	416		26	583
Vorderingen							205	205
Liquide middelen			41	81			18	140

¹ Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor € 683 miljoen betrekking op hypotheeklen die met NHG zijn verstrekt.

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2023	AAA STAATS- OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen ¹	1.077	331	584	1.394	1.167	91	1.648	6.292
Derivaten							9	9
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten					296		145	441
Vorderingen							114	114
Liquide middelen			17	57			32	106

¹ Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor € 688 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 € 160 miljoen (2023: € 162 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 (2023: 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 behoud, 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.

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

SECURITIES LENDING ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans	769	1.228
Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen	801	1.317
Netto positie	-32	-89

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 derivatentransacties

ONTVANGEN OF GESTORT ONDERPAND BELEGGINGEN IN HET KADER VAN DERIVATEN TRANSACTIES

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Netto positie activa en verplichtingen derivaten	2	-3
Waarvan gedekt door effecten	-45	
In onderpand ontvangen liquide middelen	9	-6
Netto positie	38	3

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

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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 2024 als 2023 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.

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 VERPLICHTINGE N	SALDO VAN DE IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN	ONTVANGEN ZEKERHEDEN IN DE VORM VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	ONTVANGEN CONTANTE ZEKERHEDEN (EXCLUSIEF OVERSCHOT AAN ZEKERHEDEN)	NETTO BEDRAG
31 DECEMBER 2024						
Derivaten actief	14		14			
Derivaten verplichting		12	12			
			2	-45	9	38
Liquide middelen	260	223	37			37
31 DECEMBER 2023						
Derivaten actief	9		9	0		
Derivaten verplichting		13	13			
			-4	0	-6	2
Liquide middelen	472	433	39			39

20. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

	CORPORATE SEAT	EIGENDOMS PERCENTAGE DOOR ACHMEA SCHADE- VERZEKERINGEN N.V.
Achmea Woninghypotheken III B.V.	Zeist	75%

Voorgenoemd overzicht toont de dochtermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2024. De dochtermaatschappij is betrokken bij verzekeringsactiviteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. Het stemrecht van Achmea Schadeverzekeringen N.V. in deze dochtermaatschappij is conform het aandelenbezit.

Per 10 december 2024 zijn De Friesland Verzekeringen B.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. gefuseerd, waarbij De Friesland Verzekeringen B.V. opgehouden is te bestaan. De fusie is met terugwerkende kracht verwerkt per 1 januari 2024. De fusie betreft een overdracht van alle bezettingen en schulden onder algemene titel. Gezien de beperkte materialiteit van De Friesland Verzekeringen B.V. zijn de vergelijkende cijfers niet aangepast.

Onder Toelichting 12 Eigen vermogen is als gevolg van de volledige consolidatie een minderheidsbelang opgenomen van negatief € 9 miljoen (2023: negatief € 11 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.

Bestuur Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Achmea Schadeverzekeringen N.V. is een dochteronderneming van Achmea B.V. Het bestuur van de dochteronderneming wordt ingevuld door twee leden van de Raad van Bestuur van Achmea B.V., te weten mevrouw L.T. Suur, verantwoordelijk voor de divisie Schade & Inkomen, en de heer M.A.N. Lamie, de Vicevoorzitter/CFO van Achmea B.V. Op grond van IAS 24 worden zij beschouwd als degenen die de sleutelposities bekleden binnen Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Beloning

Als lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. zijn mevrouw Suur en de heer Lamie verantwoordelijk voor de activiteiten van de Achmea Groep als geheel. Zij ontvangen alleen een beloning in hun hoedanigheid als lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. Achmea B.V. belast aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. geen beloning door van mevrouw Suur en de heer Lamie. De totale beloning van de twee bestuurders ten laste van Achmea Schadeverzekeringen N.V. is zowel in 2024 als in 2023 derhalve nihil.

Beëindigingsvergoedingen

Zowel in 2024 als in 2023 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging ten laste van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Claw back

In 2024 hebben er met betrekking tot het bestuur geen aanpassingen of terugvorderingen van beloningen uit eerdere jaren plaatsgevonden. Dit was evenmin het geval in 2023.

Leningen

De bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V. hebben zowel in 2024 als 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 2024.

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

(€ DUIZEND)

Raad van Commissarissen per 31 december 2024:	
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter	10
W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter	10
T.R. (Tjahny) Bercx	10
A. (Antonio) Cano	3
M.R. (Miriam) van Dongen	10
P.H.M. (Petri) Hofsté	10
A.M. (Lex) Kloosterman	10
E.C. (Nienke) Meijer	10
R.Th. (Roel) Wijmenga	10
Totaal 2024	83
Totaal 2023	77

Antonio Cano is per 15 september 2024 benoemd als lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is in 2024 gewijzigd en uitgebreid van 8 naar 9 leden. Alle commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. ontvangen in 2024 op jaarbasis eenzelfde bedrag aan commissarisbeloning voor hun activiteiten en tijdsbesteding ten behoeve van deze dochteronderneming. Deze beloning bedraagt € 10.000 per jaar, gelijk als in het jaar 2023. De heer Cano ontving dit bedrag naar rato vanaf het moment van zijn 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 2024 100% van de aandelen (100% van het stemrecht) in bezit had.

TRANSACTIES MET AANDEELHOUDER EN UITEINDELIJKE MOEDERMAATSCHAPPIJ

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Achmea B.V.:		
Te ontvangen vennootschapsbelasting		
Verschuldigde vennootschapsbelasting	4	291
Vorderingen en schulden	-1	-1
Uitkeringen aan de aandeelhouder	117	223

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

TRANSACTIES MET AAN DE ACHMEA GROEP GELIEERDE MAATSCHAPPIJEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Financiële verplichtingen		
Lening Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	339	341
Vorderingen en schulden		
Achmea Interne Diensten N.V.	-70	
N.V. Hagelunie	7	1
H.I. Services B.V.	-1	1
InShared Nederland B.V.	22	23
InShared Holding B.V.	-1	
InShared Services B.V.	5	
Legal Shared B.V.	-1	
Stichting Achmea Rechtsbijstand	1	-12
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	-2	1
Achmea Services N.V.	1	3
Online Claims Services B.V.	-10	
Baten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten		
InShared Nederland B.V.	-44	-30
H.I. Services B.V.	-1	-7
Overige bedrijfskosten:		
Achmea Interne Diensten N.V.	788	761
Rente- en vergelijkbare lasten		
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	14	12
Quota share herverzekeringscontract van N.V. Hagelunie		
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	27	1
Resultaat uit herverzekeringsgerelateerde diensten	-3	2
Herverzekeringen bij Achmea Reinsurance Company N.V.		
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	416	293
Resultaat uit herverzekeringsgerelateerde diensten	-10	121
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	-3	-8

In 2021 is door Achmea Schadeverzekeringen 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 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.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

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.

Herverzekeringscontract bij N.V. Hagelunie

Achmea Schadeverzekeringen N.V. heeft voor haar glastuinbouwisico 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.

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 2024 € 261 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2023: € 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 zogenaamd collectief beschikbare premieregeling. De financiële en actuariële risico's zijn hiermee overgedragen aan de werknemers, wat onder andere betekent dat de toekomstige stijging van verworven rechten afhankelijk is van de financiële situatie van het fonds. Toerekening van daarmee samenhangende pensioenlasten door Achmea Interne Diensten N.V. aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. vindt plaats op basis van het pensioengevend salaris van de actieve medewerkers. De voorziening wordt bepaald op basis van het aantal actieve dienstjaren tot aan de balansdatum, het geraamde salarisniveau op het moment van de verwachte pensioneringsdatum en de marktrente op de door de ondernemingen uitgegeven obligaties van hoge kwaliteit. Deze verplichtingen worden verminderd met eventuele activa met betrekking tot de regeling.

IAS 19 Personeelsbeloningen is van toepassing op Achmea Schadeverzekeringen N.V. aangezien de toegezegde pensioenregelingen de risico's spreiden over entiteiten die onder gemeenschappelijke zeggenschap vallen. Voor de toelichting op de IAS 19 Personeelsbeloningen (gebaseerd op IAS 19.150) wordt verwezen naar de toelichting zoals opgenomen in de Jaarrekening 2024 van Achmea B.V. (www.achmea.com).

De in 2024 aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. doorbelaste pensioenkosten bedragen € 79 miljoen (2023: € 75 miljoen).

22. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er hebben zich na balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke financiële gevolgen voor Achmea Schadeverzekeringen N.V. of vennootschappen die in de consolidatie van deze onderneming zijn betrokken.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Zeist, 3 april 2025

De bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Raad van Commissarissen

M.A.N. (Michel) Lamie

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

L.T. (Lidwien) Suur

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

A. (Antonio) Cano

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

Enkelvoudige jaarrekening

ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Activa			
Dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen	8	120	103
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		2	2
Beleggingen	3	6.771	6.672
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	4	583	441
Vorderingen en overlopende activa	9	199	103
Liquide middelen	10	135	99
Totaal activa		7.810	7.420
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	11	1.509	1.339
Totaal eigen vermogen		1.509	1.339
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	4	6.017	5.630
Overige voorzieningen	12	11	9
Financiële verplichtingen	13	252	133
Derivaten	3	12	13
Verschuldigde vennootschapsbelasting		9	296
Totaal verplichtingen		6.301	6.081
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		7.810	7.420

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING

(€ MILJOEN)			
	TOELICHTING	2024	2023
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten		4.219	3.982
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten		-4.041	-3.626
Verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten		2	-141
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	6	180	215
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		343	350
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		-151	-234
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		5	27
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	7	197	143
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		17	10
Totale andere opbrengsten		17	10
Rentelasten en vergelijkbare kosten		2	1
Overige kosten		9	2
Totale andere kosten		11	3
Resultaat voor belasting		383	365
Vennootschapsbelasting	16	92	94
Nettoresultaat		291	271
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		291	271

ENKELVOUDIG OVERZICHT VAN TOTAALRESULTAAT

(€ MILJOEN)			
	TOELICHTING	2024	2023
Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹			
Valutaverschillen ²		-2	-1
Aandeel resultaat van dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen			3
Netto overig totaalresultaat		-2	2
Nettoresultaat		291	271
Totaalresultaat		289	273
Totaalresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		289	273

^{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)

	AANDELEN KAPITAAL	AGIO	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET JAAR	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans per 1 januari 2024	1	166	36	865	271	1.339
Netto overig totaalresultaat			-2			-2
Nettoresultaat					291	291
Totaalresultaat			-2		291	289
Bestemming van reserves			29	242	-271	
Uitkeringen aan de aandeelhouder				-117		-117
Overige mutaties				-2		-2
Balans per 31 december 2024	1	166	63	988	291	1.509

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL	AGIO	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET JAAR	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans per 1 januari 2023	1	166	42	1.006	74	1.289
Netto overig totaalresultaat			2			2
Nettoresultaat					271	271
Totaalresultaat			2		271	273
Bestemming van reserves			-8	82	-74	
Uitkeringen aan de aandeelhouder				-223		-223
Balans 31 december 2023	1	166	36	865	271	1.339

ENKELVOUDIG KASSTROOMOVERZICHT

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	2024	2023
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat voor belasting		383	365
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
Niet-kasstromen opgenomen onder Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten		-180	-215
Niet-kasstromen opgenomen onder Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		-197	-370
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		151	234
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		-5	-27
Resultaten uit Geassocieerde deelnemingen		-17	-10
Valutakoersverschillen en overige mutaties		3	6
		-245	-382
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen:</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden opgenomen onder Financiële verplichtingen		29	-254
Mutaties in Verplichtingen en Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek Activa en Verplichtingen gerelateerd aan herverzekeringscontracten		281	219
Mutaties in Overige voorzieningen		2	1
Mutaties in Beleggingen en Derivaten		94	254
		406	220
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Ontvangen vennootschapsbelasting		3	
Betaalde vennootschapsbelasting		-383	-50
Overige mutaties		-2	
		-382	-50
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten		162	153
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>			
Aankopen van Geassocieerde deelnemingen en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		-9	-33
Verkopen van Geassocieerde deelnemingen en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)			54
Ontvangen dividend van Geassocieerde deelnemingen			1
Totaal Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-9	22
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>			
Uitkeringen aan de aandeelhouder		-117	-223
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-117	-223
Netto kasstroom		36	-48
Netto liquide middelen per 1 januari		99	147
Netto liquide middelen per 31 december		135	99
Liquide middelen omvatten de volgende posten:			
Kas- en banksaldi	10	135	99
Liquide middelen per 31 december		135	99

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

Per 10 december 2024 zijn De Friesland Verzekeringen B.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. gefuseerd, waarbij De Friesland Verzekeringen B.V. opgehouden is te bestaan. De fusie is met terugwerkende kracht verwerkt per 1 januari 2024.

2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

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

TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

3. BELEGGINGEN

BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

FINANCIËLE ACTIVA	REËLE WAARDE MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING - VERPLICHT ¹		GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Beleggingen voor eigen rekening						
Aandelen en soortgelijke beleggingen	761	661			761	661
Vastrentende beleggingen						
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	1.493	2.106			1.493	2.106
Gesecuritiseerde obligaties	116	45			116	45
Bedrijfsobligaties	2.966	2.539			2.966	2.539
Converteerbare obligaties	120	112			120	112
Leningen gedekt door hypotheke	95				95	
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	56	49			56	49
Leningen aan groepsmaatschappijen			1.150	1.151	1.150	1.151
Totaal vastrentende beleggingen	4.846	4.851	1.150	1.151	5.996	6.002
Derivaten ²	14	9			14	9
Totaal	5.621	5.521	1.150	1.151	6.771	6.672

¹ Beleggingen gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening van totaal € 6.916 miljoen heeft volledig betrekking op Beleggingen verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening.

² Dit betreffen de derivaten activa. In de jaarrekening van 2023 werden de derivaten activa en passiva gesaldeerd opgenomen. De vergelijkende cijfers zijn hierop aangepast.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Balans per 1 januari	6.672	6.558
Investerings en verstrekte leningen	8.292	5.385
Desinvesteringen en verkopen	-8.411	-5.539
Mutaties in de reële waarde	160	211
Valutakoersverschillen	27	21
Te ontvangen rente	11	14
Herrubricering	14	10
Overige mutaties	-1	8
Wijzigingen als gevolg van reclassificatie vanuit dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen	7	4
Balans per 31 december	6.771	6.672

De wijzigingen als gevolg van reclassificatie vanuit dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen betreft de negatieve vermogenswaarde van Achmea Woninghypotheken 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 2024	31 DECEMBER 2023
Achmea Woninghypotheken B.V.	160	162
Achmea Woninghypotheken III B.V.	990	989
Totaal	1.150	1.151

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 2024 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 hypotheek, geconsolideerd € 1.389 miljoen (2023: € 1.279 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.

Enkelvoudige jaarrekening

7. NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Rentebaten / lasten op financiële activa die niet worden gewaardeerd m.b.v. FVTPL	50	42
Overige beleggingsresultaten ¹	301	315
Beleggingskosten financiële activa	-8	-7
Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	343	350
Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-151	-234
Totaal financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	5	27
Totaal Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	197	143

¹ De overige beleggingsresultaten betreffen met name de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL. Dit heeft 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.

De rentebaten- en lasten niet gewaardeerd op FVTPL van € 50 miljoen (2023: € 42 miljoen) heeft betrekking op leningen aan groepsmaatschappijen.

OVERIGE BELEGGINGSRESULTATEN - VERZEKERINGSGERELATEERD

(€ MILJOEN)

	2024	2023
(On)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL		
Aandelen en soortgelijke beleggingen	63	-10
Vastrentende beleggingen		
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	9	92
Gesecuritiseerde obligaties	1	1
Bedrijfsobligaties	44	121
Converteerbare obligaties	13	6
Leningen gedekt door hypotheek	3	
Totaal vastrentende beleggingen	70	220
Derivaten	-8	-9
Overige financiële beleggingen	1	
Totaal (On)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL	126	201
Directe opbrengsten beleggingen gewaardeerd FVTPL	175	114
Overige beleggingsresultaten	301	315

DIRECTE OPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Directe opbrengsten naar soort:		
Dividend op aandelen	21	21
Rente op vastrentende waarden	204	135
Totaal	225	156

OVERIGE TOELICHTINGEN

8. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Balans per 1 januari	103	116
Investerings	9	33
Desinvesteringen en verkopen		-54
Resultaat boekjaar	12	5
Mutaties in de reële waarde	5	8
Ontvangen dividend		-1
Reclassificaties	-9	-4
Balans per 31 december	120	103

(€ MILJOEN)									
NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	STATUTAIRE VESTIGINGS- PLAATS	BESCHRIJ- VING VAN BEDRIJFS- ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNA- ME / INGANGS- -DATUM	% EIGENDOM 2024	% EIGENDOM 2023	NETTO VERMOGENS- WAARDE 2024	NETTO VERMOGENS- WAARDE 2023	BOEK- WAARDE PER 31 DECEMBER 2024	BOEKWAARDE 31 DECEMBER 2023
Achmea Woninghypotheken B.V.	Zeist	Beleggen in hypothecaire leningen	2021	5,00%	5,00%	10	8	10	8
Achmea Woninghypotheken III B.V.	Zeist	Beleggen in hypothecaire leningen	2021	75,00%	75,00%	-26	-33	0	0
De Friesland Verzekeringen B.V.	Zeist	Assuran-tie bemiddeling	2023		100,00%	0	1	0	1
WagenPlan B.V.	Schiphol- Rijk	Leasing	2001	40,00%	40,00%	7	7	7	7
De Vereende N.V.	Rijswijk	Verzekeren	2020	20,00%	20,00%	8	7	8	7
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2019	44,50%	44,85%	51	48	51	48
Achmea Investment Management Euro Corporate Bond Fund	Zeist	Beleggen	2023	6,92%	6,27%	44	32	44	32
Totaal								120	103

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.

9. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

(€ MILJOEN)

	2024	2023
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	18	15
Belastingen en sociale verzekeringspremies	18	18
Te ontvangen inkomsten en vooruitbetalingen	28	16
Vorderingen op groepsmaatschappijen	77	29
Overige vorderingen	58	25
Balans per 31 december	199	103

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

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Kas- en banksaldi	135	99
Balans per 31 december	135	99

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Het liquiditeitenbeheer vindt plaats op groepsniveau van Achmea B.V. Rekening-courantposities in de cashpool van Achmea B.V. die direct opeisbaar zijn vormen een integraal onderdeel van dit liquiditeitenbeheer, en maken derhalve onderdeel uit van de liquide middelen van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Voor de waarderingsgrondslagen van Liquide middelen wordt verwezen naar Toelichting 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

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Leaseverplichtingen	2	2
Overige schulden	250	131
Totaal financiële verplichtingen	252	133

De Financiële verplichtingen bestaan uit Overige schulden van € 250 miljoen (2023: € 131 miljoen) en Leaseverplichtingen van € 2 miljoen (2023: € 2 miljoen).

VERLOOPOVERZICHT OVERIGE SCHULDEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Beleggingsschulden	126	42
Belastingen en sociale verzekeringspremies		1
Crediteuren	1	
Overlopende verplichtingen	8	72
Vooruitontvangen premies	15	3
Schulden aan groepsmaatschappijen	100	13
Totaal overige schulden	250	131

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.

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)	
	2024	2023
Resultaat voor belasting	383	365
Tarief vennootschapsbelasting	25,8%	25,8%
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	99	94
Belastingeffect op:		
Deelnemingsvrijstelling	-4	
Verrekende fiscale verliezen	-3	
Reguliere (tijdelijke) verschillen	-7	
Effectieve belastingdruk	92	94

De effectieve belastingdruk in 2024 bedroeg 24,1% (2023: 25,8%).

Voor de waarderingsgrondslagen ten aanzien van de Vennootschapsbelasting wordt verwezen naar Toelichting 16 Vennootschapsbelasting in de geconsolideerde jaarrekening.

17. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Voor de niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen wordt verwezen naar Toelichting 17 Niet uit de balans blijkende 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 2024	AAA STAATS- OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen	505	327	471	1.485	1.764	115	1.329	5.996
Derivaten		2		9			3	14
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten			4	137	416		26	583
Vorderingen							199	199
Liquide middelen			41	76			18	135

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2023	AAA STAATS- OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen	1.077	331	742	2.176	1.167	91	418	6.002
Derivaten							9	9
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten					296		145	441
Vorderingen							103	103
Liquide middelen			17	44			38	99

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 € 1.176 miljoen (2023: € 1.151 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 (2023: 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 hebben zich na balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke financiële gevolgen voor Achmea Schadeverzekeringen N.V.

22. STATUTAIRE VESTING

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.

23. VOORSTEL INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

Resultaatbestemming over het boekjaar 2023

De jaarrekening 2023 is op 15 april 2024 vastgesteld door de algemene vergadering. De algemene vergadering heeft het netto resultaat over het boekjaar 2023 van € 271 miljoen geheel ten gunste gebracht van de overige reserves.

Voorstel tot resultaatbestemming over het boekjaar 2024

Het bestuur stelt aan de algemene vergadering voor het netto resultaat over het boekjaar 2024 ten bedrage van € 291 miljoen geheel aan de overige reserves toe te voegen. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

ONDERTEKENING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Zeist, 3 april 2025

De bestuurders van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

Raad van Commissarissen

M.A.N. (Michel) Lamie

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

L.T. (Lidwien) Suur

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

T.R. (Tjahny Bercx)

A. (Antonio) Cano

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 2024

Ons oordeel

Wij hebben de in dit jaarrapport opgenomen jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2024 van Achmea Schadeverzekeringen N.V. te Apeldoorn gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. per 31 december 2024 en van het resultaat en de kasstromen over 2024 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 2024
- de volgende overzichten over 2024: 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. 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 Schadeverzekeringen N.V. (hierna: Achmea Schade, de vennootschap of, tezamen met haar geconsolideerde deelnemingen, de groep) is voornamelijk actief op het gebied van schade- en inkomensverzekeringen in Nederland en Australië. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van de groep en onze risicoanalyse. Achmea Schade is onderdeel van Achmea B.V. en verwijzingen naar functies en afdelingen in deze sectie zijn betrokken functies en afdelingen van Achmea Schade en/of Achmea B.V.

Overige informatie

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

Materialiteit

Materialiteit	€ 30 miljoen (2023: 26,7 miljoen)
Toegepaste benchmark	2% van eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap op 31 december 2024 (2023: 2%).
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.. De wijze waarop wij de materialiteit hebben bepaald, is consistent met voorgaand boekjaar.

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

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 1,5 miljoen rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

Achmea Schade staat aan het hoofd van een groep van entiteiten (hierna: groepsonderdelen) en heeft bepaalde activiteiten, waaronder het beheer van de beleggingen, ondergebracht bij bedrijfsonderdelen (shared service centers) van Achmea B.V. De financiële informatie van deze groepsonderdelen en uitbestede activiteiten is opgenomen in de jaarrekening.

Wij zijn verantwoordelijk voor het plannen en uitvoeren van de groepscontrole om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsonderdelen binnen de groep als basis voor het vormen van een oordeel over de jaarrekening. Tevens zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op, de beoordeling en de evaluatie van de controlewerkzaamheden die in het kader van de groepscontrole zijn uitgevoerd. Wij dragen de volledige verantwoordelijkheid voor onze controleverklaring.

Op basis van ons inzicht in de groep en haar omgeving, het van toepassing zijnde verslaggevingsstelsel en het interne beheersingssysteem van de groep, hebben wij risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening en de belangrijke posten en toelichtingen geïdentificeerd en ingeschat. Op basis van deze risico-inschatting hebben we de aard, timing en omvang van de uitgevoerde controlewerkzaamheden bepaald, inclusief de groepsonderdelen of bedrijfsonderdelen van Achmea B.V. waar controlewerkzaamheden worden uitgevoerd. Daarbij hebben wij rekening gehouden met de aard van de relevante gebeurtenissen en omstandigheden die aanleiding gaven tot de geïdentificeerde risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening, het verband dat deze risico's hebben met groepsonderdelen alsmede de materialiteit of de financiële omvang van groepsonderdelen ten opzichte van de groep.

Wij hebben de controlewerkzaamheden voor het significante groepsonderdeel Achmea Schadeverzekeringen zelf uitgevoerd. Voor de uitbestede activiteiten bij bedrijfsonderdelen van Achmea B.V. hebben wij de uit te voeren controlewerkzaamheden en geïdentificeerde risico's gecommuniceerd middels instructies aan accountants van deze bedrijfsonderdelen. Wij hebben deze accountants verzocht om aangelegenheden te communiceren met betrekking tot de financiële informatie met betrekking tot de uitbestede activiteiten die relevant zijn voor het identificeren en inschatten van risico's.

Dit resulteerde in een dekking van 100% van het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap, 100% van het resultaat vóór belasting en 98% van de totale activa.

Overige informatie

Voor Achmea Australië hebben wij analytische procedures uitgevoerd ter bevestiging dat onze risicoanalyse en de reikwijdte van de groepscontrole gedurende de controle passend bleven.

We hebben de toereikendheid van de rapportages van accountants die controlewerkzaamheden hebben uitgevoerd ten aanzien van de financiële informatie van uitbestede activiteiten beoordeeld en geëvalueerd en waar nodig belangrijke werkdocumenten beoordeeld om risico's op een afwijking van materieel belang te adresseren. Eventueel verdere controlewerkzaamheden die nodig werden geacht zijn vastgesteld en vervolgens uitgevoerd.

Door de hiervoor genoemde werkzaamheden bij groepsonderdelen en ten aanzien van de financiële informatie van uitbestede activiteiten, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de 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 financiële instelling. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit en forensische accountancy. 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, vastgoed, derivaten en de fiscale positie.

Wij werkten in onze controle samen met Internal Audit van Achmea B.V. Wij 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 bepalen in belangrijke mate de maatschappelijke agenda en leiden tot significante veranderingen voor veel bedrijven en de samenleving. De directie (hierna ook: het management genoemd) heeft Achmea Schade's plannen en toezeggingen samengevat, en rapporteert in hoofdstuk 2. Kapitaal- en Risicomanagement van het jaarrapport hoe de groep omgaat met klimaat-gerelateerde en milieurisico's, daarbij rekening houdend met de van toepassing zijnde richtlijnen en aanbevelingen van toezichthouders en regelgevers.

Als onderdeel van onze controle van de jaarrekening, hebben wij geëvalueerd in hoeverre bij schattingen en belangrijke veronderstellingen alsmede in de opzet van relevante interne beheersmaatregelen Achmea Schade rekening houdt met klimaatrisico's en de mogelijke effecten van de energietransitie, waaronder die met betrekking tot de schatting van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en met de toezeggingen en feitelijke verplichtingen 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 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 2024.

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 fraude of fouten. 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 frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk 2. Kapitaal- en Risicomanagement van het jaarrapport, waarin de directie haar risicoanalyse heeft opgenomen na overweging van mogelijke frauderisico's.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de algemene gedragscode Achmea, het Integriteit- & Fraudebeleid, de klokkenluidersregeling Achmea en de incidentenregisters. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie in nauwe samenwerking met onze forensische 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 organisaties aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht per significant onderdeel in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea Schade onder "Belangrijkste aannames en schattingen (...)". 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 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 geconcludeerd dat met name de onderstaande opbrengsten aanleiding geven tot deze risico's:

- Verantwoording van de opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten zoals verder uitgewerkt in het kernpunt van onze controle "Schattingen gehanteerd in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten".
- Ongerealiseerde resultaten uit beleggingen gewaardeerd op reële waarde met wijzigingen in de winst- en verliesrekening met betrekking tot niet-genoteerde beleggingen opgenomen in het Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten zoals verder uitgewerkt in het kernpunt van onze controle "Waardering van niet-genoteerde beleggingen".

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 passende 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 kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van Internal Audit en de Compliance & Risk Management afdelingen, communicatie met en lezen van correspondentie van relevante regelgevende en toezichthoudende autoriteiten, het kennisnemen van verbeterplannen en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen. Wij verwijzen naar toelichting 2 “Kapitaal-en risicomanagement”, onderdeel J. Compliance Risico, van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

Wij hebben verder kennisgenomen van advocatenbrieven en zijn alert gebleven op indicaties voor (mogelijke) niet-naleving van wet- en regelgeving 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 privacywetgeving. 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten waarbij wij ons ook hebben gericht op de vraag of de vennootschap kan blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeraar. Hiertoe hebben wij onder andere kennisgenomen 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.

Overige informatie

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

In vergelijking met voorgaand jaar is het kernpunt 'Eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17' niet langer opgenomen.

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Risico

Achmea Schade heeft per 31 december 2024 € 6 miljard aan verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, welke 91% van de totale verplichtingen van de groep vertegenwoordigen. De waardering van deze verplichtingen vereist oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende veronderstellingen worden gedaan ten aanzien van de 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, inclusief de verantwoording van de gerelateerde resultaten.

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 in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten derhalve als een kernpunt van onze controle.

De belangrijkste veronderstellingen die in de schattingen gehanteerd zijn betreffen:

- Disconteringsvoet, inclusief de ultimate forward rate ('UFR'), de extrapolatiemethode en de toegepaste opslag voor illiquiditeit die wordt toegepast om de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken
- Cost of capital percentage, risk drivers en tijdsdiversificatie die worden toegepast in de berekening van de risk adjustment
- Inflatie voor verzekeringsclaims en kosten
- Schadeverloop (vooral op het gebied van letselschade), schadeontwikkeling, en bepaling van de verliescomponent
- Veronderstellingen inzake arbeidsongeschiktheid en herstelkansen

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 Contractual Service Margin 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.

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

	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 <i>Verzekeringscontracten</i>. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast. Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet om ons te assisteren bij de controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de methodologie die de vennootschap hanteert voor het berekenen van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en het verkrijgen van inzicht in en evalueren van de opzet en bestaan 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 de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten 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. • Het uitvoeren van specifieke controlewerkzaamheden 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 geëvalueerd of de toelichtingen van Achmea Schade met betrekking tot de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voldoen aan de vereisten van IFRS 17. Wij hebben in dit kader met name beoordeeld of in de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

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 niet-genoteerde beleggingen

Risico	Achmea Schade investeert in verschillende soorten activa waarvan 87% in de balans tegen reële waarde wordt gewaardeerd. Van de totale activa betreft 22% 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 niet-genoteerde beleggingen zoals hypotheekleningen, leningen, beleggingen in vastgoedfondsen en niet-genoteerde aandelen vereisen dat niet-waarneembare inputs worden gehanteerd met betrekking tot factoren die de prijs bepalen. Andere waarderingmethoden en inputs kunnen significant andere uitkomsten van de reële waarde opleveren, inclusief de verantwoording van de daaraan verbonden (on)gerealiseerde resultaten. Verder zijn wij uitgegaan van de veronderstelling dat er frauderisico's bestaan bij de verantwoording van de ongerealiseerde resultaten uit niet-genoteerde beleggingen. Derhalve beschouwen wij de bepaling van de reële waarde van niet-genoteerde beleggingen als een kernpunt in onze controle. Wij verwijzen naar toelichting 3 'Beleggingen', toelichting 5 'Reële waarde hiërarchie' en toelichting 7 'Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten' in de jaarrekening.
Onze controleaanpak	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 geëvalueerd of de waarderingstechnieken, inputgegevens en niet-waarneembare inputs, die zijn gehanteerd in de bepaling van de reële waarde passend zijn en consistent zijn toegepast. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd en waar mogelijk de effectieve werking getoetst van de interne beheersmaatregelen met betrekking tot de waardering van de niet-genoteerde beleggingen. Wij hebben aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd en daarbij waar nodig geacht onze waarderingsspecialisten ingezet. Deze werkzaamheden omvatten, voor zover van toepassing, het valideren van de gehanteerde niet-waarneembare inputs en het uitvoeren van parallelle waarderingscontroles voor een selectie van niet-genoteerde beleggingen. Wij hebben als onderdeel van onze werkzaamheden ook het effect beoordeeld van andere beschikbare informatie over reële waarde, waaronder gerealiseerde resultaten op verkochte beleggingen en informatie over reële waarde van aankooptransacties van de vennootschap. Ten slotte hebben wij de gerelateerde toelichtingen geëvalueerd om vast te stellen of wordt voldaan aan IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing en IFRS 13 Waardering tegen reële waarde. In het bijzonder hebben wij geëvalueerd of de toelichtingen de mate van schattingonzekerheid en de bandbreedtes voor significante niet-waarneembare inputs adequaat overbrengen.
Belangrijke observaties	Wij zijn van mening dat de waardering van niet-genoteerde beleggingen is vastgesteld binnen een redelijke bandbreedte.

Solvency II toelichting	
Risico	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). Achmea Schade hanteert bij de bepaling van de kapitaalsvereisten een partieel intern model dat is goedgekeurd door het college van toezichthouders. Dit model omvat de berekening van de verzekeringstechnische risico's van de schade- en inkomensverzekeringen. Achmea Schade hanteert eveneens een partieel intern model voor de bepaling van het marktrisico. Voor de overige risico's gebruikt Achmea Schade bij het bepalen van de kapitaalsvereisten de standaardformule. Wij hebben de redelijkheid van Achmea Schade's Solvency II ratio zoals toegelicht in de jaarrekening als kernpunt van onze controle aangemerkt.
Onze controleaanpak	Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden uitgevoerd op de Solvency II berekeningen. Deze omvatten onder andere: • het 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; • 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; • 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; • het beoordelen van de berekeningen van de kapitaalsvereisten, inclusief aggregatie hiervan; • 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; • het lezen van correspondentie met de toezichthouder en eventuele punten ter opvolging. Wij hebben de opzet en bestaan van interne beheersmaatregelen met betrekking tot Solvency II berekeningen geëvalueerd en waar nodig geacht de effectieve werking getoetst. De evaluatie omvatte, waar relevant, de interpretatie van richtlijnen, veronderstellingen en het controleren van berekeningen.

Solvency II toelichting

	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 in toelichting 2 "Kapitaal- en risicomanagement" van de jaarrekening in overeenstemming zijn met de vereisten van IAS 1 Presentation of Financial statements.
Belangrijke observaties	Op basis van onze werkzaamheden zijn wij van mening dat de Solvency II ratio zoals toegelicht in de jaarrekening 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.

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

Risico	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 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. Als onderdeel van onze controlewerkzaamheden hebben wij de impact van wijzigingen in de IT-omgeving beoordeeld. Verder hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd: • Het evalueren van de opzet en implementatie 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 voor zover relevant voor onze jaarrekeningcontrole het onderliggende besturingssysteem en omvatten databasemanagement en ondersteuningstools voor de IT-processen. • Het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden bij ontbrekende IT-beheersmaatregelen of IT-beheersmaatregelen waarvan de effectieve werking niet kon worden vastgesteld. • 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.

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking	
	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 dit onderwerp.
Belangrijke observaties	Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte informatie 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 fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de 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.

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 afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten 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.

Overige informatie

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 audit & risk committee van de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 3 april 2025

EY Accountants B.V.

w.g. drs. M. Koning RA