

Werken aan een gezonde, veilige
en toekomstbestendige samenleving

HALFJAARRAPPORT
2019

Halfjaarrapport 2019 van Achmea B.V.

Inhoudsopgave

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Halfjaarresultaat 2019.....	4
Onzekerheden in het tweede halfjaar van 2019	8
Verklaring van de Raad van Bestuur van Achmea B.V.	9

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie (voor bestemming van het resultaat).....	11
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	12
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	13
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen.....	14
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	15

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

1. Waarderingsgrondslagen	16
2. Kapitaal- en risicomanagement	19
3. Gesegmenteerde informatie.....	21
4. Gebeurtenissen na balansdatum	25
5. Vastgoedbeleggingen.....	25
6. Beleggingen.....	25
7. Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.....	26
8. Financiële verplichtingen	27
9. Reële waarde hiërarchie	28
10. Bruto verdiende premies	32
11. Beleggingsopbrengsten.....	33
12. Netto lasten uit verzekeringscontracten.....	34
13. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	35
14. Transacties met verbonden partijen.....	35

BEOORDELINGSVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Beoordelingsverklaring.....	36
-----------------------------	----

HALFJAARRESULTAAT 2019

Willem van Duin, voorzitter Raad van Bestuur:

“2019 is het laatste jaar van onze strategische planperiode “Samen Waarmaken”. We hebben in het eerste halfjaar opnieuw goede voortgang geboekt met de realisatie van onze strategische en financiële doelen.

In lijn met onze coöperatieve achtergrond zetten wij ons in voor een gezonde, veilige en toekomstbestendige samenleving. In de achterliggende periode zijn opnieuw mooie stappen gezet. Zo heeft Syntrus Achmea Real Estate & Finance als eerste Nederlandse vermogensbeheerder de ‘Green Deal Zorg’ ondertekend en zetten wij met ons zorgvastgoed in op een veilige en duurzame leefomgeving. Zilveren Kruis stimuleert een gezonde levensstijl en verbetert de zorg voor patiënten door meer zorg thuis te organiseren bij hartklachten, COPD, chemo- of immuuntherapie. Deze vormen van eHealth leiden tot minder ziekenhuisopnamen en resulteren tegelijkertijd in minder zorgkosten. Interpolis en Rabobank bieden de test ‘Past jouw huis nog?’ om bewustwording te creëren over zelfstandig wonen rond de pensioenleeftijd en zo mee te denken over oplossingen voor nu en later. Met al deze initiatieven spelen wij een brede en waardevolle rol in het leven van onze klanten, die verder gaat dan alleen het aanbieden van verzekeringen. Hierbij staat duurzaamheid centraal en zijn drie internationale duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG’s) verankerd in het hart van onze strategie. Wij hebben ons onlangs aan het Klimaatakkoord gecommitteerd en geven hiermee aan onze verantwoordelijkheid te nemen in de aanpak van klimaatverandering.

Onze vermogensbeheerder Achmea Investment Management is onderscheidend en succesvol met haar Maatschappelijk Verantwoord Beleggen dienstverlening. Deze dienstverlening is in de eerste helft van 2019 voor het Pensioenfonds Horeca & Catering geïmplementeerd. Het beheerd vermogen is in het eerste halfjaar gestegen tot €142 miljard en gaat vanaf 1 januari 2020 verder toenemen door de keuze van het Pensioenfonds Vervoer voor Achmea Investment Management als integraal beheerder.

Als verzekeraar helpen wij traditioneel bij tegenslag of ziekten en staan we onze klanten bij met preventie en advies. Zo voorkomen we veel leed of schade. De wereld verandert echter in hoog tempo en de wensen van onze klanten veranderen mee. Met de uitbreiding naar innovatieve diensten, in aanvulling op onze verzekeringen, spelen we in op die veranderende wensen. Zo biedt Centraal Beheer KlusHulp, Juridische Hulp en PechHulp langs de weg, zonder abonnement. Interpolis realiseert met AutoModus en WegWijsVR een veiliger verkeer, onder meer door afleiding van de mobiele telefoon tegen te gaan. Met de stimulering om groene daken aan te leggen draagt Interpolis bovendien bij aan de vermindering van overlast en schade door de toenemende overvloedige regenval.

Wij gaan onverminderd door met het ontwikkelen van aansprekende, vernieuwende diensten die naast grote maatschappelijke impact, ook waarde leveren voor Achmea. Daarom introduceren wij binnenkort het Achmea Innovation Fund dat vanaf 1 oktober 2019 groeikapitaal kan verstrekken aan ondernemingen die actief zijn op de domeinen gezondheid, mobiliteit, wonen en financiële oplossingen voor nu, straks en later. Het fonds richt zich op kansrijke initiatieven gebaseerd op opkomende technologieën in de Fintech en Insurtech die aansluiten bij onze strategische doelen. Het is de ambitie om het fonds op termijn te laten groeien naar een initiële omvang van €100 miljoen.

Ook financieel hebben we goede prestaties geleverd. We realiseren over de eerste helft van 2019 een toename van het operationele resultaat naar €284 miljoen en hiermee een stijging van de nettowinst tot €234 miljoen. De omzet is licht gegroeid naar €17,6 miljard en de kosten zijn gedaald. Met de kostendaling hebben we het eind 2016 gestelde doel, een kostenreductie van €200 miljoen in de strategische planperiode, gerealiseerd. Uiteraard behouden we onze focus op een zo efficiënt mogelijke bedrijfsvoering. Zo houden we de premies voor onze klanten concurrerend en realiseren we voldoende resultaat om te herinvesteren in de beste producten en diensten. Onze solvabiliteit is robuust. Hierdoor kunnen onze klanten vertrouwen op onze gezonde financiële positie, zoals mag worden verwacht van een verzekeraar met een coöperatieve identiteit.”

RESULTATEN OP HOOFDLIJNEN

Het operationele resultaat is in het eerste halfjaar 2019 gestegen tot €284 miljoen (H1 2018: €192 miljoen) en ontwikkelt zich in lijn met de gestelde resultaatsambities voor 2020.

Het verbeterde resultaat wordt in belangrijke mate ondersteund vanuit het resultaat van Pensioen & Leven en Schade & Inkomen. Ook Zorg levert een substantiële bijdrage aan het operationeel resultaat. Daarnaast laat ook het resultaat op de Overige activiteiten een stevige verbetering zien ten opzichte van het eerste halfjaar 2018.

De gecombineerde ratio (COR) bij onze schade- en inkomensverzekeringen komt uit op 95,8%, waar vorig jaar een COR van 97,9% werd gerealiseerd. Het onderliggende resultaat van onze schade- en inkomensverzekeringen is verder verbeterd door groei in premie, schadelastbeheersing en hogere beleggingsopbrengsten. Daarnaast is het resultaat vorig jaar negatief beïnvloed door januaristormen.

Onze zorgactiviteiten leveren een bijdrage aan het resultaat van €57 miljoen. Deze bijdrage is afkomstig uit zowel de basis als aanvullende verzekeringen. Waar in 2018 het resultaat nog voornamelijk werd gedreven door de basisverzekering oude jaren en de aanvullende zorgverzekering, levert dit jaar naast de aanvullende verzekering ook de basisverzekering voor het huidige schadejaar een positieve bijdrage.

Pensioen & Leven heeft een sterk en stabiel resultaat over H1 2019 met hogere beleggingsopbrengsten en een hoger technisch resultaat. De premieomzet is, in lijn met onze service-book strategie, gedaald. Ook dit jaar zijn we verder gegaan met het verbeteren van onze processen en systemen met de ambitie de uitvoeringskosten in de toekomst verder te flexibiliseren en af te bouwen.

Het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen is in het eerste halfjaar 2019 €0 (H1 2018: €10 miljoen). Het lagere resultaat wordt voornamelijk gedreven door een gewijzigde kostenallocatie en investeringen ten behoeve van groei bij Achmea Investment Management en Achmea Bank (totaal €10 miljoen). Gecorrigeerd hiervoor is het resultaat in lijn met vorig jaar. Op commercieel gebied kon Oudedagsvoorzieningen meerdere successen boeken. Over het eerste halfjaar van 2019 is er een belangrijke groei in aantallen deelnemers bij Achmea Pensioenservices en sterke groei van het beheerd vermogen bij Achmea Investment Management. Op 4 april is aangekondigd dat Pensioenfonds Vervoer Achmea Investment Management heeft gekozen als integraal beheerder van het fonds met ingang van 2020. Op 21 maart zijn Achmea en a.s.r. overeengekomen dat Achmea Bank een deel van de bancaire activiteiten van a.s.r. bank overneemt.

Onze Internationale activiteiten laten ten opzichte van H1 2018 een lager operationeel resultaat zien. De opstartkosten van de begin dit jaar gestarte online joint venture in Canada, lagere zorgresultaten in Griekenland en een overstroming in Australië hebben hiertoe geleid. In Turkije wisten wij het operationeel resultaat in uitdagende omstandigheden op een stabiel niveau te houden.

Het segment Overige activiteiten kent dit jaar een sterk verbeterd resultaat vergeleken met H1 2018. Naast de financieringslasten en aandeelhouderskosten worden in dit segment ook de resultaten van Achmea Reinsurance en Syntrus Achmea Real Estate & Finance verantwoord. Het hogere resultaat ten opzichte van vorig jaar wordt grotendeels verklaard door hogere resultaten voor Achmea Reinsurance, terwijl in H1 2018 sprake was van een grote schadelast van de januaristorm. Daarnaast zijn de reorganisatielasten lager dan vorig jaar en heeft een wijziging in de kostenallocatie aan Achmea Bank een bijdrage geleverd.

OPERATIONEEL RESULTAAT SEGMENTEN

	(€ MILJOEN)	
	H1 2019	H1 2018
Schade & Inkomen Nederland	89	4
Pensioen & Leven Nederland	204	190
Oudedagsvoorzieningen Nederland		10
Internationale activiteiten	7	19
Overige activiteiten	-73	-131
Operationeel resultaat (ex-Zorg)	227	92
Zorg Nederland	57	100
Operationeel resultaat	284	192
Transactieresultaat		8
Resultaat voor belastingen	284	200
Vennootschapsbelasting	50	67
Netto resultaat	234	133

Verslag van de Raad van Bestuur

Het nettoresultaat is in het eerste halfjaar van 2019 gestegen tot €234 miljoen (H1 2018: €133 miljoen). Dit komt primair door een toename van het operationeel resultaat.

Ten opzichte van vorig jaar is de effectieve belastingdruk gedaald. Dit komt voornamelijk doordat in 2018 een aanvullende voorziening van €35 miljoen is getroffen voor de fiscale afwikkeling in Nederland van de ontvangen vergoeding voor de desinvestering van ons belang in de Poolse verzekeraar PZU in de jaren 2009 en 2010. Daarnaast heeft de aanpassing in de accounting standaard IAS12 ertoe geleid dat met ingang van 2019 de belastingbaten op perpetuals via de winst- en verliesrekening wordt verwerkt. Gecombineerd met de van belasting vrijgestelde inkomsten uit Zorg komt de effectieve belastingdruk van 18% lager uit dan de nominale belastingdruk (25%).

Bruto verdiende premies

De bruto verdiende premies zijn in H1 2019 met 1% licht gestegen tot €17.571 miljoen (H1 2018: €17.448 miljoen). De groei in premieomzet komt voort uit de basiszorgverzekeringen en onze schade- en inkomensactiviteiten in Nederland.

De particuliere en zakelijke premieomzet binnen Schade & Inkomen is verder gegroeid (+ 6%) door portefeuillegroei en premiemaatregelen. Internationaal steeg de premieomzet uit onze schadeactiviteiten in lokale valuta, maar door wisselkoerseffecten is er een daling van de omzet in euro's.

De premieomzet binnen Zorg is gestegen (+2%) door een hogere premie uit de basiszorgverzekering. Dit is in lijn met de stijgende zorgkosten. Premie uit de aanvullende zorgverzekering is licht gedaald door een afname van het aantal verzekerden. De internationale zorgactiviteiten kenden premiegroei in Slowakije en Griekenland, terwijl de premie in Turkije is gedaald.

De premieomzet uit levenactiviteiten nam af (-24%) door de eerder gemaakte keuze om te stoppen met het actief aanbieden van verzekerde pensioenoplossingen in Nederland. Daarnaast is de premieomzet lager dan vorig jaar door de verkoop van de Ierse levensverzekeraar Friends First per 1 juni 2018.

BRUTO VERDIENDE PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	H1 2019	H1 2018
Schade	2.491	2.359
Zorg	14.373	14.153
Leven	707	936
Totaal bruto verdiende premies	17.571	17.448

Bedrijfskosten

De bruto bedrijfskosten¹ zijn in het eerste halfjaar van 2019 met €48 miljoen afgenomen tot €1.059 miljoen (H1 2018: €1.107 miljoen). Gecombineerd met de eerder gerealiseerde kostenafname is de strategische doelstelling om in de periode van 2017-2019 een besparing van €200 miljoen te realiseren, reeds halverwege het jaar gehaald.

In de eerste helft van dit jaar zijn de kosten mede gedaald door de verkoop van Friends First en Independer. Tegelijkertijd zijn wij doorgegaan met investeren in rationalisatie en digitalisering van de bedrijfsvoering om in de toekomst de organisatie nog efficiënter te kunnen maken. Ook is er binnen Schade & Inkomen en Oudedagsvoorzieningen sprake van hogere kosten door investeringen in gerealiseerde en toekomstige groei.

Het totaal aantal interne en externe medewerkers in Nederland is in het eerste halfjaar van 2019 gedaald tot 13.514 FTE (ultimo 2018: 13.772 FTE). De daling van het aantal arbeidsplaatsen van meer dan 250 FTE is het gevolg van verdere optimalisatie van processen en systemen. De belangrijkste dalingen zijn gerealiseerd bij Zorg en Pensioen & Leven door een efficiëntere bedrijfsvoering.

Het aantal interne en externe medewerkers in het buitenland is licht gestegen tot 2.932 FTE (ultimo 2018: 2.864 FTE). Deze stijging is het gevolg van de focus op gecontroleerde en selectieve uitbreiding van ons marktaandeel in de verschillende markten.

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

Beleggingen

In de eerste helft van 2019 bedroegen de beleggingsopbrengsten² uit onze beleggingsportefeuille voor eigen rekening €600 miljoen (H1 2018: €592 miljoen). Hogere realisaties op aandelen en vastrentende waarden hadden een positieve impact op het resultaat. De herwaarderingen op vastgoed waren positief, maar door een afvlakkend marktsentiment lagen deze in het eerste halfjaar 2019 op een lager niveau dan in het eerste halfjaar 2018. Tegenover deze lagere resultaten staan valutaresultaten met een positieve ontwikkeling. Deze valutaresultaten zijn beter dan H1 2018 door de eerdere afbouw van de USD posities met als gevolg lagere kosten van FX-contracten. De waardeontwikkeling door beweging in de marktrente van onze vastrentende waarden en interestderivaten in ons Nederlands Pensioen- en Levenbedrijf is niet direct in het resultaat zichtbaar. Alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde beleggingsresultaten op vastrentende waarden en interestderivaten voor eigen rekening en risico worden verantwoord in het zogenoemde Fund for Future Appropriation (FFA). Dit fund is onderdeel van de technische voorzieningen ter dekking van de verplichtingen aan onze klanten met een pensioen- of levensverzekering. Door de positieve waardeontwikkeling als gevolg van onder meer de daling van de rente is het FFA toegenomen met €2,4 miljard in het eerste halfjaar 2019 tot €9,4 miljard.

De waarde van de beleggingsportefeuille is €50,1 miljard (31 december 2018: €45,1 miljard). Door met name de gedaalde rente en ingekomen spreads is de waarde van de beleggingsportefeuille met €3,7 miljard gestegen. Additionele aankopen van €1,1 miljard en een positieve waardeontwikkeling op aandelen van €240 miljoen hebben ook aan deze stijging bijgedragen.

KAPITAALMANAGEMENT

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is in H1 2019 met €344 miljoen gestegen tot €10.049 miljoen (2018: €9.705 miljoen). Het eigen vermogen wordt positief beïnvloed door het nettoresultaat van €234 miljoen. De toename is daarnaast het gevolg van hogere herwaarderingen op voornamelijk aandelen en obligaties. Dividendbetalingen op gewone en preferente aandelen en couponbetalingen op hybride kapitaal van in totaal €167 miljoen mitigeren gedeeltelijk deze toename.

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

Totaal eigen vermogen 31-12-2018	9.705
Nettoresultaat	234
Mutatie herwaarderingsreserve	293
Mutatie reserve koersverschillen	-9
Herwaardering nettoverplichting toegezegde pensioenrechten	-7
Dividend- en couponbetalingen eigen vermogensinstrumenten	-167
Totaal eigen vermogen 30-6-2019	10.049

Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit is het eerste halfjaar licht gedaald tot 195% gebaseerd op het goedgekeurde partiële interne model. De daling van het toegestaan Solvency II eigen vermogen (€67 miljoen) en de stijging van het vereist kapitaal (€49 miljoen) hangen voor een belangrijk deel samen met inkomende creditspreads in Italië, leidend tot een lagere 'volatility adjustment' en daarmee een hogere waarde van de verplichtingen. De winst over het eerste halfjaar en dividenden vanuit de bancaire activiteiten en asset management activiteiten, die geen onderdeel uitmaken van de groepssolvabiliteit, hebben een positief effect op het toegestaan Solvency II eigen vermogen.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

(€ MILJOEN)

	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018	Δ
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	8.858	8.925	-67
Vereist kapitaal	4.546	4.497	49
Surplus	4.312	4.428	-116
Solvency II Ratio	195%	198%	-3%

² De beleggingsopbrengsten (inclusief gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen) voor eigen rekening en risico inclusief Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures, zijn geschoond voor fair value resultaten en overige beleggingsopbrengsten die een directe relatie hebben met de verzekeringsverplichtingen.

ONZEKERHEDEN IN HET TWEEDE HALFJAAR VAN 2019

De risico's en onzekerheden waaraan Achmea Groep (hierna te noemen: Achmea) is blootgesteld zijn in meer detail beschreven in de kapitaal- en risicomanagement paragraaf in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018. Deze kapitaal- en risicomanagement paragraaf beschrijft tevens Achmea's risicomanagement- en beheersingssysteem waar een strategische risicoanalyse (met een identificatie van de belangrijkste geïdentificeerde risico's) alsmede gevoeligheden onderdeel van uitmaken. Achmea onderscheidt daarbij de volgende risicotypen: verzekeringsrisico, marktrisico, waaronder renterisico, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico, operationeel risico en compliance risico.

Achmea is als verzekeringsmaatschappij door de aard van haar werkzaamheden blootgesteld aan een verscheidenheid van risico's. Primair zijn dit verzekeringstechnische risico's, maar ook renterisico en veranderingen in financiële markten zijn zeer relevant. Ook zijn economische en politieke ontwikkelingen onder meer ten aanzien van zorgverzekeringen van invloed. De risico's kunnen van invloed zijn op Achmea's financiële positie en resultaat in het tweede halfjaar van 2019.

Zeist, 13 augustus 2019

Willem van Duin

Voorzitter van de Raad van Bestuur van Achmea B.V.

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN ACHMEA B.V.

De Raad van Bestuur heeft de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van Achmea B.V. voor de periode eindigend op 30 juni 2019 (hierna: de halfjaarrekening) beoordeeld en op 5 augustus 2019 toestemming verleend om deze voor te leggen aan de Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur heeft de halfjaarrekening op 13 augustus 2019 goedgekeurd voor publicatie.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart dat, voor zover de Raad van Bestuur bekend, de halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, verplichtingen, financiële positie en het nettoresultaat van Achmea B.V. De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie aanvaarde International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 30 juni 2019, in het bijzonder IAS 34 'Interim Financial Reporting'. De Raad van Bestuur is van mening dat de informatie opgenomen in deze halfjaarrekening geen omissies bevat die de reikwijdte van gedane uitspraken substantieel zullen veranderen. Verder verklaart de Raad van Bestuur van Achmea B.V. dat, voor zover de Raad van Bestuur bekend, het Verslag van de Raad van Bestuur een getrouw beeld geeft van de informatie vereist krachtens artikel 5:25d van de Wet op het financieel toezicht.

Zeist, 13 augustus 2019

Raad van Bestuur

W.A.J. (Willem) van Duin, Voorzitter

M.A.N. (Michel) Lamie, CFO

R. (Robert) Otto

B.E.M. (Bianca) Tetteroo

H. (Henk) Timmer, CRO

ACHMEA B.V.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE

HALFJAARREKENING

30 JUNI 2019

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE (VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Activa			
Immateriële activa		738	739
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		58	50
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		555	403
Vastgoedbeleggingen	5	1.103	1.103
Beleggingen	6	76.452	70.948
Latente belastingvorderingen		521	553
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen		621	671
Vorderingen en overlopende activa		13.650	5.883
Liquide middelen		1.435	1.466
Totaal activa		95.133	81.816
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		10.041	9.697
Minderheidsaandeelhouders		8	8
Totaal eigen vermogen		10.049	9.705
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	7	65.577	55.065
Overige voorzieningen		1.102	1.089
Financiële verplichtingen	8	16.472	15.197
Derivaten		1.803	731
Latente belastingverplichtingen		26	10
Verschuldigde vennootschapsbelasting		104	19
Totaal verplichtingen		85.084	72.111
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		95.133	81.816

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	EERSTE HALFJAAR 2019	EERSTE HALFJAAR 2018
Bruto verdiende premies	10	17.571	17.448
Herverzekingspremies		-133	-145
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)		-7.648	-7.435
Netto verdiende premies		9.790	9.868
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		4	6
Beleggingsopbrengsten	11	3.416	768
Overige opbrengsten		195	215
Totale baten		13.405	10.857
Netto lasten uit verzekeringscontracten	12	11.762	9.258
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten		24	33
Rente- en vergelijkbare lasten		129	146
Bedrijfskosten		1.158	1.175
Overige lasten		48	45
Totale lasten		13.121	10.657
Resultaat voor belasting		284	200
Vennootschapsbelasting		50	67
Nettoresultaat		234	133
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		234	133
Minderheidsaandeelhouders		0	0
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		390.002.711	392.775.342
Resultaat per aandeel		0,47	0,23

Verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	(€ MILJOEN)	
	EERSTE HALFJAAR 2019	EERSTE HALFJAAR 2018
Posten die niet worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening ¹		
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen ²	-7	1
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik ³	5	5
	-2	6
Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening ¹		
Valutaverschillen bij omrekening van vreemde valuta (inclusief realisaties) bij dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, goodwill en joint ventures ⁴	-9	-33
Ongerealiseerde waardeveranderingen bij financiële instrumenten geassocieerd als 'Beschikbaar voor verkoop' ³	1.192	43
Onttrekking uit en toevoeging aan voorziening voor Winstdeling en kortingen voor polishouders uit hoofde van ongerealiseerde beleggingsopbrengsten ³	-802	-85
Waardeveranderingen uit financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ³	-105	-46
Bijzondere waardevermindering financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening bij verkoop ³	3	12
	279	-109
Netto overig totaalresultaat	277	-103
Nettoresultaat	234	133
Totaalresultaat	511	30
Totaalresultaat toekomend aan:		
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	511	30
Minderheidsaandeelhouders	0	0

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

^{2.} Verantwoord als onderdeel van de Overige reserves

^{3.} Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve

^{4.} Verantwoord als onderdeel van Reserve valutakoersverschillen

Verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL / AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTE- LIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VER- SCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESUL- TAAT OVER HET BOEKJAAR	OVERIGE EIGEN VER- MOGENS INSTRU- MENTEN	SUB TOTAAL EIGEN VER- MOGEN ¹	MINDER- HEIDS- AANDEEL- HOUDERS	TOTAAL EIGEN VER- MOGEN
Balans 1 januari 2019	11.357	-335	34	746	-416	-7	-3.346	314	1.350	9.697	8	9.705
Netto overig totaalresultaat				293	-9		-7			277		277
Nettoresultaat								234		234		234
Totaalresultaat				293	-9		-7	234		511		511
Bestemming van reserves			11	14			289	-314				
Dividend- en couponbetalingen							-167			-167		-167
Balans 30 juni 2019	11.357	-335	45	1.053	-425	-7	-3.231	234	1.350	10.041	8	10.049

^{1.} Het Subtotaal eigen vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL / AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTE- LIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VER- SCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESUL- TAAT OVER HET BOEKJAAR	OVERIGE EIGEN VER- MOGENS INSTRU- MENTEN	SUB TOTAAL EIGEN VER- MOGEN ¹	MINDER- HEIDS- AANDEEL- HOUDERS	TOTAAL EIGEN VER- MOGEN
Balans 1 januari 2018	11.357	-235	696	934	-363	-7	-4.006	215	1.350	9.941	8	9.949
Netto overig totaalresultaat				-71	-33		1			-103		-103
Nettoresultaat								133		133		133
Totaalresultaat				-71	-33		1	133		30		30
Bestemming van reserves			-663	27			851	-215				
Dividend- en couponbetalingen							-164			-164		-164
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten		-100								-100		-100
Balans 30 juni 2018	11.357	-335	33	890	-396	-7	-3.318	133	1.350	9.707	8	9.715

^{1.} Het Subtotaal eigen vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

In het aandelenkapitaal/agio is €10.923 miljoen agioreserve opgenomen (2018: €10.923 miljoen).

In de eerste helft van 2019 is €32 miljoen (eerste halfjaar 2018: €32 miljoen) aan couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten uitgekeerd. Dit bedrag is opgenomen onder Dividend en couponbetalingen waarbij in 2019 het belastingeffect in de geconsolideerde winst- en verliesrekening wordt verantwoord. Met betrekking tot het resultaat over 2018 is in 2019 €118 miljoen uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen (2018: €124 miljoen). In 2019 is een bedrag van €20 miljoen (eerste halfjaar 2018: €20 miljoen) aan dividend op preferente aandelen uitgekeerd (waarvan Achmea B.V. €3 miljoen als dividend heeft terugontvangen uit hoofde van de certificaten die zij houdt in Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding).

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	(€ MILJOEN)	
	EERSTE HALFJAAR 2019	EERSTE HALFJAAR 2018
Netto liquide middelen per 1 januari	1.466	2.884
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat voor belasting	284	200
Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen	-2.493	165
Mutaties in operationele activa en verplichtingen	2.714	-2.114
Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting	-102	570
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten	403	-1.179
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Aankopen en investeringen	-51	-38
Desinvesteringen, verkopen en ontvangen dividend	5	147
Totaal Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-46	109
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-388	-310
Netto Kasstroom	-31	-1.380
Liquide middelen saldo per 30 juni	1.435	1.504
Liquide middelen omvatten de volgende posten:		
Kas- en banksaldi	1.432	1.483
Direct opvraagbare deposito's	3	21
Liquide middelen per 30 juni	1.435	1.504

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

ALGEMENE INFORMATIE

Achmea B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en statutair gevestigd te Zeist. Het hoofdkantoor is gevestigd aan de Handelsweg 2 te Zeist. De Achmea Groep bestaat uit Achmea B.V. en de entiteiten waarover zij overheersende zeggenschap ("control") uitoefent. Deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening (hierna: de halfjaarrekening) maakt onderdeel uit van het halfjaarrapport, waarin tevens het Verslag van de Raad van Bestuur is opgenomen.

1. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

A. BASIS VOOR PRESENTATIE

De halfjaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard 34 'Interim Financial Reporting' zoals aanvaard door de Europese Unie. De voor het opstellen van deze halfjaarrekening gehanteerde waarderingsgrondslagen zijn in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards - met inbegrip van de International Accounting Standards (IAS) en interpretaties - zoals van kracht per 30 juni 2019 en aanvaard door de Europese Unie. De halfjaarrekening moet in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018 worden gelezen. Achmea B.V.'s geconsolideerde jaarrekening over 2018 is beschikbaar op www.achmea.com. Alle bedragen in de halfjaarrekening zijn in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld. De vennootschapsbelasting voor het eerste halfjaar van 2019 wordt berekend op basis van het geschatte effectieve belastingtarief over boekjaar 2019.

B. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

In 2019 zijn de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen of interpretaties door de International Accounting Standard Board (IASB) van kracht geworden:

IFRS 16 Leases

Achmea heeft met ingang van 1 januari 2019 voor de operationele leaseovereenkomsten, met uitzondering van operationele leasecontracten met een looptijd van korter dan één jaar en zogenaamde small leases, een verplichting uit hoofde van toekomstige leasebetalingen en een gebruiksrecht op de balans opgenomen.

Het gebruiksrecht is gewaardeerd tegen kostprijs. Deze kostprijs is bij eerste opname gelijk aan de initiële omvang van de leaseverplichting verminderd met leasebetalingen voorafgaand aan de aanvangsperiode van de lease en verminderd met ontvangen huurkortingen. Deze kostprijs wordt vermeerderd met initiële directe kosten. Daarnaast wordt bij het bepalen van de kostprijs rekening gehouden met eventuele kosten voor ontmanteling of het verwijderen of in originele staat terugbrengen van de onderliggende activa. De gebruiksrechten worden vervolgens over de periode van aanvang van het leasecontract tot en met het einde van de economische levensduur of indien korter het einde van het leasecontact lineair afgeschreven. Daarnaast worden de gebruiksrechten periodiek verminderd met bijzondere waardeverminderingen en herwaarderingen van de leaseverplichtingen indien van toepassing.

De leaseverplichtingen worden gewaardeerd op basis van de contante waarde van de leasebetalingen die bij aanvang van het leasecontract nog niet zijn voldaan. De disconteringsvoet is of 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 risicovrije curve en indien van toepassing vermeerderd met een opslag voor kredietwaardigheid en lease specifieke aspecten.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

Achmea heeft IFRS 16 retrospectief toegepast zonder aanpassing van de vergelijkende cijfers. In onderstaande tabel is de transitie van IFRS 16 toegelicht:

TRANSITIETABEL NAAR IFRS 16 PER 1 JANUARI 2019

	IAS 17 31 DECEMBER 2018	IFRS 16 IMPACT	IFRS 16 1 JANUARI 2019
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		151	151
Totaal activa		151	151
Overige voorzieningen	43	-43	
Leningen en opgenomen gelden		194	194
Totaal verplichtingen	43	151	194

De toename van de Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen voor een bedrag van €151 miljoen betreft de kostprijs van het gebruiksrecht. Voor de beoordeling of er op 1 januari 2019 sprake is van een bijzondere waardevermindering maakt Achmea gebruik van de optie (IFRS 16 C10 sub b) om hiervoor de leegstandsvoorziening per 31 december 2018 te hanteren. De leegstandsvoorziening is dan ook in mindering gebracht op het gebruiksrecht en heeft daarnaast tot gevolg dat de Overige voorzieningen met een bedrag van €43 miljoen zijn afgenomen. Lening en opgenomen gelden zijn met €194 miljoen toegenomen door de eerste opname van de leaseverplichtingen.

Overige aanpassingen

Behalve de hiervoor genoemde (wijzigingen in) standaarden zijn in 2019 de volgende aanpassingen van standaarden van kracht geworden. Deze hebben geen significante impact op het Totaal eigen vermogen per 30 juni 2019, Nettoresultaat over het eerste halfjaar 2019 en vergelijkende cijfers van Achmea:

- Amendments to IFRS 9: Prepayment features with negative compensation (verduidelijking van de vereisten voor de waardering van 'prepayment features' in specifieke financiële activa. Achmea zal deze amendement toepassen bij integrale toepassing van IFRS 9. Achmea stelt toepassing van deze standaard uit zoals toegelicht in de geconsolideerde jaarrekening 2018 van Achmea B.V.).
- Amendments to IAS 19: Plan amendment, curtailment or settlement (verduidelijking van de vereisten inzake de verwerking van aanpassingen in toegezegde bijdrage pensioenregelingen).
- Amendments to IAS 28: Long-term interests in associates and joint ventures (verduidelijking inzake de waardering van bepaalde lange termijn belangen in deelnemingen en joint ventures).
- Annual improvements to IFRSs 2015-2017 cycle (jaarlijkse verbeteringen bestaande uit een aantal niet-urgente wijzigingen). Onderdeel hiervan betreft de aanpassing van IAS 12.57a. Als gevolg van deze aanpassing worden met ingang van 1 januari 2019 de belastingeffecten op coupon-betalingen met betrekking tot Overige eigen vermogensinstrumenten in de Geconsolideerde Winst- en verliesrekening verantwoord in plaats van rechtstreeks in het Totaal eigen vermogen.
- IFRIC Interpretation 23 Uncertainty over income tax treatments (verduidelijking omtrent de verwerking van onzekerheden in de belastingpositie).

C. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

In 2019 zijn, naast degene die zijn opgenomen in Achmea B.V.'s geconsolideerde jaarrekening over 2018, geen wijzigingen of interpretaties door de IASB uitgegeven. Het verwachte effect van de wijzigingen met een toekomstige toepassingsdatum op Achmea is ook ongewijzigd ten opzichte van 2018.

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

In de eerste helft van 2019 zijn geen materiële aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, wijzigingen in presentatie en correcties over eerdere periodes doorgevoerd ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening 2018 van Achmea B.V. anders dan de wijzigingen die hierboven zijn beschreven.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

E. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

Bij het opstellen van deze halfjaarrekening worden schattingen en aannames gebruikt (bijvoorbeeld voor een aantal in de balans opgenomen activa en verplichtingen en de verantwoorde baten en lasten in de verslagleggingsperiode). De werkelijke uitkomst kan afwijken van deze schattingen. Bij het opstellen van deze halfjaarrekening zijn de aard van gehanteerde aannames en schattingen bij het toepassen van de waarderingsgrondslagen van Achmea en de belangrijkste bronnen voor schattingsonzekerheden dezelfde als bij de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018.

F. CONSOLIDATIE EN VERSLAGGEVINGSRAAMWERK

De halfjaarrekening van Achmea B.V. omvat alle dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures. De waarderingsgrondslagen en berekeningsmethoden zoals gebruikt voor het opstellen van deze halfjaarrekening zijn dezelfde als die gehanteerd zijn bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018 met uitzondering van de hiervoor genoemde aanpassingen.

G. SEIZOENSINVLOEDEN

Inherent aan het verzekeringsbedrijf en de contractuele verplichtingen van Achmea is dat er sprake is van een zekere mate van seizoensinvloeden. De Bruto verdiende premies en de daarmee verband houdende Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering) zijn gebaseerd op de contractuele premie voor de verzekeringscontracten. De ingangsdatum van een groot deel van de verzekeringscontracten is 1 januari van een boekjaar met een contractuele looptijd van een jaar. De Bruto verdiende premies zijn gebaseerd op de gehele contractperiode. De premie voor de verzekeringsdekking van toekomstige perioden wordt opgenomen in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's als onderdeel van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. De gerelateerde balanspost Vorderingen en overlopende activa heeft dezelfde seizoensinvloeden.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

Hieronder zijn de Solvency II uitkomsten per 30 juni 2019 opgenomen. De berekeningen ten behoeve van het bepalen van de solvabiliteitsratio per 30 juni 2019 zijn gebaseerd op onze huidige inzichten van de economische situatie en de ons ter beschikking staande informatie en representeren onze beste inschatting. De berekende omvang van het vereist kapitaal ('Solvency Capital Requirement' (SCR)) en het toegestaan Solvency II eigen vermogen zijn in lijn met de uitgangspunten zoals voorgeschreven door EIOPA en nadere interpretatie door Achmea. Bij een verschil in interpretatie met De Nederlandsche Bank kan dit leiden tot wijzigingen van daaraan gerelateerde aannames en daarmee de gerapporteerde Solvency II cijfers.

Voor de berekening van het vereist kapitaal onder Solvency II hanteert Achmea een door het college van toezichthouders goedgekeurd partieel intern model. In het partieel intern model worden de risico's berekend met een intern model danwel met de standaardformule van Solvency II. Interne modellen worden gebruikt bij het berekenen van het vereist kapitaal voor de verzekeringsrisico's van de schade- en inkomensverzekeringen en het marktrisico. Voor een toelichting op de scope van het intern model wordt verwezen naar Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018.

In onderstaande tabel zijn de Solvency II uitkomsten per 30 juni 2019 opgenomen.

SOLVABILITEITSRATIO

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	8.858	8.925
Vereist kapitaal	4.546	4.497
Surplus	4.312	4.428
Ratio (%)	195%	198%

De solvabiliteit is het eerste halfjaar licht gedaald tot 195% gebaseerd op het goedgekeurde partiële interne model. De daling van het toegestaan Solvency II eigen vermogen (€67 miljoen) en de stijging van het vereist kapitaal (€49 miljoen) hangen voor een belangrijk deel samen met inkomende creditspreads in Italië, leidend tot een lagere 'volatility adjustment' en daarmee een hogere waarde van de verplichtingen. De winst over het eerste halfjaar en dividenden vanuit de bancaire activiteiten en asset management activiteiten, die geen onderdeel uitmaken van de groepssolvabiliteit, hebben een positief effect op het toegestaan Solvency II eigen vermogen.

Hieronder is de opbouw van het toegestaan Solvency II eigen vermogen ('Eligible own funds') opgenomen. Dit bestaat uit het aanwezige eigen vermogen (op economische grondslagen), achtergestelde leningen die kunnen worden gekwalificeerd als eigen vermogen, verminderd met de Tier 3 restrictie en de overige restricties. Dit vermogen dient als buffer om risico's en financiële verliezen op te kunnen vangen.

TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Tier 1	6.896	7.070
Tier 2	1.338	1.347
Tier 3	624	508
Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen	8.858	8.925

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

De opbouw van het eigen vermogen onder de Solvency II regelgeving is niet gelijk aan het eigen vermogen onder IFRS. Onder Solvency II wordt het eigen vermogen van het bancaire bedrijf en vermogensbeheerder in aftrek genomen. Daarnaast is sprake van waarderingverschillen en restricties. De opbouw van het toegestaan Solvency II eigen vermogen en de aansluiting met het IFRS eigen vermogen zijn in de volgende tabel weergegeven.

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

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
IFRS eigen vermogen	10.049	9.705
Achtergestelde leningen, kwalificeerbaar als eigen vermogen onder IFRS	-1.350	-1.350
Ingekochte eigen aandelen (kostprijs conform IFRS-grondslagen)	335	335
Totaal IFRS overschot van activa -/- verplichtingen	9.034	8.690
Solvency II herwaarderingen	-859	-355
Totaal overschot gebaseerd op economische waarde van activa -/- verplichtingen	8.175	8.335
Achtergestelde leningen, kwalificeerbaar als eigen vermogen onder Solvency II en eigen vermogen componenten vallend onder de overgangsmatregelen ("grandfathering")	2.098	2.076
Beschikbaar Solvency II eigen vermogen	10.273	10.411
Te verwachten dividenden, uitkeringen en kosten	-27	-209
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen als gevolg van tier 3 restrictie	0	0
Ingekochte eigen aandelen (economische waarde conform Solvency II-grondslagen) ¹	-453	-335
Eigen vermogen in bancaire en beleggingsinstellingen (CRD IV)	-889	-911
Overige restricties	-46	-31
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	8.858	8.925

^{1.} Tot en met 31 december 2018 is als waarde van de ingekochte eigen aandelen de aankoopprijs gehanteerd. De aanpassing van aankoopprijs naar economische waarde conform Solvency II-grondslagen heeft voor zowel 2018 als 2019 geen impact op het Toegestaan Solvency II eigen vermogen.

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van het risicoprofiel van Achmea aan de hand van de SCR uitkomsten onder Solvency II zoals berekend met het partieel intern model, zie de toelichting op het risicomanagement systeem in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018 voor een nadere beschrijving van het partieel intern model.

VEREIST KAPITAAL

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Marktrisico	2.332	2.566
Tegenpartijrisico	284	261
Levenrisico	1.845	1.636
Zorgrisico	1.896	1.832
Schaderisico	852	823
Immateriële activa	0	0
Diversificatie	-2.577	-2.496
Basis vereist kapitaal	4.632	4.622
Verliescompensatievermogen	-748	-787
Operationeel risico	593	596
Vereist kapitaal (geconsolideerd)	4.477	4.431
Vereist kapitaal andere financiële sectoren & andere entiteiten	69	66
Vereist kapitaal	4.546	4.497

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

3. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

Segmenten zijn onderdelen van Achmea die regelmatig worden geëvalueerd door de Raad van Bestuur met het oog op het toewijzen van middelen aan en beoordelen van de prestaties van het segment. Ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018 is de segmentering en de wijze waarop de segmenteringsinformatie is bepaald ongewijzigd gebleven.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 30 JUNI 2019

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTER-NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN ¹	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	635				74	29		738
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		3			44	11		58
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	68	5			65	417		555
Vastgoedbeleggingen		3	1.063		4	33		1.103
Beleggingen	7.103	3.746	52.431	11.908	1.362	1.405	-1.503	76.452
Latente belastingvorderingen			556		36	28	-99	521
Te ontvangen vennootschapsbelasting			6			105	-111	
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	190		157		280	79	-85	621
Vorderingen en overlopende activa	1.522	11.376	287	160	285	287	-267	13.650
Liquide middelen	94	232	578	151	208	176	-4	1.435
Totaal activa	9.612	15.365	55.078	12.219	2.358	2.570	-2.069	95.133
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.821	3.235	3.934	823	519	-291		10.041
Minderheidsaandeelhouders	7		1					8
Totaal eigen vermogen	1.828	3.235	3.935	823	519	-291		10.049
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	7.103	11.047	46.501		1.291	717	-1.082	65.577
Overige voorzieningen	17		5	3	45	34	998	1.102
Financiële verplichtingen	382	1.081	3.394	10.828	467	2.095	-1.775	16.472
Derivaten	14	2	1.243	529		15		1.803
Latente belastingverplichtingen	117			8			-99	26
Verschuldigde vennootschapsbelasting	151			28	36		-111	104
Totaal verplichtingen	7.784	12.130	51.143	11.396	1.839	2.861	-2.069	85.084
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	9.612	15.365	55.078	12.219	2.358	2.570	-2.069	95.133

¹ Binnen het segment Overige activiteiten zijn er intercompany posities met de overige segmenten die negatieve posities tot gevolg kunnen hebben.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2018

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN ¹	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	635		2		74	28		739
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		4			38	8		50
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	61	5	1		45	291		403
Vastgoedbeleggingen		3	1.064		4	32		1.103
Beleggingen	6.529	3.805	47.730	12.126	1.321	1.323	-1.886	70.948
Latente belastingvorderingen			553		37	44	-81	553
Te ontvangen vennootschapsbelasting			72			69	-141	
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	231		162		308	104	-134	671
Vorderingen en overlopende activa	1.247	4.051	270	110	275	150	-220	5.883
Liquide middelen	150	192	495	141	192	317	-21	1.466
Totaal activa	8.853	8.060	50.349	12.377	2.294	2.366	-2.483	81.816
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	1.658	3.113	4.132	852	495	-553		9.697
Minderheidsaandeelhouders	7		1					8
Totaal eigen vermogen	1.665	3.113	4.133	852	495	-553		9.705
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6.574	3.713	43.812		1.301	730	-1.065	55.065
Overige voorzieningen	17		4	2	57	79	930	1.089
Financiële verplichtingen	377	1.232	2.183	11.018	425	2.083	-2.121	15.197
Derivaten	15	2	217	470		27		731
Latente belastingverplichtingen	84			8			-82	10
Verschuldigde vennootschapsbelasting	121			27	16		-145	19
Totaal verplichtingen	7.188	4.947	46.216	11.525	1.799	2.919	-2.483	72.111
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	8.853	8.060	50.349	12.377	2.294	2.366	-2.483	81.816

^{1.} Binnen het segment Overige activiteiten zijn er intercompany posities met de overige segmenten die negatieve posities tot gevolg kunnen hebben.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT EERSTE HALFJAAR 2019

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Bruto verdiende premies	2.192	14.133	624		528	120	-26	17.571
Herverzekingspremies	-40	-1	-23		-70	-26	27	-133
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-517	-7.057			-33	-40	-1	-7.648
Netto verdiende premies	1.635	7.075	601		425	54		9.790
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-1	2		2	1		4
Beleggingsopbrengsten	70	15	3.106	172	48	10	-5	3.416
Overige opbrengsten	19	58	1	60	15	58	-16	195
Totale baten (exclusief niet-operationele posten) ¹	1.724	7.147	3.710	232	490	123	-21	13.405
Netto lasten uit verzekeringscontracten	1.184	6.807	3.423		333	16	-1	11.762
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten					24			24
Rente- en vergelijkbare lasten	2		3	112		32	-20	129
Bedrijfskosten met betrekking tot verzekeringsactiviteiten	424	218	76		109	29		856
Bedrijfskosten voor niet-verzekeringsactiviteiten	14	50		120	6	112		302
Overige lasten	11	15	4		11	7		48
Totale lasten (exclusief niet-operationele posten) ¹	1.635	7.090	3.506	232	483	196	-21	13.121
Operationeel resultaat	89	57	204		7	-73		284
Transactieresultaten (fusies en overnames)								0
Resultaat voor belasting	89	57	204	0	7	-73		284
Vennootschapsbelasting	18		49	1	9	-27		50
Nettoresultaat	71	57	155	-1	-2	-46		234
Kostenratio ²	25,8%	3,1%			25,4%			
Schaderatio ^{2 & 3}	70,0%	96,2%			77,0%			
Gecombineerde ratio ^{2 & 3}	95,8%	99,3%			102,4%			
Afschrijvingskosten	2	1	1		10	31		45
(Terugdraaien van) Bijzondere waardeverminderingverliezen	4	2	4	-1		-4		5

^{1.} Totale baten en Totale lasten worden in de Geconsolideerde winst- en verliesrekening per segment exclusief niet-operationele posten gepresenteerd. De bedragen in bovenstaande tabel kunnen met de Geconsolideerde winst- en verliesrekening als volgt worden gereconcilieerd: Transactieresultaten (fusies en overnames) zijn in de Geconsolideerde winst- en verliesrekening opgenomen onder Overige opbrengsten en Overige lasten.

^{2.} De ratio's van het segment Internationale activiteiten hebben zowel betrekking op Schade & Inkomen als op Zorgverzekeringen.

^{3.} De ratio's van segment Schade & Inkomen zijn aangepast door de Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening (onderdeel van de post Netto lasten uit verzekeringscontracten), voor €38 miljoen te corrigeren voor de oprenting van de voorzieningen voor inkomensproducten. Deze oprenting heeft plaatsgevonden op basis van de rente zoals gehanteerd voor de premiestelling van deze contracten (zogenaamde tariefrente).

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT EERSTE HALFJAAR 2018

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIËN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Bruto verdiende premies	2.065	13.910	784		600	123	-34	17.448
Herverzekingspremies	-26	2	-31		-92	-29	31	-145
Mutatie in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (na aftrek herverzekering)	-445	-6.896	-33		-27	-37	3	-7.435
Netto verdiende premies	1.594	7.016	720		481	57		9.868
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures					5	1		6
Beleggingsopbrengsten	29	8	470	196	61	14	-10	768
Overige opbrengsten	6	50	8	63	30	63	-13	207
Totale baten (exclusief niet-operationele posten) ¹	1.629	7.074	1.198	259	577	135	-23	10.849
Netto lasten uit verzekeringscontracten	1.202	6.712	927		364	53		9.258
Reële waardemutaties en uitkeringen uit hoofde van beleggingscontracten					33			33
Rente- en vergelijkbare lasten	2		1	140		25	-22	146
Bedrijfskosten met betrekking tot verzekeringsactiviteiten	395	227	76		117	29		844
Bedrijfskosten voor niet-verzekeringsactiviteiten	12	16		112	28	163		331
Overige lasten	14	19	4	-3	16	-4	-1	45
Totale lasten (exclusief niet-operationele posten) ¹	1.625	6.974	1.008	249	558	266	-23	10.657
Operationeel resultaat	4	100	190	10	19	-131		192
Transactieresultaten (fusies en overnames)					8			8
Resultaat voor belasting	4	100	190	10	27	-131		200
Vennootschapsbelasting	1		45	3	11	7		67
Nettoresultaat	3	100	145	7	16	-138		133
Kostenratio ^{2 & 4}	24,8%	2,8%			23,0%			
Schaderatio ^{2, 3 & 4}	73,1%	95,7%			74,4%			
Gecombineerde ratio ^{2, 3 & 4}	97,9%	98,5%			97,4%			
Afschrijvingskosten	1	1	1		9	23		35
(Terugdraaien van) Bijzondere waardeverminderingverliezen	3	4	7	-1	1	-2		12

- ^{1.} Totale baten en Totale lasten worden in de Geconsolideerde winst- en verliesrekening per segment exclusief niet-operationele posten gepresenteerd. De bedragen in bovenstaande tabel kunnen met de Geconsolideerde winst- en verliesrekening als volgt worden gereconcilieerd: Transactieresultaten (fusies en overnames) zijn in de Geconsolideerde winst- en verliesrekening opgenomen onder Overige opbrengsten en Overige lasten.
- ^{2.} De ratio's van het segment Internationale activiteiten hebben zowel betrekking op Schade & Inkomen als op Zorgverzekeringen.
- ^{3.} De ratio's van segment Schade & Inkomen zijn aangepast door de Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening (onderdeel van de post Netto lasten uit verzekeringscontracten) met €33 miljoen te corrigeren voor de oprenting van de voorzieningen voor inkomensproducten. Deze oprenting heeft plaatsgevonden op basis van de rente zoals gehanteerd voor de premiestelling van deze contracten (zogenoemde tariefrente).
- ^{4.} Per jaareinde 2018 heeft een herbeoordeling plaatsgevonden op de toerekening van schadebehandelingskosten aan de Netto lasten uit verzekeringscontracten. Als gevolg hiervan zijn voor vergelijkingsdoeleinden de ratio's over het eerste halfjaar 2018 aangepast; de schaderatio met -0,2% en de kostenratio met -0,4%.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

4. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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

5. VASTGOEDBELEGGINGEN

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Woningen	536	546
Retail	279	284
Kantoren	274	247
Overige	14	26
Totaal	1.103	1.103

De mutatie in de reële waarde van vastgoedbeleggingen bedroeg in het eerste halfjaar van 2019 €15 miljoen (eerste halfjaar 2018: €47 miljoen). Deze mutatie is in de Winst- en verliesrekening gepresenteerd als onderdeel van Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen binnen de Beleggingsopbrengsten.

6. BELEGGINGEN

BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		BELEGGINGEN - LENINGEN EN VORDERINGEN		TOTAAL	
	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Beleggingen voor eigen rekening								
Aandelen en soortgelijke beleggingen	63	68	2.809	2.870			2.872	2.938
Vastrentende beleggingen	2.958	2.762	34.383	32.328	494	505	37.835	35.595
Derivaten	6.080	3.432					6.080	3.432
Overige financiële beleggingen	43	37	409	92	1.786	1.914	2.238	2.043
Beleggingen voor rekening en risico polishouders								
Aandelen en soortgelijke beleggingen	4.438	4.337					4.438	4.337
Vastrentende beleggingen	3.816	3.441					3.816	3.441
Derivaten	81	47					81	47
Overige financiële beleggingen ¹	7.476	7.273					7.476	7.273
Kredietportefeuille bankbedrijf								
Vastrentende beleggingen	208	215			11.408	11.627	11.616	11.842
Totaal	25.163	21.612	37.601	35.290	13.688	14.046	76.452	70.948

¹ Onder Overige financiële beleggingen zijn mede opgenomen liquide middelen die betrekking hebben op beleggingen (in fondsen/depots) voor rekening en risico polishouders.

De toename in Derivaten en Vastrentende beleggingen binnen Beleggingen voor eigen rekening is hoofdzakelijk toe te schrijven aan marktontwikkelingen. Gedaalde rentes over alle looptijden en spreadontwikkelingen zorgen voor een toename van de (on)gerealiseerde waardeveranderingen. Voor meer informatie zie Toelichting 11 Beleggingsopbrengsten.

Bij Beleggingen voor eigen rekening is onder Aandelen en soortgelijke beleggingen op 30 juni 2019 een bedrag van €292 miljoen (31 december 2018: €275 miljoen) opgenomen aan beleggingen in vastgoedbeleggingsfondsen.

Bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot beleggingen bedroegen in het eerste halfjaar van 2019 €4 miljoen (eerste halfjaar 2018: €14 miljoen), die in de Winst- en verliesrekening zijn verantwoord als onderdeel van de Gerealiseerde en ongerealiseerd waardeveranderingen.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

VASTRENTENDE BELEGGINGEN VOOR EIGEN REKENING NAAR SOORT

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	14.469	15.002
Gesecuritiseerde obligaties ¹	1.105	1.115
Bedrijfsobligaties	12.567	10.172
Converteerbare obligaties	318	314
Leningen gedekt door hypotheke	7.876	7.474
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	151	194
Investeringskredieten	901	862
Deposito's bij herverzekeraars	436	446
Overige	12	16
	37.835	35.595

¹ Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor €779 miljoen (2018: €772 miljoen) uit 'asset backed' (met onderpand) obligaties.

7. VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN

	(€ MILJOEN)			
	30 JUNI 2019		31 DECEMBER 2018	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	AANDEEL HER- VERZEKERAARS IN VERZEKERINGS- VERPLICHTINGEN
Schadeverzekering				
Niet-verdiende premies	1.790	93	1.266	117
Voorziening voor lopende risico's	39		37	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	6.150	373	6.149	393
Winstdeling en kortingen voor polishouders	26		23	
Totaal Schadeverzekering	8.005	466	7.475	510
Zorgverzekering				
Niet-verdiende premies	7.091		30	
Voorziening voor lopende risico's	20		23	
Te betalen schaden (inclusief IBNR)	4.081		3.794	
Totaal Zorgverzekering	11.192		3.847	
Levensverzekering				
Voorziening voor levensverzekeringen	21.494	155	21.804	161
Overlopende rentestandkortingen	-14		-16	
Winstdeling en kortingen voor polishouders	9.411		7.035	
Verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	15.489		14.920	
Totaal Levensverzekering	46.380	155	43.743	161
Totaal	65.577	621	55.065	671

8. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2019	31 DECEMBER 2018
Beleggingscontracten	237	218
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	5.084	5.135
Leningen en opgenomen gelden	5.859	5.596
Overige schulden	5.292	4.248
Totaal financiële verplichtingen	16.472	15.197

Leningen met zekerheidsstelling

De bancaire activiteiten van Achmea worden deels gefinancierd door leningen waarvoor als zekerheidsstelling hypothecaire vorderingen worden verpand. Achmea Bank doet dit door obligaties te verstrekken via aparte entiteiten (SPV's) en middels een Conditional Pass Through Covered Bond programma. Bij de SPV's draagt Achmea Bank de hypotheek over naar de SPV, waarbij de SPV's obligaties uitgeven die door woninghypotheken worden gedekt. Onder het Conditional Pass Through Covered Bond programma met een omvang van maximaal €5 miljard geeft Achmea Bank obligaties uit die gedekt worden door woninghypotheken. Alle obligaties zijn uitgegeven in euro's. Achmea Bank heeft tevens een trustovereenkomst, waarbij hypotheekvorderingen aan Stichting Trustee Achmea Bank verpand worden als onderpand voor een aantal bankverplichtingen. De boekwaarde van de hypothecaire vorderingen die als zekerheid zijn gegeven is €4,1 miljard (31 december 2018: €4,1 miljard).

Achmea Bank N.V. heeft in februari 2019 €500 miljoen aan covered bonds geplaatst met een looptijd van 7 jaar met een einddatum op 20 februari 2026. De obligaties staan genoteerd aan Euronext Amsterdam.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

9. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Deze toelichting geeft een overzicht van de 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 in de markt waarneembare inputs om de reële waarde te bepalen (reële waarde hiërarchie). De hiërarchie bestaat uit de categorieën zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE BASIS PER 30 JUNI 2019

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL 30 JUNI 2019
Financiële activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	5.239	1.345	726	7.310
Vastrentende beleggingen	29.978	3.300	8.087	41.365
Derivaten	8	6.153		6.161
Overige financiële beleggingen	592	7.336		7.928
Liquide middelen	1.435			1.435
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	37.252	18.134	8.813	64.199
Financiële verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		237		237
Leningen en opgenomen gelden		2		2
Derivaten	95	1.693	15	1.803
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	95	1.932	15	2.042

FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE BASIS PER 31 DECEMBER 2018

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL 31 DECEMBER 2018
Financiële activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	4.828	1.733	714	7.275
Vastrentende beleggingen	28.779	2.271	7.696	38.746
Derivaten	17	3.462		3.479
Overige financiële beleggingen	423	6.979		7.402
Liquide middelen	1.466			1.466
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	35.513	14.445	8.410	58.368
Financiële verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		218		218
Leningen en opgenomen gelden		2		2
Derivaten	55	658	18	731
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	55	878	18	951

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

In het eerste halfjaar van 2019 geen significante wijzigingen in de reële waarde hiërarchie

Ieder rapportagemoment beoordeelt Achmea de classificatie van activa en verplichtingen die zijn gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor de bepaling van de classificatie in de reële waarde hiërarchie is een belangrijke mate van inschatting vereist, bijvoorbeeld het belang van (niet-)waarneembare inputs die worden gebruikt voor het bepalen van de reële waarde of met betrekking tot de marktactiviteit. Bij inactieve markten is een beoordeling vereist van de waarderingstechnieken die worden gebruikt om de reële waarde te bepalen, evenals van de interpretatie van de categorie van de (markt)gegevens die wordt gebruikt. De uitkomst van het classificatieproces kan daardoor verschillen per verslagperiode. Het beleid van Achmea is om de categorie binnen de reële waarde hiërarchie iedere verslagperiode te bepalen en overboekingen naar en van de categorieën binnen de reële waarde hiërarchie aan het begin van de verslagperiode in de balans te verwerken. In het eerste halfjaar van 2019 zijn geen significante wijzigingen aangebracht in de categorisering van de financiële activa en financiële verplichtingen.

Gebruikte waarderingstechnieken en waarderingsprocessen binnen Achmea voor categorie 2 en 3 waarderungen

Afhankelijk van de financiële instrumenten heeft Achmea waarderingsrichtlijnen en procedures opgesteld voor het bepalen van de reële waarde. De waarderingsrichtlijnen en procedures voor het bepalen van de reële waarde zijn dezelfde als die gehanteerd voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018.

Verloopoverzicht van categorie 3 Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis

FINANCIËLE ACTIVA / FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL 2019	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL 2019
Balans op 1 januari	714	7.696	8.410	18	18
Investerings en verstrekte leningen	6	641	647		
Desinvesteringen en verkopen	-50	-313	-363		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	2	-5	-3	-3	-3
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Netto overig totaalresultaat	54	71	125		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (van categorie 3)	-1	-3	-4		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)	1		1		
Balans per 30 juni	726	8.087	8.813	15	15

FINANCIËLE ACTIVA / FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL 2018	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL 2018
Balans op 1 januari	722	7.484	8.206	17	17
Investerings en verstrekte leningen	13	217	230		
Desinvesteringen en verkopen	-50	-238	-288		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	7	-7		1	1
Mutaties in de reële waarde opgenomen in Netto overig totaalresultaat	27	-17	10		
Balans per 30 juni	719	7.439	8.158	18	18

Mutaties in de reële waarde opgenomen in Netto overig totaalresultaat met betrekking tot Aandelen en soortgelijke beleggingen en Vastrentende beleggingen worden gepresenteerd als onderdeel van de mutaties in de herwaarderingsreserve. Mutaties in de reële waarde met betrekking tot Vastrentende beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van de Beleggingsopbrengsten.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

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

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE PER 30 JUNI 2019 IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS-TECHNIEK	NIET WAAR-NEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	726	Netto Vermogens-waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Voor eigen rekening	7.880	Contant gemaakte kas-stromen	Totale spread	129 - 373 (bp)	Een toename heeft geen direct effect op de Winst- en verliesrekening of het Totaal eigen vermogen, maar wordt overgeboekt naar het Fonds voor toekomstige winstdeling middels een rechtstreekse vermogensboeking.
Kredietportefeuille bankbedrijf	207	Contant gemaakte kas-stromen	Totale spread	138-257 (bp)	Een stijging van 10 basispunten leidt tot €0,7 miljoen lagere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.
Derivaten	15	Black Scholes model	Onderliggende waarde aandelen	N.v.t.	Een stijging van 10% leidt tot €3,2 miljoen hogere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.

De post Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaat voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter hoogte van €307 miljoen (31 december 2018: €290 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van €245 miljoen (31 december 2018: €234 miljoen) en Infrastructuur fondsen ter hoogte van €132 miljoen (31 december 2018: €141 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. Omdat voor het grootste deel van deze beleggingen de reële waarde wordt bepaald op basis van de intrinsieke waarde zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of de beherend vennoot, is er geen belangrijke niet-waarneembare input of combinatie van inputs die kan worden gebruikt om een gevoeligheidsanalyse uit te voeren voor deze portefeuille.

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

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2018 IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS-TECHNIEK	NIET WAAR-NEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	714	Netto Vermogens-waarde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Voor eigen rekening	7.482	Contant gemaakte kas-stromen	Totale spread	124 - 301 (bp)	Een toename heeft geen direct effect op de Winst- en verliesrekening of het Totaal eigen vermogen, maar wordt overgeboekt naar het Fonds voor toekomstige winstdeling middels een rechtstreekse vermogensboeking.
Kredietportefeuille bankbedrijf	214	Contant gemaakte kas-stromen	Totale spread	102 - 242 (bp)	Een stijging van 10 basispunten leidt tot €0,8 miljoen lagere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.
Derivaten	18	Black Scholes model	Onderliggende waarde aandelen	N.v.t.	Een stijging van 10% leidt tot €2,8 miljoen hogere opbrengsten in de Winst- en verliesrekening.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

Financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen de reële waarde, waarvan de reële waarde wordt toegelicht

Onderstaande tabel geeft een overzicht van alle financiële instrumenten die niet zijn gewaardeerd tegen de reële waarde, maar waarvan de reële waarde wordt vermeld in de toelichting.

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 30 JUNI 2019	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE PER 30 JUNI 2019
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Financiële activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	11.902		723	11.409	12.132
Overige financiële beleggingen	1.786		1.996		1.996
Vorderingen	13.598		13.663		13.663
Financiële verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	5.084		5.118		5.118
Leningen en opgenomen gelden	5.672	1.303	4.499		5.802
Overige schulden	5.292		5.254		5.254

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2018	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2018
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Financiële activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	12.132		817	11.528	12.345
Overige financiële beleggingen	1.914		2.130		2.130
Vorderingen	5.828		5.836		5.836
Financiële verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	5.135		5.191		5.191
Leningen en opgenomen gelden	5.594	1.482	4.265		5.747
Overige schulden	4.248		4.262		4.262

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

10. BRUTO VERDIENDE PREMIES

UITSPLITSING BRUTO VERDIENDE PREMIES

	(€ MILJOEN)	
	EERSTE HALFJAAR 2019	EERSTE HALFJAAR 2018
Schade		
Ongevallen	570	551
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	484	425
Motorrijtuigen casco	433	419
Transport/luchtvaart aansprakelijkheid	30	32
Brand en andere roerende zaken	675	654
Algemene aansprakelijkheid	192	174
Rechtsbijstand	100	98
Overige	7	6
Bruto verdiende premies Schade	2.491	2.359
Zorg		
Basiszorgverzekering	5.450	5.212
Bijdrage uit Zorgverzekeringsfonds	7.435	7.377
Aanvullende zorgverzekering	1.248	1.321
Overige zorgverzekering	240	243
Bruto verdiende premies Zorg	14.373	14.153
Leven		
Koopsommen eigen rekening	186	208
Periodieke premies eigen rekening	257	407
Koopsommen verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	33	46
Periodieke premies verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	231	275
Bruto verdiende premies Leven	707	936
Totaal bruto verdiende premies	17.571	17.448

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

11. BELEGGINGSOPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN - MET WAARDEVERANDERINGEN DOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING ¹		BELEGGINGEN - BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP		BELEGGINGEN - LENINGEN EN VORDERINGEN		TOTAAL	
	EERSTE HALFJAAR 2019	EERSTE HALFJAAR 2018	EERSTE HALFJAAR 2019	EERSTE HALFJAAR 2018	EERSTE HALFJAAR 2019	EERSTE HALFJAAR 2018	EERSTE HALFJAAR 2019	EERSTE HALFJAAR 2018
Directe beleggingsopbrengsten								
Beleggingen voor eigen rekening	178	190	274	276	37	46	489	512
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	126	155					126	155
Kredietportefeuille bankbedrijf		3			175	163	175	166
Beleggingskosten	4	-4	-12	-14	-2	-2	-10	-20
Directe bedrijfskosten vastgoedbeleggingen	-8	-11	-2				-10	-11
	300	333	260	262	210	207	770	802
Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op financiële activa en derivaten								
Beleggingen voor eigen rekening	1.429	-94	187	84	-15		1.601	-10
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	1.015	-182					1.015	-182
Kredietportefeuille bankbedrijf ²	-39	32			36	-1	-3	31
Bijzondere waardeverminderingen								
Beleggingen voor eigen rekening			-4	-14			-4	-14
Valutakoersverschillen ³	-1	101	22		16	40	37	141
	2.404	-143	205	70	37	39	2.646	-34
Totaal beleggingsopbrengsten	2.704	190	465	332	247	246	3.416	768

^{1.} In de Beleggingen - met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening zijn tevens de beleggingsopbrengsten uit vastgoedbeleggingen opgenomen.

^{2.} Achmea past reële waarde hedge accounting toe voor het renterisico in verband met de bancaire activiteiten. Vanaf 2019 is de reële waardemutatatie van de afgedekte positie opgenomen onder de (on)gerealiseerde waardeveranderingen - Kredietportefeuille bankbedrijf. In 2018 is deze reële waardemutatatie (€-29 miljoen) verantwoord onder de directe beleggingsopbrengsten - Kredietportefeuille bankbedrijf.

^{3.} De Valutakoersverschillen worden middels valutaderivaten voor een belangrijk deel afgedekt. Vanaf 2019 zijn de posities van de valutaderivaten verwerkt onder de (on)gerealiseerde waardeveranderingen - Beleggingen voor eigen rekening en Beleggingen voor rekening en risico polishouders. In 2018 zijn de valutaderivatenposities (€-84 miljoen) verwerkt in Valutakoersverschillen. Voor meer informatie omtrent deze afdekking zie Toelichting 29 Hedge accounting in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018.

Toelichting op de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening

12. NETTO LASTEN UIT VERZEKERINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)			
	EERSTE HALFJAAR 2019 BRUTO	EERSTE HALFJAAR 2019 HERVERZEKERING	EERSTE HALFJAAR 2018 BRUTO	EERSTE HALFJAAR 2018 HERVERZEKERING
Schade				
Uitbetaalde schaden	1.298	66	1.316	37
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	37	-3	92	49
Schadebehandelingskosten	111		126	
Verhaal	-94		-97	
Overige mutaties uit hoofde van toegekende winstdelingsrechten	2		-2	
	1.354	63	1.435	86
Zorg				
Uitbetaalde schaden	6.708		6.704	
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	288		175	
Schadebehandelingskosten ¹	40		45	
Verhaal	-17		-16	
	7.019		6.908	
Leven				
Uitkeringen eigen rekening	1.002	22	1.128	47
Uitkeringen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	669		717	
Mutaties in verzekeringsverplichtingen voor eigen rekening	-352	-16	-396	-36
Mutaties in verzekeringsverplichtingen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	568		-425	
	1.887	6	1.024	11
Winstdeling en kortingen voor polishouders				
Afschrijving rentestandkortingen	2		3	
Uitkeringen aan polishouders	125		-17	
Mutaties in de voorziening voor Winstdeling en kortingen voor polishouders voor gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden via het Vermogen	135		16	
Mutaties in de voorziening voor Winstdeling en kortingen voor polishouders voor (on)gerealiseerde herwaardering van gerelateerde beleggingen in vastrentende waarden en derivaten via de Winst- en verliesrekening	1.303		8	
Mutaties in de voorziening voor Winstdeling en kortingen voor polishouders uit hoofde van toegekende winstdelingsrechten en overige mutaties	6		-22	
	1.571		-12	
Totaal netto lasten uit verzekeringscontracten	11.831	69	9.355	97

^{1.} Per jaareinde 2018 worden de bedrijfskosten van de zorgkantoren gepresenteerd als Bedrijfskosten en niet meer als schadebehandelingskosten als onderdeel van de Netto lasten uit verzekeringscontracten. Deze herrubricering heeft geresulteerd in een toename van de bedrijfskosten en een afname van de Nettolasten uit verzekeringscontracten in het eerste halfjaar van 2018 van €13 miljoen.

De waardeontwikkeling van rentederivaten die worden gebruikt ter afdekking van het renterisico van de verzekeringsverplichtingen wordt opgenomen als onderdeel van de Winstdeling en kortingen voor polishouders. Het gaat hierbij om de verplichtingen van het Nederlandse verzekeringsbedrijf waarvan de kasstromen zijn gebaseerd en contant gemaakt op basis van vaste aannames. Als gevolg van de renteontwikkeling in het eerste halfjaar van 2019 zijn de rentederivaten aanzienlijk in waarde toegenomen. Deze waardestijging leidt in de Winst- en verliesrekening tot een bate onder de Beleggingsopbrengsten en een last onder de Winstdeling en kortingen voor polishouders. In het eerste halfjaar van 2018 was de marktwaardewijziging van de rentederivaten marginaal.

13. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Met uitzondering van hetgeen hieronder is vermeld, zijn de Niet uit de balans blijken rechten en verplichtingen per 30 juni 2019 niet significant gewijzigd ten opzichte van 31 december 2018.

Achmea en a.s.r. zijn overeengekomen dat Achmea Bank N.V., onderdeel van Achmea, een deel van de activa en passiva gerelateerd aan de bancaire activiteiten van a.s.r. zal overnemen. Deze activiteiten bestaan uit een portefeuille spaargelden van ongeveer €1,7 miljard en ongeveer 125.000 klanten en een portefeuille hypothecaire vorderingen van ongeveer €1,5 miljard. De acquisitie van deze portefeuilles past binnen de strategie van Achmea, die gericht is op groei in pensioenen en pensioen services samen met bank producten en vermogensbeheer. De beoogde transactie is goedgekeurd door De Nederlandsche Bank en het adviesproces met de betrokken ondernemingsraden is doorlopen. Naar verwachting zal de transactie in de tweede helft van 2019 worden afgerond.

Achmea verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening en voor rekening en risico van haar klanten (voornamelijk pensioenfondsen). In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien de klanten de offertes accepteren heeft Achmea de verplichting om €926 miljoen (31 december 2018: €817 miljoen) aan hypothecaire leningen te verstrekken. Tegenover deze verplichting staat een ontvangen garantie van €195 miljoen (31 december 2018: €134 miljoen). De toename hangt samen met een hogere vraag naar hypotheekproducten in het eerste halfjaar van 2019.

14. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

In het eerste halfjaar van 2019 was de aard van de transacties met verbonden partijen vergelijkbaar met de transacties met verbonden partijen over 2018. Voor meer informatie over de aard van de transacties met verbonden partijen in 2018 wordt verwezen naar toelichting 35 Transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2018.

ONDERTEKENING VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALF JAARREKENING

Zeist, 13 augustus 2019

Raad van Bestuur

W.A.J. (Willem) van Duin, Voorzitter
M.A.N. (Michel) Lamie, CFO
R. (Robert) Otto
B.E.M. (Bianca) Tetteroo
H. (Henk) Timmer, CRO

Raad van Commissarissen

A.W. (Aad) Veenman, Voorzitter
J. (Jan) van den Berg
P.H.M. (Petri) Hofsté
R.A. (Roelof) Joosten
M. (Mijntje) Lückcrath-Rovers
A.C.W. (Lineke) Sneller
W.H. (Wim) de Weijer
R.Th. (Roel) Wijmenga

BEOORDELINGSVERKLARING

Aan: de raad van bestuur en de raad van commissarissen van Achmea B.V.

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarrapport opgenomen verkorte geconsolideerde halfjaarrekening, pagina 10 tot en met 35, van Achmea B.V. te Zeist bestaande uit het geconsolideerd overzicht van de financiële positie per 30 juni 2019, de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019 en de toelichting, beoordeeld. De raad van bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 2410, 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit'. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening over de periode van 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019 niet, in alle van materieel belang zijnde aspecten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Amsterdam, 13 augustus 2019
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door R.A.J. Swaak RA