



JAARVERSLAG 2023

Jaarverslag 2023 van Achmea B.V.

Dit jaarverslag geeft onze visie, de strategie en doelstellingen van ons bedrijf, de wijze waarop wij waarde creëren voor onze stakeholders en de trends en uitdagingen waarmee we daarbij geconfronteerd worden weer. Ook zijn onze resultaten en de belangrijkste ontwikkelingen in 2023 opgenomen. Dit jaarverslag omvat ook de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening over 2023 van Achmea B.V. en overige gegevens. In de bijlagen is aanvullende informatie bij het Bestuursverslag opgenomen onder meer op het gebied van duurzaamheid.

De externe accountant heeft de geconsolideerde jaarrekening 2023, zoals opgenomen op pagina's 120 tot en met 291, en enkelvoudige jaarrekening, zoals opgenomen op pagina's 293 tot en met 304, gecontroleerd. De controleverklaring is opgenomen op pagina 309 tot en met 325.

De externe accountant heeft ook een beoordeling uitgevoerd op de duurzaamheidsinformatie zoals opgenomen het Bestuursverslag (m.u.v. sectie Resultaten - Financiële performance Groep en segmenten en bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie). Het assurancerapport met het oordeel van de accountant is opgenomen op pagina 326 tot en met 328.

INHOUDSOPGAVE JAARVERSLAG

BESTUURSVERSLAG

OVER ACHMEA	4
Woord van onze voorzitter	5
Achmea in één oogopslag	8
2023 in vogelvlucht	10
Onze visie	12
ONZE OMGEVING	14
Trends en ontwikkelingen	15
In gesprek met stakeholders en materiële thema's	17
STRATEGIE EN DOELSTELLINGEN	20
Onze strategie	21
Onze doelstellingen	24
Ons waardecreatiemodel	25
Verkorte connectiviteitstabel	26
RESULTATEN	28
Financiële performance groep	29
Financiële performance segmenten	36
Belangrijkste strategische resultaten en ontwikkeling domeinen	54
Overige resultaten verzekeringen en diensten	60
Overige resultaten beleggen en financiering	69
Overige resultaten bedrijfsvoering	77
BORGING BEDRIJFSVOERING	84
Ethisch kader en gedragscodes	85
Risicomanagement	87
In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)	90
GOVERNANCE	
Verslag van de Raad van Commissarissen	96
Corporate governance	109
Biografieën bestuurders en commissarissen	116
JAARREKENING	
Geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.	122
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V.	129
Enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.	293
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V.	295
OVERIGE INFORMATIE	306
BIJLAGE	
Bijlage A. Verslaggevingsprincipes	330
Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie	332
Bijlage C. Europese taxonomie voor duurzame activiteiten	345
Bijlage D. Connectiviteitstabel	366
Bijlage E. GRI-index	371
Bijlage F. PSI-tabel	374
Bijlage G. TCFD-tabel	376
Bijlage H. Begrippenlijst	377
Colofon en contactinformatie	386

OVER ACHMEA

Dit deel van het jaarverslag is een introductie van onze organisatie en onze rol in de samenleving. Naast een inleiding door onze voorzitter van de Raad van Bestuur lichten we de belangrijkste activiteiten van ons bedrijf toe aan de hand van de kerngetallen en de belangrijkste merken. Ook schetsen wij de belangrijkste gebeurtenissen in 2023. Als laatste onderdeel van deze sectie beschrijven we onze visie.

Woord van onze voorzitter	5
Achmea in één oogopslag	8
2023 in vogelvlucht	10
Onze visie	12

WOORD VAN ONZE VOORZITTER



Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven

Het jaar 2023 was in Nederland het warmste en natste jaar ooit en we zagen op veel plekken in Europa extreme weersituaties met impact op onze klanten, collega's en de samenleving. Het terugdringen van CO₂-uitstoot om klimaatverandering te beteugelen blijft van essentieel belang.

Als we klimaatschade willen voorkomen en verzekeraar willen houden, dan zullen we ook moeten kijken naar mogelijkheden om ons aan te passen. In december presenteerden we namens de financiële sector in Nederland een rapport aan demissionair minister Harbers van Infrastructuur & Waterstaat met daarin aanbevelingen hoe we met de sector, de overheid en het bedrijfsleven kunnen werken aan klimaatadaptatie.

Ook op andere terreinen spannen we ons in om bij te dragen aan oplossingen voor maatschappelijke problemen. Als marktleider in zorgverzekeringen is het toegankelijk en betaalbaar houden van de zorg voor ons topprioriteit. Vanuit het Integraal Zorgakkoord zetten we samen met onze zorgpartners belangrijke stappen in 2023 om de zorg toegankelijk en betaalbaar te houden.

Met ons hypotheek- en vastgoedbedrijf werkten we aan het verduurzamen van woningen en het bouwen van levensloopbestendig vastgoed. Gegeven de vergrijzing is dit type vastgoed hard nodig.

Het operationeel resultaat, dat onze onderliggende prestatie weergeeft, steeg fors (+21%) naar € 628 miljoen. Dit werd ondersteund vanuit de brede groei van onze portefeuilles. Op de financiële markten was 2023 een gunstig jaar, met stijgende aandelenkoersen en de afvlakking van de rente. Het netto resultaat steeg tot € 814 miljoen mede dankzij de ontwikkeling op de financiële markten.

We hebben veel bereikt in 2023 en we hebben deze resultaten kunnen behalen dankzij het vertrouwen van onze klanten en partners en de inzet en bevoegenheid van onze medewerkers. Hartelijk dank daarvoor!

Stijgende resultaten breed gedragen door de segmenten

De toename van het operationeel resultaat van Achmea werd breed gedragen door de segmenten. Bij Schade & Inkomen

WOORD VAN ONZE VOORZITTER

steeg het resultaat met 20% naar € 309 miljoen, ondersteund door omzetgroei, verdere investeringen in digitalisering en een gunstige ontwikkeling van de rente en inflatieverwachtingen. Ook zien we, vergeleken met 2022, in 2023 geen grote stormschades, maar zien we door klimaatverandering wel meer weersgerelateerde schades en een hogere verkeersintensiteit, waarbij het laatste ook resulteerde in een toegenomen (letsel)schadelast. Het operationeel resultaat van het Zorgbedrijf bleef stabiel op € 187 miljoen. Achmea Pensioen & Leven leverde met € 208 miljoen net als vorige jaren een positieve bijdrage aan het operationeel resultaat, deels gedempt door de definitieve regeling voor beleggingsverzekeringen. Het resultaat van Oudedagsvoorzieningen steeg naar € 47 miljoen, voornamelijk door groei en een verbeterd rendement bij Achmea Bank. Het operationeel resultaat van Internationaal steeg met € 26 miljoen naar € 6 miljoen, ondanks overstromingen in Griekenland en de aardbeving in Turkije.

Groei in alle segmenten

Groei is een belangrijke pijler van onze strategie. We waren succesvol in het aantrekken van nieuwe klanten en het verhogen van onze omzet. Begin 2024 verwelkomden we bij Zorg circa 400.000 nieuwe klanten en verstevigden we ons marktleiderschap. Het premievolume bij Schade & Inkomen steeg naar € 4 miljard door de acquisitie van nieuwe klanten en premiestijgingen. Bij Internationaal groeide het totale premievolume met 21% naar € 1,8 miljard. Vooruitlopend op de Wet toekomst pensioenen hebben we vanuit Oudedagsvoorzieningen nieuwe derde pijler-producten ontwikkeld, die we met Centraal Beheer op de markt brengen. Naast alle verzekeringsklanten bedient Centraal Beheer inmiddels meer dan 450.000 klanten op het gebied van particuliere financiële diensten (+7%). Deze groei zien we ook terug in de spaarvolumes en de hypotheekportefeuille van Achmea Bank. Laatstgenoemde groeide met € 2,0 miljard naar € 14,4 miljard, mede dankzij samenwerkingen met Munt Hypotheken en a.s.r.. Het totale beheerd vermogen voor klanten van Achmea Investment Management en Achmea Real Estate steeg met € 24 miljard, zowel door nieuwe instroom als ontwikkelingen op de financiële markten. De groei zorgt tegelijkertijd voor extra kapitaalbeslag. In combinatie met een aantal eenmalige invloeden kwam de solvabiliteitsratio daardoor uit op 183%.

Verkenning van opties voor pensioen- en levenportefeuilles

Achmea heeft de afgelopen jaren regelmatig de mogelijkheden bekeken voor de portefeuilles van Achmea Pensioen & Levensverzekeringen, met name voor de verzekeringen die niet meer actief worden verkocht (het service book). Het is van belang dat we zo efficiënt mogelijk kunnen blijven werken, vooral omdat deze portefeuille kleiner wordt. We moeten ervoor zorgen dat de kosten gelijke tred houden met deze ontwikkeling, terwijl we onze klanten goed

blijven bedienen. Zoals we dat altijd hebben gedaan. We bekijken verschillende opties, zowel intern als extern. In de tussentijd blijven we onze huidige koers volgen.

We zetten maximaal in op data en digitalisering

Een andere belangrijke pijler onder onze strategie is 'data & digitalisering'. We richten ons op een uitstekende digitale ondersteuning van de klantreis. Een mooi voorbeeld is onze nieuwe 'stormbot' die bij storm Poly is ingezet en het schadebehandelingsproces ondersteunt, met name bij het melden en registreren van schade. Hierdoor kunnen onze medewerkers de klant sneller helpen en hebben ze meer tijd voor schades waar persoonlijk contact met de klant essentieel is. Dit ondersteunt onze ambities om de klanttevredenheidsscores verder te verbeteren. Om aansluiting te houden bij maatschappelijke ontwikkelingen en veranderende klantbehoeften openen we begin 2023 de Achmea Innovation Hub in Amsterdam. Hier werken we aan

Ik ben trots op de resultaten van 2023! We konden dit realiseren dankzij onze betrokken medewerkers en een goede strategische focus.

het ontwikkelen van toekomstgerichte bedieningsmodellen. Op het gebied van zorg en pensioenen zijn we in samenwerking met onze partners en klanten ook nadrukkelijk met de toekomst bezig. In de 11 regio's waar wij de grootste zorgverzekeraar zijn, hebben we samen met alle betrokken partijen het zorgaanbod in beeld gebracht. Dit vormt de basis voor actieplannen om het zorgaanbod beter te laten aansluiten op de zorgvraag. Op 1 juli 2023 is de Wet toekomst pensioenen in werking getreden. Hiermee is een belangrijke stap gezet in de hervorming van ons huidige pensioensysteem. Om dit goed te ondersteunen, hebben we in 2023 een nieuw IT-systeem voor de pensioenadministratie gekozen. De eerste klant is inmiddels succesvol overgezet. Het is nu van belang dat we vanuit een stabiel kader samen met onze klanten kunnen werken aan de overgang naar het nieuwe stelsel.

Samen met klanten en medewerkers verduurzamen

Om de impact van klimaatverandering te beperken blijft het cruciaal om de uitstoot van broeikasgassen, met name CO₂, terug te dringen. Naast het voorkomen van uitstoot, moeten we ons als verzekeraar en als samenleving aanpassen aan klimaatveranderingen (adaptatie). We streven ernaar

WOORD VAN ONZE VOORZITTER

klimaat schade zoveel mogelijk te voorkomen en verzekeraar te houden. In het vierde kwartaal van 2023 hebben we een update van ons Klimaat Transitieplan gepubliceerd. Daarin hebben we voor het eerst ook tussentijdse doelstellingen voor onze (schade)verzekeringsportefeuille opgenomen. We liggen op schema om onze klimaatdoelstellingen te halen: een CO₂-neutrale bedrijfsvoering in 2030, CO₂-neutrale beleggingen in bedrijven in 2040 en een CO₂-neutrale verzekeringsportefeuille in 2050.

In het vierde kwartaal maakten we ook de balans op van één jaar klimaatbudget voor onze medewerkers in Nederland. Inmiddels heeft 72% van de medewerkers (een deel van) het klimaatbudget van € 2.500,- netto besteed. Bijvoorbeeld aan zonnepanelen, isolatie of warmtepompen. Goed voor het klimaat en goed voor de energierekening.

Ook onze klanten helpen we om het verduurzamen van hun woning zo makkelijk mogelijk te maken. Centraal Beheer zet hier nadrukkelijk op in en biedt klanten, samen met toeleveranciers in de keten, oplossingen van A tot Z om hun woning of wooncomplex (VvE's) te verduurzamen. Ook is er vanaf mei 2023 een specifiek groen leningsdeel in een hypotheek beschikbaar.

Vanuit onze rol als belegger investeerden we € 55 miljoen in twee windparken. Dat deden we via het Climate Infrastructure Fund van Achmea Investment Management (Achmea IM). Met Achmea IM laten we op aandeelhoudersvergaderingen onze stem horen om bedrijven aan te moedigen te verduurzamen. Van alle Nederlandse investeerders steunden we vorig jaar de meeste duurzame resoluties.

De Kracht van samen

Onze resultaten realiseerden we mede dankzij de vele partnerships die Achmea rijk is. Rabobank is én blijft voor ons een belangrijke partner om met Interpolis onze marktpositie te versterken in het particuliere en zakelijke segment. We hebben onze partnership op verschillende onderdelen verder versterkt in het afgelopen jaar. En ook met onze partner Garanti Bank in Turkije zetten we gezamenlijk in op groei.

Zilveren Kruis trok samen op met gemeenten en zorginstellingen om gezondheidsproblemen te voorkomen bij inwoners in kwetsbare wijken van grote steden, zoals Amsterdam en Leeuwarden.

Trots op cao-proces en bevlogen medewerkers

Om onze eigen medewerkers duurzaam inzetbaar te houden bieden we onder andere alle collega's in Nederland een onbeperkt gericht opleidingsbudget (All You Can Learn). Bijna de helft van de collega's maakt daar gebruik van.

Net als vorig jaar waren de scores van ons MBO (medewerker betrokkenheid onderzoek) goed. Meer dan 85% van de medewerkers deed mee aan het onderzoek en de gemiddelde scores op diverse aspecten liggen rond de 7 en 9. Een score waar ik trots op ben is de 8,5 die collega's geven voor het vertrouwen en de ruimte die ze ervaren om het juiste te doen voor onze klanten en de samenleving.

We zijn erop gebrand om onderscheidend te blijven op het gebied van arbeidsvoorwaarden. Zeker in het licht van de krapte op de arbeidsmarkt. We zijn trots op de afgelopen cao-onderhandelingen met de vakbonden. Voor het eerst konden alle medewerkers van Achmea in Nederland, en dus niet alleen de vakbondsleden, stemmen over de cao.

Definitieve regeling voor beleggingsverzekeringen

Medio februari 2024 hebben we een akkoord bereikt met vijf belangenorganisaties over een regeling voor bij hen aangesloten klanten met een beleggingsverzekering. Bovendien is een extra reservering gedaan voor (niet aangesloten) 'schrijnende gevallen'. We zijn verheugd met het bereiken van deze mijlpaal. Het is goed dat er een oplossing is voor de betrokken klanten en dat er voor alle partijen duidelijkheid is ontstaan. Bovendien kunnen we definitief een punt zetten achter de lopende juridische procedure.

Sturing om veranderingen in goede banen leiden

Als samenleving bevinden we ons in uitdagende transitie. Steeds meer zaken gaan digitaal, we vergrijzen en het klimaat verandert. Dat vraagt om actieve sturing. Ook vanuit Achmea. We prijzen ons gelukkig dat we vanuit onze coöperatieve roots en dankzij betrokken en stabiele aandeelhouders de tijd en ruimte kunnen nemen om deze veranderingen vanuit een langetermijnperspectief in goede banen te leiden. Voor onze klanten, medewerkers, de samenleving en ons bedrijf.

We hebben een succesvol jaar achter de rug waarin we invulling hebben kunnen geven aan onze maatschappelijke rol, in lijn met onze visie 'Duurzaam Samen Leven'. Dit legt een sterke basis om ook in 2024 weer van duurzame betekenis te kunnen zijn voor al onze stakeholders!

Hartelijke groet,

Bianca Tetteroo

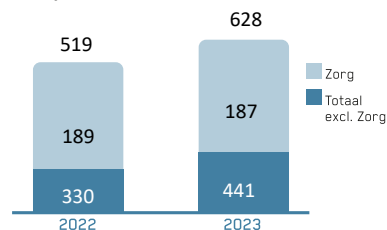
voorzitter Raad van Bestuur

ACHMEA IN ÉÉN OOGOPSLAG

Kerngetallen groep

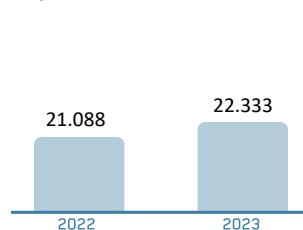
Operationeel resultaat

(€ miljoen)



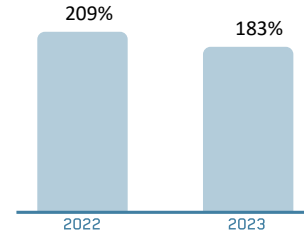
Bruto geschreven premies

(€ miljoen)



Solvency II (SII)

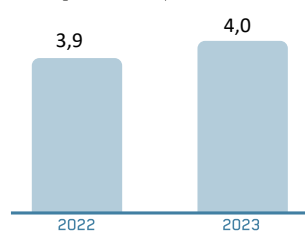
(%)



Hoofdactiviteiten

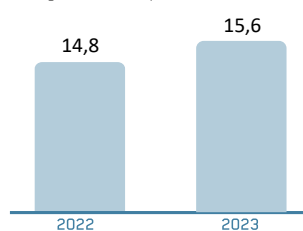
Schade & Inkomens Nederland

Bruto geschreven premies in € mld



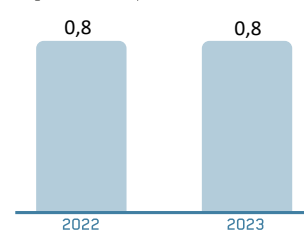
Zorg Nederland

Bruto geschreven premies in € mld



Pensioen & Levens Nederland

Bruto geschreven premies in € mld

Grote klantenbase in Nederland en het buitenland¹

#1

Schade & Inkomens
Nederland

#1

Zorg
Nederland

#5

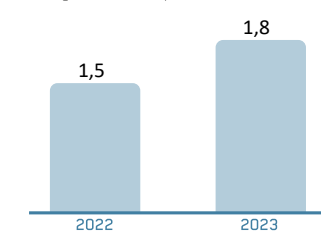
Pensioen & Levens
Nederland

#4

Achmea Investment
Management

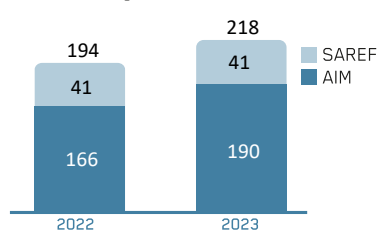
Internationaal

Bruto geschreven premies in € mld



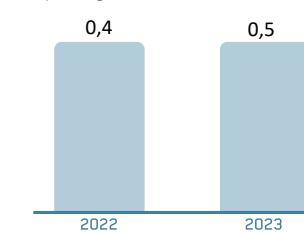
Oudedagsvoorziening Nederland

Beheerd vermogen in € mld



Oudedagsvoorziening Nederland

Totale opbrengsten in € mld



Credit rating en ESG rating

Credit rating 'core' verzekeringsactiviteiten

S&P Global

A

FitchRatings

A+

ESG rating

MSCI
ESG RATINGS

AA

CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA



SUSTAINALYTICS

a Morningstar company

Score 14,6

LOW RISK

Corporate ESG
PerformanceRATED BY
ISS ESG

C PRIME

¹ VERZEKERINGSACTIVITEITEN NAAR PREMIEOMZET OVER 2022 EN OUDEDAGSVORZIENING NAAR BEHEERD VERMOGEN VAN ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT PER EIND SEPTEMBER 2022.

ACHMEA IN ÉÉN OOGOPSLAG

Achmea biedt oplossing op het gebied van gezondheidszorg, wonen, mobiliteit en inkomen en is actief met verschillende merken. Met het merk Achmea zetten we producten en diensten op de markt onder meer via Achmea Investment Management, Achmea Real Estate, Achmea Bank en Achmea Mortgages. Naast het merk Achmea zijn Interpolis, Zilveren Kruis en Centraal Beheer onze grote merken. Deze merken richten zich op alle Nederlanders. Er zijn ook merken die zich richten op een specifieke doelgroep, productassortiment, of distributiekanaal.

In Nederland

Internationale merken

Locaties en medewerkers

12.364 interne fte's in Nederland*
(Eind 2022: 12.064 interne fte's)



3.272 interne fte's in het buitenland*
(Eind 2022: 3.211 interne fte's)



* FTE BEREKEND OP BASIS VAN EEN STANDAARD WERKWEEK (VOOR CAO-PERSONEEL IN NEDERLAND EN MEDEWERKERS IN BUITENLAND: 34 UUR, VOOR DIRECTIE EN SENIOR MANAGEMENT: 40 UUR)

2023 IN VOGELVLUCHT

Januari

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

Februari

Aardbeving treft Turkije, met meer dan 50.000 slachtoffers. Eureko Sigorta gaat proactief in gesprek met haar klanten en helpt daar waar mogelijk.

Samen met Slachtofferhulp NL lanceren we een online tool voor verkeersslachtoffers om zelf regie te nemen op hun letselschadevergoeding.

Investering van € 55 miljoen in windparken via het door Achmea IM in december 2022 gelanceerde Climate Infrastructure Fund.

Maart

De reclame 'Container' van Centraal Beheer wint Zilveren Loeki 2022.



April

Achmea Bank start samenwerking met DMFCO en investeert de komende 3 jaar in totaal € 1,5 miljard in woninghypotheken via het label MUNT-hypotheken.

Mei

Eerste Kamer stemt in met nieuwe pensioenwet. Achmea kiest voor nieuw IT-platform (AllVida van IG&H) om de overgang van onze klanten naar een nieuw pensioenstelsel mogelijk te maken.

Juni

Zilveren Kruis rondt 11 regiobeelden af conform het Integraal Zorgakkoord, de basis voor transformatieplannen tot meer toegankelijke en betaalbare zorg.

Achmea geeft Tier 2 obligatielening van € 300 miljoen uit. De transactie is goed ontvangen op de kapitaalmarkt. Het boek is 4 keer overschreven.

2023 IN VOGELVLUCHT

Juli

Start 'Know Your Customer' competence center voor de Achmea-brede ondersteuning van Customer Due Diligence-activiteiten in het kader van de Wwft en Sanctiewet.

Centraal Beheer uitgeroepen tot Data & Insights Company van het jaar 2023 tijdens de uitreiking van de Data & Insights Awards.

Augustus

Achmea publiceert vergelijkende cijfers 2022 volgens IFRS 9/17 grondslagen en introduceert gewijzigde financiële indicatoren.

Extreme weersomstandigheden in Zuid-Europa leiden tot een fors aantal hulpaanvragen bij Eurocross.

September

Herstart campagne 'Gelukkig oud worden volgens Achmea', aangevuld met de Achmea-woontest.

Storm Daniel veroorzaakt in Griekenland en omgeving extreme regen en overstromingen met veel leed en schade tot gevolg.



Oktober

Achmea Bank neemt hypotheek over van a.s.r. tot een jaarlijks bedrag van € 1 miljard voor een periode van 3 jaar.

Centraal Beheer klimaatwinkel geopend voor klanten.

Introductie 3^e pijler retail-beleggen voor de klanten van Centraal Beheer met het product Extra Pensioen Opbouw.

November

Achmea stijgt naar een gedeelde 3^e plek in de VBDO-Tax Transparency Benchmark voor Nederlandse bedrijven. Een paar maanden eerder behaalden we de 3^e plaats in VBDO-benchmark duurzaamheid verzekeraars.

December

Klimaat Transitieplan met eerste tussendoelstellingen en acties voor een klimaatneutrale verzekerings- en dienstenportefeuille in 2050 gepubliceerd.

Onderhandelingsresultaat over nieuwe cao bereikt met vakbonden.

Voorstel voor nieuw dividendbeleid goedgekeurd door algemene vergadering.

Eerste versie van een Achmea generative AI-omgeving opgeleverd waarmee eerste pilots zijn gestart.



ONZE VISIE

DUURZAAM SAMEN LEVEN VOLGENS ACHMEA

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

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

Hoewel we letterlijk samenleven in ons dichtbevolkte land, lijken we steeds minder samen te leven. In het van oudsher tolerante Nederland neemt de polarisatie toe. Tegenstellingen worden uitvergroot en overeenkomsten worden onzichtbaar. Dit leidt tot meer conflicten en minder maatschappelijk welzijn.

Wij willen mensen weer naar elkaar brengen. En we willen dat iedereen kan meedoen in onze maatschappij. Dat is plezieriger, gezonder en veiliger. Dat is Duurzaam Samen Leven volgens Achmea. En deze rol past bij ons. Van oudsher hebben we als verzekeraar een rol gespeeld in het samenbrengen van gedeelde belangen. Bij ons kunnen mensen en bedrijven met zeer verschillende achtergronden zich verenigen om samen hun risico's te delen.

MAATSCHAPPELIJKE VRAAGSTUKKEN OP VIER DOMEINEN

Wij hebben de ambitie om duurzame waarde te creëren voor onze klanten, onze medewerkers, ons bedrijf én de samenleving. Dit doen we vanuit onze missie om samen grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen. Hierbij richten we ons op vier domeinen:

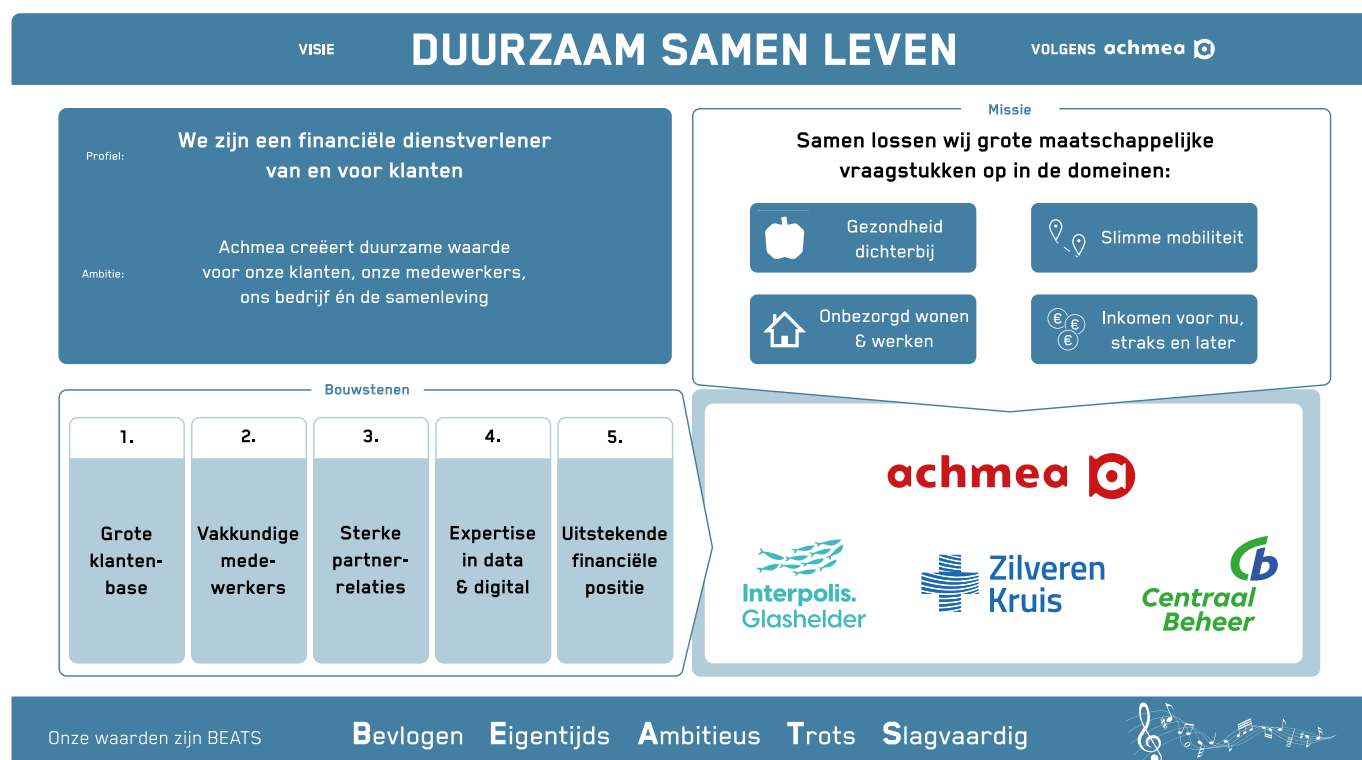
- Gezondheid dichterbij
- Slimme mobiliteit
- Onbezorgd wonen & werken
- Inkomen voor nu, straks en later

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

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

DUURZAAMHEID

Duurzaamheid is een integraal onderdeel van onze visie en strategie. We verankeren milieu en sociale aspecten in onze bedrijfsactiviteiten en processen. Klimaatverandering leidt tot grote maatschappelijke, economische en financiële



ONZE VISIE

uitdagingen. De gevolgen van klimaatverandering en extreme weersomstandigheden zien we wereldwijd en steeds vaker. Het jaar 2023 gaat de geschiedenis in als het warmste jaar sinds 174 jaar geleden met wetenschappelijke metingen werd begonnen. De storm Daniel heeft huisgehouden rond de Middellandse zee. De beelden van de dijkdoorbraak in Libië staan velen nog voor de geest, maar ook bij onze klanten in Griekenland heeft deze storm tot aanzienlijke schade geleid.

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

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

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

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

realisatie van de SDG's. Doordat wij bijvoorbeeld doelstellingen hebben geformuleerd die samenhangen met het domein Gezondheid dichterbij, sturen wij (indirect) ook op SDG 3.8; deze doelstelling richt zich op het zorgdragen voor een universele gezondheidsdekking en toegang tot zorg.

ONZE BOUWSTENEN

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

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

ONZE ACHMEA WAARDEN

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

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

ONZE OMGEVING

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

Trends en ontwikkelingen	15
In gesprek met stakeholders en materiële thema's	17

TRENDS EN ONTWIKKELINGEN

We hebben het afgelopen jaar een omgevingsanalyse uitgevoerd, waarbij we op basis van acht grote ontwikkelingen ons eigen beeld schetsen van de veranderingen in onze omgeving. Deze ontwikkelingen hebben een invloed op de economie en ook op onze klanten en Achmea. In dit hoofdstuk schetsen we hoe we hiermee omgaan.

ACHT GROTE ONTWIKKELINGEN

- 1 **It's a VUCA (volatility, uncertainty, complexity en ambiguity) world!** We leven in turbulente tijden met complexe problemen en veel onzekerheid. De wereld wordt minder voorspelbaar en we lijken soms van crisis naar crisis te bewegen. Voor veel van de problemen waar we als samenleving voor staan, zijn geen makkelijke oplossingen voorhanden.
- 2 **House of cards** Veel Nederlanders vinden dat de overheid niet bij machte is problemen op te lossen. Tegelijkertijd kijkt men bij steeds meer problemen naar de overheid voor een oplossing. Het vertrouwen in de overheid is enerzijds beperkt, maar de rol van de overheid lijkt weer toe te nemen. Niet alleen in coronatijd en om de stijging in energielasten te compenseren, maar er is bijvoorbeeld ook een roep om meer regie op betaalbare woningbouw.
- 3 **Slowbalisering** Heel lang waren globalisering en internationale samenwerking vanzelfsprekend. De oorlog in Oekraïne en het conflict in Israël en de Palestijnse gebieden lijken de belangentegenstellingen te vergroten en geo-economische fragmentatie aan te wakkeren.
- 4 **Climate is hot!** Hoewel er steeds meer aandacht is voor verduurzaming en ESG-beleid, neemt de schade door klimaatverandering toe en raakt de 1,5 °C doelstelling voor 2050 uit het zicht. De grootste risico's voor de samenleving voor de komende 10 jaar zijn volgens het World Economic Forum ecologisch van aard, variërend van extreem weer tot het ineenstorten van ecosystemen en verlies aan biodiversiteit.
- 5 **Samen alleen** Met de huidige technologie zijn we in staat steeds meer digitaal met anderen te delen, de verwevenheid in de samenleving neemt toe. We winnen aan efficiency, maar met de toenemende verschuiving naar de digitale wereld, rijst de vraag of we met minder menselijk contact ook niet wat verliezen. Zo waren veel jongeren in coronatijd ongelukkig en maken mensen zich zorgen over de digitale mentale weerbaarheid van kinderen.
- 6 **The world goes is digital** Technologie, waaronder Generative Artificial Intelligence (Gen AI), verlegt onze grenzen en maakt steeds meer mogelijk. Dit roept de vraag op of we alles moeten willen wat kan en hoe we als samenleving publieke waarden kunnen borgen, die bovendien nog eens kunnen verschillen tussen landen en culturen.

7 **Fifty shades of grey** De samenstelling van de bevolking verandert. Er komen in Nederland steeds meer ouderen, die door voortschrijdende gezondheidszorg langer leven en aan de onderkant van de bevolkingspiramide vermindert de instroom doordat we minder kinderen krijgen. De (arbeids)migratie binnen Europa neemt toe en asielzoekers zoeken hun toevlucht in Europa. Het raakt onze samenleving in de breedte: van arbeidsmarkt tot zorgvraag, van woningmarkt tot pensioenstelsel.

8 **Ongelijkheid en verdeeldheid** Er zijn zorgen over de verdeeldheid en ongelijkheid in Nederland. Oude scheidslijnen lijken te verharderen en nieuwe ontstaan. Het is de vraag of wat ons verbindt sterker is dan wat ons uit elkaar drijft.

INVLOED OP DE ECONOMIE

Bovenstaande trends en ontwikkelingen hebben grote invloed op de samenleving en de economie. Huishoudens en bedrijven moeten verduurzamen en zich aanpassen aan klimaatverandering. De krapte op de arbeidsmarkt lijkt aan te houden en zal onder druk van vergrijzing verder toenemen. De uitkomsten van de politieke discussies over stikstofuitstoot kunnen grote impact hebben op het perspectief voor boeren in Nederland en voor de mogelijkheden om op korte termijn meer woningen te bouwen en te investeren in verduurzaming van de energievoorziening. Veel bedrijven verkennen de mogelijkheden van nieuwe technieken zoals Generative AI en hoe zij deze op een gecontroleerde manier kunnen inzetten voor hun klanten.

Op de financiële markten is het de afgelopen jaren onrustig. In korte tijd zijn in 2022 de inflatie en de beleidsrente gestegen. De volatiliteit en onzekerheid is groot en de spreads zijn gestegen. Inflatieverwachtingen zijn onzeker: het is niet uit te sluiten dat vergrijzing, verduurzaming, geopolitieke fragmentatie en binnenlandse krapte op de woningmarkt langjarig een opwaartse druk op inflatie zullen geven.

INVLOED OP ONZE KLANTEN EN OP ACHMEA

Als verzekeraar en financiële dienstverlener van en voor klanten staan we midden in de samenleving. De beschreven trends en ontwikkelingen hebben invloed op onze klanten en op de risico's waaraan zij bloot staan, op onze medewerkers en onze bedrijfsvoering, en uiteraard ook op onze financiële resultaten.

De risico's waar onze klanten mee te maken hebben veranderen; zo worden cybersecurity en risico's die samenhangen met klimaatverandering steeds relevanter. Dit leidt tot nieuwe behoeften van klanten, waar we met nieuwe proposities op inspelen. Zo kiezen we ervoor om klanten te helpen verduurzamen. In het licht van de inflatie en kostenstijgingen willen we mogelijke problemen voor klanten vroegtijdig signaleren en waar mogelijk oplossen.

TRENDS EN ONTWIKKELINGEN

Technologische veranderingen en het gebruik van data gaan steeds sneller. Klantverwachtingen nemen toe en preventie en dienstverlening winnen aan belang in de sector. We blijven investeren in verdergaande digitalisering en klantbediening. Samenwerking in partnerschappen biedt kansen om te voldoen aan nieuwe vragen van klanten en de uitdagingen in samenleving. Maar nieuwe technologie zoals Generative AI 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 is nog niet duidelijk welk beleid het nieuw te vormen kabinet gaat voeren en er zijn discussies over de rol van de overheid en marktwerking. Dit brengt niet alleen onzekerheid voor onze klanten, maar ook voor ons en de markten waarin we actief zijn. Van zorgstelsel tot pensioendiscussies en de markt voor inkomensverzekeringen.

We zien dat toenemende wet- en regelgeving leidt tot kostenstijgingen. De implementatie van wetgeving op het

gebied van duurzaamheid, privacy, nieuwe boekhoudregels en bijvoorbeeld customer due diligence betekent dat we extra mensen moeten aannemen en extra kosten hebben.

We zien daarnaast kostenstijgingen door inflatie en de krappe arbeidsmarkt. Leveranciers voeren kostenstijgingen door, maar we willen ook onze eigen medewerkers tegemoetkomen in de hogere kosten door inflatie.

De volatiliteit op de financiële markten zien we ook weerspiegeld in onze financiële resultaten. De financiële markten hebben invloed op onze beleggingsresultaten, op de waardering van onze vastgoedbeleggingen en op de rentemarges die we kunnen realiseren. En leiden soms ook tot andere keuzes, zoals een hoger eigen behoud en minder herverzekeringen omdat de prijzen hiervan het afgelopen jaar sterk zijn gestegen, mede als gevolg van grote (klimaatgerelateerde) schades.

IN GESPREK MET STAKEHOLDERS EN MATERIËLE THEMA'S

Wij onderhouden contact met veel verschillende stakeholders: onze klanten, medewerkers, aandeelhouders, kapitaalverschaffers, maatschappelijke organisaties, belangengroepen en toezichhouders. Dat doen we op vele manieren en op verschillende niveaus binnen de organisatie.

Via callcenters is er direct contact tussen klanten en onze medewerkers. Daarnaast zijn er contacten via klantraden, klantenpanels, verzekerdenraden, organiseren we dialoog en doen we online onderzoek.

Met onze zakelijke relaties spreken we in bilaterale overleggen. Daarnaast ontmoeten bestuurders van grootzakelijk Nederland elkaar al 10 jaar lang in het initiatief De Kamer. In kleine kring voeren zij gesprekken over maatschappelijke thema's, zoals de veranderende arbeidsmarkt, groeiende ongelijkheid en de uitdagingen op het gebied van klimaat en duurzaamheid. Naast deze ronde tafel bijeenkomsten organiseert Achmea Corporate Relations elk jaar een Grote Kamer waar een gezelschap van ca. 80 bestuurders samen komt. Dit jaar publiceerde De Kamer het derde en laatste deel in de reeks boeken Beschaving in Balans. Hiervoor werd met bestuurders gesproken over de kantelpunten in hun leven.

Met Vereniging Achmea (zie kadertekst) is het handelingsperspectief van Achmea op maatschappelijke thema's ook in 2023 besproken in themawerkgroepen. Hierin werken leden van Vereniging Achmea en medewerkers van Achmea samen. In 2022 waren er themawerkgroepen gericht op Digitale Zorg, Levensloopbestendig wonen en Veilig verkeersgedrag. De aanbevelingen van deze werkgroepen zijn halverwege 2023 gepresenteerd aan de ledenraad van Vereniging Achmea. De werkwijze en de aanbevelingen passen in de strategie van Achmea om samen met partners te werken aan het oplossen van maatschappelijke vraagstukken. In september 2023 zijn de themawerkgroepen gericht op

Schade en Duurzaamheid, Nieuwe pensioenstelsel en Recht op zorg van start gegaan.

Met onze medewerkers zijn we continu in gesprek via werken teamoverleg en in reguliere contacten met leidinggevenden. Daarnaast is er overleg met de Centrale Ondernemingsraad van Achmea en ondernemingsraden voor de verschillende bedrijfsonderdelen. Met vakorganisaties vindt overleg plaats over arbeidsvoorwaarden. Ook is er een jaarlijks Medewerker Betrokkenheid Onderzoek (MBO). Voor meer informatie, zie sectie Resultaten – Overige resultaten eigen bedrijfsvoering, sociale thema's.

Het contact met onze aandeelhouders, waaronder Vereniging Achmea en Rabobank, is ingebed in de formele governance. Voor meer informatie zie onderdeel Governance, Corporate governance.

Maatschappelijke thema's worden ook besproken met toezichhouders, branche-organisaties en externe deskundigen. In 2023 is er onder meer gesproken over nieuwe pensioenwetgeving en de betaalbaarheid van de zorg.

Over duurzaamheidsonderwerpen gaan we ook in gesprek met ngo's. Belangrijkste doel is het uitwisselen van kennis en inzichten. In 2023 hebben we onder meer gesproken met PAX, een vredesorganisatie, over ons wapenbeleid (zie dilemma in hoofdstuk Resultaten- Overige resultaten beleggen en financiering, Sociale thema's) en met World Animal Protection over dierenwelzijn. Begin 2024 hebben we een onderhoud over natuur en biodiversiteit gehad met het Wereld Natuur Fonds. Binnen het IMVO-convenant van de verzekeringssector is er in brede zin samengewerkt met de betreffende ngo's (PAX, Oxfam, Save the Children, World Animal Protection, Amnesty International en Natuur & Milieu) en vertegenwoordigers van ministeries, over de implementatie van de OESO-richtlijnen.

Uitgelicht: Vereniging Achmea versterkt het coöperatief fundament van Achmea

Vereniging Achmea is de vereniging van alle klanten van Achmea en onze grootste aandeelhouder. Alle klanten van Achmea zijn tegelijk ook klantlid van Vereniging Achmea. Vereniging Achmea heeft geen winstoogmerk en kent de volgende doelen: 1) het behartigen van de belangen van haar klantleden en 2) het borgen van de continuïteit van de Achmea Groep.

Achmea staat midden in de samenleving en voert dialoog over maatschappelijke thema's. De inbreng die Vereniging Achmea en haar leden hierbij leveren is van grote toegevoegde waarde. Hierbij worden de klantleden vertegenwoordigd door de Ledenraad van Vereniging Achmea. De Ledenraad is een zo getrouw mogelijke afspiegeling van het totale klantenbestand van Achmea. Het Bestuur van Vereniging Achmea behandelt de zaken die het beleid betreffen en wordt benoemd door de Ledenraad. Het Bestuur heeft goedkeuring van de Ledenraad nodig voor een aantal belangrijke besluiten. Via de Ledenraad hebben klanten dus daadwerkelijk een stem in de bedrijfsvoering van Achmea. Dat geeft de klanten van Achmea een unieke positie ten opzichte van klanten van veel andere bedrijven. De samenwerking met Vereniging Achmea bepaalt zo mede onze coöperatieve identiteit als verzekeraar. Coöperatieve waarden als solidariteit, samenwerking, zeggenschap en invloed van klantleden zijn nog steeds volop van kracht.

IN GESPREK MET STAKEHOLDERS EN MATERIËLE THEMA'S

WAT VINDEN ONZE STAKEHOLDERS BELANGRIJK?

Proces voor bepalen materiële thema's

Onze stakeholdercontacten leren ons welke thema's zij voor Achmea het belangrijkste vinden. In aanvulling op ons tweejaarlijkse trendrapport en andere onderzoeken, hebben we een desk review gedaan naar de onderwerpen die maatschappelijk gezien relevant worden geacht en de impact die Achmea op een dergelijk thema kan maken. Deze uitkomsten, gecombineerd met de thema's die in voorgaande jaren zijn onderkend en de onderwerpen vanuit de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), hebben geresulteerd in een longlist met ruim 100 thema's. Voor het bepalen van de materiële thema's zijn we gestart met een permanente educatie sessie voor de leden van Achmea's Directieraad. Aangezien de CSRD over strategie, beleid en key performance indicatoren gaat, achtten wij het van belang deze groep leiders mee te nemen. Vervolgens hebben we diverse workshops met interne experts gehouden voor de verschillende activiteiten van Achmea, te weten schade & inkomen, zorg, bank, beleggingen, HR en interne bedrijfsvoering (facilitair bedrijf en inkoop).

Via deze sessies hebben we de longlist teruggebracht tot een shortlist van de 20 meest materiële thema's. Deze zijn indicatief opgenomen in figuur hieronder. De criteria die we hierbij hebben gehanteerd zijn: de potentiële positieve of negatieve impact van het onderwerp op Achmea (financiële materialiteit) en de potentiële positieve of negatieve impact van Achmea op het onderwerp (impactmaterialiteit). Dit kan een risico of een kans betekenen. Daarnaast zijn alle potentieel materiële thema's gescoord op schaal, reikwijdte, herstelbaarheid en waarschijnlijkheid. Bij de inschatting van de materialiteit is uitgegaan van het risico vóór het toepassen van beheersingsmaatregelen die Achmea kan nemen om het effect te verminderen. Dat wil zeggen dat we zijn uitgegaan van een zogenaamde 'bruto-benadering'. Vervolgens is aan

de hand van een vastgestelde drempel bepaald welke thema's voor Achmea materieel zijn. Hierbij hebben we een periode van 5 tot 10 jaar vooruitkijkend genomen. Een onafhankelijk adviesbureau heeft ons in dit proces ondersteund.

Dialogo met externe stakeholders

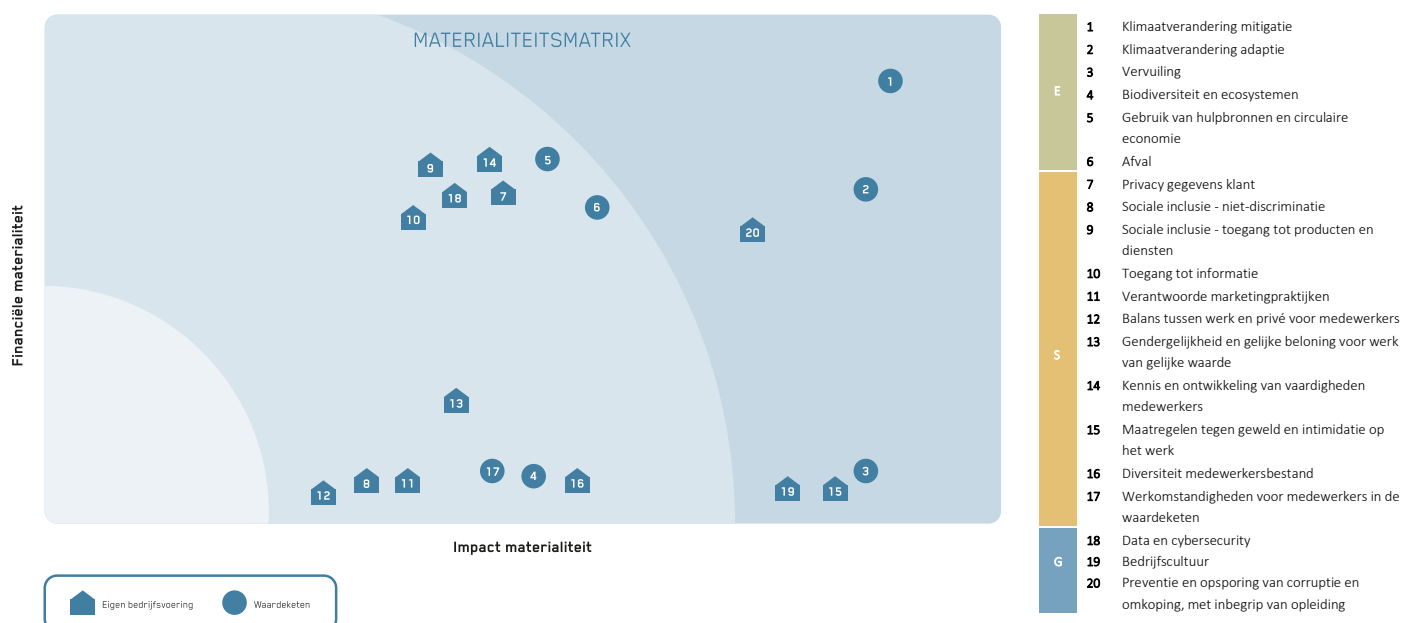
In tegenstelling tot een online survey in 2022, hebben we dit jaar een dialoogsessie gehouden met een kleine groep stakeholders. Hierbij waren klanten, investeerders, peers, experts, toezichthouders en ngo's aanwezig. Deze stakeholders zijn naar onze mening een goede representatie van de belangrijkste stakeholders van Achmea. De shortlist van de 20 door ons geïdentificeerde materiële thema's vormden het vertrekpunt voor de dialoog. Aan de hand van verschillende vragen is kennis uitgewisseld en zijn inzichten gedeeld. In grote lijnen konden onze stakeholders zich vinden in de geïdentificeerde onderwerpen. Ten aanzien van de impact via onze beleggingen werd aangegeven dat andere onderwerpen, waaronder werkomstandigheden voor medewerkers in de waardeketen, ook belangrijk geacht worden.

Validatie uitkomsten

Het proces en de uitkomsten van de materialiteitsanalyse zijn besproken in onze Programma Board Achmea Samen Duurzaam. Vervolgens zijn deze door de Raad van Bestuur vastgesteld en besproken met de Raad van Commissarissen. De opgestelde matrix is in het proces van goedkeuring van het jaarverslag door de Raad van Bestuur goedgekeurd.

Uitleg materialiteitsmatrix

In de materialiteitsmatrix zijn de thema's opgenomen die materieel zijn voor Achmea; de matrix geeft inzicht in de mate waarin het thema materieel is en op grond van welke materialiteit (financieel dan wel impact). De matrix is lastig te



IN GESPREK MET STAKEHOLDERS EN MATERIËLE THEMA'S

vergelijken met die van eerdere jaren. Er zijn nieuwe onderwerpen bijgekomen (Vervuiling) en er komen onderwerpen niet meer in de matrix voor (Gezondheid). Dit komt doordat we dit jaar de European Sustainability Reporting Standards (ESRS) hebben meegenomen bij het bepalen van de materiële thema's. Dat betekent echter niet dat dit onderwerp niet langer belangrijk voor ons is. In de sectie Resultaten is de voortgang opgenomen op de domeinen gedurende 2023, waaronder bijvoorbeeld Gezondheid dichterbij.

Tevens hebben we dit jaar de definities van de assen veranderd en in lijn gebracht met het principe van dubbele materialiteit van de CSRD. De matrix laat op de Y-as de impact van het onderwerp op Achmea (financiële materialiteit) zien. De X-as geeft aan wat de impact van Achmea potentieel op het onderwerp is (impact-materialiteit). De icoontjes geven aan of het onderwerpen binnen onze eigen bedrijfsvoering (huisje) betreft of dat deze ook in onze upstream en downstream waardeketen voorkomen (bolletje). Wij kunnen op een thema een positieve en/of negatieve impact hebben en ook de mogelijkheid om deze impact te beïnvloeden. Denk aan klimaatverandering en biodiversiteit. Daarnaast zijn we bij het opstellen van de matrix uitgegaan van de beoordeling van het (financiële) risico, maar bieden meerdere onderwerpen ook kansen. Hierover is in de sectie Resultaten en bijlage D. meer informatie opgenomen.

Duiding van de resultaten

Wat opvalt is dat de financiële materialiteit van de onderwerpen relatief laag is. De impact-materialiteit die Achmea op deze onderwerpen heeft wordt vaak hoger geacht. Dit kan te maken hebben met het feit dat meerdere van deze onderwerpen in onze downstream waardeketen zitten en niet direct een negatieve (of positieve) impact op onze financiële situatie hebben. Het feit dat Achmea een diverse/brede financiële dienstverlener is, speelt hierbij ook een rol. Daarnaast kan het ook te maken hebben met de periode van 5-10 jaren van dit assessment en kan dit de komende jaren wellicht veranderen, omdat de meetbaarheid van bepaalde onderwerpen in de toekomst zal verbeteren (bijvoorbeeld de impact van biodiversiteit).

Klimaatverandering staat al langer hoog op onze agenda. Voor biodiversiteit, vervuiling en gebruik van hulpbronnen en circulaire economie geldt dat deze onderwerpen sterk in ontwikkeling zijn, maar dat we in onze rol als belegger en verzekeraar nog niet altijd over goede data beschikken om hierop te kunnen sturen. Hier zullen we de komende jaren, ook samen met andere financiële instellingen, verder aan werken. Dit geldt ook voor enkele onderwerpen die vallen onder werkomstandigheden voor medewerkers in de waardeketen. De onderwerpen die gerelateerd zijn aan onze eigen medewerkers, onze klanten en onze bedrijfsvoering zijn veelal onderdeel van onze reguliere bedrijfsvoering en daarmee geïntegreerd in onze strategie en beleid. Daar waar nog niet alle indicatoren zijn vastgesteld, zullen we daaraan werken.

Zoals ook door onze stakeholders aangegeven, komen onderwerpen als gezondheid en financieel welzijn niet meer expliciet voor in de matrix. Dat betekent niet dat wij deze niet belangrijk achten. In tegendeel, deze vormen de kern van onze visie 'Duurzaam Samen Leven' en vormen daarmee integraal onderdeel van onze strategie.

Rapportage

Conform de CSRD zijn we verplicht om over onze materiële thema's te rapporteren over het boekjaar 2024. Voor onderwerpen in onze waardeketen geldt dat deze in het jaarverslag 2025 dienen te worden opgenomen. Gedurende 2023 en 2024 zullen we dan ook de overgang maken van geïntegreerde rapportage (GRI naar duurzaamheidsverslaglegging op basis van de CSRD) waarbij wij in overweging nemen in hoeverre relevante GRI-aspecten die geen onderdeel zijn van de CSRD nog gehandhaafd zullen blijven. Samen met onze bedrijfsonderdelen zullen we dit de komende tijd verder uitwerken en vormgeven.

De manier waarop wij de materiële thema's hebben geïntegreerd in onze strategie lichten wij toe in het hoofdstuk Onze Strategie en de resultaten in het hoofdstuk Resultaten. In het hoofdstuk Verkorte connectiviteitstabel, en Bijlage D., geven we een beschrijving van de materiële thema's, de samenhang van de materiële thema's met onze visie en strategie, de wijze waarop wij de voortgang op deze thema's volgen, en de sectie in het jaarverslag waar hierover meer informatie is opgenomen.

STRATEGIE EN DOELSTELLINGEN

In dit deel van het jaarverslag gaan we in op onze strategie en de daarmee samenhangende doelstellingen en ambities. Ook geven we weer hoe wij waarde creëren voor de verschillende stakeholders. Tenslotte laten we in een connectiviteitstabel zien hoe de materiële thema's zijn geïntegreerd in onze strategie en in welk onderdeel van het jaarverslag we hierover informatie hebben opgenomen. In bijlage D. is een uitgebreide versie opgenomen van deze tabel.

Onze strategie	21
Onze doelstellingen	24
Ons waardecreatiemodel	25
Verkorte connectiviteitstabel	26

ONZE STRATEGIE

DE KRACHT VAN SAMEN

De Kracht van Samen is de strategie waarmee we onze visie Duurzaam Samen Leven nastreven. Onderdeel van onze strategie is dat we zowel in het kernbedrijf als in onze groeikernen investeren in technologie, klantbediening en dienstverlening, in propositieontwikkeling en innovaties. Zo kunnen we onze klanten optimaal blijven bedienen en creëren we duurzame waarde voor onze stakeholders. Dit doen we vanuit vijf bouwstenen die we in 2023 verder versterkt hebben. In de sectie Resultaten is meer informatie opgenomen over de voortgang op onze bouwstenen in 2023.

Grote klantenbase

Achmea heeft een krachtige positie in de markt. Met onze merken en ons brede productportfolio weten wij een zeer grote klantgroep te bereiken en te binden. Dit doen we via een brede mix aan distributiekanaalen. We zijn er trots op dat onze klanten onze dienstverlening over het algemeen hoog waarderen, wat zich uit in de NPS-scores van onze merken. Juist door onze omvang kunnen we synergie en efficiency realiseren en ruimte vrijspelen om te investeren in de doorontwikkeling van producten en diensten. Zo blijven we klantrelevant en streven we naar meer klanten die bewust voor een of meer van onze merken kiezen, meer bij ons afnemen en nog tevredener zijn. In 2023 hebben we premiegroei gerealiseerd in Zorg, Schade & Inkomen en is het beheerd vermogen toegenomen.

Vakkundige medewerkers

De betrokkenheid en vakkundigheid van al onze medewerkers is cruciaal om onze strategie te verwezenlijken. We geven invulling aan onze werkgeversbelofte en willen met eigentijdse arbeidsvoorwaarden een aantrekkelijke werkgever blijven. De nieuwe cao die ingaat 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 we meer hybride en thuis werken dan voorheen. We hebben in 2023 onder andere onze recruitmentaanpak vernieuwd en we werkten aan de bekendheid van Achmea onder specifieke doelgroepen door inhoudelijke campagnes. In internationaal verband werken we samen met andere verzekeraars aan opleidingen, bijvoorbeeld via het Eurapco-netwerk en via het talentprogramma en de data-academy van onze internationale bedrijfsonderdelen.

Sterke partnerrelaties

We werken samen met partners om klanten beter te kunnen helpen en onze distributie te versterken. Rabobank is én blijft voor ons een belangrijke partner om met Interpolis onze

marktpositie te versterken in het particuliere en zakelijke segment. Ook bij het bieden van oplossingen voor maatschappelijke vraagstukken werken we samen met partners. Zo werkt Zilveren Kruis in het kader van het Integraal Zorg Akkoord nauw samen met lokale partijen in de regio's met als doel om de zorgverlening toegankelijk en betaalbaar te houden. In internationaal verband werken we ook in partnerships, zoals de samenwerking van Eureko Sigorta en Garanti Bank in Turkije. Met pensioenfondsen werken wij samen rondom de implementatie van het pensioenakkoord.

Expertise in data & digital

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

Ons technologieplatform op basis van Microsoft Azure cloud is de basis om data te beheren en te delen. We digitaliseren onze verwerkingsprocessen, bijvoorbeeld door de Straight Through Processing (STP)-graad van de verwerking van particuliere schadeclaims te verhogen. We ontwikkelen kennis en kunde om data te benutten, bijvoorbeeld bij het personaliseren van de klantbediening voor Centraal Beheer klanten. Het uitgangspunt is dat we zorgvuldig en transparant omgaan met de aan ons toevertrouwde data. We willen data inzetten op een ethisch verantwoorde manier, zodat klanten op een veilige en vertrouwde manier hun zaken kunnen regelen. Mede daarom heeft Achmea een Ethiekcommissie, waarin wordt gesproken over ethische vraagstukken.

Uitstekende financiële positie

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

MANAGEMENTAGENDA

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

Optimaliseren vanuit één Achmea

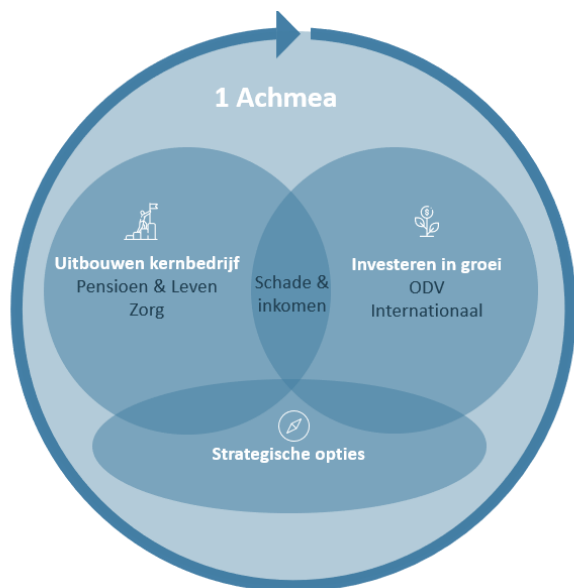
We hebben als groep een gedeelde missie en gezamenlijke ambitie. Door de krachten te bundelen over merken en bedrijfsonderdelen heen realiseren we synergie en schaalvoordelen. We hebben een aantal groepsbrede

ONZE STRATEGIE

initiatieven in gang gezet gericht op samenwerking op onder andere IT, financiën, digitalisering, commercial excellence, sourcing, vermogensbeheer en duurzaamheid. De kostenbesparingen die we zo realiseren bieden de financiële ruimte om te investeren in groei en onze maatschappelijke ambities ('Save to invest to grow'). Vanuit één Achmea werken we samen op duurzaamheid. We committeren ons aan een CO₂-neutrale bedrijfsvoering in 2030, CO₂-neutrale beleggingen in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties) in 2040 en een CO₂-neutrale verzekeringsportefeuille uiterlijk in 2050. We hebben de aanpak om deze commitments te realiseren uitgewerkt in ons Klimaat Transitieplan (voor meer informatie, zie [hier](#)).

We vergroten onze commerciële slagkracht naar de toekomst door het anders organiseren van distributie, innovatie en het merkmanagement binnen het nieuwe organisatie-onderdeel 'Distributie, Innovatie & Merk'. Dit onderdeel geeft Achmea-breed strategische en beleidsmatige ondersteuning aan de Achmea-merken. Daarnaast werken we gezamenlijk aan het verbeteren van onze 'pricing', zodat we prijzen sneller en verfijnder kunnen aanpassen bij veranderende omstandigheden.

We voeren een meerjarig plan uit om onze applicaties uiterlijk 2025 te migreren naar Microsoft Azure cloud. In 2023 hebben we stappen gezet in de migratie naar de cloud en in het uitfasen van verouderde systemen. We werken aan het vergroten van onze volwassenheid op het gebied van data. We breiden de mogelijkheden uit voor digitaal klantcontact. Zo kunnen stormschades worden gemeld via de 'storm-bot' en is de MobielSchadeMelden-app van het Verbond van Verzekeraars opgenomen in ons digitaal proces voor schadeafhandeling. In het kader van 'customer due diligence' (CDD) is het 'Know Your Customer' competence center gestart en worden IT-systemen aangepast.



Vanuit ons sourcingbeleid maken we gericht gebruik van uitbestedingen in onze bedrijfsvoering. Voor IT-activiteiten werken we in 2023 samen met 8 IT-partners in 11 verschillende landen. Dit biedt ons toegang tot capaciteit en kennis op het gebied van informatietechnologie.

Om deze groepsbrede optimalisaties aan te sturen hebben we in 2023 aanpassingen doorgevoerd in de performance-sturing.

Uitbouwen kernbedrijf

Onderdeel van onze strategie is ook het verder uitbouwen van ons kernbedrijf. Hierbij zetten we vanuit Pensioen & Leven in op groei van de open portefeuille, mede via platform Centraal Beheer Financiële Diensten, en spelen we kapitaal vrij door de uitloop van het service book. We hebben goede voortgang geboekt met de migratie van de administratie van levensverzekeringen naar een nieuw systeem. We gaan door met het digitaliseren van de klantbediening.

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

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

Investeren in groei

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

Met ODV helpt Achmea klanten weloverwogen financiële keuzes te maken door inzicht, advies en slimme oplossingen te bieden. We bedienen consumenten, werkgevers en institutionele klanten. Ons doel is om onze klanten een onbezorgde dag te bieden, voor nu, straks en later.

We hebben onze activiteiten geclusterd om de samenwerking tussen onderdelen te intensiveren, de executiekracht te vergroten en om de commerciële slagkracht te vergroten. De vier clusters zijn Hypotheken en financiële diensten, Pensioenen, Institutioneel beleggen en Vastgoed.

ONZE STRATEGIE

Bij Hypotheken en financiële diensten benutten we onze marktposities in hypotheken door investeringen voor eigen balans te vergroten en door externe investeerders aan te trekken. Daarbij ligt de focus op Centraal Beheer als hypotheekmerk met één gestroomlijnd proces om hypotheekaanvragen te verwerken via het systeem van Quion. We streven op termijn naar één miljoen Centraal Beheer-kanten die financiële diensten afnemen, zoals een overlijdensrisicoverzekering, direct ingaande pensioen, lijfrente, sparen, beleggen of een hypotheek.

Vanuit het cluster Pensioenen willen we werknemers en werkgevers een compleet aanbod bieden op het gebied van pensioenen. We voeren de pensioenadministratie voor pensioenfondsen uit en bieden klanten oplossingen vanuit Centraal Beheer APF en Centraal Beheer PPI. In 2023 hebben we gekozen voor het pensioenadministratie platform AllVida van IG&H. We begeleiden onze klanten bij de transitie naar de Wet Toekomst Pensioenen en zorgen er samen voor dat alle deelnemers goed geïnformeerd worden.

In het cluster Institutioneel beleggen bundelen we de sales- en marketingactiviteiten voor de institutionele markt om onze commerciële slagkracht verder te optimaliseren. Achmea Investment Management heeft de ambitie voor en met institutionele beleggers meer vermogen voor later in een betere wereld te creëren. Met robuust portefeuilledadvies, best-in-class beleggingsoplossingen, impactbeleggen en doordacht risicomanagement. Achmea Investment Management heeft de afgelopen jaren een zeer goede concurrentiepositie opgebouwd. Deze positie verstevigen we verder met een vernieuwd en schaalbaar IT-platform. Daarnaast ontwikkelen we nieuwe beleggingsproposities op het gebied van illiquide en alternatieve beleggingen en duurzaamheid.

Ons vastgoedbedrijf opereert sinds 1 juni 2023 onder de nieuwe (handels)naam Achmea Real Estate. Hiermee krijgt het vastgoedbedrijf een zelfstandige positionering met focus op commerciële slagkracht en groei in belegd vermogen met aandacht voor duurzaamheid. Voor het realiseren van toekomstige groei is in 2023 de vernieuwing van het IT-platform gestart.

We investeren ook in groei in het buitenland. Achmea richt zich internationaal op schade- en zorgverzekeringen, gedistribueerd via het online (directe) en bancaire kanaal. Achmea volgt een internationale groeistrategie door het inzetten van in Nederland opgedane kennis en digitale expertise waarbij we ons richten op groei in bestaande en nieuwe markten. We bouwen onze internationale activiteiten verder uit met een focus op organische groei in de directe distributiekanaal, met acquisities en de uitrol van het centraal gestuurde model van InShared. Daarbij heeft Achmea de ambitie om geografisch te groeien. InShared heeft in Duitsland eind 2023 bijna 32.000 klanten.

Benutten van strategische opties

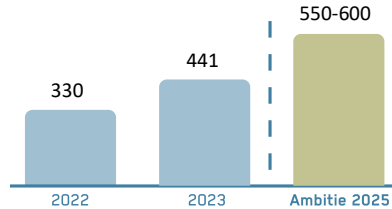
We benutten strategische opties wanneer deze helpen om onze visie dichterbij te brengen en onze ambities sneller te realiseren, zowel in Nederland als in het buitenland. Mooie voorbeelden hiervan zijn de overname door InShared van de HEMA-portefeuille met ruim 100.000 klanten en de samenwerking met Munt op de hypotheekmarkt waarbij Achmea Bank er naar streeft in de komende drie jaar in totaal € 1,5 miljard te investeren in hypotheken onder het label Munt-hypotheken.

ONZE DOELSTELLINGEN

Financiële indicatoren

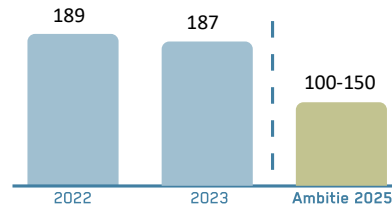
Operationeel resultaat excl. zorg

(€ miljoen)



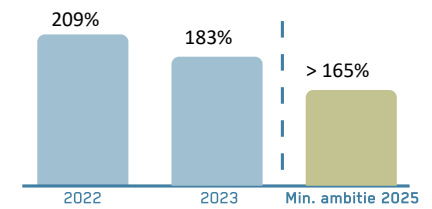
Operationeel resultaat zorg

(€ miljoen)



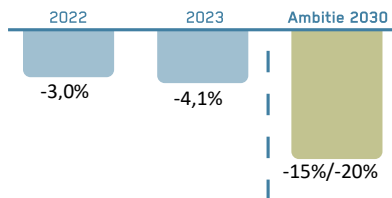
Solvency II (SII)¹

(%)



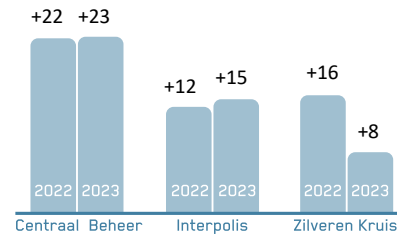
Niet-financiële indicatoren

Reductie gemiddelde verzekeringsgerelateerde CO₂-emissies per auto²

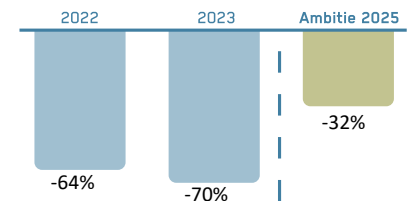


Relationele NPS Consumentenmarkt³

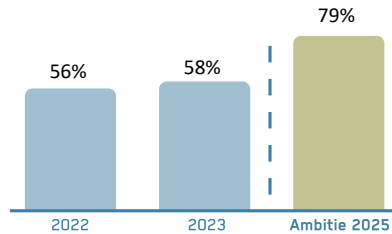
Ambitie 2025 > marktgemiddelde



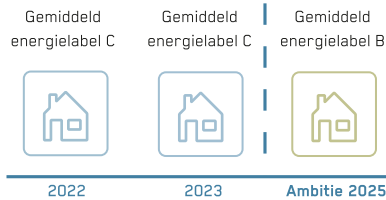
Gefinancierde CO₂-emissies beleggingen in bedrijven Achmea t.o.v. het beoogde benchmark reductiepad⁴



Percentage energielabel A of beter voor de vastgoedportefeuille⁵

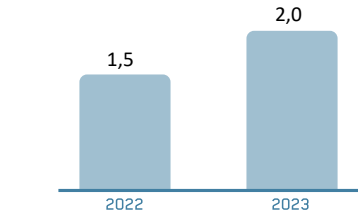


Gemiddeld energielabel van de hypotheekportefeuille

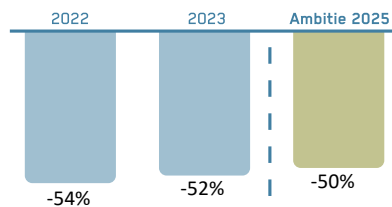


Investeringen in duurzame overheids- en bedrijfsobligaties

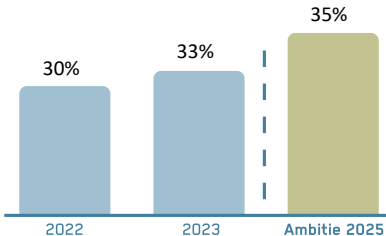
(€ miljard)



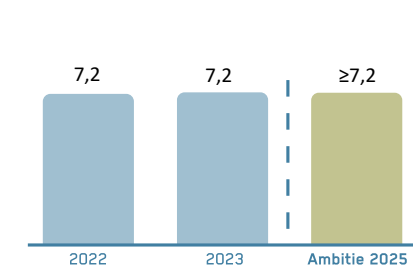
Ontwikkeling CO₂-voetafdruk bedrijfsvoering⁶



Percentage vrouwen in topmanagement⁷



Diverse MBO-scores: Vitaliteit



- Solvabiliteitsratio bepaald op basis van een Partieel Intern Model na aftrek (voorgenomen) uitbetaling dividend en coupons op hybride kapitaal.
- Reductiepercentage ten opzichte van de gemiddelde verzekeringsgerelateerde CO₂-emissies per auto in 2021 van de particuliere Nederlandse autoverzekeringportefeuille (Merken: Centraal Beheer, FBTO en Interpolis).
- Voor Centraal Beheer en Interpolis gemiddelde NPS over vier kwartalen op basis van klanttevredenheidsonderzoek door MetrixLab in opdracht van Achmea. Voor Zilveren Kruis op basis van onderzoek door MarketResponse, Klantenmonitor Zorgverzekeringen, stand april 2023 en 2022.
- Reductiepercentage gefinancierde CO₂-emissies (scope 1 en 2) ten opzichte van de marktbenchmark per ultimo 2020 bepaald op basis van de EVIC-methode. Het percentage is gebaseerd op de CO₂-prestaties van de individuele aandelen en bedrijfsobligatie-mandaten die Achmea aanhoudt voor eigen risico en niet op de economische karakteristieken van het instrument zoals gehanteerd bij de toegelichte gefinancierde CO₂-emissies in bijlage B. De informatie is verkregen van onze vermogensbeheerder.
- Percentage bepaald op basis van boekwaarde panden.
- CO₂-emissies van gebouwen, mobiliteit, afval, papier, datacenters en cloudservices in Nederland in vergelijking met 2019.
- Topmanagement gedefinieerd als RVB, Directieraad en Seniormanagement.

ONS WAARDECREATIEMODEL

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

INPUT

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

- Bruto geschreven premies: € 22.333 miljoen
- Beheerd vermogen Achmea Investment Management: € 190 miljard
- Beheerd vermogen Syntrus Achmea: € 41 miljard

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

- Aantal interne medewerkers: 15.508
- Aantal interne fte: 15.636

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

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

- Totaal eigen vermogen: € 8.980 miljoen
- Opgenomen leningen Achmea B.V. respectievelijk Achmea Bank N.V.: € 1.792 miljoen en € 4.833 miljoen
- Toevertrouwde middelen bankbedrijf: € 8.734 miljoen

ONZE VISIE

DUURZAAM SAMEN LEVEN

VOLGENS achmea

ONZE AMBITIE

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



WAT WIJ DOEN

Verzekeren • Schadevergoeding en -herstel
Beleggen & financiering/hypotheekverstrekking
Pensioenadministratie • Advies/preventie/diensten
Zorginkoop • Vermogensbeheer

ONZE BOUWSTENEN

Grote
klanten-
base

Vakkundige
mede-
werkers

Sterke
partner-
relaties

Expertise
in data &
digital

Uitstekende
financiële
positie

OUTPUT

• **Klanten** bieden wij een zo geavanceerd mogelijke dienstverlening en inzicht in huidige en toekomstige risico's. En oplossingen voor het mitigeren van en omgaan hiermee. Ook bieden wij producten en diensten waarmee we klanten helpen klimaatgerelateerde schade te beperken, zich aan te passen aan het veranderende klimaat en hun CO₂-voetafdrruk te verkleinen.

• Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten € 23.638 miljoen

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

• Personeelskosten (incl. opleiding): € 1.686 miljoen

Partners bieden wij wederzijdse succesvolle samenwerking

Kapitaalverschaffers krijgen een financiële vergoeding over verstrekt kapitaal.

- Voorgesteld dividend per gewoon aandeel: € 0,71 per aandeel
- Rentelasten uitgegeven schuldbewijzen: € 117 miljoen
- Rentelasten toevertrouwde middelen: € 120 miljoen

RESULTATEN

Financiële performance

Wij bieden kapitaalverschaffers een solide rendement. Onze klanten bieden wij financiële zekerheid zodat wij in staat zijn om hen te compenseren in geval van tegenslag.

- Operationeel resultaat excl. zorg: € 441 miljoen
- Nettoresultaat: € 814 miljoen
- Solvency II: 183%

Verzekeringen en diensten

Via onze producten en diensten dragen wij bij aan het beperken van de CO₂-voetafdruk en helpen klanten daarbij. Ook helpen we klanten zich aan te passen aan de gevolgen van klimaatverandering.

We maken risico's inzichtelijk en stellen klanten in staat om voor hun situatie keuzes te maken over risico's die ze wel of niet willen verzekeren. Onze producten helpen klanten tegenslag (financieel) te overwinnen.

- Reductie gemiddelde verzekeringsgerelateerde CO₂-emissies per auto t.o.v. 2021: -4,1%
- rNPS consumentenmarkt: Interpolis +15, Centraal Beheer +23, Zilveren Kruis +8

Beleggen en financiering

Wij beheren onze beleggingen en het vermogen van onze klanten op efficiënte wijze. Hierbij houden we zoveel mogelijk rekening met duurzaamheidsaspecten op de ESG-gebieden. Ook verstrekken wij hypotheek en een stabiele bron van inkomsten bij pensionering.

- Gefinancierde CO₂-emissies beleggingen in bedrijven Achmea t.o.v. het beoogde benchmark reductiepad: -70%
- % Energielabel A of hoger voor vastgoedbeleggingen: 58%
- Gemiddeld energielabel voor hypotheek: C

Eigen bedrijfsvoering

Met een duurzame en klimaatneutrale bedrijfsvoering dragen wij bij aan een duurzame omgeving. Met ons inkoopbeleid vergroten wij onze impact door kritisch te kijken naar onze leveranciers/partners, zowel op ecologische gebied als op het gebied van arbeids- en mensenrechten en ethiek.

Medewerkers bieden wij inkomen en brede en duurzame inzetbaarheid binnen en buiten Achmea inclusief de mogelijkheid om talenten te ontwikkelen. Wij besteden hierbij veel aandacht aan een goede werk-privébalans.

- % reductie CO₂-uitstoot eigen bedrijfsvoering t.o.v. 2019: -52%
- % vrouwen in topmanagement: 33%
- Diverse MBO-score waaronder Vitaliteit: 7,2

Maatschappij

Vanuit onze coöperatieve identiteit streven wij naar een samenleving waarin iedereen kan meedoen. Duurzaamheid, klimaat en inclusie spelen hierin een belangrijke rol. We willen samen met onze partners grote maatschappelijke vraagstukken oplossen in 4 domeinen en dragen we op deze wijze bij aan de 3 kern SDG's die we hebben geselecteerd.



VERKORTE CONNECTIVITEITSTABEL

In het hoofdstuk 'In gesprek met stakeholders en materiële thema's' is toegelicht hoe we onze materiële thema's hebben bepaald. In onderstaande tabel laten we zien hoe de materiële thema's verankerd zijn in onze visie en strategie (zie ook het hoofdstuk 'Onze visie' en 'Onze strategie'). Ook laten we zien hoe we sturen op deze materiële thema's en in welk onderdeel van het jaarverslag hierover meer informatie te lezen is. Een deel van de indicatoren waarmee we de voortgang op de materiële thema's meten is kwalitatief van aard; indicatoren om de ontwikkeling ook kwantitatief te meten zijn in ontwikkeling. Deze worden in de komende jaren als onderdeel van de implementatie van de CSRD verder uitgewerkt.

In bijlage D. is een uitgebreide versie van deze tabel opgenomen met daarin ook een omschrijving van de impact van het materiële thema, of er sprake is van impact materialiteit of financiële materialiteit en op welke stakeholders er een impact is.

	MATERIEEL THEMA	LINK MET ONZE VISIE EN STRATEGIE	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	TOELICHTING IN JAARVERSLAG
Ecologisch	1. Klimaatverandering – mitigatie	Duurzaam Samen Leven Grote Klantenbasis	Diverse indicatoren waaronder: <ul style="list-style-type: none"> CO₂-emissies (eigen bedrijfsvoering, verzekerde emissies autoverzekeringsportefeuille en gefinancierde emissies) Energielabels in vastgoedbeleggingen en hypotheekverzekerings- en bankbedrijf Dialogo en engagement bij beleggingen 	Resultaten - Overige resultaten verzekeringen en diensten, ecologische thema's Resultaten - Overige resultaten beleggen en financiering, ecologische thema's Borging bedrijfsvoering - In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD) Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie
	2. Klimaatverandering – adaptatie	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbasis Sterke partnerrelaties Onbezorgd wonen en werken	Er wordt gestuurd door middel van (kwalitatieve) doelstellingen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan. Tevens: indicatoren zoals hierboven genoemd (met name engagements)	Resultaten - Overige resultaten verzekeringen en diensten, ecologische thema's Resultaten, domein Onbezorgd wonen en werken Borging bedrijfsvoering - In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)
	3. Vervuiling	Duurzaam Samen Leven Sterke partnerrelaties Onbezorgd wonen en werken	In overleg met andere zorgverzekeraars werken wij aan beleid om de negatieve impact zoveel mogelijk te beperken. Dit doen wij gezamenlijk met andere partijen binnen de Green Deal Duurzame Zorg 3.0	Resultaten - Overige resultaten verzekeringen en diensten, ecologische thema's
	4. Biodiversiteit en ecosystemen	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbasis Sterke partnerrelaties	Beleid en daarvan afgeleide doelstellingen zijn momenteel nog in ontwikkeling. Daarbij volgen wij de internationale ontwikkelingen in de TNFD. Indicatoren waar momenteel op wordt gestuurd zijn: <ul style="list-style-type: none"> % klanten in zakelijke portefeuille waarvoor engagementstrategie is ontwikkeld Dialogo en engagement bij beleggingen 	Resultaten - Overige resultaten verzekeringen en diensten, ecologische thema's Resultaten - Overige resultaten beleggen en financiering, ecologische thema's
	5. Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie	Duurzaam Samen Leven Sterke partnerrelaties	Beleid en daarvan afgeleide doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling. Voor het zorgbedrijf doen wij gezamenlijk met andere partijen binnen de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 Indicatoren waar momenteel op wordt gestuurd zijn: <ul style="list-style-type: none"> % schadeherstellers met ISO-certificering % schadeherstellers met BOVAG-kwaliteitskeurmerk of Groen Gedaan keurmerk van Stichting Duurzaam 	Resultaten - Overige resultaten verzekeringen en diensten, ecologische thema's
	6. Afval	Duurzaam Samen Leven Sterke partnerrelaties	Beleid en daarvan afgeleide doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling. Voor het zorgbedrijf doen wij gezamenlijk met andere partijen binnen de Green Deal Duurzame Zorg 3.0	Resultaten - Overige resultaten verzekeringen en diensten, ecologische thema's
Sociaal	7. Privacy gegevens klant	Grote klantenbasis	De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfsonderdelen als onderdeel van de operationele risico's.	Borging bedrijfsvoering - Risicomanagement Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's
	8. Sociale inclusie - niet-discriminatie	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbasis Expertise in data & digital	Beleid en daarvan afgeleide doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling. De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfsonderdelen als onderdeel van de operationele risico's.	Borging bedrijfsvoering - Ethisch kader en gedragscodes Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's

VERKORTE CONNECTIVITEITSTABEL

	BESCHRIJVING MATERIEEL THEMA	LINK MET ONZE VISIE EN STRATEGIE	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	TOELICHTING IN JAARVERSLAG
Sociaal	9. Sociale inclusie - toegang tot producten en diensten	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbase Expertise in data & digital	Beleid en daarvan afgeleide doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling. Momenteel komt de voortgang tot uitdrukking in de vorm van diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.	Resultaten - Overige resultaten verzekeringen en diensten, sociale thema's
	10. Toegang tot informatie.	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbase Vakkundige medewerkers	Beleid en daarvan afgeleide doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling. De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfsonderdelen als onderdeel van de operationele risico's.	Resultaten - Overige resultaten verzekeringen en diensten, sociale thema's
				Borging bedrijfsvoering - Ethisch kader en gedragscodes
				Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's
	11. Verantwoorde marketingpraktijken	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbase Vakkundige medewerkers	Beleid en daarvan afgeleide doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling. De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfsonderdelen als onderdeel van de operationele risico's.	Resultaten - Overige resultaten verzekeringen en diensten, sociale thema's
				Borging bedrijfsvoering - Ethisch kader en gedragscodes en Risicomanagement
				Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's
	12. Balans tussen werk en privé voor medewerkers	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Voortgang wordt gemeten via het jaarlijkse Medewerkersbelevingsonderzoek (MBO) en diverse pulse-metingen gedurende het jaar.	Resultaten - Overige resultaten eigen bedrijfsvoering, sociale thema's
	13. Gendergelijkheid en gelijke beloning voor werk van gelijke waarde	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Diverse indicatoren waaronder: <ul style="list-style-type: none"> % vrouwen binnen top management Gender pay gap ratio 	Resultaten - Overige resultaten eigen bedrijfsvoering, sociale thema's Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie (tabel 9)
	14. Kennis en ontwikkeling van vaardigheden medewerkers	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Diverse indicatoren waaronder: <ul style="list-style-type: none"> % medewerkers dat gebruik maakt van opleidingsbudget Diverse MBO-indicatoren 	Resultaten - Overige resultaten eigen bedrijfsvoering, sociale thema's
15. Maatregelen tegen geweld en intimidatie op het werk	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Diverse indicatoren waaronder: <ul style="list-style-type: none"> Diverse MBO-indicatoren Aantal meldingen bij vertrouwenspersonen Aantal meldingen via klokkenluidersregeling 	Resultaten - Overige resultaten eigen bedrijfsvoering, sociale thema's Borging bedrijfsvoering - Ethisch kader en gedragscodes	
16. Diversiteit medewerkersbestand	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Beleid en daarvan afgeleide doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling.	Resultaten - Overige resultaten eigen bedrijfsvoering, sociale thema's	
17. Werkomstandigheden voor medewerkers in de waardeketen	Duurzaam Samen Leven Gezondheid dichterbij	In overleg met andere zorgverzekeraars werken wij aan beleid om de negatieve impact zoveel mogelijk te beperken. Dit doen wij gezamenlijk met andere partijen binnen Zorgverzekeraars Nederland. Voor wat betreft de beleggingsportefeuille voert Achmea due diligence uit op basis van de UN global compact principes. Als er sprake is van grote negatieve impact komen ze op de uitsluitingslijst en daarmee zitten schenders dan niet in de portefeuille. Kinderarbeid wordt ook getoetst via UN global compact; als het zich voordoet sluiten we het bedrijf uit.	Resultaten - Overige resultaten eigen bedrijfsvoering, sociale thema's	
			Resultaten - Overige resultaten beleggen en financiering, sociale thema's	
Governance	18. Data en cybersecurity	Duurzaam Samen Leven Expertise in data & digital	De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfsonderdelen als onderdeel van de operationele risico's. Decentraal wordt op diverse indicatoren gemonitord.	Borging bedrijfsvoering - Ethisch kader en gedragscodes en Risicomanagement
				Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's
	19. Bedrijfscultuur	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers Expertise in data & digital	Verschillende kaders/indicatoren waaronder: <ul style="list-style-type: none"> Diverse MBO-scores Aantal meldingen bij vertrouwenspersonen en klokkenluidersregeling 	Borging bedrijfsvoering - Ethisch kader en gedragscodes
20. Preventie en opsporing van corruptie en omkoping, met inbegrip van opleiding	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers Expertise in data & digital	De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfsonderdelen als onderdeel van de operationele risico's. Decentraal wordt op diverse indicatoren gemonitord.	Borging bedrijfsvoering - Ethisch kader en gedragscodes en Risicomanagement	
			Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's	

RESULTATEN

In dit deel van het jaarverslag geven we een toelichting op de resultaten van Achmea gedurende 2023. Dit doen wij zowel voor onze financiële performance als voor onze overige strategische resultaten. Onze visie: Duurzaam Samen Leven betekent dat we onze bedrijfsactiviteiten op een duurzame wijze willen uitvoeren. Dit komt ook tot uitdrukking in de resultaten op onze strategische bouwstenen: grote klantenbasis, vakkundige medewerkers, sterke partnerrelaties en expertise in data & digital. Strategische en duurzaamheidsresultaten liggen dan ook vaak in elkaars verlengde. We kiezen er daarom voor deze resultaten geïntegreerd te behandelen als Overige resultaten. In de hoofdstukken Overige resultaten maken we een onderverdeling naar Verzekeringen & diensten, Beleggen & financiering en Eigen bedrijfsvoering. In lijn met de toekomstige verslaglegging onder de CSRD, die vanaf het jaarverslag 2024 voor ons van toepassing is, hebben we hierbinnen gekozen voor een indeling naar ecologische, sociale en governance thema's (ESG). Daarnaast laten we een aantal belangrijke ontwikkelingen op de voortgang van de strategie zien. Ook laten we zien hoe we in 2023 invulling geven aan onze ambitie om bij te dragen aan domeinen en maatschappelijke vraagstukken waarop we focus leggen.

Financiële performance groep	29
Financiële performance segmenten	36
Belangrijkste strategische resultaten en ontwikkeling domeinen	54
Overige resultaten verzekeringen en diensten	60
Overige resultaten beleggen en financiering	69
Overige resultaten eigen bedrijfsvoering	77

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

Resultaten en ontwikkelingen in 2023

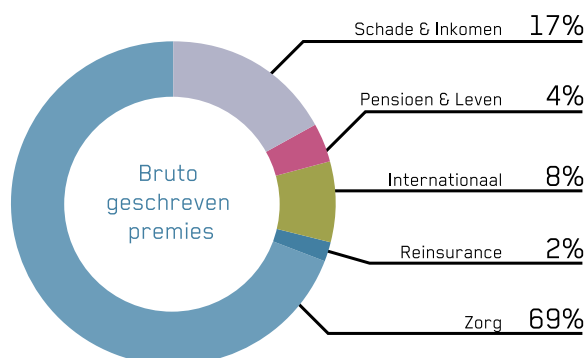
GROEPSRESULTATEN

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
€22.333 MILJOEN

NETTO RESULTAAT
€814 MILJOEN

EIGEN VERMOGEN
€8.980 MILJOEN

SOLVABILITEIT SII
183%



(€ MILJOEN)

RESULTATEN	2023	2022*	Δ
Schade & Inkomen Nederland	309	258	20%
Pensioen & Leven Nederland	208	307	-32%
Oudedagsvoorzieningen	47	-3	n.b.
Internationale activiteiten	6	-20	n.b.
Overige activiteiten	-129	-212	n.b.
Operationeel resultaat¹ exclusief Zorg Nederland	441	330	34%
Zorg Nederland	187	189	-1%
waarvan basiszorgverzekering	79	64	23%
waarvan aanvullende zorgverzekeringen en overig	108	125	-14%
Operationeel resultaat inclusief Zorg Nederland	628	519	21%
Niet-operationeel resultaat	326	-1.574	n.b.
Resultaat voor belasting	954	-1.055	n.b.
Vennootschapsbelasting	140	-247	n.b.
Nettoresultaat	814	-808	n.b.
Schade & Inkomen Nederland	4.044	3.881	4%
Zorg Nederland	15.571	14.790	5%
Pensioen & Leven Nederland	819	813	1%
Internationale activiteiten	1.756	1.453	21%
Bruto geschreven premies²	22.333	21.088	6%
Totaal opbrengsten segment Oudedagsvoorziening	490	404	21%
Bruto bedrijfskosten³	2.375	2.175	9%
Waarvan gerelateerd aan niet- verzekeringsactiviteiten	611	523	17%

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

BALANS	31-12-2023	31-12-2022*	Δ
Totaal activa	77.718	76.735	1%
Eigen vermogen	8.980	8.597	4%

BEHEERD VERMOGEN (IN € MILJARD)	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Achmea Investment Management	190	166	14%
Syntus Achmea Real Estate & Finance	41	41	0%
Totaal beheerd vermogen**	218	194	12%

SOLVABILITEIT	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Solvabiliteitsratio Achmea Groep na dividend ⁴	183%	209%	-26%-pt
Solvabiliteitsratio verzekeringsentiteiten en holding	196%	219%	-23%-pt
Solvabiliteitsratio asset management en overig	221%	222%	-1%-pt
Common Equity Tier 1 ratio Achmea Bank	16,9%	18,2%	-1,3%-pt

RATINGS	31-12-2023	31-12-2022	
S&P (Financial Strength Rating)	A (Stable)	A (Stable)	Ongewijzigd
Fitch (Insurer Financial Strength)	A+ (Stable)	A+ (Stable)	Ongewijzigd

MEDEWERKERS IN BINNEN- EN BUITENLAND ⁵	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Fte's Nederland	14.271	14.075	1%
Fte's internationaal	3.508	3.451	2%
Totaal fte's	17.779	17.526	1%

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

** Totaal beheerd vermogen na eliminaties

¹ Operationeel resultaat is gelijk aan het resultaat voor belasting gecorrigeerd voor reorganisatielasten, resultaten uit fusies & overnames en toepassing van een expected return methodologie voor het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten. Hierbij baseren we ons op de verwachte markttrentes aan het begin van het jaar en genormaliseerde rendementen op zakelijke waarden. Dezelfde markttrentes hanteren we ook voor het bepalen van de disconteringscurve en oprenting voor onze verzekeringsverplichtingen bij het bepalen van het operationeel resultaat.

² Bruto geschreven premies (ook wel premie(s)) voor Schadeverzekeringen (met uitzondering van arbeidsongeschiktheidsverzekeringscontracten) en Zorgverzekeringen hebben betrekking op verzekeringscontracten die gedurende de rapportageperiode zijn ingegaan en omvatten de contractuele premies gedurende de gehele looptijd van het contract. De Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen bevat de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds. De looptijd is hierbij gelijk gesteld aan de grenzen van het contract, dat wil zeggen de periode waarin Achmea niet in staat is om de premies (volledig) aan te passen c.q. de verzekeringsvoorwaarden aan te passen aan het gewijzigde risicoprofiel van de polishouders. Voor de overige verzekeringscontracten is het bedrag aan Bruto geschreven premie gelijk aan de premies die gedurende periode verschuldigd c.q. verdiend zijn.

³ Bruto bedrijfskosten bestaan uit personeelskosten, afschrijvingskosten terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen en algemene kosten, waaronder IT-kosten en marketingkosten.

⁴ De hier gerapporteerde solvabiliteitsratio's op basis van ons Partieel intern model, zijn na aftrek (voorgenomen) uitbetaling dividend en coupons op hybride kapitaal.

⁵ Bij berekening van het aantal fte wordt uitgegaan van een werkweek van 34 uur.

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

GROEPSRESULTAAT OP HOOFDLIJNEN

Overgang naar nieuwe verslagleggingstandaarden

Achmea rapporteert dit boekjaar voor het eerst volgens de nieuwe boekhoudstandaarden IFRS 9 en IFRS 17. Onder IFRS 9/17 grondslagen worden de waardeveranderingen van zowel de beleggingen als de verplichtingen als gevolg van veranderingen in bijvoorbeeld rentetarieven en aandelen- en vastgoedprijzen opgenomen in de winst en verliesrekening. Onder IAS 39/IFRS 4 werd deze impact grotendeels verwerkt in het vermogen en had daarmee minder invloed op het netto resultaat.

Bewegingen in de financiële markten kunnen hierdoor onder IFRS 9/17 leiden tot grotere volatiliteit in het resultaat. Om focus en sturing te houden op de onderliggende ontwikkeling van de resultaten kiezen we er voor om te sturen op het operationeel resultaat, waarbij we uitgaan van een 'expected return'-methodologie voor het bepalen van de financiële resultaten. De volatiliteit vanuit marktbevingen wordt hierbij opgenomen in het niet-operationeel resultaat. Bij de 'expected return'-methodologie baseren wij ons op de verwachte marktrentes aan het begin van het jaar en genormaliseerde rendementen op zakelijke waarden. Dezelfde marktrentes hanteren we voor het bepalen van de disconteringscurve en oprenting voor onze verzekeringsverplichtingen bij het bepalen van het operationeel resultaat. Daarnaast wordt het operationeel resultaat genormaliseerd voor eventuele reorganisatielasten en transactieresultaten uit fusies en overnames. Met deze aanpassing is het operationeel resultaat een goede weergave van de onderliggende financiële prestaties van ons bedrijf.

Onder de gewijzigde financiële indicatoren zullen de resultaten 'through the cycle' vergelijkbare uitkomsten geven, waarbij wij de ambities voor 2025 onverkort handhaven.

De vergelijkende cijfers voor 2022 zijn aangepast. Het netto resultaat komt door het verantwoord van de marktwaarde ontwikkelingen van beleggingen en voorziening in de winst en verliesrekening onder IFRS 9/17 in 2022 aanzienlijk lager uit dan onder IAS 39/IFRS 4. Uitzonderlijke marktomstandigheden, waaronder sterk gestegen rente, spreads en dalende aandelenkoersen, hadden in 2022 een groot negatief effect op het resultaat onder IFRS 9/17. Het operationeel resultaat is aanzienlijk minder gevoelig voor de extreme marktomstandigheden door het hanteren van de 'expected return'-methodologie.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat is in 2023 sterk gestegen naar € 628 miljoen (2022: € 519 miljoen). Deze verbetering werd gedreven door het operationeel resultaat exclusief Zorg Nederland, wat toenam naar € 441 miljoen (2022: € 330 miljoen). Het resultaat van Zorg Nederland was nagenoeg stabiel.

INLEIDING CFO OP GROEPSRESULTAAT



Michel Lamie, CFO

Vice-voorzitter en
Lid Raad van Bestuur

We realiseerden in een uitdagend jaar een sterk operationeel resultaat van € 628 miljoen, een stijging van +21% ten opzichte van vorig jaar. Dit wordt onder andere gedreven door groei in klanten en het verzekeringstechnisch resultaat bij Schade & Inkomen, de rentemarge van Achmea Bank en het beleggingsresultaat. Ook het nettoresultaat is met € 814 miljoen solide te noemen. Daarmee leverden we een goede financiële prestatie. We maken in brede zin goede voortgang om onze gestelde financiële doelstellingen richting 2025 te halen. Op andere vlakken waren er ook mooie mijlpalen, waaronder de succesvolle overgang naar de nieuwe IFRS 9/17 boekhoudregels, het nieuwe dividendbeleid dat van toepassing is op deze jaarresultaten en de vereenvoudiging van onze aandeelhoudersbasis door het inkopen van de preferente aandelen. Onze solvabiliteit is met 183% solide, waarbij de afname in 2023 komt door groei van onze business, modelwijzigingen en terugkoop van kapitaalinstrumenten (waaronder de preferente aandelen). In 2024 zullen financiële markten naar verwachting volatiel blijven als gevolg van geopolitieke spanningen en macro-economisch ontwikkelingen. De inflatie lijkt op dit moment gelukkig steeds beter onder controle, ingegeven door het rentebeleid van de centrale banken.

OPERATIONEEL RESULTAAT

(€ MILJOEN)

	2023	2022*	Δ
Operationeel resultaat exclusief Zorg Nederland	441	330	111
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat excl. Zorg Nederland	287	301	-14
Netto operationeel financieel resultaat excl. Zorg Nederland	278	312	-34
Overige resultaten excl. Zorg Nederland	-124	-283	159
Operationeel resultaat Zorg Nederland	187	189	-2
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat Zorg Nederland	32	184	-152
Netto operationeel financieel resultaat Zorg Nederland	147	3	144
Overige resultaten Zorg Nederland	8	2	6
Operationeel resultaat inclusief Zorg Nederland	628	519	109

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat exclusief Zorg Nederland bedroeg € 287 miljoen (2022: € 301 miljoen).

Bij Schade & Inkomen en Achmea Reinsurance was er een belangrijke toename van het operationeel verzekeringstechnisch resultaat. Bij Schade & Inkomen Nederland werd deze stijging ondersteund door premiegroei en verdere investeringen in digitalisering. Daarnaast hadden de gestegen rente en een daling van de inflatieverwachting een gunstig effect. Vergeleken met 2022 waren er in 2023 geen grote stormschades. Wel zien we meer weersgerelateerde schades, en bij autoverzekeringen een hogere schadelast vanuit de toegenomen verkeersintensiteit, met een toenemende (letsel-)schadelast tot gevolg. Bij Inkomen is het resultaat verbeterd door een lagere schadelast in de arbeidsongeschiktheidsportefeuille. De stijging bij Achmea Reinsurance werd gedreven door de lagere impact van catastrofeschades op met name onze herverzekeringportefeuille met risico's van derden en daarnaast doorgevoerde prijsaanpassingen en margeverbeteringen.

Bij Pensioen & Leven Nederland daalde het verzekeringstechnisch resultaat met name door een dotatie aan de voorziening als gevolg van de overeenkomst met de claimstichtingen voor beleggingsverzekeringen.

Bij Zorg Nederland daalde het verzekeringstechnisch resultaat door een stijging van de zorgkosten in het huidige schadejaar en een negatieve impact op het resultaat oude jaren door de impact van de uitkomsten van de solidariteitsregelingen gerelateerd aan Covid-19.

Het netto operationeel financieel resultaat van Achmea is gestegen naar € 425 miljoen (2022: € 315 miljoen). Deze toename wordt met name gedreven door een toename binnen Zorg Nederland door de gestegen rente en hogere spreads op vastrentende waarden.

Overige resultaten zijn verbeterd naar € 116 miljoen negatief (2022: € 281 miljoen negatief). Dit resultaat is negatief omdat het onder andere de kosten van holding en shared service activiteiten alsmede de financieringslasten van de door Achmea uitgegeven obligaties bevat. Het operationeel resultaat van de holding verbeterde ten opzichte van vorig jaar mede door hogere beleggingsopbrengsten en een hogere waardering van een verkocht pand.

Bij Oudedagsvoorzieningen is het resultaat in 2023 toegenomen, voornamelijk door groei van de hypotheekportefeuille bij Achmea Bank en een verbeterde rentemarge. Het resultaat van de andere onderdelen van Oudedagsvoorzieningen wordt beïnvloed door investeringen in de organisatie en systemen voor de implementatie van de nieuwe pensioenwetgeving. Ook ontwikkelingen in de

vastgoedmarkt (lagere waarderingen) beïnvloedden het resultaat.

Resultaat voor belastingen

	(€ MILJOEN)		
	2023	2022*	Δ
Operationeel resultaat	628	519	109
Niet-operationeel resultaat	326	-1.574	1.900
Niet-operationeel financieel resultaat	344	-1.531	1.875
Reorganisatielasten	-14	-14	0
Transactieresultaten (fusies en overnames)	-4	-29	25
Resultaat voor belastingen	954	-1.055	2.009

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

Het niet-operationeel resultaat bedroeg in 2023 € 326 miljoen (2022: € 1.574 miljoen negatief).

Het niet-operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten is in 2023 € 1,9 miljard hoger dan in 2022. Dit hogere resultaat komt door de gunstige ontwikkeling van de financiële markten in 2023 versus de buitengewone negatieve ontwikkeling van financiële markten in 2022. Zo nam in 2022 de 5-jaars Europese swap rente toe met 321 bps naar 3,23%, de rentes op staatsobligaties lieten vergelijkbare stijgingen zien. De MSCI World index daalde in 2022 met bijna 20%.

Het rendement op vastgoed inclusief beleggingsfondsen vastgoed daalde in 2023 naar € 121 miljoen negatief (2022: € 37 miljoen positief), door de marktwaarde ontwikkelingen als gevolg van o.m. de gestegen rente. Dit negatieve effect in 2023 is volledig gecompenseerd door de hogere rendementen in de andere zakelijke waarden categorieën. Het rendement op aandelen en soortgelijke instrumenten was in 2023 € 173 miljoen positief (2022: € 136 miljoen negatief), waardoor per saldo het rendement op zakelijke waarden boven het verwachte rendement lag.

Het verschil tussen de impact van rente- en spreadontwikkelingen op onze beleggingen in vastrentende waarden enerzijds en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten anderzijds is in 2023 verbeterd ten opzichte van 2022. Het positieve rente-effect wordt verklaard uit het feit dat de ontwikkeling in (lange termijn) rente en spreads in 2023 gering was, terwijl in 2022 er een groot negatief effect op het resultaat was onder IFRS 9/17. Dit resulteerde in een hoger niet-operationeel financieel resultaat in 2023.

De reorganisatielasten en het transactieresultaat vanuit fusies en overnames waren over 2023 € 18 miljoen negatief (2022: € 43 miljoen negatief).

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg in 2023 € 814 miljoen (2022: € 808 miljoen negatief). De effectieve belastinglast bedroeg € 140 miljoen (14,7%). De effectieve belastingdruk is lager dan de nominale belastingdruk als gevolg van onder andere de aftrek van de rente van de eeuwigdurende leningen waarvan de rentelasten via het eigen vermogen worden verantwoord en de vrijgestelde resultaten voor Zorg.

Inkomsten

	(€ MILJOEN)		
	2023	2022	Δ
Bruto geschreven premies	22.333	21.088	6%
Schade & Inkomen Nederland	4.044	3.881	4%
Zorg Nederland	15.571	14.790	5%
Pensioen & Leven Nederland	819	813	1%
Internationale activiteiten	1.756	1.453	21%

De bruto geschreven premies zijn in 2023 met 6% gestegen tot € 22.333 miljoen (2022: € 21.088 miljoen).

De premies bij Schade & Inkomen Nederland zijn met 4% gegroeid tot € 4.044 miljoen (2022: € 3.881 miljoen), vanuit autonome groei en indexatie van premie en verzekerde waarden. De premies uit onze internationale schade- en inkomensverzekeringen zijn met 22% gestegen naar € 849 miljoen (2022: € 696 miljoen).

De bruto geschreven premies binnen Zorg Nederland zijn met 5% gestegen naar € 15.571 miljoen (2022: € 14.790 miljoen) door hogere premies vanuit zorgkosteninflatie en een hogere vereveningsbijdrage bij een lager aantal verzekerden. De premies uit internationale zorgactiviteiten zijn met 21% toegenomen naar € 862 miljoen (2022: € 714 miljoen), met name door groei in Slowakije.

De bruto geschreven premies in binnen- en buitenland uit pensioen- en levensverzekeringen namen met 1% toe naar € 864 miljoen (2022: € 856 miljoen).

Binnen het segment Oudedagsvoorzieningen zijn de inkomsten in 2023 met 21% gestegen naar € 490 miljoen (2022: € 404 miljoen) met name door een hogere rentemarge bij Achmea Bank.

Het beheerd vermogen van Achmea Investment Management nam toe naar € 190 miljard (ultimo 2022: € 166 miljard) als gevolg van nieuwe instroom en positieve ontwikkelingen op de financiële markten. Het beheerd vermogen van Syntrus Achmea is, ondanks lagere waardering van vastgoed, gelijk gebleven op € 41 miljard (ultimo 2022: € 41 miljard).

Bruto bedrijfskosten

De Bruto bedrijfskosten die worden toegerekend aan de verzekeringsactiviteiten zijn verantwoord als onderdeel van de lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten. Het deel van de bedrijfskosten dat niet wordt gealloceerd aan de verzekeringsactiviteiten en bedrijfskosten van de overige activiteiten zijn in de winst- en verliesrekening opgenomen onder Bedrijfskosten.

TOTAAL BRUTO BEDRIJFSKOSTEN

	(€ MILJOEN)		
	2023	2022	Δ
Gerelateerd aan verzekeringsactiviteiten ⁶	1.764	1.652	7%
Gerelateerd aan niet-verzekeringsactiviteiten	611	523	17%
Bruto bedrijfskosten	2.375	2.175	9%

De bruto bedrijfskosten zijn in 2023 met 9% gestegen naar € 2.375 miljoen (2022: € 2.175 miljoen). Deze stijging hangt samen met strategische investeringen en portefeuillegroei, hogere personeelskosten, inflatie en wet- en regelgeving. De hogere personeelskosten hangen samen met de cao-stijging en hogere fte bezetting.

Het totaal aantal medewerkers is licht gestegen naar 17.779 fte (ultimo 2022: 17.526 fte). In Nederland steeg het aantal fte naar 14.271 fte (ultimo 2022: 14.075 fte) als gevolg van overnames en portefeuillegroei. Het totaal aantal medewerkers in ons internationale bedrijf was nagenoeg stabiel op 3.508 fte (ultimo 2022: 3.451 fte).

Kapitaalmanagement

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is in 2023 met € 383 miljoen toegenomen tot € 8.980 miljoen (ultimo 2022: € 8.597 miljoen). Deze stijging is het gevolg van het nettoresultaat in 2023, dividendbetalingen en de intrekking van de preferente aandelen per 31 december 2023.

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)
Totaal eigen vermogen 31-12-2022*	8.597
Nettoresultaat	814
Herwaardering nettoverplichting toegezegde pensioenverplichtingen	-54
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	-18
Mutatie reserve koersverschillen	-9
Resultaat deelneming	2
Dividend- en couponbetalingen eigenvermogensinstrumenten	-85
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten	-267
Minderheidsbelang	0
Totaal eigen vermogen 31-12-2023	8.980

*Herrekend op basis van IFRS 9/17

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit van Achmea Groep is met 183% per eind december 2023 solide (ultimo 2022: 209%). De solvabiliteit is afgenomen door groei van onze business, modelwijzigingen en inkoop van kapitaalinstrumenten. Een stijging van het vereist kapitaal is zichtbaar vanuit sterk toegenomen zorgkosten en door een hoger eigen risico en gestegen premies op onze herverzekeringen. Ook de groei bij Schade & Inkomen en de groei van de hypotheekportefeuille bij Achmea Bank leiden tot een stijging van het vereist kapitaal. De beleggingsresultaten en vrijval van kapitaal bij Pensioen & Leven droegen positief bij. Marktontwikkelingen hadden een negatief effect. Dit werd gedreven door rente en spread ontwikkelingen, waaronder gestegen hypotheek spreads, een stijging van het vereist kapitaal vanuit de jaarlijkse kalibratie van het model voor marktrisico en een aanpassing van de beleggingsportefeuille. Bij methodologie en modelwijzigingen hadden een sector brede verzwaring van de kapitaalrekening bij Achmea Bank en een verhoging van de risk margin bij Achmea Pensioen & Leven een negatieve impact, die deels gecompenseerd werd door de positieve impact van een sector brede wijziging in de contractgrens van AOV. De inkoop van de preferente aandelen en de gedeeltelijke Tier 2 herfinanciering hadden een negatief effect op de Solvency II ratio.

De solvabiliteit van de verzekeringsentiteiten inclusief de holding bedraagt 196% (2022: 219%) en is robuust. De solvabiliteit van de Asset Management en overige entiteiten bedraagt 221% (2022: 222%). De Common Equity Tier 1 ratio van Achmea Bank bedraagt 16,9% per eind 2023 (2022: 18,2%).

De Solvency II ratio houdt rekening met het voorstel aan de Algemene Vergadering van 9 april 2024 voor de betaling van een dividend op aandelen van € 267 miljoen. Dit voorstel is gebaseerd op nieuw dividendbeleid waarbij het dividend 7,0% van de berekende waarde van Achmea bedraagt waarbij rekening wordt gehouden met de verwachte keuze van de aandeelhouders tussen een (gedeeltelijk of volledig) dividend in contanten of in de vorm van gewone aandelen van Achmea. In de vaststelling van de Solvency II ratio is een cash dividend betaling van € 70 miljoen verondersteld.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

	(€ MILJOEN)		
	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	8.848	9.195	-347
Vereiste kapitaal	4.840	4.410	430
Surplus	4.008	4.785	-777
Solvency II Ratio²	183%	209%	-26%-pt

Free Capital Generation⁷

In 2023 bedroeg de totale Free Capital Generation (FCG) € 301 miljoen negatief. Dit wordt grotendeels gedreven door enkele negatieve incidentele ontwikkelingen. De FCG vanuit de operationele activiteiten, inclusief de vrijval van het kapitaal uit het service book van Pensioen & Leven, bedroeg € 402 miljoen. Vanuit de commerciële groei bij Schade & Inkomen en Achmea Bank is het vereist kapitaal met € 52 miljoen gestegen.

De stijging van het vereist kapitaal vanuit de aangepaste herverzekeringsdekking met een hoger eigen risico had een negatieve impact van € 110 miljoen op de FCG.

Marktontwikkelingen, modelaanpassingen en overige effecten hadden per saldo een negatieve impact van € 593 miljoen. Marktontwikkelingen werden gedreven door gestegen hypotheekspreads, de impact van de jaarlijkse kalibratie van het model voor marktrisico en een aanpassing van de beleggingsportefeuille. Methodologie en modelwijzigingen, waaronder een sector brede wijziging in de contractgrens van AOV en een verhoging van de risk margin bij Achmea Pensioen & Leven, hadden een negatief effect op de FCG, evenals de voorziening voor afwikkeling beleggingsverzekeringen. De resultaten en ontwikkeling van de vermogenspositie van onze Nederlandse zorgactiviteiten maken geen deel uit van de FCG.

Financiering

De schuldratio⁸ op basis van de definitie onder IFRS 9/17 is verbeterd tot 25,9% (ultimo 2022: 28,2%). Deze verbetering werd gedreven door een toename van het eigen vermogen. Daarnaast nam de uitstaande schuld per saldo af door de aflossing op 4 april 2023 van de € 500 miljoen Tier 2 lening en de nieuw uitgegeven Tier 2 obligatielening van € 300 miljoen. Door de toename van het operationeel resultaat is de fixed-charge coverage ratio⁹ op basis van het operationeel resultaat onder IFRS 9/17 gestegen naar 6,2 (FY 2022: 5,7). De fixed-charge coverage ratio op basis van het resultaat voor belastingen is gestegen naar 8,7 (FY 2022: 7,2 negatief).

Op 13 maart 2024 heeft Standard & Poor's (S&P) de 'A' rating en stable outlook voor de Nederlandse kernverzekeringsentiteiten van Achmea bevestigd. Nieuwe criteria voor het kapitaalmodel van S&P hadden een positieve impact op de inschatting van de kapitaalpositie van Achmea. De rating reflecteert de verwachting van S&P dat de netto winst van Achmea zich in de periode 2023-2025 zal herstellen met een positief effect op de fixed charge coverage ratio en dat Achmea de kapitaalpositie op niveau kan houden. S&P heeft de verwachting dat de leidende marktposities in de schade- en zorgactiviteiten zullen worden gehandhaafd. De kredietrating (ICR¹⁰) van Achmea B.V. is ongewijzigd gebleven op 'BBB+'. De rating (FSR¹¹) van Achmea Reinsurance Company N.V. en de rating (ICR) van Achmea Bank N.V. zijn ongewijzigd gebleven op 'A-'.

FINANCIËLE PERFORMANCE GROEP

Op 19 juli 2023 heeft Fitch de rating van Achmea B.V. en haar verzekeringsentiteiten bevestigd. Achmea kreeg een score van 'Very Strong' met betrekking tot het bedrijfsprofiel, kapitaalpositie en investment risk management. De ratings zijn respectievelijk 'A' (IDR¹²) en 'A+' (IFS¹³) en hebben een stable outlook.

Onzekerheden

We leven in een turbulente tijd met toegenomen onzekerheden, bijvoorbeeld op het gebied van geopolitiek en macro-economisch (bijvoorbeeld inflatie). Dit is van invloed op hoe we als verzekeraar en financiële dienstverlener duurzame waarde kunnen creëren voor onze stakeholders en in de uitoefening van onze activiteiten. Sommige trends spelen al langer en tegelijkertijd zijn meer onzekere factoren van invloed op onze klanten, op de economie en op onze leefomgeving.

Het is onzeker hoe de geopolitieke situatie en financiële markten zich in de nabije toekomst ontwikkelen. Daarnaast zijn er inherente onzekerheden aan onze activiteiten en de hieraan gerelateerde beleggingen. De risico's van de ontwikkelingen op de financiële markten worden zoveel mogelijk beperkt door ons beleggingsbeleid en de hierin opgenomen restricties.

Ook is er sprake van inherente onzekerheden verbonden aan de uitoefening van onze activiteiten. Nieuwe wet- en regelgeving raakt onze bedrijfsvoering en vergt extra investeringen. We blijven daarnaast aandacht houden voor de ontwikkelingen op de financiële markten waaronder de veranderingen in rente en inflatie, de inzet van nieuwe technologie zoals Artificial Intelligence en toenemende schade als gevolg van klimaatverandering en extreem weer en de impact hiervan op onze bedrijfsmodellen. Gegeven de aard van onze activiteiten bestaat het risico op eventuele calamiteiten. Dit laatste risico wordt door middel van herverzekeringsovereenkomsten beperkt.

Het resultaat van de Nederlandse zorgactiviteiten is onder meer afhankelijk van de ontwikkeling van de zorgkosten, mede in relatie tot de zorgkosteninflatie. Een belangrijk deel van de zorgkosten zal daarbij in de huidige regelingen op basis van macronacalculatie worden gecompenseerd.

Toekomstige ontwikkelingen

In 2024 houden we vast aan de implementatie van onze visie "Duurzaam Samen Leven". Wij blijven onverminderd investeren in de ontwikkeling van nieuwe proposities en een optimale dienstverlening aan onze klanten, waarbij we tegelijkertijd oog houden voor schadelastbeheersing, kostenefficiëntie en balansoptimalisatie.

Een adequaat financieel rendement is nodig om onze maatschappelijke rol duurzaam in te kunnen vullen en om te kunnen blijven investeren in het verder versterken van ons bedrijf en onze concurrentiepositie. We zoeken hierbij naar een balans tussen korte termijn resultaten en lange termijn continuïteit. Daarnaast richten we ons op de realisatie van onze (financiële) doelstellingen voor 2025. Deze doelstellingen hebben onder meer betrekking op de verhoging van ons operationele resultaat en de Free Capital Generation. Dit draagt ook bij aan ons vermogen om te investeren in groei en innovatie.

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

⁶ De bedrijfskosten die kunnen worden gealloceerd aan de verzekeringsactiviteiten zijn opgenomen als onderdeel van Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

⁷ Free Capital Generation betreft de hoeveelheid vrij vermogen die wordt gegenereerd. Dit is de toename van het vermogen boven het vereist kapitaal.

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

⁹ De Fixed-Charge Coverage Ratio is gebaseerd op de resultaten en financieringslasten van de laatste vier kwartalen.

¹⁰ ICR: Issuer Credit Rating.

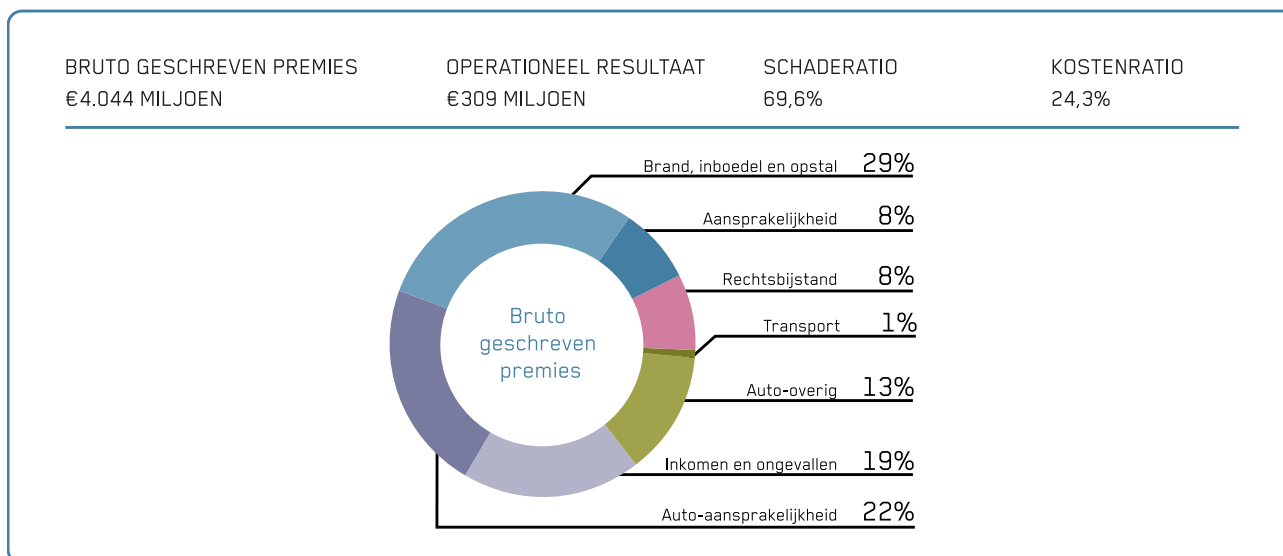
¹¹ FSR: Financial Strength Rating.

¹² IDR: Issuer Default Rating.

¹³ IFS: Insurer Financial Strength.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Schade & Inkomen Nederland



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022*	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	247	217	14%
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.034	3.864	4%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-3.620	-3.599	n.b.
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	-167	-48	n.b.
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	74	39	90%
Overige resultaten	-12	2	n.b.
Operationeel resultaat	309	258	20%

Bruto geschreven premies	4.044	3.881	4%
--------------------------	-------	-------	----

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	2023	2022*	Δ
Schaderatio	69,6%	71,0%	-1,4%-pt
Kostenratio	24,3%	23,4%	0,9%-pt
Combined ratio	93,9%	94,4%	-0,5%-pt

	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Solvabiliteitsratio Achmea Schadeverzekeringen N.V.	143%	159%	-16%-pt

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

Algemeen

Achmea is al vele jaren marktleider in schadeverzekeringen en top 3 speler in inkomensverzekeringen. Wij bieden onze particuliere en zakelijke klanten onder meer auto-, brand-, aansprakelijkheids- en reisverzekeringen. Daarnaast bieden we inkomensverzekeringen aan voor verzuim en arbeidsongeschiktheid. We staan onze klanten bij met innovatieve diensten, die inzicht geven in de risico's die zij lopen. Hiermee helpen we onze klanten schades zo veel mogelijk te voorkomen en/of te verminderen.

We bieden onze producten en diensten aan via het directe kanaal onder de merken Centraal Beheer, FBTO en InShared, waarmee wij een sterke positie innemen in de particuliere markt. Interpolis is het merk voor onze klanten via Rabobank en via Avéro Achmea hebben wij een uitstekende samenwerking met Intermediairs en assurantiemakelaars. Onze focus ligt op een hoge klanttevredenheid, lage kosten, preventie en digitalisering van processen.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Duurzame oplossingen

Vanuit de Achmea strategie “Duurzaam Samen Leven” besteden wij steeds meer aandacht aan duurzaamheid inclusief klimaatverandering. Met onze dienstverlening zijn wij in staat klanten te helpen met duurzame oplossingen die passen in de energietransitie. Voorbeelden hiervan zijn de proposities Klimaatwinkel, Duurzaam Woongemak en Verduurzamen van uw VvE (Vereniging van Eigenaren) en Duurzaam Schadeherstel. Met de Klimaatwinkel richten we ons op werkgevers die duurzaamheidsoplossingen aan medewerkers aan willen bieden. Deze proposities worden door onze klanten met hoge klanttevredenheidscores zeer gewaardeerd.

Door digitalisering van onze activiteiten en gerichte acties op de arbeidsmarkt hebben wij onze weerbaarheid voor toekomstige piekbelasting in de schadeafhandeling vergroot.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Schade & Inkomen Nederland nam belangrijk toe tot € 309 miljoen (2022: € 258 miljoen) door zowel een beter verzekeringsresultaat als een beter netto operationeel financieel resultaat.

Het netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringscontracten is in 2023 gestegen tot € 74 miljoen (2022: € 39 miljoen) doordat de kortlopende rente is gestegen in 2023 in vergelijking met 2022.

Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat is in 2023 gestegen tot € 247 miljoen (2022: € 217 miljoen) ondersteund door premiegroei en verdere investeringen in digitalisering. De gestegen rente en een daling van de inflatieverwachting heeft een gunstig effect gehad. In tegenstelling tot 2022 zijn er in 2023 geen grote stormschades opgetreden, maar zien we door klimaatverandering wel meer weersgerelateerde schades. Vergeleken met 2022 zien we ook een hogere verkeersintensiteit met een toenemende (letsel)schadelast tot gevolg. Ook is er sprake van hogere gemiddelde schadebedragen door oplopende inflatie.

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

segment Schade & Inkomen Nederland



Lidwien Suur

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Schade & Inkomen en Distributie

We hebben met segment Schade & Inkomen Nederland een sterk jaar achter de rug. We groeiden met onze schade- en inkomensverzekeringen naar meer dan € 4 miljard premievolume. Zowel door groei in de particuliere markt als de zakelijke markt. Ook lieten we een mooi operationeel resultaat zien.

Veel van onze interne- en klantprocessen zijn digitaal ondersteund. Dat waarderen onze klanten. Het geeft snelheid en gemak. Zo introduceerde FBTO tijdens de zorgcampagne de AI bot in het digitale klantcontact. Ruim 60% van de klantvragen weet de bot zonder tussenkomst van collega's te beantwoorden. Dankzij de AI bot bleef de performance én de klanttevredenheid, in de drukste FBTO zorgcampagne ooit, uitstekend op peil. Met dergelijke digitale initiatieven spelen we medewerkers vrij om klanten op momenten waar dat nodig is persoonlijk te kunnen helpen.

Met onze partner Rabobank introduceerde Interpolis de Autobewust verzekering om samen nieuwe doelgroepen te kunnen bereiken. Het partnership tussen Rabobank en Achmea is op verschillende onderdelen verder versterkt.

En om vanuit Achmea op lange termijn in te kunnen blijven spelen op de snel veranderende klantbehoeftes, openen we begin 2023 de Achmea Innovation Hub in Amsterdam. Hier werken we met een internationaal innovatieteam in een autonome setting aan nieuwe verdienmodellen. De eerste ventures worden al in de markt getest.

Deze ontwikkelingen komen tot uitdrukking in de verbetering van de Schade & Inkomen combined ratio tot 93,9% (2022: 94,4%).

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten zijn gestegen tot € 986 miljoen (2022: € 907 miljoen). Dit komt vooral door een opgelopen inflatie, verdere investeringen in digitalisering van de bedrijfsvoering en stijging van de provisieelasten als gevolg van een groeiende portefeuille. De behaalde efficiency door digitalisering heeft vooral een positief effect op de schaderatio door lagere schadebehandelingskosten. Daarnaast zijn de personele lasten licht gestegen als gevolg van de nieuwe CAO. Door deze ontwikkelingen is de kostenratio gestegen tot 24,3% (2022: 23,4%).

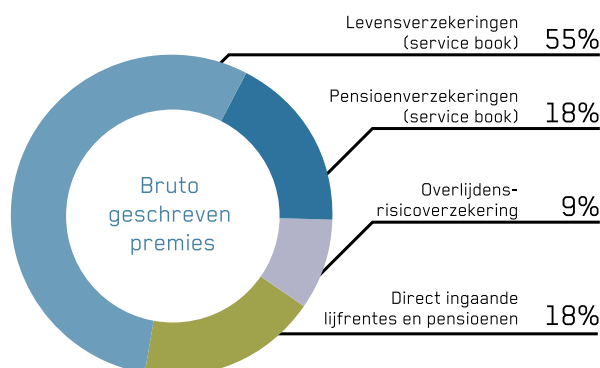
FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Bruto geschreven premies

In 2023 namen de bruto geschreven premies met 4% toe tot € 4.044 miljoen (2022: € 3.881 miljoen). In een zeer concurrerende markt, komt deze groei deels door autonome groei en deels door indexatie van premie en verzekerde waarden. Bij Inkomensverzekeringen zijn de geschreven premies licht gestegen in de collectieve producten WIA en Verzuim.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Pensioen & Leven Nederland

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
€819 MILJOENOPERATIONEEL RESULTAAT
€208 MILJOEN

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022*	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	14	84	-83%
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	1.679	1.781	-6%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-1.665	-1.693	n.b.
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	0	-4	
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	201	229	-12%
Overige resultaten	-7	-6	n.b.
Operationeel resultaat	208	307	-32%
Bruto geschreven premies	819	813	1%
	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Contractual Service Margin (CSM)	1.030	1.059	-3%
Risk adjustment	700	699	0%
	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Solvabiliteitsratio Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	177%	204%	-27%-pt

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

Algemeen

Via onze merken Centraal Beheer, FBTO en Interpolis en via de Centraal Beheer PPI bieden wij overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en direct ingaande pensioenen en lijfrentes (DIP/DIL) aan. Hiermee realiseren we groei van onze 'open book' portefeuille. Daarnaast beheert de serviceorganisatie Pensioen & Leven een 'service book' portefeuille, bestaande uit collectieve pensioencontracten en traditionele spaar- en levensverzekeringen. De serviceorganisatie heeft de ambitie om een stabiel resultaat met een positieve kapitaalgeneratie te behalen in combinatie met hoge klanttevredenheid.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Pensioen & Leven Nederland nam in 2023 af tot € 208 miljoen (2022: € 307 miljoen) door de opgenomen voorziening voor afwikkeling beleggingsverzekeringen en een lager netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat is in 2023 gedaald tot € 14 miljoen (2022: € 84 miljoen). Dit komt voornamelijk door een dotatie aan de technische voorziening voor de met de claimstichtingen overeengekomen afwikkeling van de klachten met betrekking tot beleggingsverzekeringen en lagere vrijval risk adjustment door renteontwikkelingen.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Het netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringscontracten is in 2023 gedaald tot € 201 miljoen (2022: € 229 miljoen). Het lagere resultaat houdt verband met de impact van wijzigingen in rente en spreads. Daarnaast daalt de omvang van de beleggingen in lijn met de uitloop van de service-book portefeuille. Overige resultaten zijn met € 7 miljoen negatief in lijn met vorig jaar.

Bruto geschreven premies

In 2023 zijn de bruto geschreven premies met 1% gestegen tot € 819 miljoen (2022: € 813 miljoen). De premies bestaan voor € 224 miljoen (2022: € 202 miljoen) uit premies voor het open book en € 595 miljoen vanuit het service book (2022: € 611 miljoen).

De open-book portefeuille kent toegenomen premies uit overlijdensrisicoverzekeringen van € 73 miljoen (2022: € 69 miljoen) en een stijgend marktaandeel. We hebben met name een groei gezien van de verkoop van ORV's binnen Centraal Beheer, bij een dalende trend van de verkoop van ORV's in de Nederlandse markt. In 2023 bedroeg de koopsomproductie van direct ingaande lijfrentes en pensioenen € 151 miljoen (2022: € 133 miljoen).

In 2023 zijn de totale premies van de service-book pensioenportefeuille € 147 miljoen (2022: € 111 miljoen). De totale premies van onze service book levenportefeuille bedroegen € 448 miljoen (2022: € 500 miljoen). Op deze portefeuilles worden in lijn met onze strategie geen verzekeringscontracten met nieuwe klanten meer afgesloten.

Ontwikkeling CSM en Risk Adjustment

Zowel de CSM als de Risk Adjustment zijn in 2023 nagenoeg ongewijzigd gebleven en bedroegen € 1.030 miljoen (ultimo 2022: € 1.059 miljoen) en respectievelijk € 700 miljoen (ultimo 2022: € 699 miljoen). De CSM is gering lager door hogere kosten als gevolg van de gestegen inflatie en vrijval CSM, deels gecompenseerd door aanpassingen van de levensverwachting. De risk adjustment ligt in lijn met 2022. Hierbij heeft de renteontwikkeling een hogere risk adjustment tot gevolg gehad, gecompenseerd door de vrijval in 2023.

segment Pensioen & Leven Nederland



Daphne de Kluis

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Pensioen & Leven.

We bieden overlijdensrisicoverzekeringen (ORV's) en direct ingaande pensioenen en lijfrentes aan. Deze portefeuille, het open book, heeft in 2023 een mooie groei doorgemaakt. Samen met Centraal Beheer PPI werken we hard aan het ontwikkelen van nieuwe producten. Wij zetten ons in om de dalende trend van het afsluiten van ORV's in Nederland te veranderen. De afgelopen jaren is het aantal mensen dat deze verzekering afsluit om de woonlasten te kunnen blijven betalen na overlijden van de partner, gestaag afgenomen. We zien in de praktijk dat dit tot schrijnende situaties kan leiden. Daarom zetten we ons actief in om deze trend te keren. Als resultaat hiervan is onze eigen ORV-productie via Centraal Beheer aanzienlijk toegenomen in 2023.

Begin 2024 hebben we een schikking getroffen op het gebied van beleggingsverzekeringen. Een belangrijke mijlpaal. Het is positief voor alle betrokken partijen dat er nu duidelijkheid is en we dit dossier kunnen afsluiten.

Om onze Pensioen & Leven klanten ook in de toekomst optimaal van dienst kunnen zijn, verkennen we diverse interne en externe opties. We beheren grote portefeuilles met verzekeringen die niet meer actief worden aangeboden en die geleidelijk krimpen (service book). Het is essentieel dat we een efficiënte werkwijze behouden, waarbij de kostenontwikkeling in lijn blijft met de omvang van onze portefeuilles. Ons doel is uiteraard om onze klanten zo goed mogelijk te blijven bedienen.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Oudedagsvoorzieningen Nederland

NETTO RENTEMARGE
€206 MILJOEN

OPERATIONEEL
RESULTAAT
€47 MILJOEN

BEHEERD VERMOGEN
€218 MILJOEN

COMMON EQUITY TIER 1 RATIO
ACHMEA BANK
16,9%

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

OUDEDAGSVORZIENINGEN

	2023	2022*	Δ
Totaal opbrengsten	490	404	21%
Administratie- en beheersvergoeding	292	272	7%
Netto rentemarge	206	125	65%
Fair value resultaten ¹	-8	7	n.b.
Bedrijfskosten ²	441	393	12%
Overige resultaten	-2	-14	n.b.
Operationeel resultaat	47	-3	n.b.

	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Common Equity Tier 1 ratio Achmea Bank	16,9%	18,2%	-1,3%-pt
ICARAP-ratio Achmea Investment Management	163%	187%	-24%-pt
ICARAP-ratio Syntrus Achmea Real Estate & Finance	221%	199%	22%-pt

BEHEERD VERMOGEN³

	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Achmea Investment Management	190	166	24
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	41	41	0
Waarvan vastgoed	12	13	-1
Waarvan hypotheke	29	28	1
Totaal beheerd vermogen**	218	194	24

HYPOTHEKEN

	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Hypotheekportefeuille Bankbedrijf	14,4	12,4	2,0

	2023	2022	Δ
Hypotheekproductie Oudedagsvoorzieningen	4,1	6,1	-2,0
Waarvan ten behoeve van Achmea Bank	2,0	2,0	-
Waarvan ten behoeve van de Achmea's verzekeringsentiteiten	0,7	0,9	-0,2
Waarvan ten behoeve van derden	1,4	3,2	-1,8

SPAREN

	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	8,7	7,4	1,3

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

** Totaal beheerd vermogen na eliminaties

¹ Het fair value resultaat is een boekhoudkundig resultaat samenhangend met 'hedge accounting' dat wordt gecompenseerd in andere verslagleggingsperiodes, in lijn met de waardeontwikkeling van de onderliggende derivaten. De derivaten worden gebruikt voor het beperken van het renterisico. Het betreft hier expliciet het resultaat verband houdend met de activiteiten van Achmea Bank.

² Bedrijfskosten inclusief overige kosten en exclusief transactieresultaat.

³ Beheerd vermogen/ Assets under Management (AuM) is inclusief derivaten (overlay) portefeuille en inclusief de beleggingen die door Achmea IM en SAREF worden beheerd ten behoeve van verzekeringsentiteiten binnen Achmea.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Algemeen

Met Oudedagsvoorzieningen (ODV) helpt Achmea klanten weloverwogen financiële keuzes te maken door inzicht, advies en slimme oplossingen te bieden. We bedienen consumenten, werkgevers en institutionele klanten. We bieden onze klanten een onbezorgde dag voor nu, straks en later. Dit doen we vanuit Achmea Bank, Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices, Syntrus Achmea Real Estate & Finance (Syntrus Achmea) en Centraal Beheer Premie Pensioen Instelling (CB PPI). Hiermee bieden we een integraal product- en dienstenaanbod aan, en spelen we in op de behoeften van onze klanten.

In de particuliere- en werkgeversmarkt positioneren wij ons met het merk Centraal Beheer als financiële dienstverlener met een breed assortiment producten op het gebied van pensioenen, sparen, beleggen, hypotheek en verzekeringen. Met deze particuliere oplossingen bedienen we binnen ODV 450.000 actieve klanten, een groei van 7% ten opzichte van vorig jaar.

Achmea Bank verstrekt hypotheek, spaarproducten en beleggingsdiensten aan particulieren in Nederland in samenwerking met Centraal Beheer, Syntrus Achmea Hypotheek en Achmea Investment Management. In 2023 hebben we ons productaanbod uitgebreid met een 3^e pijler beleggingsproduct en een hypotheekvorm gericht op energiebesparende maatregelen.

Achmea Bank werkt samen met externe partners op het gebied van hypotheek om haar groei- en diversificatie strategie te realiseren. In 2023 heeft Achmea Bank de Advanced Internal Rating Based (AIRB) status van De Nederlandsche Bank gekregen voor de berekening van haar kredietrisico's. Dit resulteert in een verbeterde risicobeheersing en klantbediening. Voor de middellange termijn kan deze stap ook resulteren in een verbetering van de kapitaalratio's.

Achmea Investment Management realiseert voor en met institutionele beleggers (pensioenfondsen, verzekeraars) meer vermogen voor later. Met robuust portefeuilledadvies, 'best-in-class' beleggingsoplossingen, impactbeleggen en doordacht risicomangement.

Achmea Pensioenservices verzorgt de pensioenadministratie van ondernemingspensioenfondsen, beroepspensioenfondsen, vrijwillige bedrijfstakpensioenfondsen, Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (APF) en de CB PPI. Daarnaast ondersteunt Achmea Pensioenservices pensioenfondsenbesturen met juridisch, actuarieel, communicatie en bestuursadvies.

Het nieuwe pensioenstelsel heeft onze volle aandacht. We begeleiden klanten, werkgevers en pensioenfondsen, bij de transitie naar de Wet Toekomst Pensioenen (WTP). We

SEGMENT OUDEDAGSVORZIENING NEDERLAND

Daphne de Kluis

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Oudedagsvoorzieningen

Vanuit ODV bedienen we institutionele partijen, werkgevers en particulieren. Allemaal krijgen ze te maken met veranderingen als gevolg van de inwerkingtreding van de Wet Toekomst Pensioenen (WTP) per 1 juli 2023. Samen met onze klanten hebben we ons goed voorbereid op de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Systeemkeuzes zijn gemaakt en transitieplannen zijn opgesteld. Begin 2024 stapte het eerste pensioenfonds succesvol over op het gekozen IT-systeem. Ook speelden we in op de extra ruimte die er onder de WTP is voor klanten om individueel te sparen voor de oude dag. We ontwikkelden nieuwe 3^e pijlerproducten en brachten die met Centraal Beheer op de markt. De transitie is een complex proces en zal meerdere jaren duren. Het vraagt om voorspelbaarheid en stabiliteit zodat het voor alle betrokkenen uitvoerbaar blijft. Het is van belang dat beleidmakers daar oog voor hebben en houden.

Op het gebied van Customer Due Dilligence boekten we in 2023 goede vooruitgang. Onder andere door de oprichting van één Achmea KYC (Know Your Customer)-centre waar ook de verschillende ODV-onderdelen gebruik van maken.

Achmea Bank heeft door de continue strategische focus op groei van de portefeuille en efficiency een heel mooi operationeel resultaat bereikt. We zijn samen met Centraal Beheer gefocussed om onze klantreizen verder te verbeteren en onze particuliere klanten te ontzorgen.

Het operationeel resultaat van ODV steeg naar € 47 miljoen. Onder meer dankzij een stijging van het vermogen onder beheer en de reeds genoemde groei van onze hypotheekportefeuille.

grijpen de nieuwe wet ook aan om er samen met onze klanten voor te zorgen dat deelnemers goed geïnformeerd worden.

Syntrus Achmea investeert namens pensioenfondsen en andere institutionele beleggers in vastgoed en hypotheek. Het vastgoedbedrijf opereert sinds 1 juni onder de nieuwe (handels)naam Achmea Real Estate. Achmea Real Estate werkt samen met Zilveren Kruis aan initiatieven op het gebied van levensloopbestendig wonen in Nederland.

Centraal Beheer PPI biedt duurzame en eigentijdse collectieve pensioenoplossingen. Zo streven we naar een flexibel en goed pensioen voor iedereen. Achmea wil CB PPI de komende jaren aanzienlijk versterken. We maken gebruik van ons uitgebreide

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

distributienetwerk en werken nauw samen met de professionele pensioenadviesmarkt. Tegelijkertijd heeft CB PPI zich tot doel gesteld om tegen 2027 de meest deskundige, betrokken en vertrouwde pensioenpartner te worden.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen is toegenomen van € 3 miljoen negatief in 2022 tot € 47 miljoen in 2023. Deze toename komt met name door de groei van de balans van Achmea Bank, zowel in de hypotheek- als spaarportefeuille en een hogere rentemarge en verbeterd rendement. Dit is inclusief de verdere investeringen in de organisatie en systemen voor de implementatie van de nieuwe pensioenwetgeving.

Achmea Bank

Mede door onze continue strategische focus op groei van de portefeuille en efficiency is het operationeel resultaat van Achmea Bank over 2023 met € 64 miljoen gestegen tot € 75 miljoen (2022: € 11 miljoen).

De toename is het gevolg van een hoger renteresultaat (+€ 81 miljoen). Deze positieve ontwikkeling wordt veroorzaakt door de stijging van de hypotheekportefeuille als gevolg van nieuwe instroom, een lager aflosniveau ten opzichte van voorgaande jaren en groei van het volume aan uitstaand spaargeld.

De ontwikkeling van de ECB-rente heeft een positieve invloed op het renteresultaat van Achmea Bank.

De stijging van de marktrente heeft een verschuiving veroorzaakt op de hypotheekmarkt naar kortere rentevaste periodes op hypotheek, waardoor de groei van de hypotheekportefeuille van Achmea Bank ondersteund wordt. De Centraal Beheer hypotheekproductie bedroeg € 2,0 miljard en evenaarde daarmee de productie van vorig jaar (2022: € 2,0 miljard). Verder groeide de totale portefeuille door productie via externe hypotheekplatforms ter grootte van € 0,4 miljard (2022: € 0,1 miljard) en aankoop van € 0,8 miljard (2022: € 0,9 miljard) aan hypotheekportefeuilles tot in totaal € 14,4 miljard (2022: € 12,4 miljard). De samenvoeging van hypotheekplatformen binnen Achmea is de volgende stap in het verder verhogen van de efficiëntie in het hypotheekproces.

In 2023 heeft Achmea Bank samenwerkingen aangekondigd met vermogensbeheerder DMFCO en verzekeraar a.s.r. om hiermee verder invulling te kunnen geven aan haar groei- en diversificatiestrategie op het gebied van hypotheek. Hierbij streeft Achmea Bank ernaar in de komende drie jaar in totaal

€ 1,5 miljard respectievelijk € 3,0 miljard extra te investeren in hypotheek. Naast meer schaalvoordelen biedt dit via het CB platform de mogelijkheid groei in spaarklanten en aanvullende dienstverlening te realiseren.

Centraal Beheer heeft in het afgelopen jaar een aantrekkelijke prijspositie ingenomen voor sparen, waardoor de retail spaarportefeuille van Achmea Bank met € 1,4 miljard is gegroeid naar € 8,6 miljard.

De groei van de bankbalans is zichtbaar in de kapitaalspositie, en blijft solide met een Common Equity Tier 1 ratio van 16,9% per eind 2023 (ultimo 2022: 18,2%).

Achmea Investment Management

Het operationeel resultaat van Achmea IM was in 2023 € 0 miljoen (2022: € 1 miljoen negatief). De omzet bedroeg in 2023 € 114 miljoen (2022: € 106 miljoen). De stijging is onder andere het gevolg van de onboarding van nieuwe klanten, waaronder de CB PPI per medio 2023 en verbreding van dienstverlening bij bestaande klanten.

De bedrijfskosten stegen met € 7 miljoen tot € 114 miljoen (2022: € 107 miljoen) door projectinvesteringen in het nieuwe operating model en de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel. Als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder is Achmea IM goed gepositioneerd haar klanten bij transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te begeleiden.

De solvabiliteit van Achmea IM ultimo 2023 is met een ICARAP-ratio van 163% solide (ultimo 2022: 187%).

Het beheerd vermogen bedraagt eind 2023 € 190 miljard (ultimo 2022: € 166 miljard). Deze stijging is het gevolg van enerzijds nieuwe instroom van circa € 9 miljard en anderzijds van positieve ontwikkelingen op de financiële markten wat leidde tot een stijging van € 15 miljard.

Ook in 2023 heeft Achmea IM voor de meerderheid van de beleggingen voor haar klanten een outperformance behaald. De vraag van klanten naar duurzaam- en impactbeleggen sluit naadloos aan op de doelstellingen van Achmea IM. In 2023 is 7% CO₂-reductie in de Achmea IM beleggingsfondsen behaald en daarmee ligt Achmea IM op koers voor het lange termijn doel van 55% reductie in 2030.

Achmea IM is door het Britse ShareAction beoordeeld als de beste Nederlandse vermogensbeheerder op het gebied van stemgedrag vóór duurzaamheidsresoluties op aandeelhoudersvergaderingen. Van de in totaal 69 beoordeelde vermogensbeheerders wereldwijd eindigde Achmea IM overall op positie 2.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Achmea Pensioenservices

Het operationeel resultaat van Achmea Pensioenservices was in 2023 € 35 miljoen negatief (2022: € 26 miljoen negatief).

De omzet is gestegen met € 3 miljoen door indexaties en autonome groei, resulterend in een omzet in 2023 van € 55 miljoen (2022: € 52 miljoen).

Hiertegenover staat een stijging in het kostenniveau van € 12 miljoen door investeringen in het AllVida platform en in de voorbereiding op de implementatie van de nieuwe pensioenwetgeving. Daarnaast versterkte Achmea Pensioenservices in de tweede helft van 2023 de organisatie ten behoeve van de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel.

Achmea Pensioenservices heeft in 2023 gekozen voor het administratieplatform AllVida van IG&H. In januari 2024 is Ahold Delhaize Pensioen als eerste klant succesvol overgegaan naar dit nieuwe platform. Deze mijlpaal markeert niet alleen een belangrijke prestatie, maar dient ook als voorbeeld voor alle klanten die de komende periode de overstap maken naar het AllVida-platform.

Syntrus Achmea Real Estate & Finance

Het operationeel resultaat van Syntrus Achmea is in 2023 € 9 miljoen (2022: € 12 miljoen). De totale omzet is afgenomen met € 2 miljoen naar € 135 miljoen (2022: € 137 miljoen). De omzetstijging binnen het hypotheekbedrijf als gevolg van hogere volumes kon de omzetzijging van het vastgoedbedrijf als gevolg van lagere waarderingen niet volledig compenseren.

Ondanks de uitdagende vastgoedmarkt is Achmea Real Estate erin geslaagd om 1.350 woningen op te leveren en 2.500 woningen in aanbouw te realiseren voor haar institutionele beleggers.

Het beheerd vermogen in vastgoed en hypotheek bedraagt ultimo 2023 € 41,2 miljard (ultimo 2022: € 40,5 miljard).

Het hypotheekbedrijf is in 2023 succesvol gemigreerd naar één hypotheekketen. Mede hierdoor is er sprake van een kosten efficiëntere organisatie en zijn de kosten gedaald naar € 127 miljoen (2022: € 129 miljoen).

Met een ICARAP-ratio van 221% is de kapitaalspositie solide (ultimo 2022: 199%).

Duurzaamheid is voor Achmea Real Estate een belangrijk thema: Achmea Real Estate ligt ruim voor op schema om de CO₂-uitstoot van woningen in haar portefeuille te verlagen. Vergeleken met 1990 ligt de uitstoot inmiddels 52% lager. Doelstelling van de overheid is een reductie van 55% in 2030. De Nederlandse vastgoedfondsen en -portefeuilles hebben opnieuw de maximale rating van 5 sterren behaald van de Global Real Estate Sustainability Benchmark.

Centraal Beheer PPI

In 2023 lag de focus op het integreren van CB PPI in de Achmea-organisatie wat betreft beleid en operatie, naast personele versterking. Het operationele resultaat was € 2 miljoen negatief (2022: € 1 miljoen), door eenmalige integratiekosten.

De focus van de PPI ligt op werkgevers die hun medewerkers een beschikbare premieregeling (defined contribution, DC) willen aanbieden met bijbehorende vermogensopbouw. De nieuwe pensioenwetgeving biedt kansen voor CB PPI en Achmea om verder te groeien in deze defined contribution-markt.

Het afgelopen jaar is de nieuwe business gegroeid na de afronding van de overname in 2022. Het marktgebied bij de pensioen advieskantoren waarmee we samenwerken is vergroot en versterkt. Dit heeft geleid tot een groeiende hoeveelheid nieuwe business aanvragen en gesloten nieuwe contracten per begin 2024.

CB PPI telt nu ongeveer 924 werkgevers en circa 170.000 deelnemers uit het MKB en de grootzakelijke markt als haar klanten. Het beheerd vermogen bedraagt ultimo 2023 € 3,8 miljard (ultimo 2022: € 3,2 miljard).

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

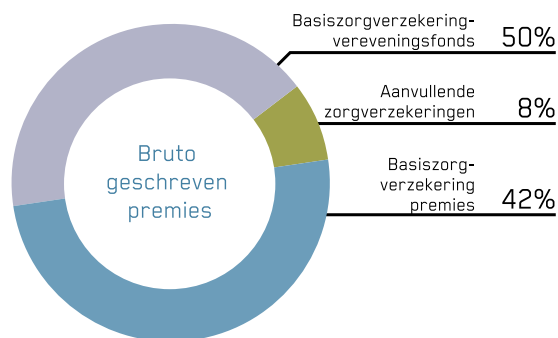
Zorg Nederland

BRUTO GESCHREVEN
PREMIES
€15.571 MILJOEN

OPERATIONEEL
RESULTAAT
€187 MILJOEN

COMBINED RATIO
BASISZORGVERZEKERING
100,3%

COMBINED RATIO AANVULLENDE
ZORGVERZEKERINGEN
92,8%



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022*	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	32	184	-83%
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	15.553	14.739	6%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-15.520	-14.555	n.b.
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	-1	0	0%
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	147	3	n.b.
Overige resultaten	8	2	n.b.
Operationeel resultaat	187	189	-1%
Bruto geschreven premies	15.571	14.790	5%

BASISZORGVERZEKERINGEN

	2023	2022*	Δ
Schaderatio	98,7%	97,8%	0,9%-pt
Kostenratio	1,6%	1,8%	-0,2%-pt
Combined ratio	100,3%	99,6%	0,7%-pt

AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN

	2023	2022*	Δ
Schaderatio	83,0%	79,1%	3,9%-pt
Kostenratio	9,8%	10,2%	-0,4%-pt
Combined ratio	92,8%	89,3%	3,5%-pt

	31-12-2023	31-12-2022	Δ
Solvabiliteitsratio Achmea Zorgverzekeringen N.V.	162%	165%	-3%-pt

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Algemeen

Met onze zorgactiviteiten zijn we marktleider in Nederland. Zilveren Kruis, De christelijke zorgverzekeraar, De Friesland, Interpolis en FBTO bieden onze klanten basiszorgverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen. Alarmcentrale Eurocross biedt wereldwijde zorgdienstverlening.

Het aantal basiszorgverzekeringen laat in 2024 een stijging zien van ruim 400.000 naar 5,3 miljoen. Hiermee heeft Achmea een geschat marktaandeel van 30% in 2024 (2023: 28%) en is het marktleiderschap versterkt.

We zetten ons in voor een duurzame en toegankelijke gezondheidszorg. We gebruiken in Nederland met elkaar steeds meer zorg en hebben te maken met een tekort aan zorgpersoneel. Zilveren Kruis en de andere zorgmerken van Achmea werken daarom aan noodzakelijke veranderingen in de zorg. Bijvoorbeeld door innovaties, (meer) zorg voorkomen en het preventief verbeteren van gezondheid. Dat doen we voor individuele klanten, maar ook in samenwerking met partners waaronder zorgaanbieders, werkgevers en gemeenten.

Ook in de zorg kunnen we een bijdrage leveren aan verduurzaming. De zorgsector is verantwoordelijk voor ruim 7% van de CO₂-emissies in Nederland. Daarom hebben verschillende organisaties uit de zorg in 2022 samengewerkt aan de totstandkoming van een nieuwe Green Deal Duurzame Zorg. Hierin zijn doelen gesteld voor het verbeteren van gezondheid en doelen om de CO₂-uitstoot, het gebruik van grondstoffen en de milieubelasting van medicatie te verlagen. Zilveren Kruis wil zorgverleners, in de kernregio's waar zij marktleider is, faciliteren om de Green Deal ambities te realiseren. Daarbij leggen we de focus op specifieke gebieden zoals het reduceren van CO₂-uitstoot door het verduurzamen van zorgvastgoed, het verminderen van afvalstromen vanuit de Intensive Care en Operatiekamers van ziekenhuizen en het tegengaan van verspilling van medicijnen.

Zilveren Kruis is daarnaast als grootste zorgverzekeraar in haar kernregio's betrokken bij het richting geven aan zorg van de toekomst

Integraal zorgakkoord

Vanuit het Integraal Zorgakkoord ("IZA") nemen we in 11 regio's het voortouw om samen met zorgaanbieders en overheden het zorgaanbod regionaal in beeld te brengen en te optimaliseren. In de regio's waar wij marktleider zijn en de regio's waar we de 'tweede verzekeraar' zijn, hebben we gezorgd dat er regiobeelden en regioplannen zijn opgeleverd. Dit deden we in afstemming met de belangrijke stakeholders zoals zorgaanbieders, gemeentes, burgers en het sociale domein. Vanuit deze regioplannen gaan we samen aan de slag om de benodigde regionale transformaties te realiseren.

segment Zorg Nederland



Robert Otto

Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Zorg

Samen met 14 partijen in de zorg is er vorig jaar een voortvarende start gemaakt met de hervorming van het zorglandschap zoals beschreven in het Integraal Zorgakkoord (IZA). Er worden goede en noodzakelijke stappen gezet. Op basis van gezamenlijk opgestelde regiobeelden wordt per regio duidelijk waar we actie dienen te ondernemen. Het doel is om in alle regio's het zorgaanbod zo goed mogelijk af te stemmen op de vraag. Gezien de stijgende zorgvraag en het tekort aan personeel neemt de urgentie om de zorg zo goed mogelijk te organiseren en gezondheid dichterbij te brengen alleen maar toe. We pleiten er dan ook voor om vast te houden aan de koers zoals uitgezet in het Integraal Zorgakkoord.

Het aantal klanten dat we bedienen met onze merken Zilveren Kruis, De Friesland, Interpolis, FBTO en De christelijke zorgverzekeraar is per 2024 stevig gegroeid. We versterkten hiermee onze positie als marktleider. Doordat we onze klantprocessen goed digitaal ondersteunen, kunnen we grote aantallen declaraties snel en foutloos verwerken. Daardoor kunnen we bijvoorbeeld snel declaraties verwerken en uitbetalen en een hoge klantwaardering realiseren.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Zorg Nederland was in 2023 € 187 miljoen (2022: € 189 miljoen). De stijging van het netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten wordt gesaldeerd door een daling in het operationeel verzekeringstechnisch resultaat.

Het netto operationeel financieel resultaat uit verzekeringsactiviteiten nam toe tot € 147 miljoen (2022: € 3 miljoen) hoofdzakelijk door hogere rente en spreads op vastrentende waarden.

Basiszorgverzekering

Het operationeel resultaat op de basiszorgverzekeringen over 2023 bedroeg € 79 miljoen (2022: € 64 miljoen). Het verzekeringstechnisch resultaat daalde naar € 54 miljoen negatief (2022: € 53 miljoen). Het netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten nam toe naar € 122 miljoen (2022: € 2 miljoen).

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat op het huidige schadejaar was € 0 miljoen (2022: € 69 miljoen). De opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten zijn hoger dan vorig jaar als gevolg van hogere premies en een hogere vereveningsbijdrage. De lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten voor het huidige jaar zijn hoger als gevolg van hogere zorgkosten vanuit zorgkosteninflatie en hogere personeelskosten bij zorgaanbieders. Daarnaast is een verliescomponent gevormd voor een verlieslatende premie 2024 van € 15 miljoen.

Het resultaat uit oude jaren bedroeg € 54 miljoen negatief (2022: € 16 miljoen negatief). Het lagere resultaat is vooral het gevolg van nieuwe inzichten in het effect van de solidariteitsregelingen gerelateerd aan Covid-19.

De verslechtering in het verzekeringstechnisch resultaat van het huidig jaar leidt tot een verslechtering van de combined ratio op de basiszorgverzekeringen naar 100,3% (2022: 99,6%).

Aanvullende zorgverzekeringen

De aanvullende zorgverzekeringen droegen voor € 103 miljoen (2022: € 124 miljoen) bij aan het operationeel resultaat op de zorgactiviteiten. Het verzekeringstechnisch resultaat nam af tot € 86 miljoen (2022: € 131 miljoen). Het netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten bedroeg € 25 miljoen (2022: € 1 miljoen).

Het verzekeringstechnisch resultaat heeft voor € 88 miljoen betrekking op het schadejaar 2023 (2022: € 128 miljoen). Daarnaast is er resultaat op oude schadejaren van € 2 miljoen negatief (2022: € 3 miljoen). Het resultaat op het huidige schadejaar is lager als gevolg van het lagere verzekerdenaantal in 2023 en hogere zorgkosten, vooral Paramedie (met name fysiotherapie).

Het percentage basiszorgverzekerden met een aanvullende dekking (aanvullende en/of tandverzekering) is in 2023 gelijk aan 2022 en bedraagt 79%. De combined ratio van de aanvullende zorgverzekeringen komt uit op 92,8% (2022: 89,3%). Deze stijging wordt vooral veroorzaakt door hogere zorgkosten.

Overig (zorgkantoren & diensten)

De categorie Overig heeft betrekking op Zorgkantoren die de Wet langdurige zorg ("Wlz") uitvoeren en de zorgdienstenbedrijven. De zorgdienstenbedrijven, met name Alarmcentrale Eurocross, zijn gericht op dienstverlening om klanten bij te staan als ze met spoed zorg nodig hebben in het buitenland, onderweg of thuis en om mensen te helpen hun vitaliteit te versterken op het werk en in het dagelijks leven.

Het operationeel resultaat is in 2023 verbeterd ten opzichte van vorig jaar en was € 5 miljoen (2022: € 1 miljoen). Dit is vooral het gevolg van een hogere omzet bij Eurocross en een hogere beheerskostenvergoeding Wlz vanuit de overheid.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies van de basiszorgverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen bedroegen € 15.571 miljoen en zijn 5% hoger dan in 2022 (2022: € 14.790 miljoen). De bruto geschreven premies vanuit de basiszorgverzekeringen bedroegen € 14.373 miljoen (2022: € 13.567 miljoen). De toename van 6% is het resultaat van hogere premies en een hogere vereveningsbijdrage bij een lager aantal verzekerden.

De bruto geschreven premies vanuit de aanvullende zorgverzekeringen zijn met 2% afgenomen naar € 1.198 miljoen (2022: € 1.223 miljoen). De lagere premies houden vooral verband met het lagere verzekerdenaantal in 2023.

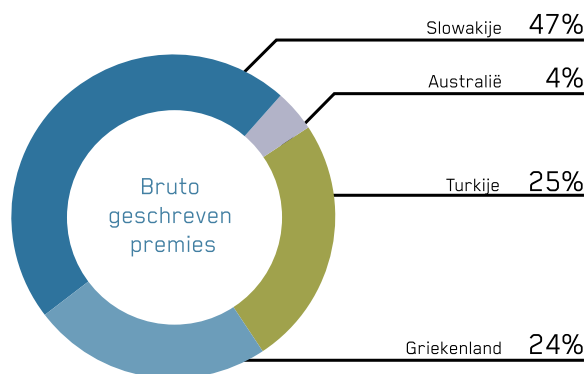
FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Internationale activiteiten

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
€1.756 MILJOEN

OPERATIONEEL RESULTAAT
€6 MILJOEN

ACTIEVE BUITENLANDSE VESTIGINGEN
5



RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022*	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	-7	24	n.b.
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	1.564	1.311	19%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-2.153	-1.295	n.b.
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	582	8	n.b.
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	52	29	79%
Overige resultaten	-39	-73	n.b.
Operationeel resultaat	6	-20	n.b.

Bruto geschreven premies	1.756	1.453	21%
--------------------------	-------	-------	-----

BRUTO GESCHREVEN PREMIES PER LAND

	2023	2022	Δ
Slowakije	824	688	20%
Griekenland	422	391	8%
Turkije	441	315	40%
Australië	69	59	17%

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

Algemeen

Achmea richt zich internationaal op schade- en zorgverzekeringen, gedistribueerd via het online (directe) en bancaire kanaal. Internationaal willen we verder groeien door het in andere landen inzetten van in Nederland opgedane verzekeringskennis en digitale expertise.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat bedroeg € 6 miljoen en was € 26 miljoen hoger dan in 2022 (€ 20 miljoen negatief).

Het operationeel resultaat van Slowakije nam toe naar € 14 miljoen (2022: € 0 miljoen) door portefeuillegroei, een

lagere schadelast, lagere kosten en een hoger netto operationeel financieel resultaat. Het resultaat op Zorg was in lijn met vorig jaar.

Het operationeel resultaat van Griekenland is met € 5 miljoen toegenomen naar € 2 miljoen (2022: € 3 miljoen negatief) door rendementsmaatregelen bij Zorg, portefeuillegroei, herstel van de motor markt en rendementsmaatregelen bij Schade. De schadelast als gevolg van de bosbranden en de stormen Daniel en Elias hadden totaal € 16 miljoen impact op het operationeel resultaat van Griekenland.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Ondanks hogere schadelasten door inflatie, lagere marges op de motor aansprakelijkheidsverzekering en de aardbeving in februari 2023 nam het operationeel resultaat van Turkije toe naar € 4 miljoen (2022: € 1 miljoen). De toename van het operationeel resultaat is het gevolg van lagere lasten voor hyperinflatie en een hoger netto operationeel financieel resultaat.

Door portefeuille groei en lagere schadelast door weersgerelateerde calamiteiten nam het operationeel resultaat van Australië toe met € 5 miljoen.

Het operationeel resultaat van Canada was in lijn met vorig jaar.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies zijn met 21% gestegen naar € 1,8 miljard (2022: € 1,5 miljard) door groei in aantal klanten en prijsaanpassingen.

In Slowakije stegen de bruto geschreven premies bij het zorgbedrijf met 23% door groei van het aantal klanten en een hogere overheidsbijdrage. De premies bij het schadebedrijf groeiden met 5% als gevolg van een overgenomen portefeuille van Groupama, groei in de motorportefeuille, groei van de zakelijke portefeuille en het opleven van de reisbranche en daarmee de reisverzekeringen.

In Griekenland nam de premie met 8% toe door groei in het aantal klanten. Bij zorg is een groei in bruto geschreven premies van 9% gerealiseerd.

In Turkije was de premiegroei in lokale valuta 235%. Omgerekend naar euro's is dit 40%. De groei werd gedreven door prijsaanpassingen en groei van het aantal klanten.

In Australië zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta met circa 22% gegroeid door een groei van het aantal klanten en prijsaanpassingen. Omgerekend naar euro's bedroeg de groei 17%.

Segment internationaal

Robert Otto

Lid van de Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Internationaal

Terugkijkend op 2023 denk ik allereerst aan de verschrikkelijke aardbeving in Turkije en Syrië die grote impact had voor de klanten en medewerkers van onze Turkse dochtermaatschappij Eureko Sigorta. En later in het jaar de heftige stormen in Griekenland. We konden er in deze situaties zijn voor onze klanten en hulp bieden daar waar dat nodig was.

Net als in 2022 zagen we in 2023 stevige groei van het overall premievolume. Daar kunnen we trots op zijn. Een belangrijk instrument in onze groeistrategie naar de toekomst zijn onze online klantplatformen voor schadeverzekeringen zoals we dat vanuit Schade & Inkomen doen met ons InShared platform in Duitsland.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Overige activiteiten

OPERATIONEEL RESULTAAT
OVERIGE ACTIVITEITEN
€-129 MILJOEN

OPERATIONEEL RESULTAAT
ACHMEA REINSURANCE
€21 MILJOEN

BRUTO GESCHREVEN PREMIES
ACHMEA REINSURANCE
€403 MILJOEN

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022*	Δ
HOLDING			
Operationeel resultaat Achmea Reinsurance Company	21	-8	n.b.
Totaal andere baten	85	18	n.b.
Bedrijfskosten	130	102	27%
Rente en vergelijkbare kosten	76	63	21%
Overige kosten	29	57	-49%
Operationeel resultaat Holding	-150	-204	n.b.
Operationeel resultaat Overige activiteiten	-129	-212	n.b.
ACHMEA REINSURANCE COMPANY			
Verzekeringstechnisch resultaat	15	-8	n.b.
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	321	294	9%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-221	-308	n.b.
Verzekeringresultaat uit herverzekeringscontracten	-85	6	n.b.
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	13	5	160%
Overige resultaten	-7	-5	40%
Operationeel resultaat Achmea Reinsurance	21	-8	n.b.
Bruto geschreven premies	403	377	7%

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

Algemeen

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

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat bedroeg € 129 miljoen negatief, een verbetering van € 83 miljoen in vergelijking met 2022 (2022: € 212 miljoen negatief). Deze toename wordt onder andere veroorzaakt door hogere beleggingsopbrengsten en een vrijval van een voorziening voor variabele beloning.

Het operationeel resultaat van Achmea Reinsurance Company ("Achmea Reinsurance") is in 2023 gestegen naar € 21 miljoen (2022: € 8 miljoen negatief). Dit wordt gedreven door prijsaanpassingen en margeverbeteringen, hogere beleggingsopbrengsten en een lagere schadelast.

Achmea Reinsurance Company

Als herverzekeringsexpert van Achmea vervult Achmea Reinsurance drie functies: adviseur, inkoper en risicodragers. In haar rol als groepsherverzekeraar en risicodragers biedt Achmea Reinsurance herverzekeringsdekking aan de Nederlandse en de buitenlandse verzekeringsmaatschappijen van de groep. Medio 2023 heeft Achmea Reinsurance besloten om te stoppen met het aannemen van schaderisico's van derden om de focus op de groepsrol te vergroten, de volatiliteit te beperken en het rendement op kapitaal te verbeteren.

Het operationeel resultaat nam in 2023 toe tot € 21 miljoen (2022: € 8 miljoen negatief) door zowel een hoger verzekeringstechnisch als een hoger netto operationeel financieel resultaat.

Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat is in 2023 gestegen tot € 15 miljoen (2022: € 8 miljoen negatief) door lagere impact van catastrofeschades op met name onze

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

herverzekeringsportefeuille met risico's van derden en daarnaast doorgevoerde prijsaanpassingen en margeverbeteringen.

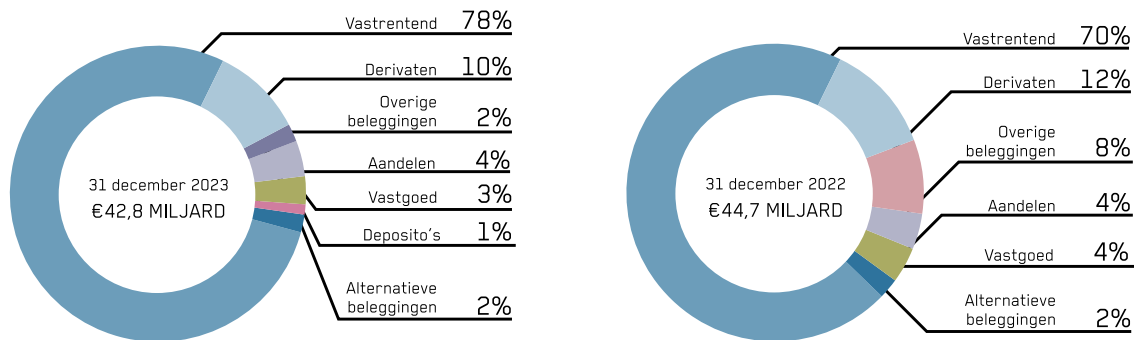
Aanvullend is het netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten in 2023 gestegen tot € 13 miljoen (2022: € 5 miljoen) als gevolg van de gestegen rente.

De overige resultaten kwamen uit op € 7 miljoen negatief (2022: € 5 miljoen negatief).

De bruto geschreven premies bedroegen in 2023 € 403 miljoen en zijn gestegen ten opzichte van vorig jaar (2022: € 377 miljoen). De stijging komt voornamelijk door een verharding van de herverzekeringmarkt.

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

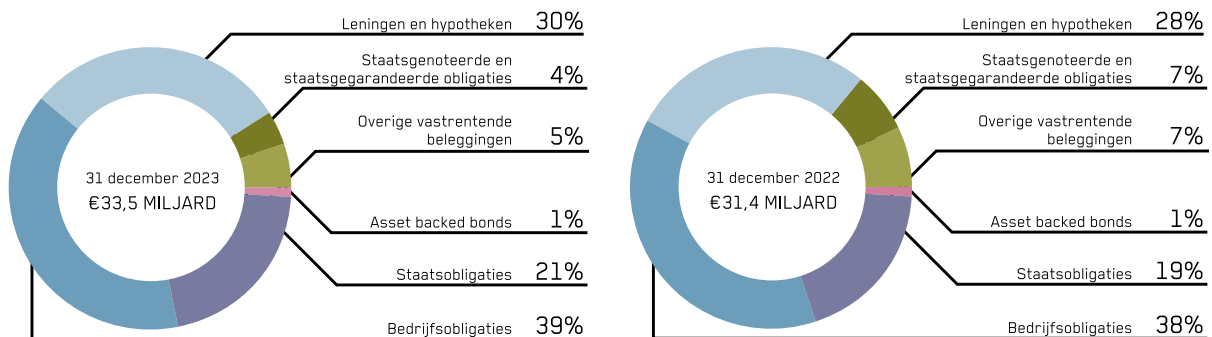
Beleggingen

TOTALE BELEGGINGSPORTEFEUILLE^{1,2}

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

² De totale beleggingsportefeuille betreft Vastgoedbeleggingen en Beleggingen voor eigen rekening (onderdeel van de Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten) zoals is opgenomen in de Geconsolideerde jaarrekening 2023.

RELATIEVE VERDELING VASTRENTENDE PORTEFEUILLE



Vastrentende portefeuille

De waarde van onze vastrentende portefeuille is in 2023 met 7% toegenomen tot € 33,5 miljard (2022: € 31,4 miljard). De toename is met name het gevolg van waardestijgingen als gevolg van fors gedaalde rentes en ingekomen credit spreads in 2023.

Het aandeel staatsobligaties, staatsgerelateerde obligaties en staatsgegarandeerde leningen is binnen de vastrentende portefeuille met 1% afgenomen tot 25% (2022: 26%) en bedraagt eind 2023 € 8,5 miljard (2022: € 8,2 miljard). Veruit het grootste deel van de portefeuille is belegd in Nederlandse staatsobligaties. Daarnaast hebben we grote allocaties naar Duitse en Franse staatsobligaties en beleggen we onder meer in Spaanse en Italiaanse staatsobligaties.

In 2023 is de portefeuille woninghypotheke toegenomen tot € 8,3 miljard (2022: € 7,7 miljard). Ondanks de gestegen spread zorgden gedaalde rentes voor een positieve waardeontwikkeling van € 193 miljoen.

Onze vastrentende portefeuille is prudent belegd. Het grootste deel, 69% van de portefeuille, heeft een Investment Grade rating (BBB of hoger) (2022: 71%). De vastrentende waarden zonder rating van 30% hebben voornamelijk betrekking op de directe hypotheke (2022: 28%).

FINANCIËLE PERFORMANCE SEGMENTEN

Aandelen- en alternatieve beleggingsportefeuille

Onze beursgenoteerde aandelenportefeuille bedroeg eind 2023 € 1,6 miljard (2022: € 1,9 miljard), een aandeel van ca. 3,6% in onze totale beleggingsportefeuille. Naast de beursgenoteerde aandelenportefeuille beheren we ook een portefeuille met alternatieve beleggingen zoals private equity, hedgefondsen, infrastructuur en grondstoffen. Deze portefeuille is, ondanks ontvangen distributies, door een positief rendement constant gebleven met een omvang van € 0,8 miljard eind 2023 (2022: € 0,8 miljard).

Vastgoedportefeuille

Onze vastgoedportefeuille is in 2023 licht afgenomen ten opzichte van het niveau van 2022 en kent eind 2023 een

aandeel van ca. 3,4% van onze totale beleggingsportefeuille. Eind 2023 bestond onze vastgoedportefeuille voor € 0,73 miljard uit directe vastgoedbeleggingen (2022: € 0,85 miljard), waarvan 87% woningen, 2% winkelpanden en 11% kantoren. Onze vastgoedportefeuille omvat daarnaast € 740 miljoen (2022: € 713 miljoen) aan indirecte vastgoedbeleggingen. De direct vastgoed portefeuille laat over 2023 een negatieve herwaardering zien van € 101 miljoen. Daarnaast is er voor ca. € 20 miljoen verkocht en € 8 miljoen aangekocht.

TOP 5 BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIES

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022	RATING
Nederland	2.012	2.829	AAA
Frankrijk	1.030	547	AA
Spanje	880	581	A-
Duitsland	704	444	AAA
Italië	397	308	BBB

VERDELING VASTRENTENDE PORTEFEUILLE NAAR RATING

	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
AAA	18%	25%
AA	12%	9%
A	21%	18%
BBB	18%	19%
<BBB	1%	1%
Geen rating	30%	28%
Totaal	100%	100%

UITGELICHT: BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN VOORTGANG STRATEGIE

1 Achmea

- * Stappen gezet in de cloud-migratie (ca. 45% van de systemen draait op Microsoft Azure cloud).
- * Uitfaseren van verouderde systemen.
- * Invulling sourcing beleid, bijvoorbeeld voor IT-activiteiten samenwerken met 8 IT-partners in 11 verschillende landen. Hierdoor wordt toegang tot capaciteit en kennis op IT-gebied vergroot.
- * Recruitetaanpak vernieuwd.
- * Vereenvoudiging medezeggenschap: van 13 naar 5 OR's.
- * Uitgifte Tier 2 kapitaal en intrekken preferente aandelen.
- * Achmea Know Your Customer competence centre gestart.
- * Klimaat Transitieplan geactualiseerd met nieuwe emissiereductiedoelstellingen voor onze particuliere autoverzekeringsportefeuille.

Investeren in groei

- * Start met implementatie van de nieuwe Wet Toekomst Pensioenen.
- * Voorbereiden realisatie nieuw pensioenplatform onder meer door keuze voor AllVida.
- * Groei internationale activiteiten onder meer door uitrol InShared in Duitsland met bijna 32.000 klanten eind 2023.
- * Innovation Hub gestart voor productontwikkeling.
- * Hypotheekproductie van ruim € 4 miljard zowel organisch als door samenwerking met derde partijen.
- * Beheerd vermogen van Achmea Investment Management en Achmea Real Estate toegenomen met € 24 miljard tot € 218 miljard.



Uitbouwen kernbedrijf

- * Toename klanten bij Zorg in Nederland met ruim 400.000 tot 5,3 miljoen.
- * Bruto geschreven premies stijgen bij Schade & Inkomen Nederland met 4% tot ruim € 4 miljard.
- * Partnership tussen Rabobank en Achmea verder versterkt op verschillende onderdelen.
- * Toename aantal particuliere klanten Centraal Beheer Financiële diensten met 7% naar 450.000.
- * Ongeveer 50% van de claims van schadeverzekeringen wordt door onze particuliere klanten online ingediend.
- * Ongeveer 95% van de rekeningen van onze zorgverzekeringen (veelal via zorgverleners) wordt digitaal ingediend.

Strategische opties

- * Sterke partnerships met Garanti Bank Turkije en 365Bank/Slowak Post
- * Overname HEMA-portefeuille via InShared
- * Verdere integratie Centraal Beheer PPI binnen Achmea organisatie.



Samen lossen wij grote maatschappelijke vraagstukken op in de domeinen



ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

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

GEZONDHEID
DICHTERBIJ

TOEGANKELIJKE ZORG DICHTBIJ GEORGANISEERD

Als grootste zorgverzekeraar van Nederland hecht Achmea van nature aan sociale duurzaamheid. Vergrijzing, stijgende kosten en krapte op de arbeidsmarkt leiden tot meer druk op zorgpersoneel en op de mantelzorg: de zorg staat voor grote uitdagingen. Voor een transformatie van de zorg moeten we als zorgverzekeraar, samen met de overheid, zorgverleners en klanten, de zorg betaalbaar, bemensbaar en toegankelijk houden. Om gezondheid dichterbij te brengen voor iedereen richten we ons niet alleen op het betaalbaar houden van de zorg, maar ook op het regelen van zorg en het verbeteren van gezondheid door ons te richten op onderstaande vraagstukken.

Maatschappelijk vraagstuk	Ambitie
Gezondere leef- en werk-omgeving	We dragen bij aan de zorgtransitie in Nederland. In de 11 van de 31 kernregio's waarin Zilveren Kruis marktleider is werken we intensief samen met het sociaal domein en zorgverleners. Tegelijkertijd creëren we een gezonde werkomgeving voor werknemers door werkgevers hierbij te ondersteunen.
Zorg dichtbij en digitaal organiseren	We dragen bij aan het versnellen van digitale zorg door patiënten te helpen hiervoor te kunnen kiezen: van alle geleverde zorg die digitaal kan plaatsvinden vindt 25% digitaal plaats wanneer dit meerwaarde heeft voor de klant.

Zilveren Kruis zet als marktleider in de zorg en onderdeel van Achmea in op het betalen en regelen van zorg en het versterken van gezondheid vanuit een breed perspectief. Samen met sociale partners en zorgverleners werken wij aan de uitvoering van afspraken in het Integraal Zorg Akkoord

(IZA), het Gezond en Actief Leven Akkoord (GALA), Wonen en Zorg voor Ouderen (WoZo) en de Green Deal Duurzame Zorg. De akkoorden zijn in 2023 bijvoorbeeld verder opgepakt en geconcretiseerd in Amsterdam Vitaal & Gezond. Ook hebben we in 2023 regiobeelden opgesteld met onze partners die, conform de afspraken in het IZA, in alle 11 kernregio's zijn uitgewerkt in gezamenlijke regioplannen met zorgverleners en gemeenten. Zilveren Kruis draagt bij aan een gezonde leef- en werkomgeving voor werknemers door, samen met werkgevers, te kijken naar oplossingen op het gebied van gezondheidsmanagement. Dit doen we onder meer door het aanbieden van diverse oplossingen via collectiviteiten op het gebied van preventie en vitaliteit. In 2023 zijn ruim 2 miljoen klanten via collectiviteiten bediend, waarvan ongeveer 600.000 bij de gezondheidscollectiviteiten waarmee het meest intensief wordt samengewerkt. Ook heeft Zilveren Kruis in 2023 op tientallen locaties in Nederland smeerpalen met zonnebrandcrème neergezet, waarmee we bijdragen aan het voorkomen van huidkanker.

Digitalisering speelt een onmisbare rol om de uitdagingen in de zorg het hoofd te bieden. Digitale zorg en gezondheid zijn niet altijd toegankelijk voor iedereen, terwijl het betere zorg kan opleveren, druk op het zorgveld vermindert en kosten bespaart. Met Apps als de Zilveren Kruis Wijzer en Dokter Appke helpen we klanten bij gezondheidsvragen, terwijl we de belasting van het zorgveld kunnen verminderen. Daarbij zetten we Eurocross in voor persoonsalarmering en overige zorg op afstand. Wij monitoren de waardering van de klanten bij het gebruik van deze digitale zorg en zien dat klanten zich geholpen voelen.



Samen lossen wij grote maatschappelijke vraagstukken op in de domeinen

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

SLIMME MOBILITEIT

ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

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

VEILIG VAN A NAAR B

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

Maatschappelijk vraagstuk

Ambitie

Veilig verkeersgedrag

Interpolis draagt bij aan veilig verkeersgedrag door het bewustzijn te vergroten, handelingsperspectief te bieden en door, samen met partners, te zorgen voor minder vaak schade. Wij streven er naar dat 25% van onze particuliere klanten gebruik maakt van onze preventiediensten en adviezen.

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

van het gevaar van het gebruik van een mobiele telefoon bij het fietsen, bijvoorbeeld via de MisNiks campagne. Voor automobilisten ontwikkelde Interpolis de AutoModus app om er voor te zorgen dat zij niet worden afgeleid door hun mobiele telefoon. 2023 telde ruim 15.000 downloads van deze app. FBTO biedt klanten de mogelijkheid terugkoppeling over hun rijstijl te krijgen via de rijstijl app. De app meet de rijstijl en hoe mooier je rijstijl is des te meer korting je krijgt. Een soortgelijke toepassing is nu ook ontwikkeld voor de AutoModus app, de RijCoach. Begin 2024 zal de RijCoach live gaan. Met deze apps willen we veilig verkeersgedrag stimuleren en het aantal verkeersongevallen terugdringen.

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

Samen lossen wij grote maatschappelijke vraagstukken op in de domeinen



ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

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



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

Via onze merken richten wij ons op duurzame inzetbaarheid, het verduurzamen van woningen en het versterken van de veerkracht van de samenleving om een veiliger thuis te creëren. Als vermogensbeheerder, als belegger en als verzekeraar kunnen we een bijdrage leveren aan deze vraagstukken.

Maatschappelijk vraagstuk	Ambitie
Duurzame inzetbaarheid en werkgeluk	Centraal Beheer draagt bij aan het vergroten van het werkgeluk door het voor werknemers mogelijk te maken in zichzelf te investeren via onder meer het platform Lekker Bezig.
Verduurzamen woningen	Centraal Beheer en Interpolis dragen, samen met partners, bij aan het gemak waarmee Nederlanders hun huizen kunnen verduurzamen.
Veilig thuis en woongedrag	Interpolis draagt bij aan het versterken van de veerkracht van de samenleving door met slimme inzichten en betaalbare toegankelijke proposities de veiligheid thuis te vergroten en hierdoor schade te verkleinen.

De krapte op de arbeidsmarkt vraagt om aandacht voor werkdruk, arbeidsmobiliteit, wendbaarheid en goede fysieke, mentale maar ook financiële gezondheid. Centraal Beheer werkt daarom aan een platform om werkgevers te helpen de duurzame inzetbaarheid van hun medewerkers te vergroten: Lekker Bezig. Medewerkers krijgen via dit platform toegang tot uiteenlopende trainingen, opleidingen en interventies op het gebied van bijvoorbeeld gezondheid en werk-privé balans.

Om de klimaatdoelstellingen te halen moeten er in 2030 1,5 miljoen woningen zijn verduurzaamd. Met onze duurzame

woondiensten en financiële oplossingen willen wij bijdragen aan dit maatschappelijke vraagstuk rond het verduurzamen van woningen. Via de 'Je huis verduurzamen'-scan van Centraal Beheer krijgen mensen mogelijkheden om hun huis te verduurzamen in beeld. Ook voegt Centraal Beheer steeds meer diensten toe die mensen daarbij helpen, bijvoorbeeld met de koop van een warmtepomp.

Daarnaast helpen wij verenigingen van eigenaren (VvE's) bij het verduurzamen van appartementen, bijvoorbeeld bij het opstellen van een verduurzamingsplan. In 2023 is de Klimaatwinkel van Centraal Beheer geopend waar medewerkers van Achmea het klimaatbudget dat onderdeel is van de cao kunnen besteden. De Klimaatwinkel is inmiddels ook open voor andere klanten.

Een veiligere samenleving en een groter gevoel van veiligheid en vertrouwen creëert een maatschappij waarin mensen Duurzaam Samen Leven. Via verschillende barometers (InbraakBarometer en AutodiefstalBarometer) wil Interpolis mensen bewust maken van de risico's door op postcodeniveau inzicht te geven in het risico van inbraak in woningen, auto's en van autodiefstal en tips geven om dit risico te verkleinen. Mensen kunnen zich ook aanmelden voor een Woninginbraakalert waarbij een bericht wordt ontvangen wanneer het inbraakrisico in de wijk stijgt én met tips wat te doen. Dit jaar introduceerden wij de vernieuwde Veiligheidsmeter, die klanten in staat stelt om de veiligheid in en rond hun woning te verbeteren. En klanten die de veiligheid goed op orde hebben krijgen korting op hun inboedel- en hun woonhuisverzekering.



Samen lossen wij grote maatschappelijke vraagstukken op in de domeinen

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

**INKOMEN
VOOR NU,
STRAKS EN
LATER**

ONZE OPLOSSINGSRICHTING IN DIT DOMEIN

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

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

Wij dragen bij aan dit domein vanuit onze rol als verzekeraar, vermogensbeheerder en als aanbieder van diensten op het gebied van pensioenadministratie. We willen mensen helpen weloverwogen financiële keuzes te maken met inzicht, overzicht en begrijpelijke producten.

Maatschappelijk vraagstuk	Ambitie
Bewust kiezen voor je pensioen	Wij helpen werkgevers en werknemers bij het maken van bewuste keuzes over het nieuwe pensioenstelsel en hun eigen pensioen, door te informeren en te inspireren

Wij willen bijdragen aan de praktische uitvoerbaarheid van het nieuwe pensioenstelsel in Nederland. Dat doen we onder meer door een zo volledig mogelijk aanbod aan pensioenoplossingen aan te bieden. In 2023 introduceerden we een nieuwe beleggingsdienstverlening. Hiermee kunnen klanten van Centraal Beheer naast fiscaal gefaciliteerd sparen ook fiscaal gefaciliteerd beleggen om vermogen voor later op te bouwen. Dit kan binnen het 3^e pijler pensioenproduct Extra Pensioen Opbouw (voorheen Extra Pensioen Sparen). Ook hebben we in mei onze 4^e pensioenpijler-product voor de opbouw van pensioen live gebracht, een beleggingspropositie.

We zetten nu stappen voor verdere integratie van de Centraal Beheer Premiepensioeninstelling (PPI) met de proposities van

Centraal Beheer. Hierbij willen we klanten van de PPI een integrale propositie kunnen aanbieden zodat ze naast in de 2e pijler ook kunnen bijsparen en/of beleggen in de 3e en 4e pijler.

Ook willen we klanten helpen bij het geven van inzicht in hun toekomstige financiële situatie. Zo introduceerden we de Hypotheekcheck waarmee klanten in 10 minuten inzicht krijgen in de toekomstige betaalbaarheid van de hypotheek.

We hebben beleid dat gericht is op het voorkomen en oplossen van betalingsachterstanden. Zo bieden wij onze klanten een budgetcoach voor hulp bij overzicht in hun financiën. Achmea is actief betrokken bij maatschappelijke initiatieven zoals SchuldenlabNL, de Nederlandse Schuldhulproute (NSR) en we zijn een van de initiatiefnemers van Geldfit. Deze initiatieven dragen bij aan het oplossen en het voorkomen van schulden.

Ook willen we helpen toekomstige generaties verantwoordelijk met geld om te laten gaan. Dat doen wij via initiatieven als Bank voor de Klas en via Stichting LEF. Met het geven van gastlessen door onze medewerkers dragen we bij aan de financiële educatie van scholieren en jongeren. De lessen vinden plaats op het moment dat zij meer financiële verantwoordelijkheid krijgen en bewustwording steeds belangrijker wordt.



ALLE OUDEREN EEN GEZOND EN PASSEND THUIS

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

Maatschappelijk
vraagstuk

Alle ouderen een
gezond thuis

Ambitie

Ouderen ervaren de mogelijkheid om te kiezen voor een woonvorm die bij hun past. In Nederland moeten in de periode 2022-2026 125.000 nieuwe levensloopbestendige woningen worden gebouwd, waarvan een substantieel deel via Achmea.

Nederland heeft een tekort aan woningen en de woningvoorraad is niet in lijn met een groei naar bijna 5 miljoen senioren, waarvan ruim 1,7 miljoen alleenstaand in 2040. Het betaalbaar houden van de zorg vraagt om levensloopbestendige woningen waarin mensen gelukkig en thuis oud kunnen worden in een gezonde en sociale leefomgeving.

In 2023 is de campagne 'Gelukkig oud worden volgens Achmea' opnieuw op de landelijke televisie getoond. Deze keer aangevuld met de Achmea-woontest. Met deze campagne willen we Nederland stimuleren na te denken over waar je gelukkig oud wil worden. In de woontest krijg je vragen over je woning, maar ook over sociale contacten, je buurt en je gezondheid. Daarmee vergelijk je hoe je nu woont

met je toekomstwensen. De uitkomst van de test laat zien waar je al goed bezig bent en waarop je actie kunt ondernemen om je eigen wensen te realiseren zoals het aanpassen van de eigen woning en leefomgeving of het verhuizen naar een levensloopbestendiger alternatief.

Om ouderen te helpen aan een passende woning investeert Achmea Real Estate in levensloopbestendige woningen. In 2023 is bijvoorbeeld een zorgcomplex met 103 levensloopbestendige woningen in Haarlem aangekocht namens het Achmea Dutch Health Care Property Fund. En namens Rabobank Pensioenfonds 117 levensloopbestendige woningen in Enschede.

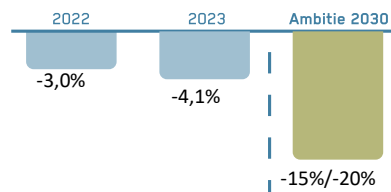
Naast de bouw van woningen proberen we ook op andere manieren impact te maken. Zorgkantoor Zilveren Kruis draagt samen met partners zorg voor de uitvoering van het project 'Lang Leven Thuisflats' rondom de Flevoflats in Amsterdam-Oost. In een 'Lang Leven Thuisflat' en de aangrenzende buurt is er een collectieve focus om de flat en de buurt te verbinden en te ondersteunen, om zo een sterkere gemeenschap te vormen. Het gaat hierbij om gezondheid, welzijn en participatie van alle bewoners. Er wordt gestreefd naar een duurzaam en inclusief zorgsysteem, waarbij ouderen langer thuis kunnen blijven wonen op een goede en veilige manier.

Daarnaast helpen we ouderen ook om langer zelfstandig te wonen met behulp van personalalarmering van Eurocross.

GEZONDHEID
DICHTERBIJ

ONBEZORGD
WONEN &
WERKEN

OVERIGE RESULTATEN VERZEKERINGEN EN DIENSTEN - ECOLOGISCHE THEMA'S

Reductie gemiddelde verzekeringsgerelateerde CO₂-emissies per auto*

* Reductiepercentage ten opzichte van de gemiddelde CO₂-emissies in 2021 van de particuliere Nederlandse autoverzekeringsportefeuille (Merken: Centraal Beheer, FBTO en Interpolis).

Als financieel dienstverlener willen we een faciliterende rol spelen in de transitie naar een duurzame economie en het versnellen van de beweging naar netto-nul CO₂-uitstoot. Dit doen we samen met partners en onze klanten. In het hoofdstuk In gesprek met stakeholders en materiële thema's is toelicht welke materiële ecologische thema's we hebben onderkend. Ecologische thema's vanuit onze rol als verzekeraar en dienstverlener zijn vooral relevant voor onze schade- en zorgverzekeringen. Voor onze bancaire en beleggingsactiviteiten is een toelichting hierover opgenomen in de paragraaf Beleggen en financiering. Onze ecologische impact op Verzekeringen en diensten wordt in deze paragraaf toegelicht.

Van de materiële ecologische onderwerpen, ligt de nadruk voor onze verzekeringsactiviteiten momenteel op klimaatadaptatie en –mitigatie. In het geactualiseerde [Klimaat Transitieplan](#), dat we in december hebben gepubliceerd, is hierover een uitgebreide toelichting opgenomen. In de komende jaren zullen we onze strategie, beleid en doelstellingen voor de overige thema's (Vervuiling, Biodiversiteit en ecosystemen en Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie) verder uitwerken.

Dilemma: klimaatverandering en betaalbaarheid van schadeverzekeringen

Klimaatverandering leidt wereldwijd tot vaker optredende extreme weersomstandigheden, zoals hittegolven, zware regen en zware tropische cyclonen. En daarmee tot schade als gevolg hiervan. Tegen een deel van de schade als gevolg van natuurrampen kun je je verzekeren. Een hogere schadelast heeft mogelijk ook impact op premies. Vanuit onze visie Duurzaam Samen Leven vinden wij het belangrijk om producten en diensten aan te bieden die breed toegankelijk zijn en ook betaalbaar voor onze klanten. We willen eventuele premiestijgingen daarom zoveel mogelijk beperken. Maar door de hogere kosten zal dit niet altijd mogelijk zijn. Deze hogere kosten willen we beperken door in te zetten op klimaatadaptatie en het geven van voorlichting over hoe risico's te mitigeren. Bij klimaatadaptatie gaat het om maatregelen die klanten zelf kunnen nemen om schade te voorkomen. Het vervangen van tegels in de tuin door groen, hogere drempels plaatsen die de instroom van water in gebouwen tegengaan of het plaatsen van groene daken draagt bijvoorbeeld bij aan het beter bestand maken van de woonomgeving tegen hagel- en regenbuien. Maar ook overheden en andere instellingen spelen een belangrijke rol, bijvoorbeeld in het aanwijzen van (on)geschikte bouwlocaties en de wijze van bouwen. Wij proberen actief hierover de maatschappelijke discussie te voeren. Op deze wijze willen wij onze producten zo betaalbaar mogelijk houden.

**SCHADEVERZEKERINGEN EN DIENSTEN****KLIMAATADAPTATIE**

Klimaatadaptatie betekent dat we ons aanpassen aan klimaatverandering waardoor onze weerbaarheid toeneemt. Het betekent voor ons in de eerste plaats veel aandacht voor preventie, want schade voorkomen is duurzamer dan schade herstellen. En wanneer er alsnog schade is dan willen we dat duurzaam herstellen. Daarnaast speelt de verzekeraarbaarheid van overstromingsrisico's een belangrijke rol in onze aanpak.

Preventie

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

Veiligheid en preventie zijn ook van belang bij nieuw gebruikte technieken in de energietransitie. Het Platform

OVERIGE RESULTATEN VERZEKERINGEN EN DIENSTEN - ECOLOGISCHE THEMA'S

Duurzaamheid, het centrale kenniscentrum binnen onze schadeketen op het gebied van duurzaamheid, beoordeelt nieuwe risico's met daarbij ook als doel de duurzaamheidstransitie voor onze klanten verzekeraar te houden. En samen met een werkgroep van de Vereniging Achmea zijn wij een traject gestart om te verkennen hoe wij onze klanten het best kunnen betrekken bij het realiseren van de klimaatambities op het verduurzamen van de zakelijke portefeuille.

Verzekeren van overstromingsrisico

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

KLIMAATMITIGATIE

Via onze merken en distributiekanaalen bieden wij verschillende oplossingen waarmee wij onze klanten helpen te verduurzamen, mede met het oog op het verkleinen van hun CO₂-voetafdruk.

Emissiereductie- en engagementdoelstellingen schadeverzekeringen

Om invulling te geven aan onze klimaatambities richten we ons in eerste instantie op onze schadeverzekeringsportefeuille voor particulieren en bedrijven in Nederland (zie ook bijlage B.). We hebben in 2023 een emissiereductiedoelstelling voor de particuliere autoportefeuille geformuleerd van 15-20% van de gemiddelde verzekeringsgerelateerde CO₂-emissie per auto in 2030 ten opzichte van 2021 van de Nederlandse portefeuille (zie figuur op de vorige pagina). Naast deze emissiereductiedoelstelling hebben wij een engagementdoelstelling geformuleerd voor onze zakelijke portefeuille. We beginnen met de zakelijke relaties in onze agrarische portefeuille (zie ook onderdeel Overige ecologische thema's).

Producten en diensten die klanten helpen bij verduurzaming

Met onze proposities helpen wij onze klanten met de verduurzaming van hun woning of bedrijfsgebouw of de aanleg van groene daken. Interpolis heeft samen met Rabobank een verkort proces ontwikkeld, waarmee gedeelde zonnepanelen (zoals een buurtvereniging die een aantal zonnepanelen in een weiland laat leggen) gemakkelijk verzekerd kunnen worden. Dit nieuwe fenomeen willen we verzekeraar maken. Bij Centraal Beheer is de Klimaatwinkel



De WaterBank

De WaterBank is een platform waar vraag en aanbod voor restwater samenkomen. De Waterbank helpt overheden, bedrijven en organisaties om waardevol restwater een bestemming te geven. Zo worden wateroverlast en droogte tegengegaan. Zowel Rabobank als Interpolis is lid van de WaterBank geworden. Interpolis stelt geld en kennis ter beschikking, onder andere schadedata en communicatie-expertise. Overstromingen, verzakkingen of een tekort aan bluswater bij brand kunnen grote gevolgen hebben voor het voortbestaan van bedrijven. Wateropvang verkleint die risico's. Als verzekeraar helpen we bedrijven om risico's in kaart te brengen en te verkleinen. We bieden oplossingen en diensten om veiliger te ondernemen. Dit lidmaatschap onderstreept onze missie om ondernemers veilig en duurzaam te laten ondernemen door risico's te verkleinen.

Zie ook: www.dewaterbank.nl/

ONBEZORGD
WONEN &
WERKEN

uitgebreid met warmtepompen en de thuisbatterij, zodat klanten nog meer keuze hebben bij het verduurzamen van hun woning. Centraal Beheer wordt steeds meer gezien als partij die kan helpen met het verduurzamen van je huis. Dit dankzij diverse marketingactiviteiten waaronder de campagne 'Je huis laten verduurzamen? Komt goed.' Daarnaast helpt Centraal Beheer Verenigingen van Eigenaren (VVE's) met het verduurzamen van hun panden. Van hulp bij een verduurzamingsplan tot het leveren van bijvoorbeeld zonnepanelen. Ook onze Turkse dochter Eureko Sigorta maakt via het label Green Eurekobi samen met partners onder meer de installatie van zonnepanelen mogelijk.

OVERIGE ECOLOGISCHE THEMA'S

De overige ecologische thema's zijn vervuiling, biodiversiteit en gebruik van hulpbronnen en circulaire economie.

Voor Achmea is de agrarische portefeuille een belangrijke verzekeringsportefeuille. De agrarische sector is gekoppeld aan meerdere milieuvraagstukken, waaronder

OVERIGE RESULTATEN VERZEKERINGEN EN DIENSTEN - ECOLOGISCHE THEMA'S

stikstofvervuiling maar ook habitatverlies, monocultuur en bodemdegradatie. Wij verzekeren agrarische activiteiten in de bedekte teelt (glastuinbouw), open teelt (akkerbouw, boomkwekerij en bloembollen) en de veehouderij. Voor de agrarische sector kiezen we voor een engagementstrategie, die zich richt op meerdere ecologische themagebieden. Door in gesprek te gaan met agrarische ondernemers, onder meer via vaste overlegstructuren als sectorraden, krijgen wij inzicht in wat er speelt op het gebied van duurzaamheid en zijn wij in staat om mee te denken over mogelijke oplossingen.

Duurzaam schadeherstel

In de waardeketen van schadeherstel bij schadeverzekeringen worden veel grondstoffen en andere middelen gebruikt. Dit is onder meer het gevolg van afvalproductie tijdens het reparatie- en vervangingsproces. Bij schade kijken we daarom hoe we dit zo duurzaam mogelijk kunnen oplossen. Dit betekent dat we zoveel mogelijk willen herstellen in plaats van vervangen. Een voorbeeld van duurzaam schadeherstel is spotrepair. Hierbij herstellen we alleen het beschadigde deel van bijvoorbeeld een vloer, een aanrechtblad of sanitair. De achterliggende gedachte hierbij is om niet onnodig grondstoffen te verspillen.

Wij vinden dat duurzaam herstel de norm moet worden bij het afhandelen van schade, in plaats van vervangen. Daarom ondersteunen wij het Manifest Duurzaam Schadeherstel. Samen met partners werken we aan het verduurzamen van de schadeketen. Dat doen we door bij het contracteren eisen te stellen aan onze schadeherstellers, in eerste instantie met betrekking tot de CO₂-voetafdruk. Afgelopen jaren is circa 90% van alle relevante schadeherstellers in ons netwerk op het gebied van Wonen (bouw-, glas- en reconditioneringsbedrijven) ISO 14001 gecertificeerd. Daarnaast zijn al onze schadeherstellers die BOVAG-lid zijn, in het bezit van een BOVAG-keurmerk Erkend Duurzaam of het GroenGedaan keurmerk van de Stichting Duurzaam. In 2024 gaan we in gesprek met onze herstellpartners, om naast de huidige certificering te komen tot het meten van de ecologische voetafdruk per autoschadeherstelbedrijf.

ZORGVERZEKERINGEN

Wij zijn de grootste zorgverzekeraar van Nederland. Ook in de zorg kunnen we een bijdrage leveren aan verduurzaming. En dat zien we ook als een noodzaak, want om gezond oud te worden is ook een gezonde planeet nodig. De zorgsector is verantwoordelijk voor ruim 7% van de CO₂-emissies in Nederland. Ook is er veel afval en grondstoffenverbruik toe te schrijven aan de zorg, bijvoorbeeld eenmalig gebruik van hulpmiddelen en verspilling van medicijnen. Daarom hebben verschillende organisaties uit de zorg in 2022 samengewerkt aan de totstandkoming van een nieuwe Green Deal (Green Deal Duurzame Zorg 3.0). Zie het [Klimaat Transitieplan](#). In de Green Deal Zorg zijn doelen gesteld voor het verbeteren van gezondheid en doelen om de CO₂-uitstoot, het gebruik van grondstoffen en de milieubelasting van medicatie te verlagen.

De zorgaanbieders zijn zelf verantwoordelijk voor het verduurzamen van hun organisaties, maar zorgverzekeraars stimuleren dit via hun zorginkoop en het delen en stimuleren van voorbeelden hoe het beter kan. Daarbij ligt de focus vanuit Zilveren Kruis op het helpen van zorgverleners in de 11 van de 31 kernregio's waar zij marktleider is om de Green Deal ambities te realiseren. Dit doet ze met de focus op het reduceren van CO₂-uitstoot door het verduurzamen van zorgvastgoed, het verminderen van afvalstromen vanuit de Intensive Care en Operatiekamers van ziekenhuizen en het tegengaan van verspilling van medicijnen.

In 2024 ligt onze focus onder meer op het implementeren van de afspraken in de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 door deze in samenwerking met Zorgverzekeraars Nederland te verankeren in het zorginkoopbeleid. En waar mogelijk te koppelen aan regionale zorgtransformatie met pilots die bijdragen aan duurzame zorg. Daarnaast willen we ons producten- en dienstenaanbod vergroenen en nog inclusiever maken. Een voorbeeld hiervan is dat we sinds 2023 ook een duurzamer kraampakket aanbieden.

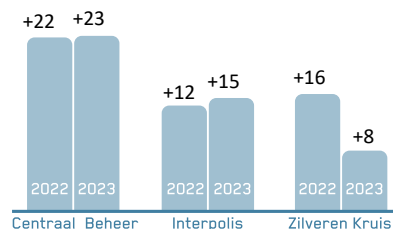
Bijdrage aan verduurzamen Zorgvastgoed

Zilveren Kruis, Achmea Real Estate en Royal HaskoningDHV werken samen in het Partnership Duurzame Zorg. Zilveren Kruis vanuit het belang dat ook op lange termijn de zorgplicht kan worden ingevuld en vanuit de mogelijkheid om de juiste keuzes in vastgoed te beïnvloeden. Achmea Real Estate biedt financiële oplossingen voor zorginstellingen. Royal HaskoningDHV brengt haar expertise in als technisch adviseur. In november 2023 kwamen ongeveer 25 zorgbestuurders bijeen om te spreken over de uitdagingen en kansen bij de verduurzamingsopgave van zorgvastgoed. Dit was op uitnodiging van het Partnership in samenwerking met Achmea Corporate Relations. Ze spraken over urgentie, best practices en te nemen verantwoordelijkheden. In vervolg op de bijeenkomst werd vanuit het partnership een brief aan demissionair minister van 'Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties' en de demissionair minister van 'Volksgezondheid, Welzijn en Sport' gestuurd over de realisatie van de klimaatambities in de zorg. Met daarin een voorstel voor een minimaal administratief belastende werkwijze voor de monitoring van de voortgang. Ook Zorgverzekeraars Nederland steunt deze brief.

OVERIGE RESULTATEN VERZEKERINGEN EN DIENSTEN - SOCIALE THEMA'S

Relationele NPS Consumentenmarkt*

Ambitie 2025 > marktgemiddelde



* Voor Centraal Beheer en Interpolis gemiddelde NPS over vier kwartalen op basis van klanttevredenheidsonderzoek door MetrixLab in opdracht van Achmea. Voor Zilveren Kruis op basis van onderzoek door MarketResponse, Klantenmonitor Zorgverzekeringen, stand april 2023 en 2022.

Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven. Dat betekent ook dat we onze bedrijfsactiviteiten op een duurzame wijze willen uitvoeren. Omdat duurzaamheid een integraal onderdeel is van onze strategie liggen strategische en duurzaamheidsresultaten vaak in elkaars verlengde. We kiezen er daarom voor deze resultaten geïntegreerd te behandelen. Dat betekent dat de materiële sociale thema's die in het kader van de dubbele materialiteitsanalyse voor de CSRD zijn onderkend en de strategische resultaten in deze paragraaf gezamenlijk worden behandeld.

Als financieel dienstverlener bieden wij onze klanten verzekeringsproducten aan die risico's dekken die zij zelf niet kunnen of willen dragen. Hieronder vallen bijvoorbeeld zorgverzekeringen, motorrijtuigenverzekeringen, arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en levensverzekeringen. Daarnaast bieden we diensten aan op het gebied van onder meer hypotheekverstrekking, vermogensbeheer en pensioenoplossingen. Met onze merken dragen we bij aan Duurzaam Samen Leven. We creëren waarde voor onze klanten en de samenleving door met onze merken vernieuwend te zijn in producten, diensten en klantbediening. We willen onze proposities (extra) toegankelijk maken door inzet van moderne distributiekanaalen met digitale én persoonlijke interactie. De inzet van technologie en data helpt ons daarbij.

KLANT CENTRAAL

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

In ons kwaliteitsbeleid ligt vast op welke wijze wij invulling willen geven aan een ultieme klantbeleving en hoe we kwaliteit verankeren in onze bedrijfsvoering. De kwaliteits-

eisen die wij stellen zijn gebaseerd op merkbeloftes (wat de klant van onze merken kan en mag verwachten), wet- en regelgeving, maar ook de zelfregulering van het Verbond van Verzekeraars. We kiezen ervoor om met de zelfregulering aantoonbaar aan een aantal kwaliteitseisen te voldoen. Voor meer informatie zie hoofdstuk Borging bedrijfsvoering.

Informereren over producten en mogelijkheden om risico's te beperken

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

Bank voor de klas

Wij vinden het belangrijk om ook onze toekomstige klanten bewust te maken van geldzaken en het op een goede manier omgaan met financiën. Met gastlessen die onze medewerkers geven op basisscholen, dragen we bij aan de financiële educatie van scholieren en jongeren. Door jongeren al jong financieel bewust te maken, wordt de basis gelegd voor financiële redzaamheid als ze volwassen zijn. De lessen vinden plaats op een moment dat zij meer financiële verantwoordelijkheid krijgen en bewustwording voor 'inkomen voor nu, straks en later' steeds noodzakelijker is.

INKOMEN
VOOR NU,
STRAKS EN
LATER



OVERIGE RESULTATEN VERZEKERINGEN EN DIENSTEN - SOCIALE THEMA'S

Beleggingsverzekeringen

Begin 2024 heeft Achmea een akkoord bereikt met de belangenorganisaties Consumentenclaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis en de Consumentenbond over een finale regeling voor klanten met een beleggingsverzekering die zijn aangesloten bij één van deze partijen. Het gaat om beleggingsverzekeringen die in Nederland zijn verkocht via de merken Avéro Achmea, Centraal Beheer, FBTO, Interpolis en hun rechtsvoorgangers. De betrokken klanten krijgen hierdoor duidelijkheid en er kan definitief een punt worden gezet achter de lopende juridische procedure in dit dossier.

Achmea reserveert een bedrag van € 60 miljoen voor de schikkingsovereenkomst. Bovendien is een extra reservering gedaan van € 25 miljoen voor schrijnende gevallen die niet zijn aangesloten bij een van de belangenorganisaties. De impact van de overeenkomst op de kapitaalpositie van Achmea is beperkt.

Nadat de details voor de uitvoering van de schikkingsovereenkomst zijn ingevuld, ontvangen klanten individuele voorstellen via de belangenorganisatie waarbij zij zijn aangesloten. Wanneer ten minste 90% van de klanten akkoord gaat met hun voorstel, wordt de algehele overeenkomst definitief. Achmea heeft met de belangenorganisaties afgesproken dat alle lopende gerechtelijke procedures worden geseponneerd en dat er geen nieuwe juridische procedures worden gestart. Klanten die dat nog niet hebben gedaan kunnen zich niet meer aansluiten bij de belangenorganisaties.

We willen ook bijdragen aan de gezondheid van mensen. Zilveren Kruis is al jaren actief op het terrein van Gezondheid en Duurzame inzetbaarheid. Met Actify stimuleren we het in kleine stappen werken aan gezondheid. En met het Gezond Ondernemen Platform helpen we werkgevers én werknemers met het introduceren van gezonde gewoonten en het verankeren daarvan in het dagelijks leven. Ook onze Slowaakse dochter Union zet zich actief in om de gezondheid van medewerkers te verbeteren. Zo werd in 2023 de 'Healthy Company of the Year'-wedstrijd georganiseerd, met als doel bedrijven te motiveren om de gezondheid van hun werknemers te ondersteunen.

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

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

Voor de Metaalbranche is samen met Zilveren Kruis de Verzuimnavigator ontwikkeld, met hierin informatie over ziekteverzuim en preventie in de metaal- en mobiliteitsbranche. En hulp om medewerkers te begeleiden bij ziekte of het creëren van een gezonde werkplek. Aangesloten bedrijven kunnen zorg inkopen om samen te werken aan een gezonde werkplek.

Bij onze agrarische klanten kijken we stringent naar het elektrarisco, om stalbranden beheersbaarder te maken en daarmee sterfte onder dieren te verkleinen. Sinds een aantal jaren heeft Interpolis de vrijblijvendheid van de elektrakeuring gehaald en stelt als eis voor de verzekering dat het aanbevelingsplan wordt uitgevoerd.

Ook willen wij de bewustwording over financiële risico's vergroten door hierover actief te communiceren.

Vermijden financiële problemen na overlijden dierbare

Na het loslaten van de verplichting om een Overlijdens Risico Verzekering (ORV) af te sluiten bij een hypotheek zien we in de Nederlandse markt steeds meer nabestaanden in de financiële problemen komen als een dierbare komt te overlijden. Nabestaanden hebben dan bijvoorbeeld moeite om aan hun hypotheekverplichtingen te voldoen.

Onze merken, waaronder Centraal Beheer en Interpolis, richten zich met de ORV op een bredere doelgroep dan de standaard focus op hypotheekklanten; ook bij huurders en zzp'ers wordt het belang van een ORV onder de aandacht gebracht. Centraal Beheer wijst klanten via de directe communicatiekanalen op deze thematiek en biedt tegen een scherpe prijs en voorwaarden een ORV aan. Ook worden onze business partners zoals intermediairs steeds meer ingezet.

INKOMEN
VOOR NU,
STRAKS EN
LATER

OVERIGE RESULTATEN VERZEKERINGEN EN DIENSTEN - SOCIALE THEMA'S

Aanpak huisartsentekort

De laatste jaren zitten veel huisartsenpraktijken vol. Door een tekort aan assistenten, praktijk-ondersteuners of huisartsen. Of een gebrek aan geschikte betaalbare locaties voor nieuwe huisartsen. Of doordat er steeds meer mensen zorg nodig hebben. Er is niet één oorzaak, dus ook niet één oplossing. Samen met het zorgveld kijken we naar oplossingen. Bijvoorbeeld door het voorkomen van zorg door zelfzorg via apps als Dokter Appke makkelijk te maken en door de inzet van Eurocross als online dokter. Of door praktijkhouderschap van huisartsen te stimuleren. In 2020 investeerden Zilveren Kruis en Stichting Achmea Gezondheidszorg innovatiegelden in de oprichting van de Coöperatie Flexdokters. Hiermee ondersteunen we huisartsen bij het starten of overnemen van een praktijk. Waarbij ze meer tijd voor de patiënt hebben doordat ze gebruik maken van digitale ondersteuning. Via de coöperatie hebben inmiddels 26 huisartspraktijken de overstap naar een nieuwe manier van werken gemaakt. Naast de investering vanuit Stichting Achmea Gezondheidszorg, stellen we ook voor digitale innovaties in de praktijk geld beschikbaar met transformatiegelden in de kernregio's.

GEZONDHEID
DICHTERBIJ

Wij informeren onze klanten over wijzigingen van producten/diensten en ook relevante wetgeving. Een voorbeeld is de berichten op de websites van onze merken waarin wij klanten informeren over de gevolgen van Prinsjesdag 2023 op hun (basiszorg-)verzekering. Daarnaast toetsen we regelmatig of het product/de dienst nog past bij de behoefte en situatie van de klant. Zo heeft FBTO haar klanten gewezen op dubbele dekkingen door personalisatieboodschappen in Mijnomgeving en via e-mail. En heeft het klanten makkelijk gemaakt om zelf actie te ondernemen om een module uit te zetten. Bij Centraal Beheer wijzen wij klanten bij wijzigingen in de persoonlijke situatie op de mogelijkheid om een verzekeringscheck te doen. Centraal Beheer ondersteunt daarbij met een gepersonaliseerde verzekeringscheck in de App.

Er zijn voor onze klanten als het er echt toe doet: Aardbeving in Turkije

Begin 2023 werden Turkije en Syrië getroffen door een zware aardbeving. Achmea heeft veel klanten en collega's in Turkije, zowel bij onze dochterorganisatie Eureko Sigorta als bij de Turkse vestiging van Eurocross. In de nasleep van de aardbeving probeerden onze collega's van Eureko Sigorta in contact te komen met diegenen die in het getroffen gebied woonden. Zij hebben contact met hen opgenomen om te informeren naar hun gezondheidstoestand, om informatie te verstrekken en hen te helpen met hun verzekering om bijvoorbeeld het schadebehandelingsproces te starten. Bovendien was het erg moeilijk om in de getroffen steden toegang te krijgen tot voedsel en andere benodigdheden zoals kleding. Om iets voor de slachtoffers te kunnen betekenen hebben we samen met de Achmea Foundation de handen ineengeslagen en zijn een crowdfunding gestart. In overleg met de collega's van Eureko Sigorta is besloten het gedoneerde geld te verdelen tussen een aantal goede doelen (ngo's). Zo steunden we een organisatie die maaltijden voor de mensen in de getroffen gebieden verzorgde en een organisatie die zich inzet voor kinderen die dakloos en/of wees zijn geworden.

Binnen onze 'Innovation Hub' zoeken we naar nieuwe verdienmodellen. Deze moeten een frictie oplossen voor onze klanten en bijdragen aan het oplossen van maatschappelijke vraagstukken op een van de door ons gekozen domeinen: gezondheid, wonen & werken, mobiliteit en inkomen. In 2023 hebben we het Auto-Abonnement ontwikkeld en naar de markt gebracht. Hiermee kan een klant binnen een paar dagen in een elektrische auto rijden met een flexibel contract dat maandelijks kan worden gepauzeerd. De gebruiker betaalt alleen de voor de maanden die hij of zij de auto ter beschikking heeft. Deze dienst zorgt voor flexibiliteit en stimuleert de transitie naar elektrisch rijden.

Begrijpelijke taal en duidelijke voorwaarden

We willen onze klanten helpen de juiste keuze te maken voor een product of dienst door alles zo goed mogelijk uit te leggen. Medewerkers van Achmea zijn opgeleid om heldere taal te gebruiken. Vertrouwd Communiceren noemen we dat. Wij vragen onze medewerkers hiervoor een trainingsmodule te doorlopen en hun vaardigheden regelmatig opnieuw te toetsen. In 2023 is gewerkt aan het actualiseren en toekomstbestendig maken van deze trainingsmodule. Op onze websites staan informatiedocumenten met een bondig overzicht van de belangrijkste kenmerken van de verzekering. Ook vragen wij klantenpanels om onze teksten op begrijpelijkheid te toetsen. Zo wordt bij FBTO belangrijke productinformatie vooraf getoetst op begrijpelijkheid en toegankelijkheid via een klantenpanel.

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



OVERIGE RESULTATEN VERZEKERINGEN EN DIENSTEN - SOCIALE THEMA'S

BIJDAGEN AAN DE MAATSCHAPPIJ VIA FOUNDATION EN STICHTING

Wij investeren ook in maatschappelijke betrokkenheid: het ondersteunen en beschermen van mensen die dat nodig hebben. Op initiatief van Achmea werd in 1994 Stichting Achmea Slachtoffer en Samenleving (SASS) opgericht. Daarnaast stellen we fondsen beschikbaar aan de door ons opgerichte Achmea Foundation. Beide organisaties zijn onafhankelijk van Achmea.

ACHMEA FOUNDATION

De Achmea Foundation is in 2006 opgericht in de overtuiging dat mensen volwaardig moeten kunnen deelnemen aan de samenleving: Duurzaam Samen Leven – die kans verdient iedereen. Van gezondheid tot inkomen voor nu straks en later, voor kwetsbare mensen in Nederland, maar ook voor mensen in de armste landen van Afrika. De Achmea Foundation en Achmea werken samen aan een wereld die duurzaam samen leven mogelijk maakt. De Achmea Foundation sluit aan op de visie van Achmea. Hierdoor kan de Achmea Foundation bijdragen aan de versterking van de strategie van Achmea. Dit doen wij met vier programma's 1) Achmea Foundation Impact Fund, 2) Expert Volunteer Assignments, 3) Achmea Voor Elkaar en 4) ImpactPlus. Op het platform Achmea Voor Elkaar zijn vijf crowdfundingacties gehouden. Daarnaast zal de Achmea Foundation vanaf 2024 gaan samenwerken met Stichting LEF en Stichting JINC. De voorbereidingen en werving zijn gestart in 2023. Medewerkers van Achmea worden in staat gesteld om vrijwilligerswerk bij deze stichtingen te doen via de zogeheten Maatschappelijk-verlof regeling. Onder deze regeling zijn, tot een maximum van 34 uur, de helft van de uren die aan vrijwilligerswerk worden besteed voor rekening van Achmea. Met het ImpactPlus-programma hebben acht sociaal ondernemers zich met een groeiprogramma verder kunnen ontwikkelen. Voor meer informatie over de projecten die worden ondersteund zie <https://www.achmea.nl/foundation>.

STICHTING ACHMEA SLACHTOFFER EN SAMENLEVING (SASS)

SASS financiert projecten gericht op het versterken van de positie van slachtoffers. Deze projecten omvatten drie belangrijke aandachtspunten voor slachtoffers: 1) respect voor en aansluiting bij de veerkracht en empowerment van slachtoffers, 2) zorg voor herstel van verbinding en vertrouwen en 3) genoegdoening of eerherstel. SASS focust zich op: 'Slachtoffers van huiselijk geweld', 'Slachtoffers van seksueel geweld' en 'Slachtoffers van online criminaliteit'.

Net als in voorgaande jaren heeft SASS in 2023 een aantal projecten ondersteund. De door SASS ondersteunde projecten realiseren impact. Zo heeft het project 'Seksueel geweld, nationaal hulpnummer 0800-0188' media-aandacht ontvangen en kwam het project 'Wat vertellen we de ouders' in het vaktijdschrift Medisch Contact. Daarnaast speelde de podcast 'En de brieven bleven komen' in op de actuele thematiek van stalking en is deze via Spotify te beluisteren. Naast deze projecten hebben de gebeurtenissen van grensoverschrijdend gedrag in de danswereld geleid tot de realisatie van de website www.dansenvoorjeleven.nl om slachtoffers informatie en gehoor te geven. Tot slot heeft SASS ondersteuning geboden aan de realisatie van een VR-bril door HALT waarmee herstel voor slachtoffers wordt bevorderd. Meer informatie over SASS en de projecten is te vinden op www.sass.nl.

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

Helpen bij schade of andere gebeurtenissen

We proberen klanten zoveel mogelijk te helpen schade of ander negatieve gebeurtenissen te voorkomen, maar dat is niet altijd mogelijk. Als het nodig is willen we onze klanten bijstaan. Als het kan handelen we de melding, declaratie of aanvraag meteen af. Soms lukt dat niet omdat een schade ingewikkelder is, of omdat er zo veel schades tegelijk worden gemeld dat we niet iedereen meteen kunnen helpen – bijvoorbeeld na een grote storm of hagelbui. Vereenvoudiging van het schademeldingsproces kan hierbij helpen bijvoorbeeld via digitalisering. Zo is dit jaar een link toegevoegd aan de Rabo Bankieren App waarmee klanten naar het juiste portaal van Interpolis om online schade te melden worden geleid.

Collectief Beveiligde Bedrijventerreinen

Interpolis blijft energie steken in het aanmoedigen van de collectieve beveiliging van bedrijventerreinen. We keren al 15 jaar samen met Rabobank een resultaatparticipatie aan aangesloten bedrijven-terreinen uit. Deze resultaatparticipatie is gebaseerd op de verzekeringspremie en schadelast van de bij Interpolis verzekerde bedrijven op het bedrijventerrein. Met de resultaatparticipatie wil Interpolis bedrijventerreinen stimuleren om te investeren in duurzaamheid. De ondernemersvereniging kan bijvoorbeeld collectief groene energie inkopen, waardoor de ondernemers kunnen besparen op de energierekening. Dit sluit perfect aan bij onze ambitie om een bijdrage te leveren aan een veiliger en duurzamer Nederland. Er zijn bijna 400 bedrijventerreinen bij ons initiatief aangesloten.

ONBEZORGD
WONEN &
WERKEN

OVERIGE RESULTATEN VERZEKERINGEN EN DIENSTEN - SOCIALE THEMA'S

Leren van klachten en klantsignalen

We betrekken onze klanten bij het verbeteren van onze dienstverlening. De grondbeginselen zijn: maken wij de belofte aan de klant waar (meten van performance), op welke punten kunnen we verbeteren en waarin doen we het goed? Klantfeedback halen we uit diverse bronnen. Daarbij maken we bijvoorbeeld gebruik van onze eigen NPS-metingen voor de onderdelen in de klantreis. Maar ook via onze websites en social media geven klanten positieve en negatieve signalen. Deze nemen wij serieus.

KLANTTEVREDENHEID IN 2023

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

De relationele NPS van Interpolis voor de consumentenmarkt over 2023 is +15 (2022: +12) en is daarmee nagenoeg stabiel ten opzichte van vorig jaar. Klanten zijn tevreden over de wijze waarop schades worden afgehandeld. Ook de prijs-/kwaliteitverhouding wordt gewaardeerd. De afhandeltijd en opvolging kan wel verder worden verkort en Interpolis wil klanten nog nadrukkelijker en persoonlijker helpen bij het voorkómen van schade. De relationele NPS van Zilveren Kruis is bij de meting in 2023 terug op het niveau van 2 jaar geleden: de relationele NPS daalde van +16 naar +8. De verplichte beëindiging van de collectiviteitskorting in combinatie met de toegenomen zorgkosteninflatie, maakt het waarschijnlijk dat klanten een lager oordeel geven aan de prijs van onze zorgverzekeringen. Dat is niet alleen zichtbaar bij Zilveren Kruis, maar speelt marktbreed. De relationele NPS van Centraal Beheer voor de consumentenmarkt over 2023 is +23 (2022: +22) en daarmee nagenoeg gelijk aan vorig jaar. Klanten waren vooral positief over de klantvriendelijke en betrokken medewerkers. Verbeterpunten zijn de bereikbaarheid met betrekking tot de afhandeling van schades en de mate van proactief en persoonlijk contact.

Evenals in eerdere jaren voerden we ook in 2023 klanttevredenheidsonderzoeken uit bij onze institutionele klanten. Uit de resultaten van het jaarlijkse klanttevredenheidsonderzoek bleek dat de overall beoordeling van de dienstverlening van Achmea Pensioenservices daalde ten opzichte van 2022. Deze kwam uit op een 6,9 (2022: 7,6). De overall dienstverlening over 2023 door Syntrus Achmea Real Estate & Finance (handelsnamen Achmea Real Estate en Achmea Mortgages) is

door onze institutionele klanten beoordeeld met een 7,8 (2022: 8,0). Uit het onderzoek blijkt dat klanten met name tevreden zijn over het relatiebeheer en scoort het onderdeel rendement het laagst, hetgeen niet los gezien kan worden van een moeilijk jaar voor zowel vastgoed als hypotheek. Klanten gaven Achmea Investment Management een klanttevredenheidsscore van 7,6 (2022: 7,7). Op vrijwel alle onderdelen van het onderzoek wordt vergelijkbaar gescoord ten opzichte van vorig jaar.

Centraal Beheer is begin 2023 net als in voorgaande jaren uit onderzoek in opdracht van het Verbond van verzekeraars naar voren gekomen als beste zakelijke schadeverzekeraar. Naast de klanttevredenheidsscores blijkt ook op andere wijze dat onze inspanningen worden gewaardeerd. Centraal Beheer, FBTO en Interpolis kregen een 8,4 voor de inboedelverzekeringen van de Consumentenbond. FBTO heeft daarnaast nog twee awards in de wacht gesleept bij de Autoverzekeraar van het Jaar award. Voor de WA beperkt cascoverzekering krijgt de verzekeraar een 8,7 als rapportcijfer en voor zijn allrisk verzekering een 8,8. In beide categorieën is dat de hoogste score. Het nieuwe autoprodukt AutoBewust van Interpolis kreeg van MoneyView meteen 5 sterren op prijs. Ook won Centraal Beheer in maart de Zilveren Loeki voor de 'Even Apeldoorn bellen' commercial 'Container'.



De Kleine-Deukjes-Dagen

Tijdens de Kleine-Deukjes-Dagen kunnen klanten van Centraal Beheer gratis tot drie kleine deukjes laten repareren. Schadeherstellers uit ons netwerk doen deze reparaties. Zo maken klanten op een unieke manier kennis met onze schadeservice. Dit jaar werden in juni en november weer kleine deukjes gerepareerd. Met enthousiaste klanten tot gevolg!

SLIMME
MOBILITEIT



DATA EN DIGITALISERING

Om voorop te kunnen lopen, geven we vol gas op de digitale transformatie van Achmea. Door maximaal in te zetten op data & digital worden we dynamischer op pricing; sneller en slimmer op distributie en realiseren we de overtreffende trap op bedieningsgemak.

NIEUWE EN INNOVATIEVE PROPOSITIES DOOR EXPERTISE OP DATA & DIGITAL

Het benutten van data en technologie is cruciaal om onze klanten goed te bedienen. We bouwen daarom onze expertise op data en digitalisering uit door hierin één manier van werken door te voeren in onze gehele organisatie.

Voor data is ons doel technologieplatform Microsoft Azure cloud. Eind 2023 ligt de migratie naar Microsoft Azure cloud op koers; ca. 45% van de systemen draait op Microsoft Azure cloud (ambitie 2025 > 90%). Het Azure data analyse platform is de basis om data te beheren en te delen.

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. Ongeveer de helft van de claims van schadeverzekeringen wordt door onze particuliere klanten online ingediend. Voor zorgverzekeringen gaat het merendeel van de rekeningen via zorgverleners en wordt ongeveer 95% digitaal ingediend.

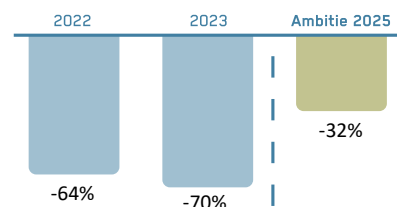
Digitalisering geeft veel mogelijkheden om in te spelen op de wensen van de klant, bijvoorbeeld bij het personaliseren van de klantbediening. Zo hebben we een stormbot ingezet bij de storm Poly in 2023. Een klant heeft dan bij een stormschademelding direct contact met een voice bot (een Artificial Intelligence voicedialoog). De chatbot checkt of de klant bij ons is verzekerd en vraagt wat de schade is. Zo verlagen we de druk op de callcenters én kunnen we de klant veel sneller helpen. Bij Schade Particulier hebben we automatische uitbetaling bij glasschade ingevoerd. Het effect van digitalisering zien wij terug in de klanttevredenheid met

een stijging van de (transactionele) NPS. Zilveren Kruis heeft verdere stappen gezet in het aanbieden van digitale zorg en het grootste deel van de zelf ingediende declaraties wordt volledig digitaal afgehandeld met realtime feedback voor klanten. Interpolis heeft via een partnership met Hackshield een game gelanceerd om veilig online gedrag bij kinderen te stimuleren. Naast een optimale klantbeleving werken we aan het verbeteren en vereenvoudigen van onze processen. Zo automatiseert Achmea Bank steeds meer van haar processen op basis van data-analyse en wordt het openen van een reguliere spaarrekening in principe 100% STP afgehandeld.

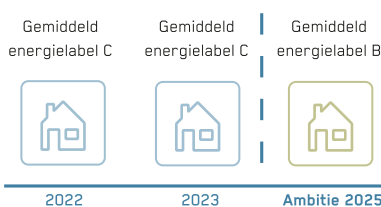
Op IT-vlak heeft Achmea er na een uitgebreid en zorgvuldig selectieproces voor gekozen om de pensioenadministratie te laten draaien op het AllVida administratiesysteem van IG&H. Met dit besluit zetten we een belangrijke stap in de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. En geven we Achmea-medewerkers en onze klanten duidelijkheid en perspectief. Daarnaast hebben we een eerste versie van een Achmea generative AI-omgeving opgeleverd waarmee eerste pilots zijn gestart. Dit is een verdere doorontwikkeling op het gebied van data en AI.

Het uitgangspunt is dat we zorgvuldig, transparant en op een ethisch verantwoorde wijze omgaan met de aan ons toevertrouwde data. We hebben (IT-) beveiligingsbeleid en -maatregelen om klantgegevens te beschermen. Achmea heeft een privacybeleid waarin wordt beschreven hoe wij omgaan met klantgegevens. Het openbare Privacy Statement van Achmea is [hier](#) te vinden.

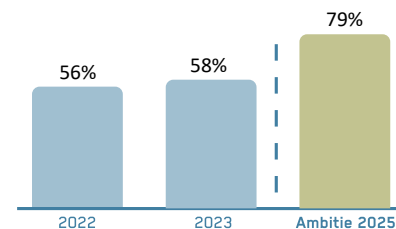
OVERIGE RESULTATEN BELEGGEN EN FINANCIERING - ECOLOGISCHE THEMA'S

Gefinancierde CO₂-emissies beleggingen in bedrijven Achmea t.o.v. het beoogde benchmark reductiepad*

Gemiddeld energielabel van de hypotheekportefeuille**



Percentage energielabel A of beter voor de vastgoedportefeuille***



* Reductiepercentage ten opzichte van de marktbenchmark per ultimo 2020.

** Bepaald door het standaard energieverbruik van een energielabel te vermenigvuldigen met het aantal onderpanden met dit energielabel in de portefeuille gedeeld door het totaal aantal onderpanden in de portefeuille.

*** Percentage bepaald op basis van boekwaarde panden.

Achmea is een grote financiële dienstverlener en daarmee zijn we ook een grote belegger. Bij onze beleggingen en financieringen streven we naar een combinatie van financieel en maatschappelijk rendement. De premies en andere gelden die klanten aan ons hebben toevertrouwd beleggen we op een verantwoorde manier: met respect voor de wereld om ons heen en voor toekomstige generaties. Wij houden daarbij rekening met het milieu, sociale rechtvaardigheid en goed bestuur.

Wij beleggen onder meer in bedrijven via aandelen en bedrijfsobligaties, staatsobligaties, vastgoed, hypotheek en infrastructuur. Ook verstrekken we rechtstreeks hypotheek aan klanten. Voor het grootste deel van onze beleggingen maken we gebruik van de diensten van onze eigen vermogensbeheerders: Achmea Investment Management (Achmea IM), Achmea Mortgages en Achmea Real Estate. Zij hebben veel kennis en expertise op het gebied van duurzaamheid. Deze kennis en expertise zetten we in bij (het versnellen van) onze duurzaamheidsambities. Onze vermogensbeheerders beleggen ook voor institutionele klanten. Daarnaast verstrekken we hypotheek via Achmea Bank. Meer informatie is te vinden op de websites en in de jaarverslagen van deze bedrijfsonderdelen.

In ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid (MVB) onderscheiden we vijf kernthema's, waaronder een tweetal ecologische thema's. In deze paragraaf gaan we in op de wijze waarop we invulling hebben gegeven aan de ecologische thema's. Deze gaan over Natuur & Milieu en Klimaat. In andere paragrafen gaan we in op onze bijdrage uit hoofde van sociale en governance gerelateerde thema's.

Voor elk van deze thema's hebben we ambities geformuleerd waaraan we uiterlijk in 2030 willen voldoen. Op het thema Natuur & Milieu zetten we in op het voorkomen van het verlies van biodiversiteit. En voor het thema Klimaat streven we naar een klimaatneutrale beleggingsportefeuille uiterlijk in 2050 en voor beleggingen in bedrijven al in 2040. Hoe we daaraan werken beschrijven we in ons Klimaat Transitieplan.

Uitgelicht: Klimaat Transitieplan

Achmea heeft het Klimaatcommitment van de financiële sector ondertekend. Daarmee hebben we beloofd het CO₂-gehalte van onze beleggingen te meten, deel te nemen aan de financiering van de energietransitie en actieplannen inclusief reductiedoelstellingen voor 2030 op te stellen. Hiermee maken we inzichtelijk welke acties we nemen om bij te dragen aan het Klimaatakkoord van Parijs en het Nederlandse Klimaatakkoord. In 2022 hebben we ons 1e Klimaat Transitieplan gepubliceerd en in 2023 hebben we dit geactualiseerd. Dit plan is te vinden op onze [website](#).

Onze kernthema's en de bijbehorende doelstellingen, beschrijven we in ons MVB-beleid op onze [website](#).

KLIMAATADAPTATIE

We willen de energietransitie faciliteren. Dit doen we onder andere door te investeren in groene obligaties. Overheden en bedrijven die deze obligaties uitgeven, financieren hiermee duurzame projecten o.a. gericht op hernieuwbare energie, duurzaam waterbeheer of duurzaam afvalbeheer. Eind 2023 belegden we hierin voor € 2 miljard. Daarnaast beleggen we ook in beleggingsfondsen die investeren in de energietransitie zoals het Achmea IM Climate Infrastructure Fund.

KLIMAATMITIGATIE

Voor de meest relevante beleggingen en financieringen meten we de CO₂-voetafdruk en hebben we reductiedoelstellingen en actieplannen opgesteld. Voor meer informatie over de gefinancierde CO₂-emissie, zie bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie.

Beleggingen in bedrijven

Onze ambitie voor beleggingen in bedrijven (netto-nul CO₂-uitstoot in 2040) is geconcretiseerd door voor de betreffende portefeuilles tussentijdse CO₂-reductiedoelen vast te stellen. In 2025 streven we naar 32% reductie en in 2030 naar 68%

OVERIGE RESULTATEN BELEGGEN EN FINANCIERING - ECOLOGISCHE THEMA'S

reductie ten opzichte van de marktbenchmark per ultimo 2020. Deze doelstellingen zijn gebaseerd op de Scope 1 en 2 emissies van de bedrijven waarin we beleggen. Voor Scope 3 hebben we nog geen doelen (zie ook kader). De uitstoot van de marktbenchmark is de gemiddelde uitstoot van alle bedrijven waarin we op dat moment hadden kunnen beleggen. Ultimo 2023 lag de CO₂-uitstoot van de betreffende portefeuilles 70% lager dan de marktbenchmark ultimo 2020.

In 2023 hebben we engagement op het thema Klimaat geïntensiveerd. Aanvullend hebben we 10 extra CO₂-intensieve bedrijven geselecteerd waarmee wij een engagement zijn gestart. We sluiten ons ook aan bij collectieve initiatieven, zoals de 'Dutch Climate Coalition'. Dit is een groep van Nederlandse investeerders waarmee we dialogen voeren met acht grote olie- en gasbedrijven. We maken actief gebruik van onze aandeelhoudersrechten en proberen ook zo invloed uit te oefenen op de bedrijven waarin we beleggen. Zo hebben we in 2023 aandeelhoudersresoluties van Follow This gesteund die oliemaatschappijen oproepen om de Scope 3-emissiereductiedoelstellingen in lijn te brengen met het Klimaatakkoord van Parijs. Zie ook ons [Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Halfjaarverslag](#) voor meer informatie over de toepassing van deze MVB-instrumenten gedurende het jaar.



Uitgelicht: Investerings in de energietransitie

Het Achmea IM Climate Infrastructure Fund heeft € 140 miljoen geïnvesteerd in twee Europese onshore windparken, waarvan € 55 miljoen via de beleggingen van Achmea Pensioen & Leven. Het Achmea IM Climate Infrastructure Fund draagt bij aan de versnelling van de energietransitie in Europa door te investeren in o.a. wind- en zonne-energie en waterkrachtprojecten.

Dilemma: Scope 3-emissies van beleggingen in bedrijven en reductiedoelstellingen

De hoeveelheid broeikasgassen die verband houdt met de activiteiten van een bedrijf worden uitgedrukt in Scope 1, 2 en 3. Veel bedrijven waarin Achmea belegt hebben hun Scope 1- en Scope 2-emissies al jarenlang goed in beeld, maar rapporteren nog niet over Scope 3-emissies. Bij de Scope 3-emissies gaat het om de emissies in de waardeketen van een bedrijf. Voor het bepalen van gefinancierde emissies van beleggingen in bedrijven zijn niet alleen de emissies van het bedrijf waarin we beleggen van belang, maar ook Scope 3-emissies die samenhangen met de waardeketen van dit bedrijf.

De Scope 3-emissies zijn doorgaans moeilijk te bepalen. Dat hangt samen met het feit dat er data nodig is van andere partijen binnen de waardeketen. Daarom rapporteren veel bedrijven hier nog niet (volledig) over. Als gevolg hiervan hield Achmea bij het bepalen van de gefinancierde emissie tot nu toe geen rekening met de Scope 3-emissies van bedrijven waarin we beleggen. Wetgeving vereist dat steeds meer bedrijven moeten gaan rapporteren over Scope 3-emissies.

Achmea maakt gebruik van dataprovider MSCI. MSCI verzamelt gegevens uit onder meer jaarverslagen van beursgenoteerde bedrijven. In 2022 rapporteerde volgens MSCI slechts 25% van alle bedrijven over Scope 3 en die gegevens waren vaak onvolledig (niet alle emissie-categorieën). Voor bedrijven die alleen Scope 1 en Scope 2 rapporteren en niet over Scope 3 maakt MSCI een modelmatige schatting van de Scope 3-emissies. Deze gemodelleerde emissies wijken echter vaak sterk af van de gerapporteerde emissies.

Bedrijven zullen naar verwachting de komende jaren hun methodes aanpassen en betere data tot hun beschikking krijgen. Hierdoor zullen de gerapporteerde Scope 3-emissies volatiel en moeilijk vergelijkbaar zijn ten opzichte van voorgaande jaren. De verwachting is dat bedrijven daarnaast over steeds meer Scope 3-categorieën zullen gaan rapporteren. Hierdoor zullen de gerapporteerde emissies stijgen zonder dat dit iets zegt over de daadwerkelijke onderliggende Scope 3-emissies.

Het verminderen van Scope 3-emissies is essentieel om de wereldwijde klimaatdoelen te behalen. Maar Scope 3-emissie data is nog van onvoldoende kwaliteit. Om ook reductiedoelstellingen op Scope 3 te zetten moet de data geloofwaardig, betrouwbaar en consistent zijn. Daarom heeft Achmea op dit moment geen reductiedoelstellingen afgegeven op Scope 3-emissies van haar beleggingen. Wel verwachten we van de bedrijven waarin we beleggen dat zij hun klimaatstrategieën baseren op zowel Scope 1-, 2- als 3-emissies. Wij nemen dit mee als criterium in onze engagementaanpak. Ook zullen we vanaf 2024 starten met het rapporteren over de gerapporteerde Scope 3-emissies van bedrijven waarin we beleggen.

OVERIGE RESULTATEN BELEGGEN EN FINANCIERING - ECOLOGISCHE THEMA'S

Beleggingen in staatsobligaties

Een groot deel van onze beleggingsportefeuille bestaat uit staatsobligaties. Achmea streeft naar een klimaatneutrale beleggingsportefeuille voor staatsobligaties in 2050, onder andere door meer te beleggen in groene staatsobligaties. Dit zijn obligaties waarvan de opbrengsten bijvoorbeeld worden aangewend om bij te dragen aan de transitie naar duurzame energie- infrastructuur of verduurzaming van het openbaar vervoer. Achmea had eind 2023 circa € 300 miljoen in groene staatsobligaties uitstaan. We willen de komende jaren een groter deel van de staatsobligatieportefeuille investeren in groene obligaties. In 2023 hebben we daarom de minimale allocatie binnen de staatsobligatieportefeuille verhoogd van 5% naar 7%. Eind 2023 bedroeg de allocatie 5%.

In 2023 zijn we ook gestart met engagement met overheden. Hier kiezen we voor een tweesporenbeleid. Ten eerste steunen we relevante collectieve initiatieven die zijn geïnitieerd door andere partijen. Zo zijn we deelnemer geworden van een coalitie van institutionele beleggers, geleid door de organisatie UN Principles for Responsible Investment (PRI), die het gesprek met de Australische overheid aangaat over het halen van de klimaatdoelen uit het Klimaatakkoord van Parijs. Ten tweede nemen we als Achmea zelf het initiatief voor het voeren van engagement met overheden. Zie hoofdstuk Overige resultaten Beleggen en financiering - sociale thema's voor een voorbeeld.

Beleggingen in hypotheek en kredietportefeuille bankbedrijf

Voor onze beleggingen in hypotheek en de hypotheek van ons bankbedrijf hebben we zowel doelstellingen voor verbetering van de energielabels als CO₂-emissiereductie opgesteld. Een hoger energielabel betekent meestal een lager energieverbruik en daarmee een lagere CO₂-uitstoot. We willen het aandeel groene energielabels in de hypotheekportefeuille laten toenemen door, samen met partners, klanten te helpen bij het verduurzamen van hun woning. Het is onze ambitie om de portefeuille in 2030 naar gemiddeld energielabel A te brengen (doelstelling eind 2025: gemiddeld energielabel B). Eind 2023 had de portefeuille gemiddeld energielabel C.

Uitgelicht: ESG-Impact Report Achmea Bank

In het ESG Impact Report publiceert Achmea Bank over haar duurzaamheidsinspanningen en over de toepassing van de Principles for Responsible Banking (PRB). Via het ondertekenen van de PRB toont Achmea Bank haar verbondenheid met de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties en het Klimaatakkoord van Parijs. Naast het feit dat duurzaamheid een centraal thema is binnen onze organisatie, verlangen wij hetzelfde van partners buiten Achmea. Zo vragen wij leveranciers om duurzaamheid in hun bedrijfsactiviteiten te verankeren. De gepubliceerde ESG-Impact rapporten van Achmea Bank zijn [hier](#) te vinden.

Daarnaast streven we ernaar om uiterlijk in 2050 een CO₂-neutrale hypotheekportefeuille te hebben. Wij hebben in 2023 onderzocht hoe de hypotheekportefeuille van Achmea Bank zich verhoudt tot een wetenschappelijk onderbouwd klimaattransitiepad van het Science Based Targets initiative (SBti). Hiervoor hebben we de nieuwste transitiepaden ('pathways') van de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) gebruikt. Deze transitiepaden zijn gebaseerd op het 1,5°C-scenario uit het meest recente rapport van het IPCC. Zie [Klimaat Transitieplan](#) voor een nadere toelichting.

Het kopen van een nieuwe woning is een natuurlijk moment om na te denken over verduurzaming. Wij informeren de klant daarom over de mogelijkheden en besparingskansen van verduurzaming bij het afsluiten van de hypotheek. En we stimuleren adviseurs om verduurzaming mee te nemen in hun adviesgesprek. In 2023 hebben we een 'Groen Leningdeel' geïntroduceerd. Hiermee kunnen klanten tegen een lagere rente de verduurzamingsmaatregelen aan de woning meefinancieren in de hypotheek. Daarnaast hebben we een pagina in het renteaanbod opgenomen waarbij we klanten actief wijzen op de mogelijkheden en voordelen van verduurzaming. Deze financiering kan boven de marktwaarde van de woning worden meegefinancierd tot 106%. Onder bepaalde voorwaarden wordt het meegefinancierde bedrag ook buiten de inkomenstoets gehouden. We monitoren hoe vaak verduurzaming wordt meegenomen in het hypotheekadvies en wordt meegefinancierd in de hypotheek.

Beleggingen in vastgoed

We vinden het belangrijk dat onze vastgoedportefeuille duurzaam is. We kopen nieuw duurzaam vastgoed aan en we investeren in de verduurzaming van onze bestaande vastgoedportefeuille. Duurzaam vastgoed is vastgoed met een goed energielabel (A of beter). Daarnaast biedt het vastgoed op lange termijn comfortabele huisvesting aan verschillende doelgroepen en levert het een positieve bijdrage aan de directe (fysieke) omgeving.

Ons doel is een vastgoedportefeuille die in 2030 over minimaal een energielabel A beschikt (doelstelling eind 2025: 79% minimaal energielabel A). Ultimo 2023 had circa 58% (2022: 56%) van het beleggingsvastgoed een energielabel van A of hoger.

Uitgelicht: ESG strategie Achmea Real Estate

Achmea Real Estate streeft naar duurzame investeringen met financieel en maatschappelijk rendement. In 2023 heeft Achmea Real Estate haar ESG-strategie geactualiseerd. Daarnaast is in 2023 voor de derde keer een ESG-Report gepubliceerd waarin Achmea Real Estate over de voortgang op de doelstellingen uit deze strategie rapporteert. Zie ook: [Strategie - Achmea Real Estate](#).

OVERIGE RESULTATEN BELEGGEN EN FINANCIERING - ECOLOGISCHE THEMA'S

Daarnaast streven we naar een CO₂-neutrale vastgoedportefeuille in 2050. Als tussenstap willen we in 2030 minimaal 50% CO₂-reductie realiseren ten opzichte van 1990. We hebben hiervoor een routekaart opgesteld die inzicht geeft in de mogelijkheden om de doelstellingen te realiseren. Deze routekaart is in 2023 geactualiseerd, waarbij bleek dat we de CO₂-reductiedoelstelling al hadden gerealiseerd. We hebben daarom onze ambitie verhoogd van 50% naar 55% CO₂-reductie in 2030 ten opzichte van 1990. We monitoren jaarlijks het energieverbruik en de CO₂-uitstoot. Dit is ook een belangrijk onderdeel in de internationale duurzaamheidsbenchmark GRESB.

Uitgelicht: GRESB

Achmea Real Estate heeft in 2023 met verschillende fondsen en portefeuilles die beleggen in vastgoed aan GRESB deelgenomen: zeven in Nederlands vastgoed en twee in Duits vastgoed. GRESB is de Global Real Estate Sustainability Benchmark. Alle Nederlandse vastgoedfondsen en portefeuilles van Achmea en Achmea Real Estate behaalden de hoogste rating van vijf sterren. Dit betekent dat zij wereldwijd tot de best presterende fondsen en portefeuilles behoren op het gebied van duurzaamheid op basis van door de GRESB gehanteerde criteria. De voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. beheerde vastgoedportefeuille behaalde opnieuw de eerste plaats in de peer group Western Europe/Diversified-Office/Residential/Core. Ook de twee portefeuilles in Duitsland presteerden goed en beter dan het voorgaande jaar.

OVERIGE ECOLOGISCHE THEMA'S

Achmea hecht grote waarde aan een leefbare omgeving waarin huidige en toekomstige generaties gezond, veilig en prettig kunnen wonen en werken. Daarom vinden wij het belangrijk om binnen het beleggingsbeleid aandacht te besteden aan het thema Natuur & Milieu. In dit thema gaat onze aandacht onder meer uit naar behoud en verbetering van biodiversiteit. Een sterke biodiversiteit zorgt voor schone

lucht, fris water, een goede kwaliteit van de bodem en de bestuiving van gewassen. En het helpt om klimaatverandering te bestrijden en de impact van natuurrampen te verminderen. Vanuit onze rol als belegger kunnen we ook invloed uitoefenen op behoud en bevordering van biodiversiteit. Achmea heeft daarom de Finance for Biodiversity Pledge getekend. Dit is een initiatief van een groep Europese financiële instellingen die onder het EU Business and Biodiversity Platform samenwerken vanuit de behoefte om bij te dragen aan het behoud en versterking van natuur en biodiversiteit. Wij maken dit concreet met een eigen engagement-programma gericht op de bijdrage van voedingsproducenten en supermarktketens aan de bevordering van biodiversiteit binnen de landbouwketen. Ook nemen we deel aan collectieve engagement programma's van onder meer FAIRR en Nature Action 100.

Binnen ons engagement programma wordt ook aandacht besteed aan andere onderwerpen gerelateerd aan natuur en milieu zoals het gebruik van plastics en circulariteit. In 2023 zijn wij met verschillende bedrijven gesprekken gestart over de afbouw van plastic in verpakking van consumentengoederen. Deze gesprekken vinden plaats met bedrijven in verschillende stappen van de keten: toeleverancier plastic productie, gebruikers van plastic in producten en supermarktketens. Het doel van dit engagement programma is om de bedrijven aan te sporen het gebruik van plastic, als verpakkingsmateriaal, te verminderen. We beogen hiermee dat de ondernemingen de transitie naar een circulaire economie versnellen en meer bijdragen aan het voorkomen dat plastic als afval in de natuur eindigt.

In 2023 is ook het nieuwe engagement programma Kleding en Circulariteit van start gegaan. Binnen dit programma gaan we het gesprek aan met ondernemingen in de kledingindustrie. We willen weten of de geselecteerde ondernemingen voldoende zicht hebben op de kansen en risico's van de transitie naar een meer circulaire economie, en of ze zich adequaat voorbereiden op de verwachte toename van wet- en regelgeving. Voor meer informatie over ons engagement programma verwijzen we naar ons [MVB-verslag](#).

OVERIGE RESULTATEN BELEGGEN EN FINANCIERING - SOCIALE THEMA'S

In ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid (MVB-beleid) onderscheiden een aantal kernthema's die zijn gericht op het sociale domein: Mensenrechten, Arbeidsnormen en Gezondheid. Voor elk van deze thema's hebben we ambities geformuleerd waaraan we uiterlijk in 2030 willen voldoen. Zo willen wij bijvoorbeeld alleen beleggen in bedrijven die mensenrechten en arbeidsnormen respecteren, zoals het recht op gelijke kansen, behandeling en waardering en het recht op een leefbaar loon. Voor het thema Gezondheid zetten wij in op toegang tot medicijnen en gezonde voeding. Onze kernthema's en de bijbehorende doelstellingen, beschrijven we in ons MVB-beleid op onze [website](#).

Beleggingen in bedrijven

We vullen actief aandeelhouderschap in via engagements en stemmen. In 2023 hebben we dat onder meer vorm gegeven door het opstarten van een nieuw engagement-programma gericht op toegang tot gezondheidszorg (access to Healthcare). In dit programma richten we ons, naast de farmaceutische sector, ook op andere ondernemingen die een belangrijke rol spelen in de zorgketen, zoals ondernemingen die diagnostiek verzorgen, medische apparatuur ontwikkelen en medische hulpmiddelen distribueren.

Daarnaast zetten we ook onze aandeelhoudersrechten in. Een voorbeeld hiervan is een resolutie die Achmea IM bij Uber indiende.

Uitgelicht: Uber

Eind 2022 diende Achmea IM een aandeelhoudersresolutie in bij Uber over de veiligheid voor chauffeurs. Op de aandeelhoudersvergadering in mei 2023, kreeg de resolutie circa 9% van de stemmen. Dit teleurstellende resultaat lijkt het gevolg te zijn van de door Uber aangekondigde 'civil rights audit', die volgens de onderneming onze resolutievraag zou adresseren. Uber slaagde erin om ook de proxy voting advisors hiervan te overtuigen, waardoor zij tegen onze resolutie adviseerden. De in augustus 2023 gepubliceerde 'civil rights audit' voldeed echter niet aan onze resolutievraag. De audit en bijbehorende aanbevelingen richten zich voornamelijk op 'civil rights' thema's zoals gelijke kansen en discriminatie. De aanbevelingen met betrekking tot de veiligheid van chauffeurs in het auditrapport zijn beperkt en richten zich bovendien enkel op de Verenigde Staten. We zetten onze dialoog met Uber voort en hebben in 2024 de resolutie opnieuw ingediend.

Een ander MVB-instrument is uitsluiting. Dit is een uiterst middel indien we concluderen dat onze invloed als belegger onvoldoende is om bedrijven aan te zetten tot de nodige verandering. In dat geval zullen wij afscheid nemen van deze bedrijven in onze portefeuille. Een voorbeeld hiervan in 2023 is Tesla.



Dilemma: Tesla

Wij zijn voorstander van elektrisch rijden maar tegelijkertijd is er in de portefeuille van Achmea geen plaats voor Tesla. Hoe kan dat?

Tesla is een belangrijke aanjager van de energietransitie. Het bedrijf produceert elektrische auto's, zonnepanelen en batterijen. Maar onze ESG dataprovider heeft ook vastgesteld dat Tesla te maken heeft met beschuldigingen van intimidatie en bedreiging en ontslag van werknemers wanneer ze zich willen verenigen in een vakbond. Daarnaast is er sprake van intimidatie en bedreiging en ontslag van werknemers wanneer ze zich willen verenigen in een vakbond. Tesla staat tot op heden niet open voor de dialoog hierover. Hiermee schendt Tesla diverse internationale arbeidsnormen. Wij hebben daarom in 2023 besloten om Tesla uit te sluiten van onze beleggingen.

Beleggingen in staatsobligaties

Achmea heeft op 1 januari 2023 haar landenbeleid aangescherpt. We sluiten landen uit die systematisch mensenrechten op grove wijze schenden. Dit geldt ook voor landen die het non-proliferatieverdrag schenden. Uitsluiting betekent in de praktijk dat wij niet meer beleggen in staatsleningen en in staatsbedrijven van dat land. Een onderneming is een staatsbedrijf indien de staat meer dan 50% van de aandelen bezit. Voor de uitsluiting van landen is de Sanctiewet 1977 een belangrijk handvat. Deze wet is de uitvoeringswet voor sancties die zijn opgelegd door de EU en de Verenigde Naties. Daarnaast is ons beleid erop gericht dat landen voldoen aan een aantal minimale standaarden. We maken daarbij gebruik van de Freedom in the World Index, de ITUC Global Rights Index en de Corruption Perception Index. Deze indices geven aan hoe landen presteren op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie.

Daarnaast nemen we als Achmea ook zelf het initiatief voor het voeren van engagement met overheden. In 2023 hebben wij samen met ngo Tobacco Free Portfolios een investor statement opgesteld rond het thema Tabakspreventie.

OVERIGE RESULTATEN BELEGGEN EN FINANCIERING - SOCIALE THEMA'S

Uitgelicht: Investor statement tabak

Op initiatief van Achmea hebben 57 toonaangevende financiële instellingen, die samen meer dan USD 2,9 biljoen vermogen onder beheer hebben in tien landen, een verklaring uitgegeven waarin ze landen oproepen tot snellere uitvoering van het Kaderverdrag inzake tabaksontmoediging van de Wereldgezondheidsorganisatie. Deze financiële instellingen zetten zich in voor bewustwording van de voordelen van tabaksontmoediging. Het gaat daarbij niet alleen om gezondheids- en milieuaspecten van tabaksgebruik, maar ook om de aanzienlijke negatieve gevolgen voor de economie. De verklaring is officieel gepresenteerd tijdens een side event op het VN-hoofdkantoor in New York, tijdens de Algemene Vergadering van de Verenigde Naties.

Beleggingen in vastgoed

Achmea belegt naast woningen ook in zorgvastgoed via het [Achmea Dutch Health Care Property Fund](#). Dit fonds, onder beheer bij Achmea Real Estate, belegt in duurzaam vastgoed voor zorgaanbieders en bewoners gericht op sociale inclusie en een gezonde woon- en werkomgeving. Het fonds investeert onder andere in middeldure levensloopbestendige woningen, particuliere woonzorg, intramurale zorgwoningen en eerste- en anderhalvelijns gezondheidscentra. Door te beleggen in zorgvastgoed draagt Achmea eraan bij om ouderen langer zelfstandig thuis te laten wonen en dragen we bij aan betere zorg tegen lagere kosten.

We hebben ook aandacht voor het sociale aspect van ons vastgoed, zoals het welbevinden en de gezondheid van bewoners door onder meer het stimuleren van sociale

cohesie. Daarnaast realiseren we betaalbare huurwoningen en geven we voorrang aan sleutelberoepen bij verhuur van nieuwe woningen in 4 grote Nederlandse steden. Achmea Real Estate heeft samen met Springco Urban Analytics een Social Impact Monitor (SIM) ontwikkeld. Hiermee kunnen we de sociale impact van onze vastgoedbeleggingen meten en verbeteren waar mogelijk. In 2023 hebben we een eerste meting uitgevoerd.

Er is in Nederland een groot gebrek aan sociale huurwoningen. Achmea heeft circa € 1 miljard aan leningen uitstaan bij woningcorporaties waarmee sociale huurwoningen worden gebouwd en gerenoveerd.

Dilemma: Beleggen in wapens

In 2023 heeft Achmea haar beleggingsbeleid voor wapens geëvalueerd. Controversiële wapens, zoals nucleaire wapens, chemische wapens en clustermunitie, waren reeds uitgesloten van beleggingen. Met ingang van 2024 worden ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie van witte fosfor en verarmd uranium door Achmea uitgesloten. Deze wapens zijn niet verboden maar kunnen buitenproportioneel leed veroorzaken. Waarom geen volledige uitsluiting van de wapenindustrie? Wapens vervullen een belangrijke rol bij het handhaven en vrede en veiligheid, en stellen ze landen in staat zichzelf te verdedigen indien nodig. Daarom sluit Achmea beleggingen in de wapenindustrie niet volledig uit.

Impactfondsen

Tot slot beleggen we in impactfondsen. Achmea heeft € 42 miljoen belegd in 5 impactfondsen die zich richten op het bevorderen gezondheidszorg in Afrika, gezonde voeding en microfinanciering in ontwikkelingslanden.

OVERIGE RESULTATEN BELEGGEN EN FINANCIERING - GOVERNANCE THEMA'S

ESG-INTEGRATIE IN MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGINGSBELEID

Maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) is meer dan ooit een belangrijk thema in onze samenleving. Dit zien we ook terug in de vragen die we krijgen van onze klanten, de aandacht van maatschappelijke organisaties, de politiek en in de toenemende wet- en regelgeving op dit gebied. Het meenemen van ESG-informatie is een structureel onderdeel van het beleggingsproces. We zijn ervan overtuigd dat dit bijdraagt aan het vergroten van positieve impact en het beperken van de risico's in onze beleggingsportefeuille.

Achmea maakt een gepaste, zorgvuldige inschatting van de risico's in relatie tot bedrijven waarin wordt belegd. Due diligence is erop gericht om de potentiële en daadwerkelijke negatieve duurzaamheidsimpact van beleggingsbeslissingen vast te stellen met als doel deze te voorkomen en te verminderen. Achmea screent haar beleggingen onder meer aan de hand van de principes van het UN Global Compact. Deze principes hebben onder meer betrekking op mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie. Meer informatie over de concrete invulling op de ecologische en sociale themagebieden gedurende 2023 is te vinden in de voorgaande paragrafen.

Uitgelicht: Actief aandeelhouderschap

In dialoog met bedrijven (engagement)

Via engagement willen we de bedrijven waarin wij beleggen aanzetten tot verduurzaming van hun activiteiten, de waarde van onze beleggingen vergroten en de kwaliteit van het bestuur verbeteren. We gaan in gesprek met ondernemingen die internationaal breed gedragen normen schenden op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie of milieu. Dit noemen we normatief engagement. Hiervoor nemen we een aantal belangrijke internationale raamwerken als uitgangspunt, namelijk het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights. In 2023 maakten 73 ondernemingen deel uit van dit engagement-programma. Daarnaast heeft Achmea ook een thematisch engagementprogramma. Op 12 verschillende thema's passend bij de vijf kernthema's van ons MVB-beleid voeren we gedurende het jaar gesprekken met bedrijven over duurzaamheidsaspecten van de bedrijfsvoering waarop zij zich kunnen verbeteren. In 2023 maakten in totaal 76 ondernemingen deel uit van ons thematisch engagementprogramma. De looptijd van thematische engagement is veelal 3 jaar.

KERNTHEMA	ENGAGEMENT(THEMA)
Mensenrechten	• Mensenrechten & Governance in de sectoren Grondstoffen, Telecom en Elektronica
Arbeidsnormen	• Arbeidsomstandigheden in de landbouw en voedingsmiddelenketen
Natuur en milieu	• Afbouw plastic in verpakkingen van consumentengoederen en supermarktketens • Verminderen negatieve impact biodiversiteit van voedingsproducenten en supermarktketens • Kleding en circulariteit
Gezondheid	• Access to Healthcare (Toegang tot gezondheidszorg) • Access to Nutrition (Toegang tot gezonde voeding)
Klimaat	• Klimaat en Transport: reductie CO ₂ -uitstoot door spoor- en personenvervoerbedrijven • Klimaatadaptatie en waterbeleid in de maakindustrie en materialensector • Reductie CO ₂ : 2 programma's gericht op CO ₂ -intensieve bedrijven onder meer in de chemische industrie, auto-industrie en bij energie- en nutsbedrijven

Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

We maken actief gebruik van onze aandeelhoudersrechten en proberen ook zo invloed uit te oefenen op de bedrijven waarin we beleggen. Wij zetten ons stemrecht bijvoorbeeld in wanneer dialogen met bedrijven onvoldoende opleveren. Naast het uitoefenen van stemrecht dienen we ook zelf voorstellen in. Een aandeelhoudersvoorstel is een krachtig middel om een signaal af te geven aan de onderneming.

	ENGAGEMENTS				STEMMEN			
	AANTAL ONDERNEMINGEN		AANTAL ONDERWERPEN		AANTAL AANDEELHOUDERS- VERGADERINGEN		AANTAL AGENDAPUNTEN	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Namens Achmea	149	125	191	176	621	698	9.284	10.033
Namens Achmea IM incl. Fondsmanagement (Retail)	183	147	230	202	3.194	3.188	32.161	34.791

OVERIGE RESULTATEN BELEGGEN EN FINANCIERING - GOVERNANCE THEMA'S

Uitgelicht: Achmea op 3de plek in benchmark verantwoord beleggen

Dat is de conclusie van onderzoek van de VBDO (Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling). Het rapport brengt in kaart hoe duurzaam de 20 grootste Nederlandse verzekeraars beleggen waarbij specifiek is gekeken naar klimaatrisico's. Achmea behaalde in 2023 een score van 4,2 punten op een schaal van 5. Dit was 0,7 hoger dan de vorige score in 2021 en hiermee stegen we van de 4^{de} naar de 3^{de} plaats in de ranglijst.

Een belangrijk uitgangspunt in onze aanpak is dat we verandering in de reële economie willen realiseren. We zetten daarom sterk in op engagement met bedrijven en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen (actief aandeelhouderschap). Zie kadertekst voor meer informatie.

We realiseren ons dat onze engagementinspanningen en stemmen niet in alle gevallen tot de gewenste resultaten zullen leiden. In dat geval moeten we concluderen dat onze invloed als belegger onvoldoende is om bedrijven aan te zetten tot de nodige verandering. In dat geval zullen wij afscheid nemen van deze bedrijven in onze portefeuille. Een lijst met bedrijven die we uitsluiten actualiseren we twee keer per jaar en publiceren we op onze [website](#).

Transparant over ons MVB-beleid

Onderdeel van een goede governance rond MVB is transparant zijn over de wijze waarop wij hieraan invulling hebben gegeven. Halfjaarlijks publiceert Achmea op de [website](#) een rapportage over het gevoerde beleid, de voortgang van de engagementprogramma's en de behaalde prestaties. Wij rapporteren ook over de CO₂-voetafdruk van onze beleggingen en financieringen. Meer informatie over hierover is opgenomen in Bijlage B.

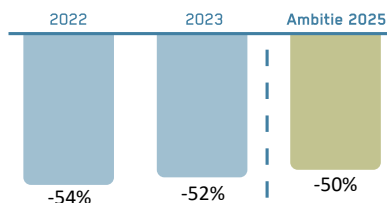
Wij gebruiken de uitkomsten van de onderzoeken van benchmarks als input voor de evaluatie van ons MVB-beleid. Een voorbeeld hiervan is de VBDO benchmark. Wij hebben de ambitie om onszelf in de komende jaren te blijven verbeteren.

Principles for Responsible Investments

Achmea is sinds 2007 aangesloten bij de UN Principles for Responsible Investment (PRI). De PRI richt zich op het integreren van milieu- en sociale principes en goed ondernemingsbestuur in de beleggingsprocessen. Ook actief aandeelhouderschap en transparantie over geboekte resultaten op verantwoord beleggingsgebied zijn belangrijke principes. Jaarlijks wordt er een self-assessment uitgevoerd over de naleving van deze principes. Ons laatste transparantierapport is te vinden op de [website van de PRI](#).

OVERIGE RESULTATEN EIGEN BEDRIJFSVOERING - ECOLOGISCHE THEMA'S

Ontwikkeling CO₂-voetafdruk bedrijfsvoering*



* CO₂-emissies van gebouwen, mobiliteit, afval, papier, datacenters en cloudservices in Nederland in vergelijking met 2019.

We ondernemen met het oog op de toekomst. Daarom werken we aan het verder verduurzamen van onze bedrijfsvoering inclusief de inkoop.

MEDEWERKERS

Achmea wil ook voor medewerkers Duurzaam Samen Leven dichterbij brengen. Hiervoor is onder andere eind 2021 in de cao het klimaatbudget opgenomen: bij een fulltime dienstverband krijgen medewerkers een eenmalig klimaatbudget van € 2.500 netto om in de periode 2023-2025 producten of diensten aan te schaffen die bijdragen aan verduurzaming van wonen en/of mobiliteit. In 2023 heeft 72% van de medewerkers (een deel van) het klimaatbudget uitgegeven. Medewerkers investeerden met dit budget bijvoorbeeld in zonnepanelen, isolatie of een warmtepomp. We hebben een indicatieve berekening gemaakt van de CO₂-reductie die deze investeringen per jaar oplevert: ongeveer 3 kiloton.

EIGEN BEDRIJFSVOERING

In 2023 hebben we het milieubeleid voor de eigen bedrijfsvoering geactualiseerd en extern gepubliceerd.

We meten de CO₂-uitstoot van onze gebouwen, auto- en vliegverkeer, papierverbruik en afval, datacenters- en clouddiensten. We verduurzamen en reduceren deze uitstoot door energie-efficiencymaatregelen, door het investeren in eigen duurzame energieopwekking en door inkoop van groene stroom. Daarnaast verminderen en verduurzamen we de verkeersmobiliteit van medewerkers. In 2023 hebben we een reductie van 52% bruto CO₂-uitstoot gerealiseerd ten opzichte van 2019 (2022: 54% ten opzichte van 2019). Hiermee hebben we onze doelstelling voor 2025 al gerealiseerd.

In 2023 hebben we een methode bepaald om de CO₂-uitstoot van thuiswerken mee te nemen in onze CO₂-voetafdruk. Vanaf 1 januari 2024 worden deze emissies opgenomen in Scope 3.

In 2022 zijn we gestart met het project Apeldoorn Energie-neutraal in 2025. Hiermee wordt de eerste van onze eigendomslocaties energieneutraal gemaakt. In 2023 zijn de eerste resultaten behaald, waardoor deze locatie grotendeels gasloos is. In Tilburg is de voorbereiding voor de Warmte-Koude installatie afgerond en op alle locaties wordt de TL-verlichting vervangen door LED. Daarnaast heeft Achmea al eerder een contract getekend voor een mogelijke aansluiting op een nieuw geothermie-warmtenet in Leeuwarden. Door wijzigingen in de Wet Collectieve Warmte loopt de aanleg van het warmtenet vertraging op.

Sinds 1 mei 2023 kent Achmea een volledig elektrisch leasebeleid. Bij elke (nieuwe) aanvraag is er alleen nog keuze uit elektrische auto's. Eind 2023 bestond 50% van het leasewagenpark uit elektrische leaseauto's (eind 2022: 36%). Het percentage elektrische auto's inclusief hybride auto's was 71% (eind 2022: 48%). Daarnaast hebben we de implementatie van de wettelijke rapportageplicht CO₂-reductie werkgebonden personenmobiliteit (zakelijk en woonwerkverkeer) voorbereid.

Sinds 2011 compenseren wij het restant van de CO₂-uitstoot van onze eigen bedrijfsvoering, tegenwoordig met de aankoop van Gold Standard-certificaten. Voor meer informatie, zie bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie, Informatie over onze CO₂-voetafdruk.

We verduurzamen de omgeving van onze locaties door kennis te delen en lokale (icoon)projecten en innovaties te stimuleren. Voorbeelden van projecten zijn het ontwikkelen van een biodiverse en natuur inclusieve Interpolis Stadstuin in Tilburg, een onderzoek in samenwerking met de gemeente Apeldoorn naar een gezamenlijk laadplein en deelname in duurzaamheidsnetwerken in onder andere Leiden en Apeldoorn.

OVERIGE RESULTATEN EIGEN BEDRIJFSVOERING - ECOLOGISCHE THEMA'S

Inkoop van producten en diensten

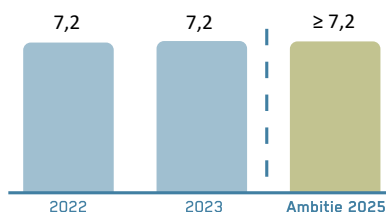
Met onze leveranciers werken we aan verduurzaming door in ons inkoopbeleid en -proces expliciet duurzaamheidsthema's op te nemen. Zo worden in aanbestedingstrajecten duurzaamheidsvragen gesteld en nemen we de antwoorden mee in onze beoordeling. Voor nieuwe inkoopcontracten meten we het aandeel contracten met opgenomen duurzaamheidsafspraken en vanaf 2024 gaan we dat via een dashboard monitoren. Duurzaamheid is een vast agendapunt in het reguliere overleg met bestaande leveranciers. Een voorbeeld van hoe wij met leveranciers samen verduurzamen is de herinrichting van generieke- en werkgebieden op alle

locaties met bestaand meubilair dat opgeknapt wordt. Met de inzet van EcoVadis, een samenwerkingsplatform voor leveranciers, worden de duurzaamheidsprestaties van onze (potentiële) leveranciers inzichtelijk gemaakt. We benaderen actief onze impactvolle leveranciers om een EcoVadis-rating te verkrijgen. In 2025 willen we van 80% van deze leveranciers een rating hebben (2023: 63%). Bij de beoordeling of een leverancier voor ons impactvol is nemen we aspecten mee, zoals de omvang van het contract, de bijdrage die de leverancier kan leveren aan de duurzaamheidsdoelstellingen van Achmea en/of aan duurzaamheid in het algemeen.

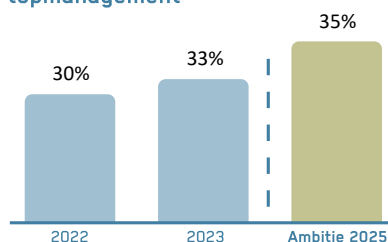


OVERIGE RESULTATEN EIGEN BEDRIJFSVOERING - SOCIALE THEMA'S

Diverse MBO-scores: Vitaliteit



Percentage vrouwen in topmanagement*



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

Onze medewerkers zijn het kloppend hart van onze organisatie. Met ons medewerkersbeleid streven we ernaar dat zij zich blijven ontwikkelen, hun talenten zo goed mogelijk kunnen inzetten en uitblinken in hun vakkundigheid in een gezonde werkomgeving waarin iedereen zich welkom voelt.

Inclusieve werkomgeving

Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven. Een inclusieve samenleving waarin iedereen meedoet en plezierig en gezond met en naast elkaar leeft, is ons ideaalbeeld. Dat begint bij onszelf. Door een werkgever te zijn waarbij iedereen zich welkom voelt. Wij willen dat iedere collega de ruimte krijgt om volledig zichzelf te zijn. Waar ieders talent wordt gezien, gerespecteerd en benut. Waar we met respect voor elkaar en de onderlinge verschillen werken aan een meer diverse en inclusieve omgeving. Want wij geloven dat verschil verrijkt.

Afgelopen jaar is een integrale aanpak op Inclusie, Diversiteit en Gelijkwaardigheid (ID&G) vastgesteld, waarin we streven naar het bevorderen van gelijke behandeling, het bieden van gelijke kansen en het voorkomen van discriminatie en andere vormen van uitsluiting. Met de bedrijfssonderdelen worden de kansen geïdentificeerd om onze gezamenlijke ambities hierop te realiseren. We streven ernaar dat ID&G in 2030 volledig geïntegreerd is in onze werkwijze en we een toonaangevende werkgever zijn in onze branche.

In 2023 is het aandeel vrouwen binnen het topmanagement (RvB, directie en senior management) 33% (doel voor 2023: 32%). Het aandeel vrouwen in de schalen J-K (subtop) is 31% (doel voor 2023: 31%). Met behulp van cross mentoring

	MAN		VROUW	
	2023	2022	2023	2022
RvC	63%	63%	37%	37%
RvB	50%	50%	50%	50%
Directieraad	73%	75%	27%	25%
Sr. Management	67%	68%	33%	32%
Schalen J-K	69%	70%	31%	30%
Totaal Achmea	48%	53%	52%	47%

Exclusief derdenbedrijven en buitenlandse dochterondernemingen.

en de interactieve lezing *Speak Up Dear!* willen we de doorstroom van ambitieuze vrouwen vergroten. Onze doelstelling voor 2023 hebben we gerealiseerd; de doelstelling voor 2025 is 35% vrouwen in topmanagement. Wij willen onze doelstelling realiseren door de bewustwording bij management en directie over diversiteitsgerelateerde onderwerpen te vergroten via ervaringsgericht leren.

Bij Achmea is het uitgangspunt dat vrouwen en mannen met vergelijkbare werkervaring, prestaties en potentieel een gelijke beloning ontvangen. Achmea heeft onderzocht of er sprake was van een gelijke beloning voor mannen en vrouwen, hetgeen het geval was. Meer informatie over de gemiddelde beloning van mannen en vrouwen is opgenomen in bijlage B.

Jaarlijks voeren wij een Medewerker Betrokkenheid Onderzoek (MBO) uit onder onze medewerkers. Ook dit jaar was er weer een hoge deelname met een responsepercentage van 86% (2022: 83%). In 2023 hebben wij voor het eerst in de MBO een uitvraag gedaan naar Inclusie. Hierop scoorden we een 8,0.

Gezonde werkomgeving

Ook het welzijn en de gezondheid van onze medewerkers is belangrijk in het kader van Duurzaam Samen Leven. We helpen niet alleen onze klanten met gezond ondernemen, maar willen daarin zelf ook het goede voorbeeld geven door het creëren van een gezonde werkomgeving binnen Achmea. Afgelopen jaar is het beleid rondom ziekte, verzuim en inzetbaarheid vernieuwd. Het voormalige verzuimprotocol is vervangen door Inzetbaarheidsprincipes om duurzaam samen te werken. Hiermee zetten we in op het voorkomen van verzuim. De stijgende verzuimtrend vanaf april 2021 met een piek van 4,5% in februari 2023, is sinds maart 2023 doorbroken. In het afgelopen jaar is ingezet op een daling door per bedrijfssonderdeel, op basis van een verzuimanalyse, gerichte focus- en actiepunten te benoemen. Het jaar 2023 sluit, met een verzuimpercentage van 4,1%, af onder de



OVERIGE RESULTATEN EIGEN BEDRIJFSVOERING - SOCIALE THEMA'S

doelstelling van 4,3%. In het MBO was de score op indicator Vitaliteit met een 7,2 volgens doelstelling.

Leiderschap

Onze leiders spelen een belangrijke rol in de realisatie van onze doelstellingen en het coachen van onze medewerkers. Afgelopen jaar is ons voormalige leiderschapsmodel vervangen door Leiderschapsprincipes, zodat deze aansluiten bij onze visie Duurzaam Samen Leven.

En de principes corresponderen met onze waarden BEATS (Bevlogen, Eigentijds, Ambitueus, Trots en Slagvaardig) en geven onze leiders richting. Omdat we willen groeien van 'Good to Great' zijn er kernpatronen in ons gedrag vastgesteld die de basis vormen voor het



leiderschapsontwikkelprogramma. In 2023 is een start gemaakt met dit programma, waarin leiders aan de slag gaan met het doorbreken van deze kernpatronen. Op leiderschap scoren we in het MBO een 7,5. Omdat een aantal vragen binnen dit thema is gewijzigd, is deze score niet te vergelijken met de score van vorig jaar.

Duurzame inzetbaarheid medewerkers

Om medewerkers te stimuleren zich te blijven ontwikkelen en duurzaam inzetbaar te blijven, biedt Achmea sinds 2022 een onbeperkt gericht opleidingsbudget. Medewerkers kunnen daardoor alles leren wat bijdraagt aan hun huidige en toekomstige rol. Medewerkers motiveren zelf hun keuze voor

Uitgelicht: Reverse mentoring programma

Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven. Vorige generaties konden op ons rekenen. Komende generaties mogen dat ook. We moeten blijven meebewegen, vooruit kijken. In 2022 is er op AchmeaNet een oproep gedaan aan jonge collega's om zich aan te melden als 'Jong Achmentor'. Een Jong Achmentor is de mentor van een lid van de RvB voor de periode van een jaar. Ze delen hun inzichten, beelden en visies met elkaar. Op die manier leren RvB-leden van een andere generatie collega's binnen Achmea en krijgen ze inzicht in wat er Achmea-breed speelt. En de Jong Achmentors krijgen een breder beeld van de organisatie en bestuurlijke vraagstukken. Op de oproep werd enthousiast gereageerd. Na zorgvuldige selectierondes en gesprekken begin 2023 hebben de leden van de Raad van Bestuur hun 6 reverse mentoren gekozen. Gedurende 2023 hebben zij hun ervaringen gedeeld.

een opleiding en hebben tot een bedrag van € 5.000 geen toestemming meer nodig van hun leidinggevende. In 2023 heeft 47% van de medewerkers gebruik gemaakt van dit onbeperkt gerichte opleidingsbudget. Gemiddeld namen zij 2 opleidingen af. Dit is exclusief verplichte trainingen, zoals op het gebied van compliance, productkennis en communicatie. In het MBO blijven de scores op de indicator Vakmanschap en op indicator Ontwikkeling & inzet van talent met een 7,4 gelijk aan de scores van 2022.

Binden en boeien van talent

Achmea werkt aan Strategic Workforce Management met als doelstelling dat elk bedrijfs onderdeel een proactief personeelsbeleid voert op strategisch, tactisch en operationeel niveau. Dit stelt Achmea in staat om de strategie waar te maken, waarbij we het al aanwezige talent optimaal inzetten, ontwikkelen en laten doorstromen. Het doel is dat Achmea de juiste mensen, met de juiste vaardigheden op het juiste moment op de juiste plek, tegen de juiste beloning met de juiste contractvorm heeft.



Om interne doorstroom te stimuleren is afgelopen jaar de interne vacaturebank vernieuwd, waarbij niet alleen de nieuwste vacatures makkelijker te vinden zijn, maar ook informatie over doorgroei- en ontwikkelmogelijkheden, coaching en verbeterde job-alerts zijn toegevoegd. Afgelopen jaar is gestart met zogenoemde Proeftuinen. Hierin wordt onderzocht of we de ontwikkeling en het doorgroeien van medewerkers kunnen stimuleren door vacatures en opleidingen te matchen met de vaardigheden en wensen van medewerkers.

Onder het motto 'recruiten doen we samen', is afgelopen jaar de samenwerking met de bedrijfsonderdelen hierop versterkt, onder andere via thought leadership. Hierbij schuiven we collega's uit de bedrijfsonderdelen naar voren om samen te werken met studieverenigingen op hogescholen en universiteiten. Ook zijn collega's uit het hele bedrijf met een referral-campagne aangespoord om mensen uit hun netwerk aan te dragen voor vacatures bij Achmea, wat mede heeft geleid tot een bekendheid van 61% en een toename van het aantal aannames met 32%. Binnen bepaalde doelgroepen merken we de krapte op de arbeidsmarkt. De doorlooptijd van openstaande vacatures loopt hier op tot ongeveer 12 weken en levert gemiddeld minder kandidaten per vacature op.

OVERIGE RESULTATEN EIGEN BEDRIJFSVOERING - SOCIALE THEMA'S

Om de juiste kandidaat aan te trekken, werken we steeds meer aan bekendheid onder specifieke doelgroepen met inhoudelijke campagnes. Mede dankzij deze campagnes zien we de bekendheid onder starters binnen deze doelgroepen met 24% toenemen. De instroom, doorstroom en uitstroompercentages van onze medewerkers in Nederland waren in 2023 respectievelijk 8,8% (2022: 8,5%), 20,6% (2022: 19,4%) en 7,3% (2022: 8,0%).

Afgelopen jaar voerde Achmea overleg met de vakorganisaties over een nieuwe cao. Daarbij is gekozen voor een proces van medewerkersparticipatie om te komen tot een gedragen cao die recht doet aan de diversiteit in ons bedrijf. Medewerkers konden via panelgesprekken en een medewerkers-enquête aangeven welke onderwerpen zij van belang vinden voor een nieuwe cao. Ook konden zij stemmen over het cao-onderhandelingsresultaat. 74,8% van de cao-medewerkers bracht een stem uit, waarvan 92% instemde met het resultaat. Ook de meerderheid van de leden van FNV Finance en CNV Vakmensen stemden in met het onderhandelingsresultaat. Dat betekent dat met alle 3 de vakorganisaties (de Unie, CNV en FNV) een nieuwe cao is overeengekomen die geldig is van 1 december 2023 tot en met 31 augustus 2025. De score op MBO-indicator Werkgeverschap daalde in 2023 naar een 8,1 (2022: 8,3).

Ook de eNPS-score voor het aanbevelen van Achmea als werkgever is gedaald naar 26 (2022: 31). Wij denken dat deze daling te maken heeft met de algemene tendens dat mensen kritischer zijn en dus meer verwachten van hun werkgever en dat de uitvraag is gedaan tijdens de cao-onderhandelingen en Achmea de cao 2023 niet opengemaakt heeft.

Medezeggenschap

Sinds 1 mei 2023 is de inrichting van de medezeggenschap binnen Achmea veranderd van 13 naar 5 ondernemingsraden en een Centrale Ondernemingsraad. Hiermee streven we naar een eigentijdse invulling van medezeggenschap waarin bestuurders en medewerkers op een gelijkwaardige manier samen optrekken. In 2023 voerden de Ondernemingsraden regelmatig overleg met de directies van de bedrijfsonderdelen. Op centraal niveau sprak de Centrale Ondernemingsraad met de Raad van Bestuur. In 2023 kreeg de Centrale Ondernemingsraad in totaal 13 adviesaanvragen (2022: 26 adviesaanvragen) en 10 instemmingsverzoeken (2022: 3 instemmingsverzoeken) voorgelegd.



OVERIGE RESULTATEN EIGEN BEDRIJFSVOERING - GOVERNANCE THEMA'S

Achmea heeft 'Duurzaam Samen Leven' als visie. Een integere bedrijfscultuur geeft richting aan het handelen van onze medewerkers en ook aan het handelen van Achmea in de maatschappij. En de wijze waarop we onze risico's beheersen geeft aanvullende waarborgen. Daarbij vinden we het van belang om transparant te zijn over de wijze waarop we acteren. In deze paragraaf adresseren wij een aantal van deze thema's.

INTEGERE BEDRIJFSULTUUR EN PREVENTIE CORRUPTIE

Een bedrijfscultuur heeft invloed op de klantgerichtheid, het innovatief vermogen en betrokkenheid van medewerkers. Een integere bedrijfscultuur draagt daarnaast bij aan het voorkomen van fraude en corruptie. En in aanvulling hierop beleid en maatregelen in het kader van risicomanagement. In de sectie Borging bedrijfsvoering gaan we in op onze strategie en middelen om een integere bedrijfscultuur te creëren en fraude te voorkomen. Ook schetsen wij in deze sectie op

hoofddlijnen de wijze waarop we risico's managen. Op onze website is meer informatie te vinden ([Fraudebeleid | Achmea](#)).

DATA EN CYBERSECURITY

Data en cybersecurity zijn van cruciaal belang voor Achmea als financiële instelling vanwege de gevoelige aard van de data die wordt verwerkt, zoals financiële informatie van klanten. We willen zorgvuldig, transparant en op een ethisch verantwoorde wijze omgaan met de aan ons toevertrouwde data. Een integere bedrijfscultuur en gedragscodes dragen, naast procedures en risicomanagement bij aan het beschermen van de gegevens van klanten. Wij hebben beleid waarmee we willen borgen dat we de privacy van klanten beschermen. In de sectie Borging bedrijfsvoering gaan we in op onze strategie en middelen om een integere bedrijfscultuur te creëren en fraude te voorkomen. Ook schetsen wij op hoofddlijnen de wijze waarop we risico's managen. Op onze website is meer informatie te vinden ([Fraudebeleid | Achmea](#) en [Privacy statement | Achmea](#)).

Uitgelicht: Governance van duurzaamheidsthema's

De Raad van Bestuur van Achmea heeft in 2021 het programma Achmea Samen Duurzaam opgezet dat invulling geeft aan de duurzaamheidsambitie van Achmea en de bijbehorende plannen en activiteiten. Het programma heeft afzonderlijke werkstromen voor de onderdelen die in dit plan zijn beschreven: Verzekeren en diensten, Beleggen en financiers en Interne bedrijfsvoering. Daarnaast zijn er nog afzonderlijke werkstromen die zich bezighouden met de implementatie van duurzaamheidswetgeving en -rapportage, de buitenlandse onderdelen en interne beweging creëren. In de werkstromen zijn alle relevante bedrijfsonderdelen vertegenwoordigd. Elke werkstroom heeft lange termijn ambities vastgesteld en deze vertaald naar jaardoelen en activiteiten. De verantwoordelijkheid voor elke werkstroom ligt bij een lid van de Directieraad.

Het programma wordt aangestuurd door een Programma Board. De Programma Board ziet toe op de uitvoering van de duurzaamheidsambitie en bewaking van de voortgang hierop. In de Programma Board, bestaande uit de werkstroomvoorzitters, directieleden van een aantal bedrijfsonderdelen en twee leden van de Raad van Bestuur, vindt besluitvorming plaats over het duurzaamheidsbeleid en -plannen.

De Programma Board staat onder leiding van de Chief Risk Officer namens de Raad van Bestuur en rapporteert per kwartaal aan de Raad van Bestuur. Alle 'impactvolle' besluiten van de Programma Board worden ter bekrachtiging voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Diverse overlegorganen adviseren en ondersteunen de uitvoering van de werkstromen.

Naast het programma heeft Achmea een Duurzaamheidsteam op groepsniveau. Tevens zijn er ESG-verantwoordelijken in verschillende bedrijfsonderdelen, zoals Achmea Bank, Achmea Real Estate en Zilveren Kruis. En Achmea Investment Management heeft een dedicated Maatschappelijk Verantwoord Beleggen team.



OVERIGE RESULTATEN EIGEN BEDRIJFSVOERING - GOVERNANCE THEMA'S

TRANSPARANT EN VERANTWOORDELIJK FISCAAL BELEID

Transparantie op belastinggebied vinden wij belangrijk en daarom publiceren we ons fiscale beleid op de website, lichten we dit beleid toe, leggen we uit hoe we ernaar handelen en hoe we onze fiscale risico's beheersen. Daarnaast laten we in de jaarrekening en op de website onze fiscale positie zien. We willen een verantwoordelijke belastingbetaler zijn. Dit betekent dat we in alle landen waar we werkzaam zijn de belastingwetgeving in redelijkheid toepassen en rekening houden met het doel en de strekking van de wet. De bedrijfseconomische realiteit van een transactie is het uitgangspunt: de winst wordt belast daar waar de winstgevende activiteit plaatsvindt. Verantwoord belasting betalen betekent dat we zelf geen structuren gebruiken die alleen als doel hebben om de effectieve belastingdruk te verlagen en dat we die ook niet aan onze klanten aanbieden. De fiscale rapportage met daarin de volledige tekst van ons fiscale beleid is [hier](#) te vinden (Fiscale rapportage).

In deze Fiscale rapportage en in de geconsolideerde jaarrekening geven wij ook een toelichting op de nieuwe wetgeving voor de heffing van een minimumwinstbelasting van 15% voor ondernemingen met een omzet groter dan € 750 miljoen (Pillar 2). In Nederland zijn deze nieuwe regels van toepassing met ingang van 31 december 2023; in vrijwel alle landen waar wij als Achmea actief zijn zullen gelijksoortige regels worden ingevoerd. Aangezien het bij Pillar 2 om nieuwe maatregelen gaat, richten wij een nieuw financieel proces in om tijdig en volledig aan de verplichtingen van de nieuwe wet te voldoen.

UITGEGEVEN SCHULDPAPIER EN OVERIGE KREDIETFACILITEITEN

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

BORGING BEDRIJFSVOERING

Dit deel van het jaarverslag gaat over de wijze waarop wij zorgen voor een integere bedrijfsvoering, waarin we de risico's de samenhangen met onze bedrijfsactiviteiten beheersen. We beschrijven ons eigen normenkader en de gedragscodes waar wij mee werken. Ook geven wij aan hoe wij het risicomanagement binnen ons bedrijf hebben georganiseerd. Meer details hierover zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Daarnaast zoomen wij in op de wijze waarop we omgaan met de risico's die samenhangen met klimaatverandering.

Ethisch kader en gedragscodes	85
Risicomanagement	87
In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)	90

ETHISCH KADER EN GEDRAGSCODES

Achmea heeft ‘Duurzaam Samen Leven’ als visie, een samenleving waarin iedereen meedoet. Ons handelen en de afwegingen en keuzes die we maken zijn daarin van groot belang. We lopen als verzekeraar daarbij ook tegen ethische dilemma’s en vraagstukken aan. Juist op deze momenten is het onze ambitie te laten zien waar Achmea voor staat. In onze activiteiten is Duurzaam Samen Leven ons kompas. We gaan daarbij verder dan alleen het opvolgen van wet- en regelgeving. Het thema ethiek is onderdeel van de Achmea-brede strategie die we op duurzaamheid en het sociaal aspect hiervan aan het opbouwen zijn. Een integere bedrijfscultuur vormt hiervoor de basis, waarbij medewerkers elkaar vanuit vertrouwen benaderen en durven aan te spreken als zich een situatie voordoet die tegen onze waarden of gedragscode ingaat.

ACHMEA’S INTEGERE BEDRIJFSCULTUUR EN GEDRAGSCODES

Achmea hecht veel waarde aan een integere bedrijfsvoering en cultuur. Om dit te monitoren voeren we jaarlijks een integriteitsrisicoanalyse uit. We proberen ongewenste gedragingen te voorkomen, onder meer door hier helder over te communiceren. Afgelopen jaren zijn medewerkers opgeroepen zich uit te spreken als zij een situatie tegenkomen die tegen onze waarden of gedragscode ingaat. Ook is een Speak-Up pagina ingericht met een verwijzing naar de compliance-officer en zijn er vertrouwenspersonen. Onderdeel hiervan zijn een officiële klachtenregeling voor ongewenste omgangsvormen en algemeen individueel klachtrecht.

We willen voorop lopen met eigen gedragsregels, maar ook door te anticiperen op nieuwe regelgeving. Zo heeft Achmea ervoor gekozen al haar medewerkers de eed of de belofte voor de financiële sector te laten afleggen waarin zij verklaren hun functie integer en zorgvuldig uit te oefenen. Actieve sturing op integriteitsbevordering, het voorkomen van integriteitsschendingen en fraudebeheersing beperken de negatieve gevolgen voor het vertrouwen, het rendement en de schadelast. Ook heeft Achmea een eigen gedragscode opgesteld voor integer handelen volgens de Achmea-waarden en -normen.

Door taken en verantwoordelijkheden op het gebied van fraude, risicomanagement en controles vast te leggen, wordt beheersing en beperking van fraude geborgd. Mocht er toch een integriteitsschending of fraude-incident voorkomen, dan kan dat vertrouwelijk worden gemeld via de klokkenluidersregeling. Deze codes en regelingen zijn [hier](#) te vinden.

Naast maatregelen die we intern inzetten, committeren wij ons ook aan een aantal externe gedragscodes. Zo heeft Achmea de [Gedragscode Verzekeraars](#) ondertekend. Verzekeraars geven op basis van de Gedragscode vanuit hun eigen bedrijfsvisie nader invulling aan hun maatschappelijke rol. Achmea geeft daar onder meer invulling aan door haar visie gericht op Duurzaam Samen Leven, waarin

duurzaamheid en maatschappelijke betrokkenheid een prominente rol spelen, en heeft dat verankerd in haar processen en de Achmea Gedragscode. Onderdeel van onze dienstverlening aan klanten zijn ook bancaire producten die wij aanbieden via Achmea Bank. Over de naleving van de principes uit de [Code Banken](#) legt Achmea Bank via haar website verantwoording af. Ook past Achmea op vrijwillige basis de [Corporate Governance Code](#) toe. Zie ook onderdeel ‘Governance’ voor meer informatie.

HULPMIDDELEN VOOR ETHISCH HANDELEN








Naast de focus op een integere cultuur geven we afwegingen over wat ‘juist’ handelen binnen Achmea betekent een plek in onze werkwijze. Veel van deze richtlijnen zijn onderdeel van ons standaardwerk, doordat ze verwerkt zijn in beleid, modellen en processen.

Ethisch Kader Datagedreven besluitvorming

Het Ethisch Kader Datagedreven besluitvorming is één van de Kerncodes Klantbelang uit de Zelfregulering van het Verbond van Verzekeraars. Deze code is gebaseerd op het kader van de EU High-Level Expert Group on Artificial Intelligence. Uitgangspunt zijn de vier ethische principes: respect voor menselijke autonomie, preventie van schade, rechtvaardigheid en verantwoording. Dit is onderverdeeld in 7 vereisten met in totaal 30 normen waar de verbondsleden aan moeten voldoen.

EU Ethic Guidelines for Trustworthy AI

7 VEREISTEN

-  Menselijke autonomie & controle
-  Privacy & data governance
-  Diversiteit, non-discriminatie en rechtvaardigheid
-  Technische robuustheid & veiligheid
-  Transparantie
-  Maatschappelijk welzijn
-  Verantwoording

In deze normen staan de uitgangspunten voor het verantwoord gebruik van kunstmatige intelligentie, chatbots en andere datagedreven toepassingen in kernprocessen zoals het acceptatiebeleid, premiebepaling, fraudebeleid en claimbehandeling. Het doel van het kader is om discriminatie, uitsluiting en onrechtvaardige behandeling van onze klanten te voorkomen. Zo moeten onze chatbots herkenbaar zijn als ‘niet-menselijk’ voor onze klanten. Klanten hebben recht op een menselijke herbeoordeling, bijvoorbeeld na een afwijzing in het acceptatieproces. We zijn ons ervan bewust dat gebruik van data en datagedreven toepassingen op gespannen voet kan staan met privacy en non-discriminatie en we houden hier rekening mee. Als innovatieve digitale verzekeraar vinden we voldoen aan dit kader erg belangrijk en daarom doen alle Achmea onderdelen hieraan mee en niet alleen de Achmea verbondsleden. Hierbij wordt aangesloten op de Achmea praktijk en de bestaande modellen en processen, zoals het Product Approval Review Process (PARP) en de Privacy Impact Assessment (PIA) voor nieuwe en bestaande producten en diensten.

ETHISCH KADER EN GEDRAGSCODES

Achmea Ethisch Wiel

Het Ethisch Wiel is als onderdeel van onze invulling van het Ethisch Kader Datagedreven besluitvorming ontwikkeld. Het is een hulpmiddel dat kan helpen in de dialoog over wat juist handelen is en mogelijke dilemma's die hierbij ontstaan. Het Ethisch Wiel helpt om aan de hand van een aantal vragen de ethische vraagstukken in het werkproces te bespreken en meteen de afwegingen en keuzes daarin vast te leggen. Alle medewerkers kunnen ermee aan de slag gaan.

Ethiekcommissie

Achmea heeft een Ethiekcommissie, die bestaat uit collega's en externen en adviseert over ethische vraagstukken. Over het algemeen zijn dit vraagstukken die veel verschillende dimensies en diverse afdelingen raken en niet gemakkelijk binnen een team kunnen worden opgelost. Actuele thema's zijn bijvoorbeeld: digitalisering (cookies, algoritmen), experimentele zorgbehoefte en maatschappelijk verantwoord beleggen. Ook worden individuele, vertrouwelijke casussen besproken.

Training en communicatie

Ter ondersteuning van onze integere bedrijfscultuur vragen wij alle medewerkers een integriteitstraining te volgen, waarbij voor toezichthoudende functies ook een verdieping geldt. Om de implementatie van hulpmiddelen op ethiek te bevorderen worden ook workshops Ethisch Kader en Wiel aangeboden om in de praktijk te oefenen en dilemma's meer bespreekbaar te maken. Afgelopen jaar werden op dit zelfde thema ook 'Permanente Educatie' sessies georganiseerd voor onder meer de Directieraad en heeft de Ledenraad van Vereniging Achmea hier kennis van genomen. Op zowel training als communicatie hebben we de ambitie om de interne bekendheid rond ons ethisch handelen verder te vergroten. Er is intern een nieuw centraal en online loket ingericht waar deze informatie samenkomt.

MONITORING EN VERANKERING IN WERKPROCESSEN EN BELEID

Het bestaan van een integere bedrijfscultuur, de naleving van codes en gebruik van de hulpmiddelen monitoren wij op verschillende wijze, bijvoorbeeld in het jaarlijkse Medewerker Betrokkenheidsonderzoek (MBO). Ook op het gebied van Inclusie monitoren wij de voortgang, waaronder hoe veilig een medewerker zich voelt binnen een team. Dit jaar waren de resultaten onverminderd hoog (score: 8,6).

Eind 2023 had circa 91% van onze interne en externe medewerkers de hiervoor genoemde integriteitstraining met goed gevolg afgerond.

Meldingen van schendingen van gedragscodes en regelingen kunnen worden gemeld via vertrouwenspersonen. In totaal waren er in 2023 21 vertrouwenspersonen (20 intern en 1 extern). Deze hebben in 2023 118 casussen begeleid (2022: 74 casussen). In 2023 zijn er 4 klachten (2022: geen klachten)

voorgelegd aan de Klachtencommissie Ongewenste Omgangsvormen. Er is 1 melding gedaan die betrekking heeft op de klokkenluidersregeling. Deze is nog in behandeling. In 2022 waren er geen meldingen. De interne vertrouwenspersonen hebben aangegeven dat zij 2 medewerkers bijstaan in relatie tot de Klokkenluidersregeling (gedrag en opzettelijk verkeerd handelen) maar dit is (nog) geen formele melding.

De jaarlijkse update van de Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) is uitgevoerd door de bedrijfsonderdelen. De wettelijke verplichting hiertoe ligt op het niveau van de onder toezicht staande entiteiten. Voor de uitvoering binnen Achmea wordt in belangrijke mate de good practice van DNB gevolgd. De SIRA geeft inzicht in de integriteitrisico's waaraan het bedrijfsonderdeel is blootgesteld en de wijze en mate van beheersing daarvan. Het actuele overzicht met de SIRA-uitkomsten zijn in het najaar vastgesteld in de statutaire directies en geaccordeerd in de Raad van Commissarissen van deze entiteiten. Concrete follow-up acties zijn gericht op het borgen van Customer Due Dilligence (CDD) en cybercrime gerelateerde risico's. Deze onderwerpen worden kortcyclisch gemonitord vanuit werkgroepen.

Als Verbondslid voldoet Achmea aan de normering uit de Zelfregulering. Voor onze zorgverzekeraars geldt de normering van de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa). Deze zelfregulering bestaat uit de Kerncodes Klantbelang die de basis vormen, maar ook andere normen zoals de procescodes. De Zelfregulering is verplicht voor alle Verbondsliden. De toetsingen worden door de onafhankelijke auditor Stichting Toetsing Verzekeraars (Stv) uitgevoerd.

De kerncode Ethisch Kader Datagedreven besluitvorming geldt vanaf 1 januari 2021 en is voor het eerst in 2023 getoetst. De scope van de toetsing was de Achmea-aanpak voor de uitrol van dit nieuwe kader samen met het verzekeringsproces bij Schade Particulier en de Overlijdensrisicoverzekering. De Stv heeft de Achmea-aanpak beoordeeld met direct een voldoende (er was geen hertoets nodig) en beoordeeld als één van de best practices in de verzekeringssector. Met een grote waardering voor de manier waarop de dertig normen uit dit kader structureel zijn verankerd in Achmea-beleid en werkprocessen. Dat gold ook voor de inzet van het Achmea Ethisch Wiel als hulpmiddel bij de gesprekken over de ethische vraagstukken op de werkvloer. De volgende toetsing voor dit kader is in 2025.

Achmea heeft de eerste kerncode-toetscyclus van drie jaar in 2023 succesvol afgerond. Met een positief eindresultaat voor de Gedragscodes Informatieverstrekking en Claimbehandeling. Er was ook direct een voldoende voor de Kwaliteitscode Rechtsbijstand bij de Stichting Achmea Rechtsbijstand. De hertoets voor LegalShared zal begin 2024 afgerond zijn. De nieuwe toetscyclus is dit najaar al gestart met de nieuwe kerncode Protocol bij Betalingsachterstanden.

RISICOMANAGEMENT

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

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

Wij benaderen risicomanagement en kapitaalmanagement als één geïntegreerd geheel. Zo zijn uitgangspunten met betrekking tot kapitaal en solvabiliteit belangrijk voor het bepalen van de risicobereidheid van Achmea en komt dit tot uiting in de jaarlijkse Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) waarin Achmea de risico- en kapitaalpositie in samenhang beoordeelt.

In dit Bestuursverslag lichten wij ons risicomanagement- en interne controlesysteem beknopt toe, met name het onderdeel organisatiestructuur. In de toelichting op de geconsolideerde Jaarrekening van Achmea B.V. (Toelichting 2. Kapitaal- en risicomanagement) is een verdere uitwerking opgenomen.

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. 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.

Het raamwerk zoals opgenomen in de figuur hieronder zorgt voor consistentie en samenhang en draagt bij aan consistente informatie voor besluitvorming en monitoring, een uniforme benadering en het structureren en prioriteren van de

RISICOMANAGEMENT



Michiel Delfos

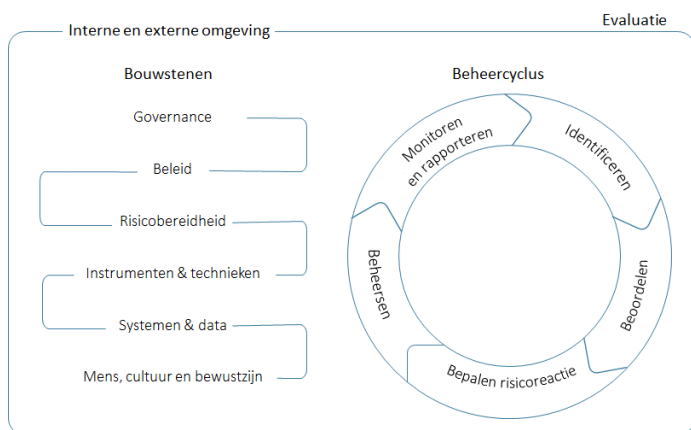
Lid Raad van Bestuur en verantwoordelijk voor Risicomanagement

We zien steeds vaker voorbeelden van extreem weer. Klimarisico's nemen toe met toenemende schades voor onze klanten en de samenleving als gevolg. In Achmea's Klimaat Transitieplan staat klimaatmitigatie centraal. We hebben ambitieuze doelen om reductie van CO₂-uitstoot te realiseren en daarmee klimaatverandering tegen te gaan. Tegelijkertijd kijken we ook naar de mogelijkheden om klimatarisico's in te perken door ons aan te passen. In 2023 namen we vanuit Achmea het voortouw om ideeën en adviezen te genereren over hoe de financiële sector samen met overheid en bedrijfsleven kan werken aan klimaatadaptatie. In december boden we een rapport aan demissionair minister Harbers van Infrastructuur & Waterstaat aan. Begin 2024 bespraken we het rapport met beleidsambtenaren in Brussel, waar klimaatadaptatie hoog op de agenda van de Europese Commissie staat.

Klimaatverandering raakt Achmea aan twee kanten van de balans. Ook in onze rol als institutionele belegger wendden we onze invloed aan om de bedrijven waarin we beleggen aan te sporen de transitie naar een duurzame economie te versnellen. In 2023 stemde Achmea Investment Management, van alle Nederlandse vermogensbeheerders, het meest voor duurzaamheidsresoluties op aandeelhoudersvergaderingen.

activiteiten van de business en de sleutelfuncties compliance, risicomanagement, actuarial en internal audit. Het volgen van de interne en externe omgeving is essentieel voor het onderhoud en de uitvoering van het IGRC, waarbij specifieke aandachtspunten de opdoemende risico's ('emerging risks') en de (toekomstige) wet- en regelgeving zijn. 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 hierover gerapporteerd. De instrumenten en technieken van het IGRC bieden hierbij concrete en praktische ondersteuning om de beheercyclus uit te voeren.

Belangrijke componenten van het onderdeel Governance zijn het Three Lines-model, de Risk Committees en de Solvency II-sleutelfuncties.



RISICOMANAGEMENT

Three Lines-model

Achmea's organisatiestructuur is gebaseerd op het 'Three Lines'-model. Dit 'Three Lines' model is voor alle onder toezicht staande entiteiten ingericht. Achmea's lijnorganisatie is hierbij primair verantwoordelijk voor het IGRC. De Raad van Bestuur en het business management draagt 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.

Risk Committees

Achmea heeft Risk Committees op zowel groepsniveau als binnen de bedrijfsonderdelen:

- Het Audit & Risk Committee ondersteunt de Raad van Commissarissen in zijn rol van toezichthouder.
- Het Group Risk Committee (GRC) is een kaderstellend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het GRC heeft als 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 dat zich specifiek richt op het monitoren en optimaliseren van de kapitaal- en liquiditeitspositie en de beleggingen van Achmea.

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

Sleutelfuncties

De wet- en regelgeving stelt eisen aan de invulling van de compliance-, risicomanagement-, actuariële en interne auditfunctie, zowel op groepsniveau als voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten:

- Op groepsniveau voeren de centrale stafafdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial de compliance-, risicomanagement- en actuariële functie uit. Deze functies rapporteren aan de Chief Risk Officer in de Raad van Bestuur en hebben directe en onbeperkte toegang tot het management van de bedrijfsonderdelen, de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen, evenals een formele escalatielij naar de voorzitters van de Raad van Bestuur, het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen.
- De interne auditfunctie wordt op groepsniveau uitgevoerd door de centrale stafafdeling Internal Audit. Deze rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, heeft een formele informatie- en escalatielij naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en heeft een directe, onbeperkt toegang tot alle bedrijfsonderdelen.
- Voor de onder toezicht staande verzekeringsentiteiten zijn de compliance, risicomanagement, actuariële en interne audit-functie ingericht, waarbij deze voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten door de genoemde afdelingen worden uitgevoerd.

Uitgelicht: Oprichting Centraal Know Your Customer (KYC) Centre Achmea

In 2023 heeft Achmea een KYC Centre (Know Your Customer) opgezet. In het KYC Centre worden alle Customer Due Dilligence (CDD)-werkzaamheden binnen Achmea gefaseerd samengevoegd: een deel van de activiteiten in 2023 en de overige volgen in 2024.

Wat is het belang van het KYC Centre voor Achmea? Helaas komt witwassen ook in Nederland voor. Een belangrijk deel van dat witwassen doen criminelen door misbruik te maken van banken en verzekeraars. We willen daarom weten wie onze relaties zijn en wat ze met onze producten doen. Hiermee willen wij niet-integere klanten buiten de deur te houden. Het samenbrengen van alle CDD-activiteiten in een KYC Centre binnen Achmea kan het risico op witwassen verder beperken.

We centraliseren daarmee veel relevante kennis op 1 plek binnen Achmea, ondersteunen daarmee de business en gaan op dezelfde wijze werken. Daarnaast bouwen we een IT-platform waarop we alle CDD-onderzoeken doen. Alle kenmerken van klanten worden in 1 systeem vastgelegd. Dit draagt bij aan het digitaliseren van het werk. De (wettelijke) vereisten en verwachtingen van toezichthouders op het gebied van CDD nemen steeds verder toe en wet- en regelgeving is continu in beweging. Met deze ontwikkelingen kiest Achmea voor een toekomstbestendige inrichting op dit belangrijke thema.

RISICOMANAGEMENT

- De internationale verzekeringsentiteiten hebben eigen compliance, risicomanagement en actuariële functies. Deze functies rapporteren aan de statutaire directies van de entiteiten, hebben een formele informatie- en escalatielijn naar de voorzitters van het Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen en een directe, onbeperkte toegang tot alle bedrijfsonderdelen.
- Voor Zilveren Kruis Zorgkantoor N.V., Centraal Beheer PPI N.V. en de beleggingsentiteiten (Achmea Investment management B.V., Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. (handelsnamen: Achmea Real Estate en Achmea Mortgages)) geldt dat de vereiste risicomanagement en interne auditfuncties op groepsniveau zijn belegd. Voor Achmea Bank N.V. geldt dat zowel de vereiste compliance en risicomanagement functie decentraal is belegd.

Een uitgebreide toelichting op risicomanagement, inclusief een beschrijving van de bijbehorende beheersingsmaatregelen, is opgenomen in Toelichting 2. van de Geconsolideerde Jaarrekening (Kapitaal- en risicomanagement).

IN DETAIL: RISICOMANAGEMENT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD)

Vanuit de visie Duurzaam Samen Leven willen we duurzame oplossingen bereikbaar maken voor onze klanten. Daarmee laten we zien dat we verantwoordelijkheid nemen voor de wereld van morgen. Onze strategie is erop gericht om onszelf, onze klanten en de samenleving weerbaarder te maken tegen de gevolgen van klimaatverandering. En we willen de transitie naar een klimaatneutrale samenleving stimuleren. Wij willen onze klanten zoveel mogelijk helpen de negatieve gevolgen van klimaatverandering te beperken. Dit is in het belang van de klant, omdat hij of zij dan niet wordt geconfronteerd met de directe en indirecte gevolgen van schade. En dit is ook in ons eigen belang, omdat we op deze wijze de schadelast en andere verzekeringstechnische uitkeringen kunnen beheersen en zo verzekeringen betaalbaar houden voor onze klanten.

Klimaatverandering heeft echter ook een impact op ons en onze mogelijkheden om de strategische en financiële doelstellingen te realiseren. In deze paragraaf beschrijven we hoe we deze risico's identificeren, beoordelen en beheersen. Dit doen wij aan de hand van de aanbevelingen van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). In dit deel van het jaarverslag gaan we specifiek in op de aanbevelingen met betrekking tot Strategie en Risicomanagement. In bijlage G. is een overzicht opgenomen met de aanbevelingen van de TCFD en in welke onderdelen van het jaarverslag deze zijn opgenomen.

ONZE AANPAK VOOR HET IDENTIFICEREN, BEOORDELEN EN BEHEERSEN VAN RISICO'S VAN KLIMAATVERANDERING

Om de potentiële gevolgen van klimaatverandering te begrijpen, te beperken en ons hieraan aan te passen, moeten we eerst de risico's en kansen begrijpen die het meest relevant zijn voor onze bedrijfsactiviteiten. Daarom voeren we kwalitatieve en kwantitatieve risicoanalyses uit om inzicht te krijgen in de potentiële gevolgen van klimaatverandering. Dit doen we als onderdeel van de jaarlijkse Own Risk & Solvency Assessment (ORSA). Daarbij evalueren we welke impact klimaatverandering op korte en langere termijn kan hebben op onze balans, resultatenrekening en solvabiliteit. Hierbij kijken we ook naar de impact op onze strategie, reputatie en operationele dienstverlening. Deze analyse voeren we uit voor onze (her)verzekeringsportefeuilles, beleggingsportefeuille en eigen bedrijfsvoering. De inzichten over klimaatverandering vanuit de verschillende rapportages van het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) en de specifieke doorvertaling naar Nederland door het KNMI zijn het uitgangspunt voor de risicoanalyse. De strategie en klimaattransitiedoelstellingen en onze duurzaamheidsaanpak en organisatie zijn hiervoor eveneens een uitgangspunt.

Voor klimaatrisico's maken wij een onderscheid tussen fysieke en transitierisico's (zie de figuur).

KLIMAATGERELATEERDE RISICO'S

FYSIEKE RISICO'S



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

TRANSITIERISICO'S



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

FINANCIËLE IMPACT

In de tabel op de volgende pagina is een samenvatting opgenomen van de financiële impact van klimaatgerelateerde risico's voor onze bedrijfsactiviteiten die het meest klimaatveranderingsgevoelig zijn, gesplitst naar verschillende tijdshorizonnen. In het hoofdstuk In gesprek met stakeholders en materiële thema's is uitgegaan van een bruto-benadering, dus zonder het effect van beheersingsmaatregelen. De verwachte financiële impact in de tabel in dit hoofdstuk is opgenomen *na het effect van huidige en potentiële beheersingsmaatregelen*. Deze impact is in hoge mate kwalitatief bepaald en daar waar beschikbaar aangevuld met kwantitatieve data.

Verzekeringen

De financiële impact van klimaatgerelateerde risico's is met name op lange termijn onzeker. Dat geldt zowel voor de fysieke als voor de transitierisico's. Wij verwachten dat de financiële impact voor de zorgverzekeringen en het pensioen- en levenbedrijf beperkt zal zijn. Door de voorwaarden van de dekking van zorgverzekeringen en de wijze waarop de premies (jaarlijks) aan geleidelijke ontwikkelingen aangepast kunnen worden, lijkt de relatieve impact op korte en middellange termijn niet groot. De impact van klimaatverandering met eventuele periodes van hitte en kou kan gevolgen hebben voor onze pensioen- en levenportefeuille via de invloed op het sterfterisico. De sterfte is hoger in periodes van hittegolven of in strenge winters. Als gevolg van klimaatverandering neemt de hittegerelateerde oversterfte toe en neemt de koudegerelateerde oversterfte af. Gezien de geografische ligging, het zorgstelsel en de infrastructuur van Nederland is de impact hiervan echter naar verwachting zeer beperkt. Ook voor inkomensverzekeringen is de verwachte impact van klimaatverandering laag.

IN DETAIL: RISICOMANAGEMENT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD)

Schade - fysieke risico's

Bij fysieke risico's is er een onderscheid tussen de volatiliteit van weergegerelateerde risico's en de trend daarin. Het gaat bij klimaatverandering om de trend in de gebeurtenissen die (misschien) groter worden of in frequentie kunnen toenemen. Door klimaatverandering zullen weersomstandigheden veranderen, alleen is nu nog niet duidelijk in welke mate en op welke termijn. Waarschijnlijk zal klimaatverandering leiden tot zwaardere onweersbuien met extreme regen of hagel met harde windstoten, maar ook tot langdurige perioden van droogte. Verder signaleren we wereldwijd een vertraging in de verplaatsingssnelheid van lagedrukgebieden. Als deze gepaard gaan met neerslag kunnen ze lokaal veel wateroverlast veroorzaken (overstromingen). In de schadecijfers van Achmea over de afgelopen 25 jaar is geen duidelijke trend in schades waar te nemen. Voor schades als gevolg van extreem weer in de zomer verwachten we in de toekomst wel een stijgende trend. Op lange termijn kan door klimaatverandering ook het overstromingsrisico toenemen door de zeespiegelstijging. In Nederland is overstromingsrisico als gevolg van het falen of overstromen van een primaire waterkering (een dijk, dam of duinen ter bescherming van de zee, de grote binnenwateren of de grote rivieren) uitgesloten voor opstal- en inboedelverzekeringen, maar bijvoorbeeld wel gedekt voor cascoverzekeringen van motorvoertuigen. Sinds 2021 hebben we ervoor gekozen de schade als gevolg van overstroming

door het falen van een niet-primaire waterkering op te nemen in de dekking voor particuliere opstal- en inboedelverzekeringen en sinds 2022 ook voor bedrijfsgebouwen en inhoud. Hiermee kunnen we onze klanten meer zekerheid bieden. Door adaptieve maatregelen van de Nederlandse overheid die voortkomen uit het Deltaprogramma wordt het overstromingsrisico verminderd. Per saldo is daardoor het verwachte effect van klimaatverandering op het overstromingsrisico voor de komende decennia niet groot, maar moeilijker in te schatten voor de tweede helft van deze eeuw.

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

Met name in Griekenland, Turkije en Australië neemt door toenemende periodes van droogte het risico op natuurbranden toe. Het effect van klimaatverandering op tropische cyclonen is complex; deze stormen lijken zich langzamer te verplaatsen, met meer neerslag, waardoor de schadelast hoger wordt. De zware tropische cyclonen zullen waarschijnlijk extremer worden in een veranderend klimaat. Dit kan gevolgen hebben voor de dekkingen van polissen die Achmea Farm Insurance in Australië haar klanten kan bieden.

POTENTIËLE FINANCIËLE IMPACT VOOR DE MEEST KLIMAATGEVOELIGE ACTIVITEITEN VAN ACHMEA

Verwachte financiële impact		Korte termijn (0-5 jaar)	Middellange termijn (5-10 jaar)	Lange termijn (> 10 jaar)
Schadeverzekeringen (inclusief glastuinbouw)	Fysieke risico's	Beperkte impact door jaarlijkse aanpassing van (herverzekerings)contracten en premiestelling.	Beperkte impact door jaarlijkse aanpassing van (herverzekerings)contracten. De volatiliteit in de resultaten kan toenemen als gevolg van frequentere en zwaardere events en hogere eigen behouden. Kan leiden tot premiemaatregelen als gevolg van ontwikkeling op de herverzekeringmarkt en schadeontwikkeling. Onzekerheid neemt toe.	
	Transitie-risico's	Beperkte impact door jaarlijkse aanpassing van (herverzekerings)contracten en premiestelling.	Beperkt door jaarlijkse aanpassing van (herverzekerings)contracten en premiestelling. Impact en volatiliteit kan tijdelijk groter zijn door nieuwe risico's die samenhangen met nieuwe producten en nog niet voldoende zijn ingeprijsd.	
Beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties	Fysieke risico's	Beperkte impact door spreiding. Wordt daarnaast beperkt door via engagements en stemmen nadruk te leggen op klimaatbeleid voor bedrijven waarin we beleggen.	Beperkt door spreiding en een liquide portefeuille om snel aanpassingen te doen bij nieuwe ontwikkelingen. Onzekerheid en ook volatiliteit neemt toe.	
	Transitie-risico's	Lijkt beperkt door onvoldoende wereldwijde politieke consensus om klimaatgerelateerd beleid uit te voeren. Goede spreiding en een liquide portefeuille om snel aanpassingen te doen bij nieuwe ontwikkelingen. ESG-monitoring, engagement en uitsluiting worden ingezet.	Lijkt beperkt maar onzekerheid en volatiliteit neemt toe. Goede spreiding en een liquide portefeuille om snel aanpassingen te kunnen maken bij nieuwe ontwikkelingen. ESG-monitoring, engagement en uitsluiting wordt ingezet.	Onzekerheid neemt verder toe. Goede spreiding en een liquide portefeuille om snel aanpassingen te doen bij nieuwe ontwikkelingen. ESG-monitoring, engagement en uitsluiting worden ingezet.
Beleggingen in vastgoed / hypotheek	Fysieke risico's	Beperkte impact. Klein deel van portefeuille geclassificeerd met een gestapeld risico van funderingsproblematiek (paalrot, landverzakking), wateroverlast en overstromingen.	Lijkt beperkt maar onzekerheid over mogelijke impact van de gevolgen klimaatverandering neemt toe. Op langere termijn neemt de impact toe door het overstromingsrisico. 'Stranded assets' kunnen gaan spelen voor specifieke locaties.	
	Transitie-risico's	Beperkte impact door sturing op energielabels conform klimaattransitiebeleid. (Evenwichtige) verdeling van portefeuille naar energielabels relevant voor hypotheekportefeuille.	Lijkt beperkt door sturing op energielabels en verduurzaming van de portefeuille. Onzekerheid neemt toe.	

IN DETAIL: RISICOMANAGEMENT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD)

Vanuit de reguliere bedrijfsprocessen van het schadebedrijf en vanuit het programma Achmea Samen Duurzaam voeren we activiteiten uit om de risico's voor het schadebedrijf te beheersen vanuit het adaptatieperspectief. Het gaat hierbij om preventiebevordering, eventuele premie-aanpassing en een effectief herverzekeringsprogramma. Er is in 2023 bij de renewal van 1 juli 2023 sprake geweest van een 'verharding' van de herverzekeringmarkt mede als gevolg van hoge inflatie, negatieve beleggingsresultaten en de toename van herverzekerde schades. Ook het herverzekeringsprogramma van Achmea is in 2023 niet ontkomen aan de verhardende herverzekeringmarkten; ons herverzekeringsprogramma is geplaatst met een gestegen herverzekeringpremie in combinatie met een hoger eigen behoud.

Schade - transitierisico's

Transitierisico's voor schadeverzekeringen kunnen ontstaan door veranderingen op weg naar een koolstofarme economie. Nieuwe technologieën voor groene energie gaan de op fossiele brandstoffen gebaseerde technologieën geleidelijk vervangen. Dit zal de energiemarkt veranderen en als gevolg daarvan de aard van verzekerde activa. Denk aan het gebruik van zonnepanelen, warmtepompen, etc. Deze nieuwe technologieën brengen ook nieuwe risico's met zich mee, zoals bijvoorbeeld het brandrisico van elektrische auto's. We beoordelen constant of deze ontwikkelingen leiden tot aanpassingen van de verzekeringsvoorwaarden, premie en acceptatie.

Uitgelicht: Kwantificering van (lange) termijn klimaatrisico's voor schadeverzekeringen

In de ORSA wordt inzicht gegeven in de impact van natuurlijke catastrofe scenario's op de korte termijn voor de schadeverzekeraars binnen onze groep. Er zijn verschillende scenario's doorgerekend voor extreme weersomstandigheden. Daaruit blijkt dat alle Nederlandse schade-entiteiten gevoelig zijn voor weersgerelateerde schokken waardoor het kapitaalniveau sterk daalt. Ook is duidelijk dat het herverzekeringsprogramma van Achmea (inclusief de keuze voor het eigen behoud) een goede bescherming van de solvabiliteit op Achmea Groepsniveau en de schade-entiteiten geeft. Er wordt in de ORSA ook aandacht geschonken aan lange termijn-klimaatscenario's. Op basis van een kwalitatieve aanpak is eerst per klimaatgerelateerde soort risico een relatie gelegd tussen klimaatverandering en mogelijke schade-impact per verzekeringsbranche. Dit is weergegeven in tabel hieronder. Van de trends in weerrisico die het KNMI verwacht heeft de toename van hagelrisico de grootste impact op de Nederlandse portefeuille schadeverzekeringen.

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

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

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

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

Op basis van een analyse van de huidige schadedata in het intern model is geconstateerd dat een groot deel van de huidige schadelast andere schadeoorzaken kent dan weersgerelateerde oorzaken als storm, hagel en overstroming. Zo is bijv. ongeveer 80% van de totale schade bij gebouwen en inboedel afkomstig van niet-weersgerelateerde oorzaken als brand en inbraak. Ongeveer 10% van de schade is gerelateerd aan storm in de winter wat volgens het KNMI nauwelijks gevoelig is voor klimaatverandering. Slechts 10% is gevoelig voor andere weersoorzaken die vaak gerelateerd zijn aan onweersbuien (extreme regen, hagel, harde windstoten). Die weersoorzaken kunnen wel gevoelig zijn voor klimaatverandering. Overigens is bij glastuinbouw het aandeel weersgerelateerd wel dominant. Voor de weersgerelateerde oorzaken zoals storm, neerslag en hagel, is voor het scenario Representative Concentration Pathways (RCP) 4.5 (bijna 3 °C stijging in 2100) het meest waarschijnlijke scenario en RCP 8.5 (bijna 5 °C stijging in 2100) het 'worst case' scenario. Op basis van inzichten van een recente wetenschappelijke publicatie over stormen en hagelscenario's in de 21e eeuw is een indicatieve berekening gemaakt van de hogere schadelast. Dit is voor RCP 4.5 een 30% hogere schadelast en voor RCP 8.5 een 60% hogere schadelast. De verkregen inzichten geven aan dat de extra schadelast bij brandverzekeringen en bij motorcasco ook dan nog steeds relatief beperkt zullen zijn. Bij hagel- en glastuinbouwverzekeringen komt de stijging aanmerkelijk hoger uit, maar in de glastuinbouwportefeuille is gehard glas als preventieve maatregel voor kleine en middelgrote hagelstenen heel effectief. Deze uitkomsten worden bevestigd door een vendormodel waarmee de impact van klimaatverandering op het hagelrisico kan worden geanalyseerd.

IN DETAIL: RISICOMANAGEMENT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD)

Beleggen & financieringen

Beleggingen in aandelen & bedrijfsobligaties

Voor beleggingen in aandelen & bedrijfsobligaties spelen fysieke risico's op de korte termijn een beperkte rol. Door de negatieve gevolgen van klimaatverandering, zoals storm, neerslag, droogte of overstroming, kunnen de bedrijven waarin wij beleggen geraakt worden in hun resultaten als gevolg van belemmeringen in de uitvoering van hun bedrijf door bijvoorbeeld tijdelijke stagnatie of door logistieke problemen. Hierdoor kan de waarde van een bedrijf dalen of kan een bedrijf in theorie zelfs failliet gaan. We hebben een gespreide beleggingsportefeuille, waardoor de financiële impact van het optreden van fysieke risico's bij individuele bedrijven voor ons beperkt zal zijn. Daarnaast verwachten we van de bedrijven waarin we beleggen dat zij ook in het belang van het bedrijf een goed klimaatbeleid voeren. Wij oefenen hier invloed op uit via het engagement- en stembeleid.

Bij de beleggingsportefeuilles is het transitierisico het meest dominant. Transitierisico's bij bedrijfsbeleggingen kunnen zich al op korte termijn voordoen, vooral als deze het gevolg zijn van abrupte beleidswijzigingen en/of vernieuwde duurzaamheidsopvattingen in de maatschappij. Regeringen en regelgevers zijn begonnen met het ontwikkelen van voorstellen om business- en financieringsactiviteiten te sturen en over te zetten naar duurzamere alternatieven. Het actieplan van de Europese Commissie voor de financiering van duurzame groei is hiervan een voorbeeld. Vernieuwde duurzaamheidsopvattingen in de maatschappij, vaak onder de aandacht gebracht door klimaatactiegroepen, kunnen van invloed zijn op de financiële resultaten van ondernemingen al dan niet versterkt door wijzigingen van reputatie. Beleggingen kunnen gedurende de transitie hierdoor (tijdelijk) in waarde dalen of hun waarde op termijn geheel verliezen (zgn. 'stranded assets').

Door het nu (nog) ontbreken van de vereiste wereldwijde politieke consensus om klimaatgerelateerd beleid in te voeren is naar onze verwachting, zeker ook door de gespreide portefeuille over bedrijven, sectoren en regio's, een eventuele financiële impact op korte termijn beperkt.

Wij verwachten dat klimaatverandering zich geleidelijk zal voltrekken, zodat we in onze beleggingsstrategie voor aandelen & bedrijfsobligaties uit oogpunt van risico en rendement hierop voldoende tijdig kunnen anticiperen. Het monitoren van ESG-risico's met behulp van de Low Carbon Transition Score geeft ons hierbij inzicht en ondersteunt het proces om aanpassingen te doen in de portefeuille als daar aanleiding toe is.

Met ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid (MVB) willen we impact realiseren en tegelijkertijd onze blootstelling aan CO₂-intensieve sectoren verminderen. Dit laatste doen wij door bepaalde bedrijven uit te sluiten in ons beleggingsbeleid voor aandelen & bedrijfsobligaties, maar ook door in gesprek te gaan met bedrijven over hun impact op klimaatverandering. Vooral de fossiele sector ligt onder een vergrootglas. In 2021 hebben we onze klimaattransitiestrategie voor beleggingen in bedrijven vastgesteld en in 2023 geactualiseerd. Geleidelijke reductie van blootstelling aan CO₂-intensieve sectoren zal de hieraan verbonden risico's doen afnemen.

Vastgoed

Voor vastgoed spelen fysieke risico's een belangrijke rol. Blootstelling aan gewijzigde hitte-, neerslags-, droogte- of overstromingsverwachting heeft een impact op de waarde. In de afgelopen jaren hebben we stappen gezet om de klimaateffecten op onze vastgoedportefeuille inzichtelijk te maken. Op basis van Climate Adaptation Services (CAS)-data is inzicht verkregen in verschillende klimaateffecten en hieruit concluderen wij dat de risico's op de korte termijn beperkt zijn. Bij alle risico's kunnen maatregelen van de overheid effectief zijn om de impact te beperken. De langere termijn impact is, conform de impact bij schadeverzekeringen, moeilijk in te schatten. Op langere termijn neemt de impact toe door onzekerheden over het risico van overstromingen.

Transitierisico's bij vastgoed ontstaan als gevolg van technologische ontwikkelingen, beleidsaanpassingen en marktsentiment. De vastgoedsector krijgt, net als andere sectoren, te maken met strengere eisen aan energiezuinigheid wat direct de waarde kan

Uitgelicht: Klimaatrisico's gebaseerd op Climate Value At Risk (CVaR)

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

Voor de beleggingen hebben we in 2022 de eerste inzichten op basis van CVaR verkregen. Voor 1,5-, 2- en 3°C-opwarmingsscenario's zijn berekeningen gemaakt om inzichten te verkrijgen in de omvang van mogelijke verliezen en de omvang van relatieve verschillen tussen sectoren en bedrijven. Op jaarbasis worden de cijfers geactualiseerd op basis van de portefeuillestanden en aanpassingen in het model en/of uitbreiding van de data (bijvoorbeeld naar staatsobligaties). Vooralnog is dit inzicht indicatief en zijn er nog geen harde conclusies aan te verbinden. De inzichten nemen toe en daardoor zal de waarde van het instrument in de loop van de tijd naar verwachting toenemen.

IN DETAIL: RISICOMANAGEMENT VAN KLIMAATVERANDERING (TCFD)

beïnvloeden. We hebben een klimaattransitiebeleid waarmee de financiële én reputatierisico's door de transitie naar onze mening worden beperkt. Daarnaast besteden we veel tijd aan het verder inzichtelijk maken van de mogelijke impact van klimaatverandering op de vastgoedportefeuille en nemen op basis daarvan mitigerende of adaptieve maatregelen.

Hypotheke

De hypotheekportefeuille van Achmea bestaat uit woonhuishypotheke met een onderpand in Nederland. Op deze portefeuille zijn zowel fysieke als transitieklimaatrisico's van toepassing.

De fysieke risico's van de hypotheekportefeuille zijn onderpand-specifiek. De locatie en gebouwspecifieke kenmerken zijn van belang voor de blootstelling aan verschillende fysieke risicotypen, waaronder funderingsproblematiek (paalrot, landverzakking). Op basis van een risicoanalyse van onze hypotheekportefeuille blijkt dat maar een klein gedeelte van de hypotheekportefeuille is blootgesteld aan drie of meer fysieke risico's. Daarnaast speelt mee dat slechts een deel van de fysieke risico's op dit moment verzekeraar is. Op langere termijn nemen de financiële risico's toe door onzekerheden over het risico van overstromingen. Transitierisico's zijn minder makkelijk te duiden dan fysieke risico's, waarbij voor een hypotheekportefeuille de huizenprijsontwikkeling relevant is. Deze zal gedreven worden door transacties, die op haar beurt beïnvloed worden door regelgeving op de verkoopbaarheid van huizen met bepaalde energielabels of de voorkeur van huishoudens om te wonen in een energiezuinig huis. We hebben een klimaattransitiebeleid waarmee met diverse maatregelen de financiële én reputatierisico's door de transitie naar onze mening worden gemitigeerd.

Staatsobligaties

De kosten van economische schade door (extreme) fysieke klimaatgebeurtenissen en voor klimaatadaptatie kunnen neerslaan bij soevereine staten. Dit kan negatieve gevolgen hebben voor de kredietwaardigheid. Op korte termijn wordt de kans op negatieve gevolgen van dit risico als beperkt ingeschat. Dit kan op langere termijn veranderen, omdat de soevereine staten verschillende investeringen moeten doen om hun eigen klimaattransitiedoelen te halen. Bij de allocatie van onze beleggingen volgen wij deze ontwikkelingen op de voet. Hiermee kunnen de financiële risico's worden beperkt.

IMPACT OP REPUTATIE

We lopen een reputatierisico als wij onze klimaattransitiedoelen niet kunnen waarmaken en/of in negatieve zin van ons klimaattransitiebeleid gaan afwijken van andere bedrijven. Door het extern communiceren van de CO₂-reductiedoelstellingen verplichten wij ons tot het waarmaken daarvan en tegelijkertijd wordt daardoor een hoger risico gelopen als dit niet lukt. Ook activiteiten van

klimaatactiegroepen kunnen aanleiding zijn voor reputatie-issues.

De duurzaamheidsstrategie, het programma Achmea Samen Duurzaam en overige duurzaamheidsactiviteiten laten zien dat het klimaat ons aan het hart gaat. Daarnaast zorgt het voor focus om tijdig compliant te zijn aan de relevante wet- en regelgeving. En bovendien draagt het eraan bij dat we niet snel negatief in mediaschijnwerpers komen. Reputatiegevoelige onderdelen komen goed in beeld en worden via eerdergenoemde activiteiten gevolgd.

Op langere termijn nemen de onzekerheden toe en dus ook de reputatierisico's, omdat er sprake kan zijn van nieuwe opvattingen over duurzaamheid in de maatschappij en een toenemende juridisering. Dit komt tot uiting door een wereldwijd groeiend aantal juridische geschillen met bedrijven inzake bijvoorbeeld greenwashing, claims voor (milieu)schade of het afdwingen van snellere afbouw van fossiele energie. Achmea maar ook onze klanten kunnen hier direct of indirect mee te maken krijgen. Ook kan onzekerheid ontstaan over het realiseren van onze transitiedoelstellingen met betrekking tot het verminderen van de CO₂-emissie (vooral Scope 3). Hierbij zijn de belangrijke maatregelen gericht op het actief stimuleren van positief klimaatgedrag bij onze klanten.

IMPACT OP STRATEGIE

Het is zeer aannemelijk dat vanuit de transitie (geleidelijke) aanpassingen in de strategie nodig zijn om kansen te benutten, onze klanten vanuit maatschappelijk perspectief adequaat te bedienen en onze klimaattransitiedoelstellingen te realiseren. Wijzigingen in de strategie kunnen ook ontstaan door extremere situaties waarbij we (en mogelijke delen van de verzekeringssector) 'gedwongen' worden om keuzes te maken. De vraag is dan of onze relatieve positie ten opzichte van de concurrentie wijzigt.

IMPACT OP OPERATIONELE BEDRIJFSVOERING

Klimaatverandering en de energietransitie kunnen ook impact hebben op onze klantbediening indien door incidenten operationele verstoringen in bedrijfsvoering ontstaan. Denk hier bijvoorbeeld aan (langdurige) uitval van de elektriciteit. De Business Continuïteitsplannen houden rekening met fysieke weersrisico's en elektriciteitsuitval. Ook het beleid van 'plaats- en tijdonafhankelijk werken' van medewerkers en strategische keuzes in onze uitbestedingen van onder meer IT en infrastructuur beperken de kans op operationele verstoringen. Daarom wordt dit als een laag risico ingeschat.

KANSEN ALS GEVOLG VAN KLIMAATVERANDERING

Klimaatverandering creëert ook kansen. Wij willen verzekeringen en diensten bieden die helpen om de financiële gevolgen van schade door klimaatverandering te voorkomen of te beperken en onze gezamenlijke CO₂-voetafdruk te verkleinen. Lees meer hierover in het hoofdstuk Resultaten voor onze bijdrage aan ecologische thema's.

GOVERNANCE

In dit deel van het jaarverslag wordt toegelicht welke belangrijke thema's gedurende 2023 door de Raad van Commissarissen en zijn commissies zijn besproken. In het onderdeel Corporate Governance is de besturing van Achmea toegelicht evenals de belangrijkste gedragscodes. Met dit deel van het jaarverslag wordt invulling gegeven aan de vereisten vanuit de Corporate Governance Code die Achmea vrijwillig toepast. Ten slotte zijn de biografieën van de bestuurders en commissarissen toegelicht.

Verslag van de Raad van Commissarissen	96
Corporate Governance	109
Biografieën bestuurders	116

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

2023

De Raad van Commissarissen is met de Raad van Bestuur van mening dat Achmea goed op koers ligt bij het vervullen van de strategische ambities die in het 3-jarig strategisch plan De Kracht van Samen tot doel zijn gesteld. De Kracht van Samen is de strategie waarmee Achmea haar visie Duurzaam Samen Leven nastreeft.

De toepassing van IFRS 9/17 leidt, gegeven de integrale verantwoording van de marktwaarde ontwikkelingen van zowel beleggingen als voorzieningen door de winst en verliesrekening, tot hogere volatiliteit van het resultaat. In het afgelopen jaar herstelden de financiële markten van het turbulente jaar 2022. De Raad van Commissarissen houdt met de Raad van Bestuur goed zicht op de ontwikkeling van het onderliggende operationele resultaat. Met tevredenheid kan worden geconstateerd dat Achmea in 2023 een goed operationeel resultaat en nettoresultaat heeft behaald in lijn met de langjarige ambities.

De agenda van de Raad van Commissarissen is het afgelopen jaar gericht geweest op de voortgang van de realisatie van de strategie en het Groep Businessplan. Daarbij is de sturing door de Raad van Bestuur op de integrale waardecreatie aan de orde geweest waaronder de structurele verbeteringen in (kosten)efficiency en bedrijfsbrede digitalisering, kapitaal & balans optimalisatie, innovatie, commercial excellence en internationale groei. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen het afgelopen jaar uitvoerig gesproken met de Raad van Bestuur over de lange termijn strategische ontwikkeling van Achmea. Daarin kwamen het lange termijn verdienmodel en de strategische footprint van Achmea aan de orde. In het kader van de lange termijn strategie heeft de Raad van Commissarissen gesproken over de strategische opties ten aanzien van de portefeuilles van het Pensioen en Leven bedrijf waarvoor het van belang is om te blijven zoeken naar manieren om zo efficiënt mogelijk te werken. Daarnaast

werden de kansen in de markt verkend, waaronder de kansen die in de pensioenmarkt ontstaan bij de invoering van de Wet Toekomst Pensioenen. Ook werd gekeken vanuit het perspectief van het sterker benutten van de unieke kracht en capaciteiten van Achmea, met name de succesvolle langjarige ervaring in Nederland en Griekenland met het directe schademodel als ook de doorontwikkelde digitalisering en inzet van data.

De grote transities waar wij als samenleving voor staan op gebied van duurzaamheid en klimaat en ontwikkelingen rondom data, digitalisering en artificiële intelligentie inclusief de ethische dimensies staan regelmatig op de agenda van de Raad van Commissarissen. De Raad onderschrijft de visie van de Raad van Bestuur dat deze transities vragen om een actieve bijdrage en sturing. Dat doet Achmea vanuit de coöperatieve wortels, vanuit het klantbelang en met betrokken en stabiele aandeelhouders.

2023 werd gekenmerkt door geopolitieke spanningen, hoge inflatie en weers- en natuuralamiteiten. Een aardbeving in Turkije had grote impact op onze klanten en onze collega's van Euro Sigorta in Turkije. We zagen verder op veel plekken in Europa extreme weersituaties met impact op onze klanten, collega's en de samenleving. Deze gebeurtenissen werden binnen Achmea ervaren als "moments of truth", waarbij de belangrijkste taak van Achmea als verzekeraar, het helpen van de klant, voorop stond. De Raad van Commissarissen is onder de indruk van de geleverde kwaliteit van dienstverlening.

Een belangrijke pijler onder Achmea's groeistrategie is goede digitale ondersteuning van klantprocessen. Dat waarderen klanten. De Raad van Commissarissen ziet met de Raad van Bestuur dat tevreden klanten en groei hand in hand gaan. De Raad van Commissarissen weegt het klantbelang bij het uitoefenen van het toezicht bij de verschillende onderwerpen telkens mee.

AANWEZIGHEIDSOVERZICHT

	RAAD VAN COMMISSARISSEN	AUDIT & RISK COMMITTEE	SELECTIE- & BENOEMINGSCOMMISSIE	REMUNERATIECOMMISSIE
J. van den Berg	10/10		5/5	5/5
T.R. Bercx	9/10			5/5
M.R. van Dongen	10/10	14/14		
P.H.M. Hofsté	9/10	14/14	5/5	
A.M. Kloosterman	10/10			5/5
E.C. Meijer	4/4*			
A.C.W. Sneller	4/4**	5/5*		
R.Th. Wijmenga	10/10	14/14		
W.H. de Weijer	9/10		5/5	
Totale aanwezigheid	96%	100%	100%	100%

* Mevrouw Meijer is toegetreden in juli 2023.

** Mevrouw Sneller is teruggetreden in april 2023.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Als grote financiële dienstverlener met coöperatieve wortels bedient Achmea miljoenen particuliere en zakelijke klanten. Achmea is nauw verweven met de samenleving. Vanuit haar visie 'Duurzaam Samen Leven' streeft Achmea naar een inclusieve samenleving waarin we plezierig met elkaar kunnen leven en werken en niemand zich buitengesloten voelt. Achmea geeft hier onder andere invulling aan door bij te dragen aan oplossingen voor belangrijke actuele maatschappelijke vraagstukken. Denk aan toegankelijk en betaalbaar houden van de zorg, het verduurzamen van woningen, het terugdringen van het aantal verkeersslachtoffers en het verzekeraar houden van klimaatrisico's. Het terugdringen van CO₂-uitstoot om klimaatverandering te beteugelen blijft ook van essentieel belang. In het vierde kwartaal verscheen een update van het Klimaat Transitieplan, waarin Achmea ook de eerste tussentijdse doelstellingen voor de (schade)verzekeringssportefeuille publiceerde.

Taken en werkzaamheden van de Raad van Commissarissen

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

In 2023 zijn tien vergaderingen van de Raad van Commissarissen gehouden, negen reguliere vergaderingen en een extra vergadering. De Raad van Commissarissen beschikt over drie commissies die de Raad van Commissarissen adviseren: het Audit & Risk Committee, de Remuneratiecommissie en de Selectie- & benoemingscommissie. Het Audit & Risk Committee heeft in 2023 veertien vergaderingen gehouden, de Remuneratiecommissie en de Selectie- & benoemingscommissie ieder vijf vergaderingen.

De volgende tabel geeft een overzicht van de aanwezigheid per individuele commissaris. De aanwezigheid van de leden was in 2023 net als voorgaande jaren hoog. Leden die een vergadering niet konden bijwonen informeerden daar de betreffende voorzitter over en gaven de voorzitter voorafgaand aan de vergadering hun inbreng.

Strategie en visie

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

In 2023 heeft de Raad van Commissarissen uitgebreid gesproken over de strategie De Kracht van Samen. De Kracht van Samen is de strategie waarmee we Achmea haar visie Duurzaam Samen Leven realiseren. Achmea richt zich met haar visie 'Duurzaam Samen Leven' op haar ambitie om duurzame waarde te creëren voor klanten, medewerkers, de

overige stakeholders en de samenleving. Dit doet Achmea vanuit haar missie om samen grote maatschappelijke vraagstukken op te lossen. Achmea richt zich daarbij op de domeinen die ook passen bij haar coöperatieve identiteit: Gezondheid dichterbij, Slimme mobiliteit, Onbezorgd wonen & werken en Inkomen voor nu, straks en later. Onderdeel van de strategie is dat Achmea zowel in het kernbedrijf als in haar groeikernen investeert in technologie, klantbediening en dienstverlening, in propositieontwikkeling en innovaties. Zo kan Achmea haar klanten optimaal blijven bedienen en duurzame waarde creëren voor haar stakeholders. Daarmee heeft Achmea duidelijke focus gelegd in haar purpose en zich in het hart van de samenleving geplaatst en speelt zij een belangrijke rol in de grote transitie waar onze samenleving voor staat. De Raad van Commissarissen heeft vanuit verschillende perspectieven met de Raad van Bestuur gesproken over hoe Achmea zich ontwikkelt langs de as van duurzaamheid in die 4 domeinen. Er is uitvoerig stilgestaan bij de huidige en toekomstige regelgeving, de politieke ontwikkelingen en hoe de bedrijfstak zich in bredere zin ontwikkelt.

Er is een uitgebreide, meerdaagse strategiesessie gehouden in juni 2023 in combinatie met een bedrijfsbezoek aan Eureko Sigorta, een dochteronderneming van Achmea in Turkije. Tijdens de strategiesessies hebben de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur meerdere werksessies gehad. Zo is uitgebreid gesproken over het lange termijn verdienmodel, optimaliseren vanuit één Achmea, het uitbouwen van het kernbedrijf, investeren in groei en het benutten van strategische opties. Daarnaast zijn de ontwikkelingen in de Turkse markt en de kansen voor Achmea en haar klanten volgend uit de Wet Toekomst Pensioenen uitgebreid aan de orde geweest.

De Raad van Commissarissen heeft in 2023 uitgebreid gesproken over duurzaamheid in de brede zin (Environment, Social en Governance) als onderdeel van de strategie. Daarnaast is de duurzaamheidswetgeving en implementatie daarvan en in dat kader de dubbele materialiteitstoets alsmede de duurzaamheidsdoelstellingen van Achmea aan de orde geweest. Ook de taken en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de commissies van de Raad van Commissarissen rondom duurzaamheid zijn uitgebreid aan de orde geweest.

De Raad onderschrijft de duurzaamheidsdoelen die Achmea nastreeft ten aanzien van de beweging naar CO₂-neutrale bedrijfsvoering in 2030, CO₂-neutrale beleggingen in bedrijven in 2040 en een CO₂-neutrale verzekeringssportefeuille in 2050. De Raad van Commissarissen vindt het met de Raad van Bestuur van belang om voor de doelen op de lange termijn ook tussentijdse doelstellingen voor de kortere termijn te concretiseren. Die ambities zijn verder uitgewerkt in het Klimaat Transitieplan en in het vierde kwartaal 2023 besprak

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

de Raad van Commissarissen de update van Achmea's Klimaat Transitieplan, waarin ook de eerste tussentijdse doelstellingen voor de (schade)verzekeringsportefeuille werden gepubliceerd.

Met de Raad van Bestuur hecht de Raad van Commissarissen veel waarde aan de dialoog die Achmea voert met haar stakeholders, die mede richting geeft aan de impact die Achmea wil hebben op de maatschappij en de wijze waarop Achmea de duurzame lange termijn waarde creëert voor haar stakeholders. De uitwerking van Duurzaam Samen Leven in de vier domeinen en de activiteiten van Achmea in die domeinen geeft de bijdrage van Achmea aan de samenleving weer. De bijdrage om Gezondheid dichterbij de klanten te brengen door het versnellen van digitale zorg door patiënten te helpen hiervoor te kunnen kiezen of de bijdrage op het domein Slimme mobiliteit waar door Interpolis wordt ingezet met campagnes gericht op gedragsverandering om het aantal verkeersslachtoffers te verminderen. En is reden voor trots.

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

De Raad van Commissarissen hecht met de Raad van Bestuur belang aan samenwerking met partners om de beoogde resultaten te bereiken. Achmea werkt samen met verschillende gewaardeerde partners. Onder andere Rabobank is voor Achmea een belangrijke partner om met Interpolis de klanten in het particuliere en zakelijke segment goed te kunnen bedienen. Ook met partner Garanti Bank in Turkije wordt ingezet op groei.

De Raad van Commissarissen besprak met de Raad van Bestuur ook dilemma's. Zo werden de ambities in de duurzaamheidsdoelen besproken waarbij ook het ongemak in de boardroom werd besproken in de afweging van alle belangen van de vennootschap en haar stakeholders in combinatie met het actief bijdragen aan het oplossen van complexe maatschappelijke uitdagingen als klimaatverandering, sociale ongelijkheid en de afname van biodiversiteit. Daarbij kwamen ook alle inspanningen om de beoogde transitie te bewerkstelligen en de haalbaarheid daarvan voor de organisatie aan de orde mede in verband met de samenloop met de grote inspanningen die benodigd zijn om te voldoen aan de zeer uitgebreide wet- en regelgeving rondom duurzaamheid.

De Raad ziet met tevredenheid de onverminderd hoge scores op het jaarlijkse Medewerkersbetrokkenheidsonderzoek. Met de Raad van Bestuur ziet de Raad van Commissarissen dat de

krachte op de arbeidsmarkt voortduurt, waarbij Achmea er nog wel in slaagt vacatures goed in te vullen. De Raad van Commissarissen onderschrijft het belang van en de extra inzet op het vinden, boeien en binden van medewerkers. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen met genoegen gezien dat de nieuwe gesloten CAO breed gedragen wordt binnen de organisatie.

De ontwikkeling van de zorgpremies en premiestelling kwamen aan de orde, en daarbij is gesproken over de groei-doelstelling, een passende zorgpremie voor de klant en de impact van groei op het benodigde kapitaal. De Raad van Commissarissen heeft verder het belang benadrukt van het benutten van mogelijkheden om nog meer synergie tussen de zorgverzekeringactiviteiten en de overige activiteiten van Achmea te realiseren.

De Raad van Commissarissen heeft eind 2023 ingestemd met het Businessplan 2024-2026 en het budget voor 2024 goedgekeurd. De Raad van Commissarissen onderschrijft de door de Raad van Bestuur geformuleerde plannen, de voorgenoemen maatregelen en het belang van het uitvoeren daarvan.

Financiën en risico

De Raad van Commissarissen heeft in 2023 ieder kwartaal uitgebreid gesproken over de financiële resultaten en ook de voortgang op de financiële en strategische doelstellingen. Daarbij werden ook de risico's en onzekerheden besproken, alsmede de realisatie van de geformuleerde doelstellingen op duurzaamheid en de bouwstenen: klant, medewerkers, partners en expertise in data & digital. De Raad van Commissarissen is tevreden over de goede voortgang op de door de Raad van Bestuur geformuleerde strategische prioriteiten.

Daarnaast is het jaarverslag over 2022 besproken en goedgekeurd. Er is gesproken over de beleidskeuzes bij de implementatie van IFRS 9 en IFRS 17. De verslaggeving 2023 is op basis van IFRS 9 en IFRS 17. Bij de besprekingen van de jaar- en halfjaarrapportages was ook de externe accountant aanwezig.

De risico's en het effect op Achmea waren in 2023 een belangrijk onderwerp voor de Raad van Commissarissen. Op basis van de Single Group Wide Operationele Risk and Solvency Assessment (ORSA) rapportage heeft de Raad van Commissarissen het samenhangende beeld van de business strategie, het risicoprofiel en de kapitaaltoereikendheid van de Achmea Groep gedurende de planperiode 2023 -2025 besproken. Ook is stilgestaan bij de risicobereidheid van Achmea Groep, de risico-, compliance en actuariële rapportages alsmede nieuwe risico's die zich ontwikkelen. Zo is in 2023 onder meer stilgestaan bij de strategische risico's en kansen rondom duurzaamheid, de implementatie van duurzaamheidswet- en regelgeving, het toekomstig

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

verdienmodel, geopolitieke instabiliteit en inflatie, stijgende loonkosten, distributiepartners, toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving en politieke ontwikkelingen. Daarnaast zijn de risico's als gevolg van de volatiliteit van de financiële markten, stijgende herverzekeringspremies, het lang leven risico, de impact van natuurlijke catastrofes, de portefeuillerisico's Schade & Inkomen en de grotere volatiliteit van de resultaten onder IFRS 17 besproken.

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 zijn uitgebreid behandeld. De Raad van Commissarissen onderschrijft het belang dat de Raad van Bestuur hecht aan de interne beheersing, waarbij uiteraard wordt voldaan aan de geldende wet- en regelgeving. Verder heeft de Raad van Commissarissen vastgesteld dat de integrale risicorapportage van hoge kwaliteit is.

De Raad onderschreef de zorgvuldige afwegingen door de Raad van Bestuur van de belangen van de onderneming en die van haar stakeholders rondom een dividenduitkering over boekjaar 2022. Dit leidde tot het besluit van de Raad van Bestuur, dat door de Raad van Commissarissen werd goedgekeurd, het voorstel te doen aan de Algemene Vergadering om geen dividend uit te keren over de gewone aandelen en wel winst uit te keren aan de houders van preferente aandelen. De Algemene Vergadering heeft besloten conform dat voorstel.

De Raad van Commissarissen heeft in 2023 gesproken over de intrekking van de preferente aandelen. De verschillende scenario's zijn gewogen, waarbij onder andere is gekeken naar de impact op de Solvency II ratio en kapitaal. De Raad van Commissarissen heeft na positief advies van het Audit & Risk Committee goedkeuring gegeven aan een voorstel van de Raad van Bestuur voor de intrekking van de preferente aandelen en de daarin (indirect) gekoppelde certificaten van aandelen. De Algemene Vergadering heeft in december 2023 ingestemd met de voorgestelde intrekking.

Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen het voorstel van de Raad van Bestuur tot invoering van nieuw dividendbeleid besproken. In het nieuwe dividendbeleid wordt het voorgestelde dividend gebaseerd op een marktconform jaarlijks dividendrendement van 7% van de berekende waarde van Achmea. De Raad van Bestuur kan de aandeelhouders de keuze geven tussen een (gedeeltelijk of volledig) dividend in contanten of in de vorm van gewone aandelen van Achmea. Het nieuwe beleid biedt de aandeelhouders van Achmea een stabiel dividend en vergroot de financiële flexibiliteit van Achmea. De Raad van Commissarissen onderschrijft het nieuwe dividendbeleid. De Algemene Vergadering heeft het dividendbeleid in december 2023 vastgesteld voor de jaren 2023, 2024 en 2025.

Naleving wet- en regelgeving en (accountants)controle

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben in 2023 de nalevingsvereisten vanuit wet- en regelgeving, extern toezichthouders en (inter)nationale (branche)organisaties regelmatig besproken. De Raad van Commissarissen heeft uitgebreid gesproken over de duurzaamheidswet en -regelgeving, de wetgeving inzake customer Due diligence, het Pensioenakkoord, als ook over de effecten van de invoering van IFRS 9 en IFRS 17.

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

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur hebben gesproken over de belangrijkste wijzigingen in de Corporate Governance Code 2022. Vervolgens zijn de uit de Corporate Governance Code alsmede de uit de duurzaamheidswet- en regelgeving voortvloeiende aanpassingen van de reglementen van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen, het Audit & Risk Committee, de Remuneratiecommissie en de Selectie- en benoemingscommissie besproken, waarna de Raad van Commissarissen de reglementen heeft vastgesteld.

Rol van werkgever en beloning

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

Het Achmea Beloningsbeleid sluit aan bij haar identiteit, strategie, lange termijn waardecreatiemodel, duurzaamheidsdoelstellingen en bij wet- en regelgeving op beloningsgebied. De variabele beloning is bij Achmea voor de Raad van Bestuur en alle in Nederland werkzame personen zonder uitzondering beperkt tot maximaal 20% van het vaste deel van de beloning. De Raad van Commissarissen ziet als hoogste orgaan toe op het beloningsbeleid van Achmea Groep. Daarbij beoordeelt de Raad van Commissarissen of het Achmea Beloningsbeleid voldoet aan de beginselen voor een beheerst beloningsbeleid. Het vaste salaris van de leden van de Raad van Bestuur en de gehanteerde beleidsschalen zijn per 1 januari 2023 verhoogd met 1%. Zie voor nadere details toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening en het Achmea Remuneratierapport dat later in 2024 verschijnt. De Raad van Commissarissen heeft naar aanleiding van een in 2023 uitgevoerde remuneratiebenchmark geconcludeerd dat er in 2023 geen aanleiding was tot aanpassingen in de remuneratie van de Raad van Commissarissen. Het niveau van hun remuneratie wordt als passend gezien. Alle leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. zijn sinds

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

1 september 2019 ook lid van de Raad van Commissarissen van de entiteiten Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De beloning die zij ontvangen voor hun activiteiten voor deze twee entiteiten is ongewijzigd. Zie voor details van de feitelijk met betrekking tot 2023 betaalde commissarisbeloning toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening en onder andere de toelichting in de jaarrekening 2023 van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en die van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Achmea publiceert gedetailleerd over haar beloningsbeleid, inclusief de beloning van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in het Achmea Remuneratierapport 2023 dat later in 2024 verschijnt op www.achmea.nl.

Samenstelling Raad van Bestuur

De Raad van Commissarissen heeft in het kader van haar taak om te zorgen voor een goede gebalanceerde samenstelling van de Raad van Bestuur geconstateerd dat de huidige Raad van Bestuur divers is samengesteld en uitstekend toegerust is voor de vervulling van de taken. Op advies van de Selectie- en benoemingscommissie heeft de Raad van Commissarissen per 15 juni 2023 mevrouw Tetteroo herbenoemd voor een periode van vier jaar. Per 17 augustus 2023 is de heer Otto herbenoemd voor een periode van vier jaar en per 1 september 2023 is mevrouw Suur herbenoemd voor een periode van vier jaar.

Samenstelling Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen stond verschillende malen op de agenda in 2023. De Raad van Commissarissen heeft in 2023 na een zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van

Commissarissen en de benodigde kennis en competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, op advies van de Selectie- en benoemingscommissie, voordrachten voor herbenoemingen en benoemingen gedaan aan de Algemene Vergadering. Daarbij is ook rekening gehouden met de diverse samenstelling van de Raad van Commissarissen als geheel.

De Raad van Commissarissen heeft mevrouw Hofsté en de heer Wijmenga voorgedragen voor herbenoeming voor een periode van twee jaar. Daarbij is versterkt gemotiveerd dat een herbenoeming voor twee jaar na een periode van acht jaar van belang is voor de borging van de specifieke kennis en ervaring in de Raad van Commissarissen en het Audit & Risk Committee. Mevrouw Hofsté en de heer Wijmenga zijn, na voordracht door de Raad van Commissarissen, door de Algemene Vergadering per 12 april 2023 benoemd voor een periode van twee jaar.

Vanwege het terugtreden van mevrouw Sneller als commissaris van Achmea B.V. na het aflopen van haar derde termijn per 12 april 2023 en na in totaal tien jaar lid van de Raad te zijn geweest, was er een vacature. De Raad van Commissarissen heeft, na positief advies van de Selectie- en benoemingscommissie en de aanbeveling door de Centrale Ondernemingsraad op basis van het versterkt aanbevelingsrecht, mevrouw Meijer voorgedragen voor benoeming. De Algemene Vergadering heeft per 25 juli 2023 mevrouw Meijer benoemd voor een periode van vier jaar.

De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2023 acht leden. De Raad was samengesteld uit drie vrouwen en vijf mannen.

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN PER 31 DECEMBER 2023

NAAM	NATIONALITEIT	GENDERIDENTITEIT	FUNCTIE	TERMIJN	JAAR VAN EERSTE BENOEMING	LOPENDE TERMIJN
J. van den Berg ¹ (1964)	Nederlands	Man	Voorzitter	Tweede	2018	2022-2026
T.R. Bercx ² (1963)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2021	2021-2025
M.R. van Dongen ¹ (1969)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2020	2020-2024
P.H.M. Hofsté ² (1961)	Nederlands	Vrouw	Lid	Derde	2015	2023-2025
A.M. Kloosterman ³ (1956)	Nederlands	Man	Lid	Eerste	2019	2019-2024
E.C. Meijer ² (1965)	Nederlands	Vrouw	Lid	Eerste	2023	2023-2027
R.Th. Wijmenga ¹ (1957)	Nederlands	Man	Lid	Derde	2015	2023-2025
W.H. de Weijer ¹ (1953)	Nederlands	Man	Vice-voorzitter	Tweede	2016	2020-2024

¹ Voorgedragen door Vereniging Achmea

² Voorgedragen door Centrale Ondernemingsraad

³ Voorgedragen door Rabobank

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Permanente educatie

Jaarlijkse stelt de Raad van Commissarissen een programma voor permanente educatie vast. In 2023 zijn vijf permanente educatiesessies (PE-sessies) georganiseerd voor de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Raad van Bestuur, waarbij extra aandacht is geweest voor duurzaamheid en de duurzaamheidswet- en regelgeving en de zorgplicht. In de verschillende PE-sessies is ook ingegaan op verdieping op IFRS 9/17 inclusief een marktvergelijking, beheersing van het renterisico, verdieping op de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, zorgakkoorden en ontwikkelingen binnen zorg, alsmede de ontwikkelingen, toepassingen en governance rondom artificiële intelligentie.

Daarnaast is in deep dives ingegaan op verschillende onderwerpen zoals de strategische ontwikkelingen in het buitenland, voortgang van het duurzaamheidsprogramma Achmea Samen Duurzaam, de ontwikkelingen in de onderdelen van de Oudedagsvoorzieningen en de kansen door de Wet Toekomst pensioen. Daarnaast is het Turkse dochterbedrijf Eureka Sigorta bezocht, waarbij is verdiept op de ontwikkelingen in de Turkse markt. En is de Achmea Innovatie Hub bezocht waarbij is ingegaan op digitalisering, ontwikkelingen rondom data en de ontwikkeling van de verdien- en bedieningsmodellen van de toekomst.

Evaluatie Raad van Commissarissen

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

Naar aanleiding van de verbeterpunten uit de evaluatie 2022 is er in 2023 extra aandacht geweest voor de internationale activiteiten en strategie, de blik van buiten bij permanente educatie en bij beschouwingen over de strategie van de

bedrijfsonderdelen en duurzaamheid en governance rondom duurzaamheid. Het algemene beeld uit deze evaluatie 2023 is positief. De Raad van Commissarissen functioneert goed en de samenwerking in de commissies verloopt goed. Er is een open dialoog en ruimte voor debat, verschillende meningen en het bespreken van gevoelige onderwerpen. De Raad van Commissarissen functioneert onafhankelijk, is divers en complementair samengesteld, beschikt over veel relevante kennis en is goed toegerust voor zijn werkzaamheden.

Deze evaluatie stimuleert de Raad van Commissarissen om, te midden van verhoogde regeldruk, de al ingeslagen weg van meer focus op strategie, markt en klant in haar agenda te vervolgen en de kritische, adviserende en reflectieve rol van de Raad van Commissarissen te versterken.

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

De Raad van Commissarissen functioneert in zijn toezichtrol onafhankelijk. De adviesrol van de Raad van Commissarissen wordt gewaardeerd en in dat kader beoordeelt de Raad van Commissarissen de relatie met de Raad van Bestuur als goed. Geconstateerd is dat de rapportages en verslagen voor de Raad van Commissarissen en de kwaliteit van de informatievoorziening van een uitstekend niveau zijn. Daarbij worden in de rapportages de belangen van de stakeholders van de onderneming en duurzaamheid evenwichtig meegenomen.

EXPERTISE RAAD VAN COMMISSARISSEN

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

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Cultuur

De Raad van Commissarissen besprak met de Raad van Bestuur onder andere de open cultuur, de ontwikkeling van leiderschap en het leiderschapsprogramma en transparantie in de communicatie tussen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Daarnaast kwamen het versterken van de performancecultuur, de tone at the top en de Achmea medewerkerswaarden: Bevlogenheid, Eigentijds, Ambitieuw, Trots en Slagvaardig aan de orde. Verder is integriteit als onderdeel van de transparante en integere bedrijfscultuur onderwerp van gesprek geweest. De transparante en integere bedrijfscultuur vindt hun basis in het aangeven van gewenst gedrag vanuit de coöperatieve identiteit van Achmea, zoals vastgelegd in de Algemene Gedragscode Achmea. De gedragscode beschrijft de gedragsregels van Achmea.

Relatie met de aandeelhouders

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

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

Relatie met de externe accountant

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

De voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voorzitter van het Audit & Risk Committee overleggen jaarlijks met de lead partner van de externe accountant. Daarnaast heeft het Audit & Risk Committee in 2023 tweemaal in beslotenheid gesproken met de externe accountant.

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

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

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

Relatie met Internal Audit

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

Relatie met Risk en Compliance

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

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Relatie met de externe toezichthouders

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

Relatie met de Centrale Ondernemingsraad (COR)

De Raad van Commissarissen heeft een goede relatie met de Centrale Ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen ervaart een prima werkrelatie en een constructieve en openhartige dialoog tussen de Raad van Bestuur en de COR. Leden van de Raad van Commissarissen hebben in 2023 roulerend ieder afzonderlijk een vergadering van de COR bijgewoond. Volgens het versterkt aanbevelingsrecht conform de wet mag de COR voor 1/3 van de Raad van Commissarissen-zetels een kandidaat voordragen.

Belangenverstrengelingen

In overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code dienen transacties met leden van de Raad van Commissarissen, waarbij sprake is van een tegenstrijdig belang die van materiële betekenis is, in het jaarverslag bekend worden gemaakt. Dergelijke transacties hebben in 2023 niet plaatsgevonden.

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

Verslag van het Audit & Risk Committee

Het Audit & Risk Committee adviseert de Raad van Commissarissen en bereidt de besluitvorming van de Raad van Commissarissen daaromtrent over onder andere financiële, administratief organisatorische en compliance zaken, alsmede over het risicoprofiel en de opzet van de interne beheersingssystemen. Het Audit & Risk Committee bestaat per 31 december 2023 uit drie leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Wijmenga (voorzitter), mevrouw Hofsté en mevrouw van Dongen. Mevrouw Sneller is per 12 april 2023 teruggetreden uit het Audit & Risk Committee. Het Audit & Risk Committee treedt ook op als Audit & Risk Committee voor de Raden van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochter zorgverzekeraars.

De reguliere vergaderingen van het Audit & Risk Committee stonden in 2023 in het teken van (de realisatie van) het financiële beleid, de (ontwikkeling van de) resultaten

gedurende de verslagperiode en de gevoeligheid daarvan voor mogelijke interne en externe risico's. In dat kader is ook in 2023 veel aandacht besteed aan de periodieke rapportages van zowel Risk Management, Compliance en Actuarial, in aanwezigheid van sleutelfunctiehouders risk, compliance en actuaariaat en van de externe accountant. Ook heeft het Audit & Risk Committee de jaar- en halfjaarcijfers voor externe publicatie besproken, evenals de kwartaalcijfers voor de aandeelhouders voor consolidatiedoelinden en de daarmee samenhangende controlerapporten van de externe accountant. Daarnaast is expliciet gesproken over de risicobereidheid van de onderneming (inclusief de buitenlandse operating companies) en de beheersing daarvan, onder andere aan de hand van de Risk Management & Compliance rapportages en Audit Memorandum.

Tijdens de vergaderingen zijn externe ontwikkelingen zoals de inflatie en de impact daarvan, de ontwikkeling van de herverzekeringmarkt en oplopende herverzekeringpremies en de nieuw af te sluiten cao voor 2024 besproken. Verder is ruim aandacht besteed aan de ontwikkeling van de solvabiliteits- en liquiditeitspositie van Achmea. Er is gesproken over de resultaatsontwikkeling, de ambitie en sturing hierop. Verder is stilgestaan bij de ontwikkeling van het ratingkapitaal.

Daarnaast is het voorstel tot en de afweging van de Raad van Bestuur van de belangen van de onderneming en die van haar stakeholders om op basis van en de omvang van het resultaat over 2022 en het dividendbeleid over het boekjaar 2022 geen dividenduitkering aan de houders gewone aandelen te doen en wel een uitkering te doen aan de houders van preferente aandelen uitgebreid aan de orde geweest. De zorgvuldige afweging en besluitvorming werd door het Audit & Risk Committee onderschreven. Bij de bespreking van het externe dividendvoorstel in de commissie is stilgestaan bij de mogelijke gevolgen van IFRS 9/17 op (aspecten van) het dividendbeleid. Ook is uitgebreid gesproken over het voorstel dividendbeleid na boekjaar 2022, gebaseerd op een marktconform jaarlijks dividendrendement van 7% van de berekende waarde van Achmea en de keuze tussen een (gedeeltelijk of volledig) dividend in contanten of in de vorm van gewone aandelen van Achmea. Het Audit & Risk Committee ondersteunt de voorgestelde richting. Het nieuwe beleid biedt de aandeelhouders een stabielere dividend en vergroot de financiële flexibiliteit van Achmea.

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

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Bij de behandeling van de rolling forecast is door het Audit & Risk Committee uitgebreid stilgestaan bij de voortgang van de financiële strategie, de verwachtingen omtrent resultaat, de fte- en kostenreductiedoelstellingen, de kapitaals-, liquiditeits- en solvabiliteitspositie van Achmea en de maatregelen ter verbetering van de kapitaals-, liquiditeits- en solvabiliteitspositie. Het Audit & Risk Committee heeft geconstateerd dat de solvabiliteit is afgenomen door groei, modelwijzigingen en terugkoop van kapitaalinstrumenten solide en tegelijkertijd robuust is. Het Audit & Risk Committee heeft gesproken over de verschillende scenario's ten aanzien van de mogelijke intrekking van de preferente aandelen. De verschillende scenario's zijn gewogen, waarbij is gekeken naar financieringskosten, de impact op de Solvency II ratio en kapitaal. De commissie onderschreef het voorstel van de Raad van Bestuur voor de intrekking van de preferente aandelen en de daarin (indirect) gekoppelde certificaten van aandelen en adviseerde positief aan de Raad van Commissarissen.

Het Audit & Risk Committee heeft verder gesproken over de opbouw van de latente belastingvordering op in de IFRS-balans van Achmea en de onderbouwing daarvan. Daarnaast is de evaluatie actief beheer op beleggingen besproken. Het Audit & Risk Committee heeft het afwegingskader ten aanzien van de zorgpremiestelling 2024 besproken met de divisievoorzitter en de directeur Finance van Zilveren Kruis en de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochter zorgverzekeraars. Daarbij is stilgestaan bij de gevolgen van verschillende scenario's op het resultaat en de solvabiliteit van zowel de zorgverzekeraars als van de Achmea groep, de onzekerheden, de portefeuillestrategie en het aantal verzekerden.

Andere onderwerpen die de commissie heeft besproken zijn het Solvency and Financial Condition Report, het Regular Supervisory Report, de Achmea Waardering 2022 en het Jaarverslag 2022. Ook de Jaarrapporten en Regular Supervisory Reports van Zorg, Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. zijn aan de orde geweest en besproken in het bijzijn van de verantwoordelijk financieel directeurs. Ook is gesproken over de uitkering van dividend door de onder toezicht staande ondernemingen binnen de Achmea Groep.

Het Audit & Risk Committee is geïnformeerd over de belangrijkste ontwikkelingen op het gebied van de letselvoorzieningen en de gehanteerde rekenrente hierin. Ook is het Audit & Risk Committee in 2023 door de Raad van Bestuur periodiek geïnformeerd over van de inhoud van de gesprekken met de toezichthouders.

Bij de behandeling van de Risk Management & Compliance rapportages is door het Audit & Risk Committee, naast de gebruikelijke aandacht voor compliance- en operationele risico's, nadrukkelijk stilgestaan bij de ontwikkeling van de financiële ratio's, de risico's daarvan en de wijze waarop die

risico's beheerst (kunnen) worden. Ook is in het Audit & Risk Committee intensief gesproken over de beheersing van integriteit en frauderisico, de governance en beheersing van deelnemingen en de actualisering van de Achmea Groep Risk Appetite 2023. Ook heeft de commissie inzicht gekregen in de status van het modelrisico van Achmea, de beheersing daarvan en de validatie van risicomodellen. Verder is in het Audit & Risk Committee verdiept op het onderwerp verbetervoorstellen rentesturing.

De actualisatie van de Capital Adequacy Policy (CAP) is besproken. De commissie heeft de Raad van Commissarissen positief geadviseerd het besluit van de Raad van Bestuur over de vaststelling van de update van de CAP goed te keuren. Verder is stilgestaan bij het AFM-jaarbeeld, DNB-risicoscores 2022 en Toezichtplan 2023. Ook heeft het Audit & Risk Committee in aanwezigheid van de directeur Juridische Zaken stilgestaan bij het proces rondom juridische geschillen en procedures.

Het Audit & Risk Committee heeft de goede uitkomsten van het onderzoek verricht naar het volwassenheidsniveau van de compliance-functie en het nieuwe Integrated Governance, Risk en Compliance systeem beleid besproken.

Ook in 2023 is gestaan bij de fiscale rapportage waarbij aan de orde is gekomen hoe Achmea zich als verantwoorde belastingbetaler gedraagt en op welke wijze fiscale risico's worden beheerst.

Het Audit & Risk heeft gesproken over de implementatie van duurzaamheidswetgeving die centraal wordt aangestuurd vanuit het programma Achmea Samen Duurzaam. In de commissie is gesproken over de governance ten aanzien van Duurzaamheid. De voortgang van de implementatie van duurzaamheidsverslaggeving is daarbij aan de orde geweest en dat onderwerp zal ook in 2024 periodiek worden besproken in het Audit & Risk Committee.

In 2023 is in aanwezigheid van de programmamanager het transformatieprogramma 1Finance en de implementatie daarvan in de commissie besproken. Een toelichting is gegeven bij de actuele status van de implementatie en de voortgang op de realisatie van de ambitie van het transformatieprogramma.

In 2023 heeft het Audit & Risk Committee de implementatie IFRS 9 en IFRS 17 nauwgezet gevolgd en is gesproken het operationeel resultaat onder IFRS 9 en IFRS 17. Daarbij zijn ook de analyse van de vergelijking met de peers en het wijzigingsvoorstel in de beleidskeuzes besproken. Het Audit & Risk Committee heeft de voorgestelde wijziging onderschreven. Ook is met de commissie gesproken over het proces voor de jaarafsluiting 2023 onder IFRS 9 en IFRS 17, de voorbereidende activiteiten daarin en de vervolgstappen daarna die mede van belang zijn voor de realisatie van de

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

businesscase 1Finance. Tot slot heeft de externe accountant EY het Audit & Risk Committee geïnformeerd over de IFRS 9 en IFRS 17 vergelijking van Achmea met Europese verzekeraars.

Risicobeheer en de risicobereidheid van de onderneming zijn belangrijke onderwerpen voor de Raad van Commissarissen, vooral in het huidige financiële klimaat en met de geopolitieke onzekerheden. De commissie adviseerde de Raad van Commissarissen bij discussies over de risicobereidheid en besprak daarbij de integrale risicorapportage en Own Risk & Solvency Assessment.

Andere onderwerpen die met de Raad van Bestuur zijn besproken zijn het jaarlijkse Internal Audit Jaarplan 2024 inclusief scope en definiëring uitgangspunten. Ook is gesproken over het marktrisicobudget 2024 en het Beleggingsplan 2024 en de daarmee samenhangende sturing en bewaking.

Het Audit & Risk Committee heeft met de externe accountant EY het EY Controleplan 2023 inclusief de controle materialiteit besproken. Verder heeft het Audit & Risk Committee de realisatie en herijking van het Internal Audit Jaarplan 2023 beoordeeld en deze met positief advies voorgelegd aan de Raad van Commissarissen.

Na een positief advies van het Audit & Risk Committee heeft de Raad van Commissarissen de herziening van het Internal Audit charter en de Independence Policy goed gekeurd. In het Audit & Risk Committee is tevens gesproken over de evaluatie (van de werkzaamheden) en het functioneren van de externe accountant. Het evaluatieverslag, inclusief de door EY opgestelde managementreactie is uitvoerig besproken. Ook is gesproken over het functioneren van de interne auditor.

Eind 2023 werd de financiële vertaling inclusief resultaatontwikkeling van het Groeps Business Plan 2024 – 2025 en het budget voor 2024 uitgebreid besproken. Het Audit & Risk Committee heeft hierover positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen. Het Audit & Risk Committee heeft stilgestaan bij de ambities in het Groep Business plan, waarbij de commissie ziet dat sprake is van goede voortgang met de implementatie van de strategie en het versterken van de bouwstenen van de Achmea purpose. Het Audit & Risk Committee onderschrijft de lijn om ondanks de (externe) onzekerheden vast te houden aan de ambities en doestellingen.

Het Audit & Risk Committee heeft met EY de management letter van EY besproken. Het Audit & Risk Committee stelde met EY vast dat, net als vorig jaar, de interne beheersing inclusief IT-omgeving voldoende is. De commissie ziet dat alle in de management letter van EY genoemde onderwerpen de benodigde aandacht van de Raad van Bestuur hebben.

Verslag van de Remuneratiecommissie

De Remuneratiecommissie is per 31 december 2023 samengesteld uit drie leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Kloosterman (voorzitter), de heer Van den Berg en de heer Bercx. De Remuneratiecommissie laat zich adviseren door interne en externe deskundigen op het terrein van het Achmea Beloningsbeleid, waaronder de directeur Human Resources. De Remuneratiecommissie had in 2023 vijf vergaderingen.

Toezen op een verantwoorde beloning

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

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

In 2023 is het Groepsbeloningsbeleid geactualiseerd, waarbij de wijzigingen onder andere zagen op een verdere verankering van de aspecten van duurzaamheid in het Achmea Beloningsbeleid.

In 2023 heeft de Remuneratiecommissie aan de hand van een benchmark analyse over de remuneratie van de Raad van Commissarissen geconcludeerd dat de uitkomsten van de benchmark geen aanleiding geven om de remuneratie van de Raad van Commissarissen te wijzigen.

Proces van prestatiesturing

Enkele jaren geleden is het proces van prestatiesturing in de Achmea Groep herzien en vereenvoudigd. Bij de herziening werd gekozen voor meer eenvoud en een scherpere sturing, door het aantal Key Performance Indicatoren (KPI's) te beperken en tegelijkertijd scherpere te definiëren. Op een wijze die past bij de strategie en Achmea's duurzame, lange termijn waardecreatiemodel, maar ook binnen het risicoprofiel en de ‘risk appetite’ van de onderneming. Verder is er een directe koppeling gemaakt met de Algemene Gedragscode Achmea. Bij overtredingen daarvan vindt een neerwaartse bijstelling van de variabele beloning plaats. Vanuit de verschillende bouwstenen (klant, maatschappij, duurzaamheid, medewerkers, (business) partners, processen (data & digitaal) en financiële resultaten) wordt jaarlijks een vertaalslag gemaakt naar doelen die gelden voor de Achmea Groep, voor divisies en onderdelen en/of voor individuele

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

bestuurders en medewerkers. Daarbij ontstaat er een goede balans in het soort performance indicatoren, korte en lange termijn prestatiesturing en in de criteria op basis waarvan eventueel variabele beloning wordt toegekend. Ook persoonlijke ontwikkeldoelstellingen zijn onderdeel van de sturing, bijvoorbeeld in het kader van het versterken van leiderschap.

Het proces van prestatiesturing wordt jaarlijks geëvalueerd en besproken in de Remuneratiecommissie. Dit was ook in 2023 het geval. Het proces van prestatiesturing is daarbij ongewijzigd gebleven, waarbij wel naar mogelijkheden is gekeken om het proces rondom prestatiebeoordeling en variabele beloning in de toekomst verder te vereenvoudigen.

Prestatiebeoordeling en variabele beloning

De Remuneratiecommissie beoordeelt ieder jaar de realisatie van de prestaties van de individuele leden van de Raad van Bestuur over het voorliggende prestatiejaar. Daartoe zijn individuele gesprekken gevoerd met de leden van de Raad van Bestuur. De Remuneratiecommissie adviseert de Raad van Commissarissen daarover, met name ook of er variabele beloning kan worden toegekend.

Na de vaststelling van de jaarrekening over 2022 is in 2023 variabele beloning toegekend aan de groepen medewerkers bij Achmea die in aanmerking komen voor variabele beloning, onder wie de leden van de Raad van Bestuur. De hoogte van de variabele beloning was daarbij afhankelijk van de resultaten en de realisatie van de targets over het prestatiejaar 2022. Nadat was vastgesteld dat de financiële positie van Achmea solide was en uitbetaling van variabele beloning verantwoord, is de helft van de variabele beloning 2022 in mei 2023 uitgekeerd aan de leden van de Raad van Bestuur, de andere helft is uitgesteld en wordt na een duurzaamheidstoets betaalbaar in 2028. Zie ook toelichting [32] van de geconsolideerde jaarrekening en het in mei 2023 op www.achmea.nl gepubliceerde Achmea Remuneratierapport 2022.

De definitieve besluitvorming over de toekenning van variabele beloning over het prestatiejaar 2023 moet nog plaatsvinden. Meer daarover zal worden gepubliceerd in het Achmea Remuneratierapport 2023 dat later in 2024 verschijnt.

In 2023 heeft geen neerwaartse aanpassing of terugvordering van beloningen aan leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot eerdere jaren plaatsgevonden.

De interne beloningsverhouding

De Remuneratiecommissie heeft de interne beloningsverhouding over 2023 op basis van twee verschillende rekenmethodes besproken.

Als maatstaf voor de interne beloningsverhouding geldt (op basis van de herziene Corporate Governance Code 2022) enerzijds de verhouding tussen de beloning van de voorzitter van de Raad van Bestuur afgezet tegen de gemiddelde beloning van de medewerkers bij Achmea in 2023 (inclusief dochterondernemingen in het buitenland). Deze CEO pay ratio bedraagt in 2023 19,8 (in 2022: 22,7 in 2021: 20,9, in 2020: 24,2 en in 2019: 24,1).

De Remuneratiecommissie heeft anderzijds en voor de eerste keer de interne beloningsverhouding over 2023 besproken als verhouding tussen de beloning van de voorzitter van de Raad van Bestuur afgezet tegen de mediane beloning van alle medewerkers bij Achmea in 2023 (exclusief dochterondernemingen in het buitenland). Dit is de maatstaf op basis van de Global Reporting Initiative (GRI) die Achmea vrijwillig volgt. Deze CEO pay ratio bedraagt in 2023: 25,6.

De interne beloningsverhoudingen over 2022 waren ook in 2023 onderwerp van het gesprek tussen (de voorzitters van) de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen enerzijds en de Centrale Ondernemingsraad anderzijds in één van de overlegvergaderingen.

Wet- en regelgeving

Ook het afgelopen jaar kregen ontwikkelingen in wet- en regelgeving op gebied van beloningsbeleid bij (financiële) ondernemingen aandacht. Onder andere de Richtlijn inzake Loontransparantie en de Uitvoeringsregeling Wet Normering Topinkomens 2023 kwamen aan de orde. Verder heeft de Remuneratiecommissie gesproken over het proces van de rangordetoetsen. Dat betreft een reguliere, periodieke toets van het functiegebouw binnen Achmea op samenhang en consistentie.

Remuneratieverslaglegging 2023

Een gedetailleerd overzicht van de beloning van de leden van de Raad van Bestuur is te vinden in de toelichting [32] "Transacties met verbonden partijen" in de geconsolideerde jaarrekening.

Voor meer informatie over de (variabele) beloning wordt verwezen naar het Remuneratierapport 2023, dat later in 2024 op de website www.achmea.nl wordt gepubliceerd.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Verslag van de Selectie- en benoemingscommissie

De taakopdracht van de Selectie- en benoemingscommissie is om de passende samenstelling en het profiel van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur te bewaken. De commissie zoekt potentiële kandidaten en beveelt deze aan, in sommige gevallen in overleg met de aandeelhouders of de Centrale Ondernemingsraad op basis van voordrachtrechten of een versterkt aanbevelingsrecht.

De Selectie- en benoemingscommissie bestaat per 31 december 2023 uit drie leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Van den Berg (voorzitter), mevrouw Hofsté en de heer De Weijer.

In 2023 heeft de Selectie- en benoemingscommissie het algemene profiel lid van de Raad van Commissarissen geactualiseerd. Daarbij zijn aan het profiel aspecten toegevoegd rondom duurzame lange termijn waardecreatie, kennis en ervaring met klimaat- en milieugerelateerde risico's en overige aan duurzaamheid gerelateerde risico's bij financiële instellingen. De Raad van Commissarissen heeft op advies van de commissie het aangepaste profiel voorgelegd aan de Algemene Vergadering, die het geactualiseerde profiel heeft vastgesteld.

Mutaties en vacatures

In 2023 was de invulling van de toekomstige vacatures in de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen meerdere malen onderwerp van gesprek.

De Selectie- en benoemingscommissie heeft gesproken over de samenstelling van de Raad van Bestuur. Na zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur en de benodigde competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, heeft de Selectie- en benoemingscommissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen over de herbenoeming van mevrouw Tetteroo, mevrouw Suur en de heer Otto.

De commissie heeft tevens uitgebreid gesproken over de samenstelling van de Raad van Commissarissen. Commissarissen worden geselecteerd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid. De samenstelling van de Raad van Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid op gepaste wijze invulling kunnen geven aan hun taken. Na zorgvuldige beoordeling van de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen en de benodigde competenties in de Raad tegen de achtergrond van de huidige vereisten, heeft de commissie positief geadviseerd aan de Raad van Commissarissen over herbenoeming van de heer Wijmenga en mevrouw Hofsté. Daarbij is versterkt gemotiveerd dat een

herbenoeming voor twee jaar na een periode van acht jaar van belang is voor de borging van de specifieke kennis en ervaring in de Raad van Commissarissen en het Audit & Risk Committee. Mevrouw Hofsté en de heer Wijmenga zijn, na voordracht door de Raad van Commissarissen, per 12 april 2023 door de Algemene Vergadering herbenoemd voor een periode van twee jaar.

Daarnaast heeft de commissie zich gebogen over de invulling van de vacature als gevolg van het terugtreden van mevrouw Sneller, die na een periode van tien jaar conform het rooster van aftreden per 12 april 2023 is teruggetreden. De Selectie- en benoemingscommissie heeft in nauw overleg met de commissie van de Centrale Ondernemingsraad, die op basis van haar versterkte aanbevelingsrecht een aanbeveling voor de invulling van deze vacature heeft gedaan, geadviseerd mevrouw Meijer te benoemen tot commissaris. Mevrouw Meijer is, na de voordracht door de Raad van Commissarissen, door de Algemene Vergadering benoemd per 25 juli 2023 voor een periode van vier jaar.

Opvolgingsplanning

De Selectie- en benoemingscommissie heeft in 2023 ook gesproken over de opvolgingsplanning voor de Raad van Bestuur en voor de eerste managementlaag onder de Raad van Bestuur, op basis van de bespreking van de leadership pipeline en het management & talent development programma. Deze bespreking heeft in 2023 ook weer in de gehele Raad van Commissarissen plaatsgevonden. Aan de orde kwamen daarbij diversiteitsbeleid, het Management Development-beleid van Achmea, inclusief de focus op interne opleiding en doorgroei. Ook is in de Raad van Commissarissen de opvolgingsplanning op directieraad-niveau besproken. Dit geeft de Raad van Commissarissen goed zicht op het managementpotentieel en de managementcapaciteiten binnen de Groep.

De commissie hanteert het diversiteitsbeleid voor de samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zoals dat is vastgesteld door de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen onderschrijft het algemene diversiteits- en inclusiebeleid van Achmea en hanteert op advies van de commissie specifiek voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur een aantal accenten in het diversiteitbeleid. Deze accenten zijn i) een gebalanceerde man-vrouw verhouding in de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur; gericht op de doelstelling minimaal 1/3 vrouwen en minimaal 1/3 mannen, ii) een juiste mix van ervaring en expertise bezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel en iii) er wordt gestreefd naar een bredere (ook multiculturele) diversiteit en balans in de leeftijdsopbouw van de leden van de raden.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Jaarrekening 2023 en dividend

De jaarrekening 2023 van Achmea B.V. is gecontroleerd door EY en EY heeft hierbij op 13 maart 2024 een goedkeurende controleverklaring verstrekt. In overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur en de aanbeveling van het Audit & Risk Committee, adviseert de Raad van Commissarissen de aandeelhouders om de jaarrekening 2023 vast te stellen.

De Raad van Bestuur stelt met goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor om na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering over het boekjaar 2023 een dividend uit te keren ter grootte van € 267 miljoen en de aandeelhouders daarbij de keuze te geven het dividend geheel of gedeeltelijk in contanten en/of in de vorm van gewone aandelen in het kapitaal van Achmea te ontvangen.

Behalve de vaststelling van de jaarrekening wordt de Algemene Vergadering gevraagd om de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor het door hen gevoerde bestuur en om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het door hen uitgeoefende toezicht in het verslagjaar 2023.

Woord van dank

In februari 2023 trof een aardbeving Turkije, met meer dan 50.000 slachtoffers. Achmea's dochter Eureko Sigorta en haar medewerkers hebben met grote inzet en proactief klanten zo goed mogelijk geholpen in zeer moeilijke tijden. Wij willen graag de medewerkers van Eureko Sigorta en Achmea danken voor hun grote inzet.

We willen graag deze gelegenheid gebruiken om de Raad van Bestuur, de Centrale Ondernemingsraad en alle medewerkers van Achmea te complimenteren en te bedanken voor hun enorme inzet en passie waarmee de vele mijlpalen die zijn behaald in 2023 mogelijk zijn gemaakt. De Raad van Commissarissen dankt graag ook mevrouw Sneller, die na een periode van tien jaar is teruggetreden als commissaris, voor haar zeer gewaardeerde en waardevolle bijdrage aan de ontwikkeling van Achmea.

13 maart 2024

De Raad van Commissarissen

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

CORPORATE GOVERNANCE

INLEIDING

Achmea B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd in Zeist. Hoewel Achmea in de praktijk op dezelfde manier georganiseerd is en bestuurd wordt als veel beursgenoteerde organisaties, bepaalt haar coöperatieve oorsprong de manier waarop de corporate governance op het niveau van de Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen en de aandeelhouders geregeld is. Achmea houdt zich aan de volgende relevante codes voor goed ondernemingsbestuur: de [Gedragingscode Verzekeraars](#), de [Code Banken](#) en de meerderheid van de principes uit de [Nederlandse Corporate Governance Code](#).

Ontwikkelingen in de Raad van Bestuur in 2023

De Raad van Commissarissen heeft in het afgelopen jaar in het kader van haar taak om te zorgen voor een goede gebalanceerde samenstelling van de Raad van Bestuur de volgende herbenoemingen gedaan:

Per 15 juni 2023 is mevrouw Tetteroo herbenoemd voor een periode van vier jaar. Zij is lid van de Raad van Bestuur sinds 2015, waarbij zij in 2021 als voorzitter is benoemd.

Per 17 augustus 2023 is de heer Otto herbenoemd voor een periode van vier jaar. Hij is lid van de Raad van Bestuur sinds 2015.

Per 1 september 2023 is mevrouw Suur herbenoemd voor een periode van vier jaar. Zij is lid van de Raad van Bestuur sinds 2019.

Ontwikkelingen in de Raad van Commissarissen in 2023

Per 12 april 2023 is mevrouw Sneller teruggetreden als commissaris, in overeenstemming met het rooster van aftreden. Zij is tien jaar lang commissaris bij Achmea geweest.

De Raad van Commissarissen heeft in het afgelopen jaar in het kader van haar taak om te zorgen voor een goede gebalanceerde samenstelling van de Raad van Commissarissen voordrachten voor herbenoemingen en benoemingen gedaan aan de Algemene Vergadering.

Per 12 april 2023 is de heer Wijmenga herbenoemd voor een periode van twee jaar. Hij is commissaris bij Achmea sinds 2015.

Per 12 april 2023 is mevrouw Hofsté herbenoemd voor een periode van twee jaar. Zij is commissaris bij Achmea sinds 2015.

Per 25 juli 2023 is mevrouw Meijer toegetreden tot de Raad van Commissarissen. Zij is benoemd voor een periode van vier jaar.

CORPORATE GOVERNANCE CODES

Gedragingscode Verzekeraars

De Gedragingscode Verzekeraars is opgesteld aan de hand van de in 2018 vastgestelde kernwaarden: 'omgaan met risico's', 'mogelijk maken' en 'maatschappelijk betrokken zijn'. In de Gedragingscode Verzekeraars zijn onderscheidende principes opgenomen over onder meer het zorgvuldig behandelen van klanten en permanente educatie van bestuurders en interne toezichthouders. Deze Gedragingscode (actuele versie juni 2018) overkoepelt bestaande en nieuwe zelfregulering van de branche met algemene bepalingen, zoals kernwaarden en gedragsregels. Verzekeraars geven op basis van de Gedragingscode vanuit hun eigen bedrijfsvisie nader invulling aan hun maatschappelijke rol. Achmea geeft daar invulling aan door middel van o.a. de Achmea 'purpose', waarin duurzaamheid en maatschappelijke betrokkenheid een prominent rol spelen en heeft dat verankerd in haar processen en de Achmea Gedragingscode. Ten aanzien van de verankering van de principes over het zorgvuldig behandelen van klanten wordt verwezen naar [Bijlage F – PSI-tabel] van dit jaarverslag. Voor een toelichting op de verankering van permanente educatie van bestuurders en interne toezichthouders wordt verwezen naar de betreffende paragrafen in dit hoofdstuk.

Code Banken

Onderdeel van onze dienstverlening aan klanten zijn ook bancaire producten die Achmea aanbiedt via Achmea Bank N.V. De Code Banken vormt samen met het Maatschappelijk Statuut en de aan de bankierseed verbonden gedragsregels het pakket Toekomstgericht Bankieren. Het doel van dit pakket is een bijdrage te leveren aan het herstel van het vertrouwen in de samenleving ten aanzien van banken en hun rol in de samenleving. Over de naleving van de principes uit de Code Banken legt Achmea Bank N.V. via de website www.achmeabank.nl en www.achmeabank.com verantwoording af. Daarbij wordt met concrete voorbeelden aangegeven op welke wijze de naleving van de gedragsregels plaats vindt.

Nederlandse Corporate Governance Code

Sinds 1 januari 2004 zijn beursvennootschappen verplicht in hun jaarverslag mededeling te doen van de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code, volgens het principe 'pas toe of leg uit'. Het doel van de Code is het met of in relatie tot wet- en regelgeving bewerkstelligen van een deugdelijk en transparant stelsel van 'checks and balances' binnen Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen en het daartoe reguleren van de verhoudingen tussen het bestuur, de raad van commissarissen en (de algemene vergadering 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 eerst vastgesteld in 2003 en gewijzigd in 2008, 2016 en 2022.

CORPORATE GOVERNANCE

Achmea heeft in de vorm van uitgegeven obligaties beursgenoteerd schuld papier maar is geen beursgenoteerde onderneming. Wij hebben de meerderheid van de principes van de Corporate Governance Code vrijwillig overgenomen en verankerd in ons ondernemingsbestuur. Waar op ons van toepassing, leven wij de principes en best practice-bepalingen nagenoeg volledig na.

In 2023 waren er twee principes van de Corporate Governance Code waaraan wij niet geheel voldeden:

- De onafhankelijkheid van de commissarissen (principe 2.1.8)
- Vaststelling van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering (principe 3.1.1)

Leden van de Raad van Commissarissen van Achmea worden voorgedragen door onze aandeelhouders (i) Vereniging Achmea; (ii) Coöperatieve Rabobank U.A.; (iii) Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Gothaer Finanzholding AG en Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G. samen, en op basis van het versterkte aanbevelingsrecht, door de centrale ondernemingsraad (COR).

Alle commissarissen van Achmea vervullen hun taak zonder last en ruggespraak. Per 31 december 2023 voldoen twee van de acht leden van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. niet aan het individuele onafhankelijkheidscriterium (principe 2.1.8 van de Corporate Governance Code) omdat zij bestuurslid of commissaris zijn bij een rechtspersoon die meer dan 10% van de aandelen van Achmea houdt. De heer De Weijer is namelijk lid van het Bestuur van Vereniging Achmea. Mevrouw Hofsté is commissaris bij Coöperatieve Rabobank U.A. Zowel Vereniging Achmea als Coöperatieve Rabobank U.A. houdt meer dan 10% van de aandelen in Achmea. Principe 2.1.8 van de Corporate Governance Code dient in samenhang gelezen te worden met principe 2.1.7, waar 2.1.7 ziet op de criteria ter borging van de onafhankelijkheid van de raad als geheel. De onafhankelijkheid van de Raad van Commissarissen is geborgd en de samenstelling van de raad voldoet aan de criteria van principe 2.1.7.

De commissarissen worden door de Algemene Vergadering benoemd op basis van hun deskundigheid en onafhankelijkheid en zij nemen deel aan de vergaderingen van de Raad van Commissarissen zonder verwijzing naar of vooroverleg met de partijen die hen hebben voorgedragen. In voorkomende gevallen onthouden zij zich van deelname aan beraadslaging dan wel besluitvorming.

Wat betreft het principe over de vaststelling van het beloningsbeleid, stelt de Raad van Commissarissen het salaris en de arbeidsvoorwaarden van de leden van de Raad van Bestuur vast. Ook het Achmea Beloningsbeleid wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen, na beoordeling door de Remuneratiecommissie. Achmea beschouwt de vaststelling van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur als een aangelegenheid van de Raad van Commissarissen en legt dit dan ook niet ter vaststelling voor aan de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering wordt jaarlijks geïnformeerd over de beloningen van de leden van de Raad van Bestuur middels de passages in het jaarverslag over deze beloning en het jaarlijkse Remuneratierapport.

De manier waarop Achmea de Corporate Governance Code heeft overgenomen en verankerd, heeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Onze huidige corporate governance structuur heeft eveneens de instemming van de Algemene Vergadering.

Achmea gedragscode

Achmea wil voorop lopen met eigen gedragsregels, maar ook anticiperen op bestaande en nieuwe regelgeving. Zo heeft Achmea er voor gekozen al haar medewerkers de eed of de belofte voor de financiële sector te laten afleggen, omdat dit past bij de Achmea identiteit. Actieve sturing op integriteitbevordering, het voorkomen van integriteitschendingen en fraudebeheersing beperken de negatieve gevolgen voor het vertrouwen, het rendement en de schadelast. Daarom heeft Achmea een Achmea gedragscode opgesteld voor integer handelen volgens de Achmeawaarden en -normen. De Achmea gedragscode is te vinden op www.achmea.nl.

Door taken en verantwoordelijkheden op het gebied van fraude, risicomanagement en controles vast te leggen, wordt beheersing en beperking van fraude geborgd. Mocht er toch een integriteitschending of fraude incident voorkomen, dan kan dat vertrouwelijk worden gemeld. Hiervoor bestaat een klokkenluidersregeling die te vinden is op www.achmea.nl.

CORPORATE GOVERNANCE

RAAD VAN BESTUUR

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het bestuur van de vennootschap. Dit houdt in dat de Raad van Bestuur onder andere verantwoordelijk is voor de algemene gang van zaken binnen de onderneming en de gang van zaken binnen de met de vennootschap verbonden afhankelijke maatschappijen, de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap en ook voor het bepalen van de strategie en het beleid die moeten leiden tot realisatie van de doelstellingen. De Raad van Bestuur heeft een reglement waarin de specifieke taken, activiteiten en taakverdeling tussen de individuele leden is vastgelegd, evenals het besluitvormingsproces binnen de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur is verplicht de Raad van Commissarissen op de hoogte te stellen van eventuele fundamentele verschillen van mening tussen de Raad van Bestuur en het bestuur van de ondernemingen of entiteiten van Achmea. In 2023 waren er geen fundamentele verschillen van mening. Elk bestuurslid is direct verantwoordelijk voor specifieke Achmea-activiteiten (zie daarvoor ook de biografieën van de leden van de Raad van Bestuur), met duidelijke rapportagelijnen van divisie- en stafdirecteuren. De volledige Raad van Bestuur is betrokken bij het in de organisatie en beleid verankerde risicomanagement en de uitvoering hiervan. De CFO en CRO hebben samen met een ander lid van de Raad van Bestuur zitting in het Asset Liability Committee onder voorzitterschap van de CFO. Daarnaast hebben zij zitting in het Group Risk Committee waarvan het voorzitterschap bij de CRO ligt. Hierdoor kan meer kort cyclisch worden gestuurd op de balans en op groepsniveau wordt op deze wijze het integraal risicomanagement geborgd. De leden van de Raad van Bestuur dragen zorg voor een evenwichtige afweging van de belangen van alle bij Achmea betrokken partijen. De Raad van Bestuur richt zich daarbij op duurzame lange termijn waardecreatie en houdt daarbij rekening met de continuïteit van Achmea, de maatschappelijke omgeving waarin we actief zijn en de toepasselijke regelgeving en codes. Ook alle leden van de Raad van Bestuur hebben de eed of de belofte afgelegd.

Achmea werkt met het “stakeholders (belanghebbenden) model”, waarbij het bestuur en de besluitvorming in overeenstemming zijn met duurzame lange termijn waardecreatie en de belangen van klanten, medewerkers, (business) partners, samenleving, aandeelhouders en overige kapitaalverschaffers. Dit alles is verankerd in de strategie en de identiteit van de Groep en vervolgens in het leiderschapsprofiel, de businessplannen en het beloningsbeleid, en behoort tot de afwegingen bij elk besluit dat door de Raad van Bestuur wordt genomen. De formulering van de doelstellingen voor de Raad van Bestuur en het senior management is gebaseerd op het Stakeholder Value Management-model. De jaarlijkse doelstellingen zijn gerangschikt naar stakeholderperspectieven die corresponderen met de bouwstenen uit Achmea’s purpose: klant, medewerker, duurzaamheid, partner, proces en financieel.

De eindverantwoordelijkheid van ons duurzaamheidsbeleid is belegd bij de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen houdt hierop toezicht. De Raad van Bestuur heeft een programma opgezet ‘Achmea Samen Duurzaam’ dat invulling geeft aan de duurzaamheidsactiviteiten van Achmea.

Samenstelling en diversiteit

Leden van de Raad van Bestuur worden door de Raad van Commissarissen benoemd op niet-bindende voordracht van Stichting Administratie-Kantoor Achmea (als de houder van het A-aandeel in het kapitaal van Achmea B.V.). Bestuursleden worden geselecteerd op basis van bewezen ervaring en competenties in de financiële dienstverleningssector. De leden van de Raad van Bestuur vormen een goede mix van specifieke verzekeringservaring (zorg, schade, pensioen & leven), ervaring met de publieke/particuliere markt (gezondheidszorg, pensioenen), met de diverse distributiekkanalen (direct, intermediair, bankverzekeren) en disciplines als Financiën, Risk, IT en HR.

NAAM	NATIONALITEIT	GENDER-IDENTITEIT	OPLEIDING	FUNCTIE	BENOEMD
B.E.M. Tetteroo (1969)	Nederlands	Vrouw	Economie / Accountancy	Voorzitter	Juni 2015
M.A.N. Lamie (1966)	Nederlands	Man	Economie / Accountancy	Vice-voorzitter / Chief Financial Officer	Januari 2017
M.G. Delfos (1970)	Nederlands	Man	Internationaal Economisch recht	Chief Risk Officer	April 2022
D.C. de Kluis (1969)	Nederlands	Vrouw	Psychologie	Lid	Oktober 2021
R. Otto (1967)	Nederlands	Man	Rechten / Business Administration	Lid	Augustus 2015
L.T. Suur (1974)	Nederlands	Vrouw	Internationale bedrijfskunde	Lid	September 2019

CORPORATE GOVERNANCE

De Raad van Bestuur bestond per 31 december 2023 uit zes leden, drie mannen en drie vrouwen. Achmea streeft naar een goede man/vrouw-diversiteit in de Raad van Bestuur. Bij de invulling van eventuele vacante zetels in de Raad van Bestuur hanteert de Raad van Commissarissen een aantal accenten in het diversiteitbeleid. Deze accenten zijn i) een gebalanceerde man-vrouw verhouding; gericht op de doelstelling minimaal 1/3 vrouwen en minimaal 1/3 mannen, ii) een juiste mix van ervaring en expertise bezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel en iii) er wordt gestreefd naar een bredere (ook multiculturele) diversiteit en balans in de leeftijdsopbouw van de leden. Bij de opvolgingsplanning voor de Raad van Bestuur en de eerste managementlaag daaronder wordt bij iedere vacature aandacht besteed aan de bevordering van vrouwen aan de top. Daarbij blijven het behoud en de versterking van de juiste mix van vaardigheden de belangrijkste bepalende factoren in het selectieproces.

Permanente educatie

Aan het begin van elk jaar worden thema's voor het permanente educatieprogramma van zowel de Raad van Bestuur als van de Raad van Commissarissen vastgesteld. Dit gebeurt in overleg met de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Het doel van het programma is om de expertise van de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen te bestendigen en te verdiepen. Naast deze speciale sessies, die veelal door leden van de Raad van Bestuur en commissarissen gezamenlijk worden gevolgd, wordt er ook bij reguliere vergaderingen aandacht besteed aan relevante ontwikkelingen op het gebied van o.a. de financiële sector, corporate governance, compliance, duurzaamheid, klantbelang centraal en risk en compliance aan de hand van presentaties van interne en/of externe specialisten en is er ruimte om in te gaan op actuele onderwerpen. Daarnaast houden de leden van de Raad van Bestuur op individuele basis hun educatie bij.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de Raad van Bestuur met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de Raad van Commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Goedkeuring van de Raad van Commissarissen is vereist voor belangrijke bedrijf gerelateerde beslissingen, zoals de overdracht van een aanzienlijk deel van de bedrijfsactiviteiten, het aangaan of beëindigen van een langdurig samenwerkingsverband, grote deelnemingen en

investeringen, en de beëindiging van het dienstverband dan wel ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal medewerkers. Dit staat los van het feit dat fundamentele en grootschalige strategische veranderingen of investeringen zowel door de Raad van Commissarissen als door de Algemene Vergadering goedgekeurd moeten worden. De Raad van Commissarissen en de afzonderlijke leden hebben de verantwoordelijkheid om alle relevante informatie te verwerven die zij nodig hebben om hun taken uit te voeren. Zij laten weten aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen wat zij daarvoor nodig hebben. Bronnen van informatie zijn veelal de Raad van Bestuur, de secretaris van de vennootschap, de Risk en Compliance functie, HR, Internal Audit en de externe accountant. De Raad van Commissarissen kan eventueel ook informatie inwinnen bij bedrijfsfunctionarissen en externe adviseurs, die kunnen worden gevraagd een vergadering van de Raad van Commissarissen bij te wonen of permanente educatie te verzorgen. De Raad van Commissarissen bestaat uit leden die zich, ook als zij door de aandeelhouders of de COR worden voorgedragen, bij de uitoefening van hun taken laten leiden door de belangen van de onderneming als geheel. Alle commissarissen nemen deel aan de vergaderingen zonder verwijzing naar of vooroverleg met de partijen die hen hebben voorgedragen. Alle leden van de Raad van Commissarissen hebben de eed of de belofte afgelegd.

Samenstelling en diversiteit

De samenstelling van de Raad van Commissarissen en voordrachten bij een vacature weerspiegelen de coöperatieve aandeelhoudersstructuur en medezeggenschap via de centrale ondernemingsraad (COR) van Achmea. De omvang van de Raad van Commissarissen is op voorstel van de houder van aandeel A vastgesteld op maximaal tien leden, op dat aantal zijn ook de voordrachten van de grootaandeelhouders afgestemd. Vereniging Achmea mag kandidaten voordragen voor vier zetels in de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft Vereniging Achmea, als de indirecte houder van het A-aandeel, het recht om uit de leden van de Raad van Commissarissen de voorzitter te benoemen. Coöperatieve Rabobank U.A. mag een kandidaat voor één zetel voordragen. Gothaer Allgemeine Versicherung AG Gothaer Finanzholding AG en Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G. mogen samen één kandidaat voordragen. Drie leden van de Raad van Commissarissen worden voorgedragen door de COR. Deze regeling valt binnen het wettelijk kader van het aanbevelingsrecht van de COR.

In principe woont iedere commissaris ten minste één keer per jaar een vergadering van de COR bij. De Algemene Vergadering (her-)benoemt een commissaris op formele voordracht van de Raad van Commissarissen. Alle voorgestelde veranderingen in de samenstelling van de Raad van Commissarissen worden besproken met de COR.

CORPORATE GOVERNANCE

De Raad van Commissarissen telde per 31 december 2023 acht leden, vijf mannen en drie vrouwen. Bij de invulling van een vacature wordt rekening gehouden met de door Raad van Commissarissen geformuleerde diversiteitsbeleid: i) een gebalanceerde man-vrouw verhouding; gericht op de doelstelling minimaal 1/3 vrouwen en minimaal 1/3 mannen, ii) een juiste mix van ervaring en expertise bezien vanuit de geschiktheid van het individu en de samenstelling van het team als geheel en iii) er wordt gestreefd naar een bredere (ook multiculturele) diversiteit en balans in de leeftijdsopbouw van de leden. Commissarissen worden geselecteerd en benoemd aan de hand van een profielschets van de vereiste professionele achtergrond, opleiding, (internationale) ervaring, vaardigheden, diversiteit en onafhankelijkheid.

De huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen is zodanig dat de commissarissen door de mix van aanwezige ervaring en deskundigheid aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Behalve diversiteit in kennis, expertise en leeftijd is er sprake van een goede man/vrouw-diversiteit. Achmea voldoet daarmee aan het 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 rechtspersonen.

Voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen per 31 december 2023 en de expertisetabel wordt verwezen naar het verslag van de Raad van Commissarissen.

Permanente educatie

Voor de wijze waarop het permanente educatieprogramma wordt vormgegeven wordt verwezen naar de tekst hierover onder "Raad van Bestuur". In aanvulling hierop volgen nieuwe commissarissen een speciaal voor hen ontwikkeld introductieprogramma. Voor een nadere toelichting op de in 2023 gevolgde educatie wordt verwezen naar het verslag van de Raad van Commissarissen, zoals opgenomen in dit jaarverslag.

Commissies van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen beschikt over drie gespecialiseerde commissies die de volledige Raad van Commissarissen adviseren: het Audit & Risk Committee, de Remuneratiecommissie en de Selectie & Benoemingscommissie.

Financiële, controle-, risico- en compliance-onderwerpen alsmede (duurzaamheids-)verslaggeving worden primair door het Audit & Risk Committee besproken. Deze vergaderingen worden bijgewoond door de CFO, de CRO, de directeur Internal Audit en de externe accountant. De directeuren Financien, Actuarieel, Risk Management en Compliance

worden uitgenodigd voor de voor hen relevante agendapunten. Ten minste tweemaal per jaar spreekt het Audit & Risk Committee met de externe accountant zonder de aanwezigheid van leden van de Raad van Bestuur en de directeur Internal Audit. Zie voor verdere informatie het verslag van de Raad van Commissarissen.

De primaire taak van de Remuneratiecommissie is de Raad van Commissarissen te adviseren over het beloningsbeleid voor de hele Achmea Groep (inclusief de buitenlandse werkmaatschappijen). De Remuneratiecommissie is verantwoordelijk voor het formuleren van richtlijnen en het bewaken van de uitvoering en naleving van het beloningsbeleid voor de hele Achmea Groep. Daaronder valt ook advisering van de Raad van Commissarissen over het prestatie management (bijvoorbeeld het evenwicht bewaren tussen korte- en langetermijnbelangen en een focus op het klantbelang en duurzaamheid) van de leden van de Raad van Bestuur. De beloning wordt regelmatig, mede aan de hand van externe benchmarks, geëvalueerd en de commissie beoordeelt of de beloningsniveaus passend zijn voor de plichten en verantwoordelijkheden van de functie. De voorzitter van de Raad van Bestuur woont de vergaderingen van de Remuneratiecommissie bij, behalve wanneer haar eigen beloning op de agenda staat of in andere gevallen naar het oordeel van de commissievoorzitter.

De taak van de Selectie & Benoemingscommissie is om de samenstelling, het profiel van en functioneren van zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur te bewaken. De commissie zoekt naar en doet aanbevelingen over potentiële kandidaten, in sommige gevallen in overleg met de COR of de betreffende aandeelhouder die het recht van voordracht heeft. De voorzitter van de Raad van Bestuur woont de vergaderingen van de Selectie & Benoemingscommissie bij, behalve als haar eigen functioneren op de agenda staat, of in andere gevallen naar het oordeel van de commissievoorzitter.

AANDEELHOUDERS EN ALGEMENE VERGADERING

Aandeelhouders

De aandeelhouders van Achmea zijn hoofdzakelijk niet-beursgenoteerde Europese organisaties met coöperatieve wortels.

Klanten in Nederland worden direct vertegenwoordigd door de grootste aandeelhouder van Achmea, Vereniging Achmea, direct en indirect via Stichting Administratie-Kantoor Achmea (STAK Achmea). Vereniging Achmea houdt de door STAK Achmea uitgegeven certificaten van de door STAK Achmea gehouden gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. Het bestuur van STAK Achmea werd per 31 december 2023 gevormd door de voorzitter en vicevoorzitter van Vereniging Achmea en drie bestuurders van Vereniging Achmea. Voor belangrijke besluiten door STAK Achmea is de voorafgaande

CORPORATE GOVERNANCE

goedkeuring nodig van het Bestuur van Vereniging Achmea en in voorkomende gevallen ook van de Ledenraad van Vereniging Achmea. Vereniging Achmea bezit - deels via STAK Achmea - per 31 december 2023 in totaal 66,94% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V.

Coöperatieve Rabobank U.A., de op een na grootste aandeelhouder van Achmea, is eveneens een coöperatieve organisatie. Coöperatieve Rabobank U.A. bezit per 31 december 2023 in totaal 31,14% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V.

Overige aandeelhouders, die per 31 december 2023 samen 1,92% van de gewone aandelen in het kapitaal van Achmea B.V. houden, zijn Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Gothaer Finanzholding AG en Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G. Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Gothaer Finanzholding AG en Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G. zijn lid van de Eurapco-alliantie van onafhankelijke Europese financiële dienstverleners (zie voor meer informatie www.eurapco.com).

Tot en met 31 december 2023 bestond 5,98% van het totale uitstaande aandelenkapitaal van Achmea uit preferente aandelen die werden gehouden door Achmea Tussenholding B.V. Alle (gewone) aandelen in Achmea Tussenholding B.V. waren in het bezit van Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding, die op haar beurt weer certificaten van aandelen aan beleggers had uitgegeven. Die beleggers ontvingen derhalve het dividend dat door Achmea op de preferente aandelen werd uitgekeerd. Zij hadden geen stemrecht in de Algemene Vergadering van Achmea: dat stemrecht lag bij Achmea Tussenholding B.V. In de Buitengewone Algemene Vergadering van 21 december 2023 is besloten tot het intrekken van de preferente aandelen in Achmea B.V. per einde dag 31 december 2023 en was Achmea Tussenholding B.V. per dat moment geen aandeelhouder meer. Per hetzelfde moment zijn ook de (gewone) aandelen in Achmea Tussenholding B.V. ingetrokken. De hieraan gekoppelde en door de beleggers gehouden vorderingsrechten (in de vorm van certificaten van aandelen) zijn als gevolg hiervan op 2 januari 2024 (per moment voldoening betalingsverplichting aan de beleggers) eveneens beëindigd.

AANDEELHOUDERS PER 31 DECEMBER 2023

	KAPITAAL- EN STEMRECHTEN
Vereniging Achmea (direct en indirect via Stichting Administratie-Kantoor Achmea) ¹	66,94%
Coöperatieve Rabobank U.A.	31,14%
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	0,55%
Gothaer Finanzholding AG	0,63%
Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G.	0,74%

¹ Vereniging Achmea houdt 9,17% direct en 57,77% indirect via Stichting Administratie-Kantoor Achmea

Algemene Vergadering

Vanwege het wettelijk structuurregime dat van toepassing is op Achmea is de bevoegdheid van de Algemene Vergadering beperkt. Uit hoofde van de wet en overeenkomsten zijn bepaalde verantwoordelijkheden bij de Raad van Commissarissen belegd. Besluiten van de aandeelhouders zijn niettemin noodzakelijk voor belangrijke vennootschapsrechtelijke onderwerpen zoals een statutenwijziging, de vaststelling van de jaarrekening en besluiten over bepaling van de winstbestemming en uitkering van dividend, besluiten over de uitgifte van aandelen of de toekenning van rechten om in te schrijven op aandelen (of om de Raad van Bestuur aan te wijzen om dergelijke uitgaven of toekenningen te regelen), verlaging van het aandelenkapitaal van Achmea, benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en besluiten om Achmea te ontbinden, te fuseren of te splitsen. Cruciale strategische besluiten die een fundamentele koerswijziging inhouden in de strategie van Achmea en ook grootschalige investeringen moeten in de Algemene Vergadering worden goedgekeurd. De Algemene Vergadering kan hiertoe enkel besluiten met inachtneming van de daartoe in de statuten gestelde quorum- en stemvereisten (quorum ten minste 80% van het geplaatste kapitaal en uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste 80% van de geplaatste gewone aandelen).

In de in april 2023 gehouden jaarlijkse Algemene Vergadering is, naast de reguliere besluiten over het jaarverslag en de jaarrekening 2022, de winstbestemming en de decharge van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, de herbenoeming door de Raad van Commissarissen van mevrouw Tetteroo, mevrouw Suur en de heer Otto als lid van de Raad van Bestuur en de herbenoeming door de Algemene Vergadering van de heer Wijmenga en mevrouw Hofsté als lid van de Raad van Commissarissen aan de orde geweest. In de april 2023 gehouden jaarlijkse Algemene Vergadering is ook het terugtreden en verlenen van decharge van mevrouw Sneller van het financieel jaar 2023 tot 12 april 2023 aan de orde geweest, alsook de update van de algemene profielschets van een lid van de Raad van Commissarissen.

In de Buitengewone Algemene Vergadering van 25 juli 2023 is de benoeming door de Algemene Vergadering van mevrouw Meijer als lid van de Raad van Commissarissen aan de orde geweest.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 21 december 2023 stond zoals eerder vermeld in het teken van het intrekken van de preferente aandelen. Daarnaast heeft de Algemene Vergadering een nieuw dividendbeleid vastgesteld voor de jaren 2023, 2024 en 2025.

CORPORATE GOVERNANCE

Stemrecht

Aan het A-aandeel, dat door STAK Achmea wordt gehouden, zijn specifieke rechten verbonden, waaronder het recht om een niet-bindende voordracht aan de Raad van Commissarissen te doen over de benoeming van leden van de Raad van Bestuur, de benoeming van de voorzitter van de Raad van Commissarissen, de goedkeuring van een besluit over het ontbinden, fuseren of splitsen van Achmea en de uitgifte en overdracht van aandelen Achmea. Vereniging Achmea heeft als certificaathouder van de aandelen die door STAK Achmea in Achmea worden gehouden, het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen, maar heeft voor wat betreft deze certificaten geen stemrecht. Aandeelhouders en houders van certificaten van aandelen kunnen iemand schriftelijk machtigen om ze te vertegenwoordigen. Leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben de bevoegdheid om de Algemene Vergadering bij te wonen. Zij hebben bij deze vergadering een adviserende en informerende rol.

Statutaire bepalingen dividendbeleid

De regeling rondom uitkering van dividend is vastgelegd in de statuten van Achmea. Dividend is verschuldigd en betaalbaar vier weken nadat de Algemene Vergadering dat dividend heeft vastgesteld (tenzij een andere datum wordt bepaald). De Raad van Bestuur kan de Algemene Vergadering voorstellen om het dividend geheel of gedeeltelijk anders dan in contanten uit te keren. De Algemene Vergadering kan besluiten het geheel of een deel van het nettoresultaat uit te keren. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de Raad van Bestuur besluiten tot de uitkering van een interim-dividend. Het dividendbeleid van Achmea wordt nader toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Raad van Bestuur



BIANCA E.M. TETTEROO (1969)

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Bianca Tetteroo is in juni 2015 toegetreden tot de Raad van Bestuur en vervulde sinds 1 januari 2020 de rol van vicevoorzitter. Op 13 april 2021 is mevrouw Tetteroo benoemd tot voorzitter van de Raad van Bestuur.

Mevrouw Tetteroo rondde in 1997 haar studie Informatiemanagement en accountancy af aan Universiteit Nyenrode. Daarnaast heeft zij verschillende executive opleidingsprogramma's gevolgd, waaronder corporate governance en leiderschap aan INSEAD. Zij is haar loopbaan in 1988 begonnen bij het huidige accountantskantoor Mazars. In 1996 deed zij haar intrede in de financiële sector bij het toenmalige Fortis, waar zij diverse functies vervulde binnen onder meer Asset Management en de Verzekeraar. In 2009 maakte zij de overstap naar Achmea, waar zij financieel directeur werd van Syntus Achmea. Sinds 2012 was mevrouw Tetteroo voorzitter van de divisie Pensioen & Leven.

Mevrouw Tetteroo is verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden Strategie & Transformatie (incl. IT), Human Resources/Management Development, Bestuursbureau, Woordvoering & Public Affairs en Internal Audit.

Mevrouw Tetteroo zit daarnaast in het bestuur van de Nationale Coöperatieve Raad en in het bestuur van Eurapco. Verder is zij bestuurslid van Garanti Emeklilik, bestuurslid van de Achmea Foundation en lid van het bestuur van VNO-NCW. Ook is mevrouw Tetteroo lid van het bestuur van het Verbond van Verzekeraars waar zij de functie van vicevoorzitter bekleedt. Tot en met 31 december 2023 was mevrouw Tetteroo lid van de Raad van Toezicht van Netspar.

MICHEL A.N. LAMIE (1966)

Vicevoorzitter en Chief Financial Officer

Michel Lamie is per 1 januari 2017 toegetreden tot de Raad van Bestuur. Hij is per 1 april 2017 benoemd tot Chief Financial Officer en op 13 april 2021 tot vicevoorzitter van de Raad van Bestuur.

De heer Lamie is verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden Financiën, Balansmanagement, M&A en Achmea Reinsurance. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V. en statutair bestuurder van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De heer Lamie is registeraccountant en studeerde Economie en Accountancy aan de Vrije Universiteit in Amsterdam. Na zijn studie is hij zijn loopbaan begonnen bij KPMG, waarna hij bij RSA Benelux als CFO heeft gewerkt. Vervolgens werkte de heer Lamie bij Achmea, waaronder als Group director Finance & Control. Vanaf 2005 maakte hij deel uit van het bestuur van De Goudse Verzekeringen, als vicevoorzitter en vanaf 2009 tot en met 2016 als bestuursvoorzitter. Daarnaast is de heer Lamie vele jaren bestuurder bij het Verbond van Verzekeraars en voorzitter van de Raad van Commissarissen van het intermediairbedrijf Van Lanschot Chabot (tegenwoordig VLC & Partners) geweest. Naast zijn functies bij Achmea is de heer Lamie lid van de Raad van Commissarissen van Koninklijke De Heus.

DAPHNE C. DE KLUIS (1969)

Daphne de Kluis is in oktober 2021 toegetreden tot de Raad van Bestuur.

Mevrouw De Kluis studeerde Arbeids- en Organisationspsychologie aan de Universiteit van Amsterdam. In 1998 trad zij in dienst bij ABN AMRO. Na diverse functies binnen Commercial Clients en Corporate & Institutional Banking werd zij in 2009 Global Head of Debt Solutions en in 2013 Global Head of Financial Restructuring & Recovery. In 2017 volgde haar benoeming tot CEO Commercial Banking en werd zij lid van het Executive Committee van ABN AMRO.

Mevrouw De Kluis is verantwoordelijk voor de divisies Pensioen & Leven en Achmea Pensioenservices alsmede voor Achmea Investment Management, Syntus Achmea, Achmea Real Estate en Achmea Bank.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Mevrouw De Kluis is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V., van de Raad van Commissarissen van Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. alsmede van de Raad van Commissarissen van Achmea Investment Management B.V. Daarnaast is zij statutair bestuurder van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

ROBERT OTTO (1967)

Robert Otto is in augustus 2015 toegetreden tot de Raad van Bestuur. De heer Otto studeerde Rechten aan de Universiteit Leiden. Na zijn studie begon de heer Otto in 1992 zijn loopbaan bij ING. In zijn laatste functie bij de bankverzekeraar was hij verantwoordelijk voor ING Verzekeringen en Postbank Verzekeringen. Na een periode van twee jaar als CEO van OHRA werd de heer Otto in 2010 algemeen directeur van de commerciële divisie van Delta Lloyd. Medio 2013 maakte hij de overstap naar Achmea, waar hij voorzitter werd van de divisie Schade & Inkomen.

De heer Otto is verantwoordelijk voor divisie Zilveren Kruis, InShared en de buitenlandse operating companies (OpCo's) in Australië, Canada, Griekenland, Turkije en Slowakije.

De heer Otto is voorzitter van het bestuur van Eureko Sigorta en Interamerican Greece. Ook is hij SOOA (senior officer outside Australia) en voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Australia. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Union en lid van de Raad van Commissarissen van Onlia en is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van InShared.

De heer Otto is daarnaast bestuurslid bij Thuiswinkel.org en bestuurslid van AMICE, ICMIF en de iFHP en is lid van de Raad van Commissarissen van Thuiswinkel B.V.

LIDWIEN T. SUUR (1974)

Lidwien Suur is in september 2019 toegetreden tot de Raad van Bestuur. Mevrouw Suur studeerde International Business aan de Universiteit Maastricht en begon haar loopbaan in 1998 bij ING/Nationale-Nederlanden. Daar was zij onder meer directeur Inkomensverzekeringen en programmadirecteur Strategie. Zij bekleedde vanaf begin 2012 de functie van algemeen directeur van Unigarant en ANWB Verzekeren en maakte sinds 2014 deel uit van de ANWB-directie. In 2016 werd zij CFO van de ANWB.

Mevrouw Suur is verantwoordelijk voor de divisies Schade & Inkomen, Centraal Beheer, Interpolis, Distributie, Innovatie & Merk alsmede voor Achmea Corporate Relations & Partnerships.

Zij is statutair bestuurder van Achmea Schadeverzekeringen N.V. Daarnaast is zij lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Reinsurance Company N.V., lid van de Raad van Commissarissen van InShared en voorzitter van de Raad van Commissarissen van N.V. Hagelunie. Verder is zij bestuurslid van het Achmea Innovation Fund B.V. Per 14 september 2023 is mevrouw Suur vicevoorzitter van het bestuur van Interamerican Greece.

Mevrouw Suur is daarnaast voorzitter van het Sectorbestuur Schadeverzekeringen van het Verbond van Verzekeraars en voorzitter van het Bestuurlijk Overleg tussen het Verbond van Verzekeraars en NVGA. Zij is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisemeschaden, vicevoorzitter van het Waarborgfonds Motorverkeer en vicevoorzitter van het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars.

MICHEL G. DELFOS (1970)

Chief Risk Officer

Michiel Delfos is in april 2022 toegetreden tot de Raad van Bestuur als Chief Risk Officer.

De heer Delfos startte begin 2014 bij Achmea als directeur Schadeverzekeringen en werd in oktober 2015 voorzitter van de divisie Schade & Inkomen. Eerder vervulde hij diverse management- en directiefuncties bij Delta Lloyd en ABN AMRO Verzekeringen, met als aandachtsgebieden Sales, Marketing, Operations, Finance en Juridische Zaken. Hij studeerde Internationaal Economisch Recht aan de Universiteit van Leiden.

De heer Delfos is verantwoordelijk voor Risk Management, Compliance & Actuarieel, Centrale Dienstverlening, Stichting Achmea Rechtsbijstand, Juridische Zaken, Governance, Coördinatie Toezichthouders en het programma Achmea Samen Duurzaam.

De heer Delfos is voorzitter van de Raad van Commissarissen van de Nederlandse Atoompool. Ook participeert hij namens Achmea in het CRO Forum, een groep van professionele risk managers vanuit de Europese verzekeringsindustrie die zich bezighoudt met het ontwikkelen en promoten van best practices in Risk Management.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

Raad van Commissarissen



JAN VAN DEN BERG (1964)

Jan van den Berg is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Hij is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen.

De heer Van den Berg is daarnaast voorzitter van de Raad van Commissarissen van MyTomorrows en werkzaam als adviseur van het Ministry of Healthcare (Singapore) en bestuurslid bij het Oranjefonds en het Diabetesfonds.

De heer Van den Berg heeft meer dan 20 jaar bestuurlijke ervaring in de internationale verzekeringsmarkt. Hij werkte bij Coopers & Lybrand Corporate Finance, Nationale Nederlanden, AXA en Prudential Financial, waar hij tot 2017 President Asia was.

WIM H. DE WEIJER (1953)

Wim de Weijer is vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. en van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. Hij is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen. Ook is de heer De Weijer bestuurslid bij Vereniging Achmea en bij Stichting Continuïteit Achmea.

Daarnaast is de heer De Weijer directeur-eigenaar van W. de Weijer Bestuursadviezen B.V. en lid van de Raad van Commissarissen van ADG.

PETRI H.M. HOFSTÉ (1961)

Petri Hofsté is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., alsmede van de Raad van Commissarissen van Achmea Investment Management B.V.

Mevrouw Hofsté is registeraccountant en is haar loopbaan gestart bij KPMG waar zij tot 2006 partner was in de Financial Services Audit-praktijk. Vervolgens was zij onder meer group controller en deputy CFO van ABN AMRO Group, divisiedirecteur Toezicht banken van De Nederlandsche Bank (DNB) en CFRO van APG.

Mevrouw Hofsté is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Rabobank, Pon Holdings B.V. en Koninklijke FrieslandCampina N.V. en voorzitter van het bestuur van de Stichting Nyenrode, de Vereniging Hendrick de Keyser en Stichting Capital Amsterdam. Voorts is zij lid van het bestuur van Impact Economy Foundation en van Stichting Radix Nederland, lid van de Raad van Advies van SER Topvrouwen.nl en van WIFS en lid van de Commissie Financiële Verslaggeving & Accountancy van de AFM.

LEX A.M. KLOOSTERMAN (1956)

Lex Kloosterman is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. Hij is ook lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en N.V. Hagelunie.

Na de voltooiing van zijn rechtenstudie aan de Universiteit van Leiden vervulde hij gedurende 20 jaar verschillende (internationale) functies bij ABN AMRO Bank in de VS, Brazilië, Singapore en in Europa. Van 2006 tot 2008 was hij verantwoordelijk voor Asset Management en Private Clients in het executive committee van Fortis SA/NV en van 2009 tot 2018 was hij werkzaam als directeur bij Rabobank International.

De heer Kloosterman is Investor Director bij Cerberus Global Investments B.V. en was tot en met 30 juni 2023 bestuurder bij Stichting AGR13.

ROEL TH. WIJMENGA (1957)

Roel Wijmenga is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Reinsurance Company N.V.

BIOGRAFIEËN BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

De heer Wijmenga was van februari 2009 tot mei 2014 CFO van ASR Verzekeringen. Daarvoor was hij o.a. lid van de Raad van Bestuur van Achmea B.V., lid van de Hoofddirectie Interpolis en lid van de Raad van Bestuur van Fortis ASR Verzekeringen. De heer Wijmenga bekleedde daarvoor diverse businessfuncties in de verzekeringsbranche, bij AMEV en Fortis. De heer Wijmenga is op dit moment voorzitter van het Philips Pensioen Fonds.

MIRIAM R. VAN DONGEN (1969)

Miriam van Dongen is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. alsmede van de Raad van Commissarissen van Achmea Bank N.V. Zij is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Zorgverzekeringen N.V. en haar dochtermaatschappijen en lid van de Raad van Commissarissen van Centraal Beheer PPI N.V.

Mevrouw Van Dongen startte haar loopbaan bij onderzoeksbureau IRIS (Rabobank/Robeco Groep) en McKinsey & Company. Verder heeft zij diverse functies bekleed bij Delta Lloyd N.V., waaronder als CFO van Delta Lloyd België. Van 2007 tot 2009 was zij CFO van Zilveren Kruis Achmea.

Mevrouw van Dongen is tevens vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Optiver en vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Mollie B.V. alsmede vicevoorzitter van de Raad van Toezicht van Kadaster en lid van de Raad van Toezicht van Het Balletorkest. Tevens is zij non-executive director van QEV Technologies, Independent Chair Advisory Council bij uMunthu Investment Company - Goodwell Investments en senior adviseur bij BlackFin Capital Partners.

TJAHNY R. BERCX (1963)

Tjahny Bercx is lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V.

In 1980 begon de heer Bercx zijn carrière bij de Koninklijke Marine. Als laatste bekleedde hij de functie van marine officer psycholoog. Hij maakte de overstap naar het bedrijfsleven in 1997. Hij werkte achtereenvolgend als Vice President HR bij ING Barings (1998) en KLM (2000). In 2005 trad hij in dienst bij LeasePlan (LP). Hier werkte hij o.a. als CHRO, CEO Brazilië, CEO Mexico, CEO USA. In zijn laatste functie was hij lid van de Executive Committee met als aandachtsgebieden Chief People & Performance Officer alsmede Regionaal directeur USA, Mexico, Brazilië, Oostenrijk en Zwitserland. Na de verkoop aan ALD trad de heer Bercx op eigen verzoek af per 22 mei 2023.

De heer Bercx heeft een master in psychologie (OU), een master in Work & Organisation in Occupational Health (UU/NSPH), voltooide een MBA aan Keele University (UK) en schreef diverse HR-boeken. Hij is ook lid van de Raad van Commissarissen van ProRail en lid van de Raad van Toezicht van de stichting 'Help Ze Thuiskomen'.

NIENKE MEIJER (1965)

Sinds 25 juli 2023 is Nienke Meijer lid van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. Mevrouw Meijer is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Achmea Schadeverzekeringen N.V. en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Mevrouw Meijer is onder andere lid van de Raad van Commissarissen van PostNL en voorzitter van het bestuur van Stichting De Volkskrant en co-founder en partner van Stichting De Buitenboordmotor. Tot en met 31 december 2023 was mevrouw Meijer lid van de Raad van Commissarissen van Deloitte.

Mevrouw Meijer was voorheen onder andere voorzitter van het College van Bestuur van Fontys Hogescholen en werkzaam in diverse commerciële en bestuurlijke rollen bij de uitgeverijen Wegener en VNU. Nienke Meijer studeerde Psychologie & Marketing aan de Universiteit Utrecht en volgde diverse internationale opleidingen.

JAARREKENING

Geconsolideerde jaarrekening	122
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	129
Enkelvoudige jaarrekening	293
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	295

INHOUDSOPGAVE

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

<i>Geconsolideerd overzicht van de financiële positie</i>	122
<i>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</i>	123
<i>Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat</i>	124
<i>Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen</i>	125
<i>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</i>	127
<i>Algemeen</i>	129
1. Algemene waarderingsgrondslagen	129
2. Kapitaal- en risicomanagement	134
3. Gesegmenteerde informatie	174
<i>Toelichting significante onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening</i>	180
4. Vastgoedbeleggingen	180
5. Beleggingen	181
6. Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	188
7. Financiële verplichtingen	222
8. Reële waarde hiërarchie	227
9. Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	236
10. Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	238
11. Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten	241
<i>Overige toelichtingen</i>	242
12. Immateriële activa	242
13. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	246
14. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	247
15. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen	249
16. Vorderingen en overlopende activa	251
17. Liquide middelen	251
18. Eigen vermogen	252
19. Overige voorzieningen	255
20. Activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop en desinvesteringen	259
21. Opbrengsten uit dienstverleningscontracten en overige opbrengsten	260
22. Rente- en vergelijkbare lasten	261
23. Overige bedrijfskosten	261
24. Overige kosten	262
25. Winstbelasting	263
26. Resultaat per aandeel	265
27. Hedge accounting	266
28. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	267
29. Kredietkwaliteit financiële activa	269
30. Overdracht van financiële activa en zekerheden	272
31. Belangen in dochtermaatschappijen	275
32. Transacties met verbonden partijen	276
33. Gebeurtenissen na balansdatum	280
34. Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17	281

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022	HERZIEN 1 JANUARI 2022
Activa				
Immateriële activa	12	799	787	745
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13	42	46	41
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	14	327	378	473
Vastgoedbeleggingen	4	725	850	1.028
Beleggingen	5			
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige		54.806	55.977	66.289
Kredietportefeuille bankbedrijf		15.171	12.911	12.095
Latente belastingvorderingen	15	971	1.031	930
Te ontvangen vennootschapsbelasting		79	78	
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten	6	5	11	9
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	6	1.093	780	667
Vorderingen en overlopende activa	16	1.720	1.914	1.139
Liquide middelen	17	1.934	1.946	1.533
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'	20	46	26	7
Totaal activa		77.718	76.735	84.956
Eigen vermogen				
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		8.978	8.595	9.477
Minderheidsaandeelhouders		2	2	9
Totaal eigen vermogen	18	8.980	8.597	9.486
Verplichtingen				
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	6			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten Schade		6.875	6.282	6.760
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten Zorg		2.376	2.808	1.977
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten Leven		34.973	34.336	46.399
Overige voorzieningen	19	938	876	1.155
Financiële verplichtingen	7	20.079	19.479	17.545
Derivaten	5	3.472	4.317	1.427
Latente belastingverplichtingen	15	11	26	43
Verschuldigde vennootschapsbelasting		14	14	164
Totaal verplichtingen		68.738	68.138	75.470
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		77.718	76.735	84.956

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2023	HERZIEN 2022
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten		22.931	21.797
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten		-23.050	-21.272
Verzekeringsresultaat uit herverzekeringscontracten		429	-52
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	9	310	473
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		3.444	-11.793
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		-2.833	10.598
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		151	-27
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	10	762	-1.222
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-7	-23
Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten	11	543	226
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	21	513	448
Overige opbrengsten	21	44	18
Totale andere opbrengsten		1.093	669
Overige bedrijfskosten	23	790	693
Rentelasten en vergelijkbare kosten	22	325	137
Overige kosten	24	96	145
Totale andere kosten		1.211	975
Resultaat voor belasting		954	-1.055
Vennootschapsbelasting	25	140	-247
Nettoresultaat		814	-808
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		814	-808
Minderheidsaandeelhouders		0	0
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		375.685.702	375.685.702
Resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	26	2,17	-2,15

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2023	HERZIEN 2022
Posten die niet worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹			
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen ²		-54	192
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik ³		-18	-1
Posten die kunnen worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹			
Valutaverschillen bij omrekening van vreemde valuta (inclusief realisaties) bij dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, goodwill en joint ventures ⁴		-9	21
Aandeel in overig totaalresultaat van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures ³		2	
Netto overig totaalresultaat		-79	212
Nettoresultaat		814	-808
Totaalresultaat		735	-596
Totaalresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		735	-596
Minderheidsaandeelhouders		0	0

¹ Binnen dit overzicht is de netto positie (inclusief belastingen) weergegeven. De hoogte van de belasting op de mutaties door het netto overig totaalresultaat worden in de onderstaande voetnoten weergegeven.

² Verantwoord als onderdeel van de Overige reserves. Als onderdeel van de herwaarderingen van de netto verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen is een bedrag van € 19 miljoen (2022: € -66 miljoen) belastingen verantwoord.

³ Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve. In dit bedrag is een belastingimpact van € 7 miljoen (2022: € 2 miljoen) begrepen.

⁴ Verantwoord als onderdeel van Reserve valutakoersverschillen. De hoogte van belastingen binnen deze mutatie bedraagt € 0 miljoen (2022: € 5 miljoen). Onder de post Valutakoersverschillen zijn de effecten opgenomen met betrekking tot hyperinflatie in Turkije. Voor meer informatie wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTE- LIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VERSCHIL- LEN ³	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESUL- TAAT OVER HET JAAR	OVERIGE EIGEN VERMOGEN INSTRU- MENTEN	SUB- TOTAAL EIGEN VER- MOGEN ¹	MINDER- HEIDS AANDEEL- HOUDERS	TOTAAL EIGEN VER- MOGEN
Balans per 31 december 2022	11.357	-507	79	-251	-528	-7	-2.222	105	1.250	9.276	2	9.278
Effect waardering IFRS 9/17				918	15		-702	-913		-681		-681
Balans per 1 januari 2023	11.357	-507	80	667	-513	-7	-2.924	-808	1.250	8.595	2	8.597
Wijzigingen in samenstelling van de groep												
Netto overig totaalresultaat			6	-18	-33		-34			-79		-79
Nettoresultaat								814		814		814
Totaalresultaat			6	-18	-33		-34	814		735		735
Bestemming van reserves			2	-131	21		-700	808		0		
Dividend- en couponbetalingen							-85			-85		-85
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten	-356	87					2			-267		-267
Balans per 31 december 2023	11.001	-420	88	518	-525	-7	-3.741	814	1.250	8.978	2	8.980

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTE- LIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VERSCHIL- LEN ³	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESUL- TAAT OVER HET JAAR	OVERIGE EIGEN VERMOGEN INSTRU- MENTEN	SUB- TOTAAL EIGEN VER- MOGEN ¹	MINDER- HEIDS AANDEEL- HOUDERS	TOTAAL EIGEN VER- MOGEN
Balans per 1 januari 2022	11.357	-466	55	1.159	-517	-7	-2.822	467	1.250	10.476	9	10.485
Impact van eerste toepassing IFRS 17 ²							-1.168			-1.168		-1.168
Impact van eerste toepassing IFRS 9 ²				-489	1		657			169		169
Balans per 1 januari 2022 herzien	11.357	-466	55	670	-516	-7	-3.333	467	1.250	9.477	9	9.486
Wijzigingen in samenstelling van de groep											-7	-7
Netto overig totaalresultaat			13	-11	3		207			212		212
Nettoresultaat								-808		-808		-808
Totaalresultaat			13	-11	3		207	-808		-596		-596
Bestemming van reserves			12	8			447	-467				
Dividend- en couponbetalingen							-245			-245		-245
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten		-41								-41		-41
Balans 31 december 2022	11.357	-507	80	667	-513	-7	-2.924	-808	1.250	8.595	2	8.597

¹ Het subtotaal Eigen Vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.² Voor de impact van de eerste toepassing van IFRS 9/17 wordt verwezen naar toelichting 34 Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17.³ Onder de post Reserve valutakoersverschillen zijn de effecten opgenomen met betrekking tot hyperinflatie in Turkije. Voor meer informatie wordt verwezen naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

In het aandelenkapitaal/agio is € 10.590 miljoen agioreserve opgenomen (31 december 2022: € 10.923 miljoen). In 2023 heeft Achmea B.V. € 85 miljoen uitgekeerd (2022: € 245 miljoen) aan dividend- en couponbetalingen op eigen vermogensinstrumenten. Van de € 85 miljoen is € 55 miljoen uitgekeerd op eigen vermogensinstrumenten (2022: € 55 miljoen) en zijn er voor € 29 miljoen aan dividend betalingen geweest in 2023 (2022: € 190 miljoen).

Met betrekking tot het resultaat over 2022 heeft de algemene vergadering besloten, in haar vergadering op 12 april 2023, geen dividend uit te keren op de gewone aandelen. Op de door Achmea B.V. uitgegeven preferente aandelen is in 2023 een bedrag van € 39 miljoen (2022: € 20 miljoen) aan dividend uitgekeerd aan Achmea Tussenholding B.V., de houder van preferente aandelen. Achmea B.V. heeft € 10 miljoen (2022: € 3 miljoen) als dividend 'terugontvangen' als houder van de door Stichting Administratiekantoor Achmea Tussenholding uitgegeven certificaten van aandelen in het kapitaal van Achmea Tussenholding B.V. welke (indirect) gekoppeld zijn aan de preferente aandelen in Achmea B.V.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea B.V. heeft op 31 december 2023 de uitstaande € 356 miljoen aan preferente aandelen ingetrokken, waarvan € 89 miljoen, via certificaten, reeds werden gehouden door Achmea zelf. De preferente aandelen zijn in 2004 uitgegeven aan verschillende banken en institutionele beleggers ter versterking van de kapitaalpositie.

De Raad van Bestuur bekijkt en overweegt periodiek de kapitaalefficiëntie van Achmea. Op basis hiervan en in het belang van Achmea en haar stakeholders heeft de Raad van Bestuur het genoemde besluit genomen, hierbij onder meer indachtig dat (i) de Preferente Aandelen conform de huidige voorwaarden per 1 januari 2026 niet meer zouden kwalificeren als eigen vermogen onder Solvency II, (ii) 1 januari 2024 de statutaire reset-datum was voor het (aanpassen van het) dividendpercentage ten aanzien van de Preferente Aandelen voor de komende tien jaar en (iii) in 2023 een succesvolle uitgifte van Tier 2 kapitaalinstrumenten heeft plaatsgevonden.

Ongerealiseerde winsten en verliezen op de gebouwen en terreinen van Achmea in eigen gebruik worden, op basis van de waarderinggrondslagen die door Achmea worden gebruikt, verwerkt in de herwaarderingsreserve. Daarnaast dient Achmea op basis van Nederlandse regelgeving een wettelijke reserve aan te leggen voor alle ongerealiseerde waardeinstijgingen voor activa die niet zijn genoteerd op actieve markten en waarvoor de ongerealiseerde reële waarde mutaties zijn opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De reserve wordt gevormd door het overboeken van de vereiste bedragen van Overige reserves naar de herwaarderingsreserve. Zowel de Herwaarderingsreserves als de Wettelijke reserves zijn niet vrij uitkeerbaar.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	TOELICHTING	(€ MILJOEN)	
		2023	HERZIEN 2022
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat voor belasting		954	-1.055
<i>Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen:</i>			
Niet-kasstromen opgenomen onder Resultaat uit (her)verzekering gerelateerde diensten		-310	-473
Niet-kasstromen opgenomen onder Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		-3.521	12.345
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		2.722	-10.631
Niet-kasstromen opgenomen onder Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		-34	58
Niet-kasstromen opgenomen onder Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten		-16	-9
Afschrijving en bijzondere waardevermindering van Immateriële activa, Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen en overige (inclusief resultaten vreemde valuta)		93	126
Resultaten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		7	23
(Opgelopen) Rentelasten		56	51
Valutakoersverschillen inclusief effect hyperinflatie en overige mutaties		102	-16
		-901	1.474
<i>Mutaties in operationele activa en verplichtingen:</i>			
Mutaties in Vorderingen en overlopende activa en Overige schulden opgenomen onder Financiële verplichtingen		-1.426	-465
Mutaties in Verplichtingen en Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten na aftrek Activa en Verplichtingen gerelateerd aan herverzekeringscontracten		-1.857	-738
Mutaties in Overige voorzieningen		-40	-34
Mutaties in Financiële verplichtingen (exclusief financieringsactiviteiten)		1.331	674
Mutaties in Vastgoedbeleggingen		12	161
Mutaties in Beleggingen en Derivaten		1.976	-256
		-4	-658
<i>Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting:</i>			
Ontvangen vennootschapsbelasting		2	51
Betaalde vennootschapsbelasting		-63	-209
		-61	-158
Totaal Kasstroom uit operationele activiteiten		-12	-397
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>			
Aankopen van Dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen en joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		-3	-92
Aankopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		-39	-21
Investeringen in Immateriële activa		-47	-24
Verkopen van Dochtermaatschappijen, Geassocieerde deelnemingen, joint ventures en andere investeringen (na aftrek van liquide middelen)		2	2
Verkopen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		5	3
Ontvangen dividend van Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		6	4
		-76	-128

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (VERVOLG)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	2023	HERZIEN 2022
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>			
Aflossing van leningen en opgenomen gelden		235	1.297
Inkoop van eigen aandelen en certificaten			
Dividenden en couponbetalingen		-85	-245
Betaalde rente		-56	-51
Betaalde leaseverplichtingen		-18	-22
		76	979
Netto kasstroom		-12	454
Netto liquide middelen per 1 januari		1.946	1.533
Netto liquide middelen per 31 december	17	1.934	1.946
Liquide middelen omvatten de volgende posten:			
Kas- en banksaldi		1.335	1.175
Direct opvraagbare deposito's		599	771
Liquide middelen per 31 december	17	1.934	1.946

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ALGEMEEN

ALGEMENE INFORMATIE

Achmea B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en statutair gevestigd te Zeist. Het hoofdkantoor is gevestigd aan de Handelsweg 2 te Zeist. De Achmea Groep (hierna te noemen: Achmea) bestaat uit Achmea B.V. en de entiteiten waarover zij overheersende zeggenschap ("control") uitoefent. Achmea is als financiële dienstverlener actief als verzekeraar op het gebied van schade-, zorg-, inkomens- en levensverzekeringen. Daarnaast heeft Achmea bancaire activiteiten, activiteiten op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer en overige activiteiten.

1. ALGEMENE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

A. GOEDKEURING JAARREKENING

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. voor het jaar eindigend op 31 december 2023 is goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met het besluit van de Raad van Bestuur op 13 maart 2024. Op dezelfde datum adviseerde de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering om de jaarrekening vast te stellen. De Raad van Bestuur kan besluiten om de jaarrekening te wijzigen zolang deze nog niet is vastgesteld door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering kan besluiten om de jaarrekening niet vast te stellen, maar mag deze niet wijzigen.

B. BASIS VOOR DE PRESENTATIE

De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2023 en aangenomen door de Europese Unie (hierna te noemen: EU en EU-IFRS). De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW. Alle bedragen in de geconsolideerde jaarrekening zijn in miljoenen euro's, tenzij anderszins vermeld. De activa en verplichtingen in de balans zijn ingedeeld naar liquiditeit. Indien in deze geconsolideerde jaarrekening de definitie balans is genoemd, wordt hiermee het overzicht van de financiële positie bedoeld.

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

Daarnaast heeft Achmea de toelichtingen gesplitst in het hoofdstuk 'Toelichting onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en 'Overige toelichtingen'. De toelichtingen die betrekking hebben op de activiteiten van Achmea met een verzekeringskarakter zijn opgenomen in 'Toelichting onderdelen Balans en Winst- en verliesrekening' en de resterende toelichtingen die wel voldoen aan de criteria voor kwantitatieve en kwalitatieve relatieve betekenis in het hoofdstuk 'Overige toelichtingen'.

C. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

Achmea heeft in 2023 voor het eerst IFRS 9 en IFRS 17 toegepast. De toepassing van deze nieuwe standaarden heeft een significante impact op deze jaarrekening. In paragraaf 34 zijn de belangrijkste hieruit voortvloeiende wijzigingen toegelicht. In deze jaarrekening zijn de nieuwe waarderingsgrondslagen en toegepaste aannames en schattingen opgenomen in Toelichting '5 – Beleggingen' en Toelichting '6 – Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen'. De vergelijkende cijfers in de jaarrekening 2023 zijn aangepast naar de nieuwe boekhoudstandaarden IFRS 9 en IFRS 17.

Met ingang van 31 december 2023 is de Wet minimumbelasting 2024 in werking getreden. Deze wetgeving strekt tot implementatie van de EU richtlijn 2022/2523 en is voortgekomen uit de afspraken die binnen OESO verband zijn gemaakt over de invoering van een minimumwinstbelasting van effectief 15% (Pillar 2). De wet geldt voor multinationale ondernemingen met een omzet van meer dan € 750 miljoen per jaar. In mei 2023 heeft het IASB wijzigingen aangebracht in IAS 12: International Tax Reform Pillar Two Model Rules.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De wijzigingen verplichten een tijdelijke uitzondering voor verantwoording en toelichting van uitgestelde belastingeffecten die voortvloeien uit de Pillar 2 winstbelastingen. Achmea heeft deze verplichte uitzondering toegepast. Daarnaast moeten de acute winstbelastingen die voortvloeien uit Pillar 2 afzonderlijk worden vermeld gedurende de perioden waarin deze winstbelastingen van kracht zijn. Voor een nadere toelichting verwijzen wij naar Toelichting 15 'Latente belastingvorderingen en verplichtingen' en Toelichting 25 'Vennootschapsbelasting'.

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

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

D. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

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

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

Achmea heeft deze wijzigingen niet vervroegd toegepast.

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

Met ingang van 1 januari 2023 zijn IFRS 9 Financiële instrumenten en IFRS 17 Verzekeringscontracten toegepast. De eerste toepassing van deze standaarden heeft een significante impact op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea omdat de waardering, presentatie en resultaatbepaling van zowel verzekeringscontracten als financiële instrumenten wezenlijk anders wordt. Een nadere toelichting is opgenomen in toelichting 34 Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17.

F. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

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

G. CONSOLIDATIE

Basis voor de consolidatie

Alle dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures van Achmea zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. op basis van de hierna genoemde uitgangspunten.

Dochtermaatschappijen

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Door Achmea beheerde beleggingsfondsen, waarin Achmea een belang heeft, worden geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening als Achmea control heeft. Bij de beoordeling of er sprake is van control wordt rekening gehouden met alle belangen die Achmea heeft in het beleggingsfonds, ongeacht of het financiële risico met betrekking tot de beleggingen wordt gedragen door Achmea of de polishouders. Uitzondering hierop is wanneer het fonds voldoet aan de definitie van een 'silo' (dat wil zeggen, er is sprake van afgescheiden activa, verplichtingen en/of vermogen binnen de desbetreffende entiteit) of wanneer, onder strikte voorwaarden en omstandigheden, er een direct verband kan worden verondersteld tussen de polishouder en het fonds. Bij consolidatie van een beleggingsfonds wordt een verplichting opgenomen voor zover Achmea wettelijk verplicht is om participaties van derden terug te kopen. De verplichting is in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder Financiële Verplichtingen. Waar dit niet het geval is, zijn de overige participaties van derden opgenomen als Minderheidsbelangen. De activa die zijn toegewezen aan participaties van derden zijn opgenomen als Beleggingen.

Joint ventures

Entiteiten waarover Achmea en andere entiteiten gezamenlijk control hebben op basis van contractuele afspraken worden beschouwd als joint ventures. Achmea verantwoordt joint ventures op basis van de equity-methode.

Geassocieerde deelnemingen

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

Intercompany transacties

Transacties binnen de groep zijn in de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Winsten en verliezen op grond van transacties met geassocieerde deelnemingen en joint ventures zijn geëlimineerd naar rato van de omvang van Achmea's belang in de geassocieerde deelneming of joint venture.

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, zijn opgenomen als een onderdeel van de Liquide middelen. In de totale kasstroom uit operationele activiteiten is het Resultaat vóór belasting gecorrigeerd voor posten in de Winst- en verliesrekening en mutaties in de operationele activa en verplichtingen die niet daadwerkelijk leiden tot kasstromen in het boekjaar. Vanwege de aard van de operationele activiteiten van Achmea zijn kasstromen met betrekking tot Vastgoedbeleggingen, Beleggingen en Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten opgenomen als onderdeel van de Totale kasstroom uit operationele activiteiten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Hyperinflatie voor belangen in dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen

Achmea past hyperinflatie-verslaggeving toe als de 3-jaars cumulatieve inflatie in een land meer dan 100 % bedraagt (op basis van de koopkrachtindex CPI) en de economische omstandigheden van het land hiertoe aanleiding geven. Achmea verantwoordt haar belangen in het desbetreffende land gecorrigeerd voor inflatie uitgedrukt in de koopkrachtindex op balansdatum. In de geconsolideerde jaarrekening worden de vergelijkende cijfers op balansdatum niet aangepast omdat de Turkse activiteiten worden omgerekend naar de valuta van een niet hyperinflatoire economie.

De belangrijkste effecten voor de verslaggeving zijn:

- Bij eerste toepassing worden de cumulatieve effecten van herrekening van niet-monetaire balansposten naar de koopkrachtindex op balansdatum verantwoord als onderdeel van het overig totaalresultaat en toegevoegd aan de Reserve valutakoersverschillen.
- In de vervolgwaardering worden niet-monetaire balansposten herrekend naar de koopkrachtindex op balansdatum. Het koopkrachteffect wordt verantwoord als onderdeel van het overig totaalresultaat en toegevoegd aan de Reserve valutakoersverschillen.
- De winst- en verliesrekening wordt uitgedrukt in koopkrachteenheden op balansdatum.
- Het koopkrachtverlies op monetaire posities gedurende de rapportageperiode (net monetary result) wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening onder de overige lasten.

Valutakoersverschillen

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta en de presentatievaluta van Achmea. De posten in de jaarrekeningen van dochtermaatschappijen van Achmea worden gewaardeerd in de valuta van de economische omgeving waarin deze dochtermaatschappij voornamelijk actief is (de functionele valuta).

Bij de consolidatie worden de activa en de verplichtingen van buitenlandse dochtermaatschappijen met een functionele valuta anders dan de euro, omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar.

De opbrengsten en kosten van deze dochtermaatschappijen worden omgerekend tegen de gewogen gemiddelde koers in het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per einde van het boekjaar op de beginbalans van de netto activa en goodwill van niet in euro's rapporterende dochtermaatschappijen, evenals winsten en verliezen in het verslagjaar, worden in het Totaal eigen vermogen verwerkt als Netto overig totaalresultaat.

De nettovermogenswaarde van geassocieerde deelnemingen en joint ventures met een functionele valuta anders dan de euro, wordt omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar. De resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden omgerekend tegen de gewogen gemiddelde koers in het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per balansdatum op de nettovermogenswaarde aan het begin van het boekjaar (inclusief goodwill) van geassocieerde deelnemingen en joint ventures evenals winsten en verliezen in het verslagjaar worden direct verwerkt in het Totaal eigen vermogen onder Netto overig totaalresultaat.

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

Ingeval dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen een functionele valuta van een hyperinflatoire economie hebben, dan worden de opbrengsten en kosten van deze entiteiten omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar.

Salderen van financiële activa en verplichtingen

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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 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 de verwachte kredietverliezen (ECL of “Expected Credit Loss”) volgens een ‘drie-Stages’ model (zie toelichting 5 Beleggingen voor meer details).

I. OPERATIONEEL RESULTAAT

Voor Achmea is het operationeel resultaat een belangrijke indicator om haar resultaten te beoordelen. Operationeel resultaat is gelijk aan het resultaat voor belasting gecorrigeerd voor reorganisatielasten, resultaten uit fusies & overnames en toepassing van een expected return methodologie voor het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

Voor de expected return methodologie baseert Achmea zich op de verwachte rendementen per jaareinde van het meest recente afgesloten boekjaar waarbij rekening wordt gehouden met verwachte portefeuille ontwikkelingen. Voor de vastrentende waarden wordt gebruik gemaakt van de actuele marktrentes op dat moment, terwijl voor de zakelijke waardenportefeuille de dan geldende actuele marktrente wordt verhoogd met een lange termijn risicopremie zoals gehanteerd in het interne model voor marktrisico onder Solvency II. Voor de verwachte oprenting van de verzekeringsverplichtingen wordt ook de IFRS 17 curve per jaareinde van het meest recente afgesloten boekjaar gehanteerd (Zie note 6 “Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen - aannames en schattingen en waarderingsgrondslagen”). Deze methodologie geldt voor de Nederlandse verzekeringsbedrijven, het Griekse verzekeringsbedrijf en voor de beleggingsportefeuille van de Holdingmaatschappij. Voor de andere onderdelen worden er voor het operationeel resultaat geen aanpassingen gemaakt in het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

De afwijkingen van het verwachte rendement worden als niet-operationeel resultaat gerapporteerd. De som van het operationeel en niet-operationeel resultaat betreft het IFRS resultaat voor belastingen.

De definitie is aangepast met de ‘expected return’-methodologie om aan te sluiten bij het nieuwe stelsel van IFRS 9/17. Bewegingen in de financiële markten kunnen onder IFRS 9/17 leiden tot grotere volatiliteit in het resultaat. Om focus en sturing te houden op de onderliggende ontwikkeling van de financiële resultaten is de definitie gewijzigd. Met deze aanpassing in 2023 en in de vergelijkende cijfers van 2022, is het operationeel resultaat een goede weergave van de onderliggende financiële prestaties van Achmea (zie ook hoofdstuk 3 Gesegmenteerde informatie).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

Effectief kapitaal- en risicomanagement is essentieel voor de continuïteit van Achmea en een duurzame relatie met haar klanten en andere stakeholders. Kapitaalmanagement zorgt ervoor dat Achmea en al haar onder toezicht staande entiteiten voldoende kapitaal hebben om op de korte en lange termijn de belangen van alle stakeholders te waarborgen. Risicomanagement betreft identificatie en beoordeling van risico's, vaststelling en implementatie van maatregelen en monitoring van risico's en verantwoording over deze activiteiten middels rapportages. Uitgangspunt hierbij is het nemen van afgewogen besluiten over de te nemen risico's bij het behalen van de bedrijfsdoelstellingen. Dit betreft zowel de doelstellingen van Achmea als groep als de doelstellingen van de afzonderlijke entiteiten.

Kapitaal- en risicomanagement vullen elkaar aan en vragen om een geïntegreerde aanpak. Zo wordt het risicoprofiel gekwantificeerd met een door het externe college van toezichthouders¹ goedgekeurd partieel intern model dat wordt gebruikt voor de berekening van het vereist kapitaal (Total Group Solvency Capital Requirement). Met betrekking tot risico's heeft Achmea haar risicobereidheid bepaald en daarbij nemen uitgangspunten ten aanzien van kapitaal een belangrijke plaats in. Jaarlijks worden de risico- en de solvabiliteitspositie in de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) in onderlinge samenhang beoordeeld.

In deze paragraaf wordt het kapitaal- en risicomanagement binnen Achmea nader toegelicht aan de hand van de volgende onderdelen: A. Belangrijkste risicothema's in 2023, B. Kapitaalpositie, C. Risicoprofiel, D. Risicomanagementsysteem, E. Verzekeringsrisico, F. Marktrisico, G. Tegenpartijrisico, H. Liquiditeitsrisico, I. Operationeel risico, J. Compliance risico en K. Kapitaalmanagement.

A. BELANGRIJKSTE RISICOTHEMA'S IN 2023

De Raad van Bestuur en de directies van de bedrijfsonderdelen voeren jaarlijks met de Strategische Risico Analyse een integrale beoordeling uit van de belangrijkste risicothema's. Zonder effectieve beheersingsmaatregelen kunnen de betreffende risico's een grote impact hebben. Achmea volgt deze risicothema's nauwlettend 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, de Autoriteit Financiële Markten en de Nederlandse Zorgautoriteit, uit hoofde van de Actuele Toezichtsmethodiek, alsmede lokale toezichthouders voor Achmea's buitenlandse entiteiten. Risico's worden inzichtelijk gemaakt en de risicobeheersingsmaatregelen zijn zodanig effectief dat de restrisico's tot een acceptabel niveau worden gereduceerd.

Op de volgende pagina zijn de belangrijkste risicothema's van Achmea beschreven.

¹ Het externe college van toezichthouders omvat de samenwerkende toezichthouders van de landen waarin Achmea een partieel intern model toepast.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

STRATEGISCH RISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Duurzaamheid	<p>Duurzaamheidsrisico's raken alle ESG-elementen (Environmental, Social en Governance) en hebben betrekking op Achmea als verzekeraar, Achmea als belegger en financier en op de eigen bedrijfsvoering. Deze risico's kunnen een negatieve impact hebben op o.a. de schadelast en de beleggingsopbrengsten. Daarnaast is er mogelijk sprake van strategische en reputationele impact als Achmea onvoldoende snel acteert in de energietransitie en als zij haar (extern gecommuniceerde) duurzaamheidsdoelstellingen niet (volledig) kan waarmaken.</p>	<p>Achmea heeft eind 2022 haar klimaatdoelstellingen extern gecommuniceerd en eind 2023 geactualiseerd waarbij o.a. doelstellingen m.b.t. de verzekeringsportefeuille nader zijn gespecificeerd.</p> <p>De activiteiten gericht op het bereiken van alle duurzaamheidsdoelstellingen binnen Achmea zijn samengebracht in één programma 'Achmea Samen Duurzaam', waarmee de volledigheid en consistentie bij de te nemen maatregelen (centraal en decentraal) wordt geborgd.</p> <p>In de reguliere bedrijfsvoering wordt groepsbreed aandacht besteed aan beheersingsmaatregelen op het gebied van duurzaamheid. Dit betreft bijvoorbeeld bij onze verzekeringsactiviteiten het aanpassen van het product- en dienstenaanbod, aanscherpen van premiestelling en voorwaarden en herverzekering. Bij de beleggingsactiviteiten werkt Achmea al geruime tijd met een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)-beleid, inclusief een uitsluitings- en engagementbeleid.</p> <p>Vervolgstappen zijn gezet om alle duurzaamheidsrisico's in samenhang met elkaar en die van de grootste klanten in kaart te brengen en vervolgens de beheersing ervan verder te integreren in de bedrijfsvoering. Als onderdeel van de ORSA zijn zowel voor de Groep als de individuele verzekeringsentiteiten kwalitatieve en kwantitatieve analyses uitgevoerd inzake klimaat gerelateerde risico's (waaronder stress- en scenario testing en lange termijn klimaatscenario's).</p>
Toekomstig verdienmodel	<p>De afnemende omvang van het service book binnen Pensioen & Leven heeft een negatieve impact op toekomstige free cashflows en balansverhoudingen. Achmea loopt het risico dat zij niet tijdig haar producten/diensten en processen vernieuwt, waardoor deze ontwikkeling onvoldoende wordt gecompenseerd.</p> <p>Het toekomstig verdienmodel wordt ook beïnvloed door nieuwe ontwikkelingen in de markt, onder andere de introductie van nieuwe distributie-, product- en/of dienstverleningsmodellen. Daarnaast zijn er algemene ontwikkelingen als demografie, wet- en regelgeving (zoals het pensioenakkoord), veranderende maatschappelijke opvattingen, maar ook macro-economische trends met potentiële impact op het verdienmodel. Zowel in de Nederlandse als in de Europese markt is verdere consolidatie zichtbaar, hetgeen de concurrentiepositie van Achmea kan beïnvloeden.</p> <p>Achmea heeft de afgelopen jaren op gezette tijden de opties voor de portefeuilles van Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. verkend, in het bijzonder voor het service book. Diverse interne en externe opties worden momenteel bekeken, waarbij geen mogelijkheden worden uitgesloten. Intussen wordt de bestaande koers behouden.</p>	<p>Vernieuwing van producten/diensten en optimalisatie van processen zijn belangrijke onderdelen van de strategie: er zijn diverse groepsbrede initiatieven op het gebied van technologie, klantbediening en dienstverlening, op propositieontwikkeling en innovaties. Focus en implementatiekracht wordt versterkt door de in 2022 ingerichte afdeling DIM (Distributie, Innovatie en Merk). Doelstelling is om synergie en efficiency te vergroten en het bedrijfsresultaat van Achmea structureel te verhogen. Binnen de groepsstrategie wordt met name binnen de segmenten Oudedagsvoorzieningen (ODV), Schade & Inkomen en Internationaal op groei gestuurd.</p>

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Geopolitieke instabiliteit en inflatie	<p>Geopolitieke ontwikkelingen en inflatie kunnen leiden tot lagere beleggingsrendementen, hogere schadelasten, hogere loonkosten, een dalende verkoop, hoger verval van verzekeringen en hypotheke en hogere betalingsachterstanden, met als gevolg hiervan een negatieve impact op het resultaat en de solvabiliteit van de verzekeringsentiteiten.</p> <p>De inflatie is in 2023 gedaald ten opzichte van 2022 maar ligt reeds enige jaren op een hoger niveau dan we de afgelopen decennia hebben gekend. Binnen Achmea komt inflatie primair terug als stijging van de loonkosten en als stijging van de schadelast, zowel vanuit looninflatie als prijsinflatie. Specifiek aandachtspunt betreft de activiteiten van Achmea in Turkije, waar de inflatie meerjarig zeer hoog is.</p>	<p>Achmea monitort de ontwikkelingen nauwgezet. De gevolgen van inflatie worden beheerst door o.a. kostenmaatregelen, premie aanpassingen en productbeheer. We ondersteunen onze klanten zoveel mogelijk bij het voorkomen en oplossen van betalingsproblemen, mede in samenwerking met andere betrokken partijen.</p> <p>In de beleggingsportefeuille zijn natuurlijke hedges aanwezig vanwege de correlatie met rente, aandelen, vastgoed en grondstoffen. Achmea maakt voor de Nederlandse bedrijfsonderdelen geen gebruik van inflatie-gelinkte beleggingsinstrumenten vanwege het grote basisrisico (onvolledige correlatie tussen de afgedekte inflatie en de inflatie in onze verplichtingen). Voor de activiteiten van Achmea in Turkije worden inflatie gerelateerde beleggingsinstrumenten ingezet.</p>
Distributiepartners	Voor de verkoop van de producten maakt Achmea gebruik van verschillende distributiepartners, waarbij Intermediair en Rabobank de belangrijkste strategische distributiepartners zijn. Het risico bestaat dat Achmea marktaandeel verliest door een verminderde samenwerking. Achmea ziet deze samenwerking daarom als een belangrijk en integraal onderdeel van het bedrijfsmodel.	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 toezichhouders en/of door het anders organiseren van solidariteit in de samenleving. Dit risico raakt alle productlijnen van Achmea. Daarnaast loopt Achmea reputatie- en financiële risico's wanneer niet (tijdig) wordt voldaan aan wet- en regelgeving.	Ontwikkelingen inzake eisen vanuit wet- en regelgeving worden nauwgezet gevolgd en de benodigde maatregelen worden tijdig geïnitieerd. In 2023 is o.a. aandacht besteed aan verdere implementatie van actuele en komende wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheid (inclusief externe rapportages), de Wet toekomst pensioenen (Wtp) en de Digital Operational Resilience Act (DORA).
Krapte op de arbeidsmarkt	Krapte op de arbeidsmarkt is inmiddels als structureel te beschouwen. Het heeft een directe en een indirecte impact. De directe impact betreft het risico dat Achmea niet in staat is de voor vernieuwing en bedrijfscontinuïteit benodigde talenten aan zich te binden. Hierdoor kan de dienstverlening worden belemmerd en moeten extra kosten worden gemaakt. De gevolgen kunnen slechts ten dele met externe capaciteit worden opgevangen. De indirecte impact heeft betrekking op risico's inzake de dienstverlening door andere partijen in de keten, zoals bijvoorbeeld een tekort aan zorgpersoneel of personeelsschaarste bij aannemers of garagebedrijven.	<p>Binnen Achmea zijn initiatieven op diverse thema's opgestart, waaronder werkgeverschap, werkgeversmerk, leiderschap en Strategic Workforce Management, om in te spelen op deze ontwikkelingen. Kernpunten van Strategic Workforce Management zijn onder meer het bevorderen van interne doorstroom en focus op up- & reskilling.</p> <p>Door verdere investeringen op het gebied van onze bouwsteen 'Expertise in data & digital' wordt de efficiency in de bedrijfsprocessen verder verbeterd, o.a. met als doel om de benodigde inzet van zowel eigen personeel als indirect personeel in de keten optimaal te benutten.</p>
Volatiliteit en relatieve omvang Zorgbedrijf	<p>Het risico dat het relatieve aandeel van het Zorgbedrijf binnen Achmea toeneemt als gevolg van het afnemende closed boek pensioen- en levensverzekeringen en autonome groei van Zorg. Dit heeft negatieve impact op de balansverhoudingen en financiële ratio's van Achmea.</p> <p>Daarnaast is er een risico op resultaatvolatiliteit bij het Zorgbedrijf, waardoor financiële ratio's op het niveau van Achmea sterk kunnen fluctueren. Voor 2024 gelden als specifieke onzekerheden de hoge inflatie en de wijzigingen in het risico-vereenigingssysteem.</p>	De beheersingsmaatregelen die zijn genoemd bij het risicothema Toekomstig Verdienmodel zijn hier eveneens relevant. Tevens worden deze risico's beheerst door het reguliere proces van premiestelling, zorgkostenraming en zorginkoop, productbeheer en dienstverlening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Kunstmatige intelligentie	<p>De ontwikkelingen op het gebied van kunstmatige intelligentie zijn veelomvattend en manifesteren zich in hoog tempo.</p> <p>Achmea maakt gebruik van kunstmatige intelligentie binnen diverse bedrijfsprocessen, waaronder acceptatie en schadeafhandeling. Risico's bij deze bedrijfsprocessen zijn o.a. besluiten die ofwel onjuist ofwel onvoldoende transparant of uitlegbaar zijn alsmede onjuiste afhandeling van ethische vraagstukken. Dit kan leiden tot negatieve impact op het resultaat van Achmea (bijvoorbeeld boetes of claims) en ook reputatieschade.</p> <p>Tevens bestaat het risico dat concurrenten kunstmatige intelligentie sneller en efficiënter inzetten in hun bedrijfsvoering dan Achmea waardoor marktaandeel verloren gaat.</p> <p>Aandachtspunt voor Achmea is het tijdig signaleren van relevante ontwikkelingen en waar nodig aanscherpen van haar systemen en processen.</p>	De risico's van kunstmatige intelligentie worden actief beheerst op basis van beleid t.a.v. IT, Privacy, PARP en model management. Specifieke maatregelen daarbij zijn o.a. het borgen van menselijke supervisie op besluiten die met behulp van kunstmatige intelligentie zijn genomen en ook het inrichten van beheersingsmaatregelen op de onderliggende systemen en modellen. Daarnaast is een ethisch kader opgesteld om gebruik van toepassingen te toetsen. Tevens wordt actief gewerkt aan het verhogen van het kennisniveau over kunstmatige intelligentie en het volgen van de ontwikkelingen op dit terrein.

MARKTRISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Financiële markten	<p>Achmea 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.</p> <p>Na een sterke stijging in 2022 is de marktrente in 2023 licht gedaald, maar bevindt zich ten opzichte van voorgaande jaren nog steeds op een hoger niveau. Een hogere marktrente heeft naar verwachting een gunstig effect op de lange termijn bescherming van de polishouders, maar op kortere termijn nemen de rentelasten bij herfinancieringen toe, waardoor de Fixed Charge Coverage Ratio verslechtert, met mogelijk consequenties voor de rating. Een periode met een (langdurig) lage rente blijft overigens mogelijk.</p>	Dit risico wordt beheerst door de risicobeheersingsmaatregelen zoals beschreven in paragraaf F Marktrisico.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERZEKERINGSRISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Langlevenrisico	In verband met lange looptijden van pensioen- en levensverzekeringscontracten loopt Achmea langlevenrisico. De levensverwachting neemt al enkele decennia toe door bijvoorbeeld doorbraken in de medische wetenschap en veranderende leefstijl gewoontes. Dit is ook zichtbaar in de prognosetafel van het Actuarieel Genootschap en heeft impact op het toekomstige uitkeringenpatroon van de pensioen- en levensverzekering activiteiten. Door de afnemende omvang van het service book binnen Pensioen & Leven neemt dit risico in de loop van de tijd geleidelijk af.	Het langlevenrisico wordt bewaakt door een actief productbeheer voor de pensioen- en levensverzekering portefeuille om daarmee het risicoprofiel te optimaliseren.
Natuurlijke Catastrofes	In de schadeportefeuille kunnen catastrofes door (extreme) weersgebeurtenissen een grote impact hebben. Door klimaatverandering kunnen frequentie, de tijdstippen in het jaar en intensiteit veranderen. Door de wereldwijde klimaatrends (in combinatie met inflatie) zijn herverzekeringmarkten zich aan het verharderen met consequenties voor herverzekeringspremies, eigen behouden en herverzekeringsvoorwaarden. Als gevolg hiervan neemt het vereist kapitaal toe en kan de volatiliteit van het resultaat toenemen.	Belangrijke beheersingsmaatregelen zijn modelontwikkeling, herverzekering en calamiteitenplannen. Tevens wordt in de schadeportefeuille rekening gehouden met deze risico's bij productontwikkeling, pricing en productvoorwaarden. De verhardende herverzekeringmarkt leidt bij veel producten tot hogere premies. Achmea werkt samen met de bedrijven die de catastrofemodellen ontwikkelen, met universiteiten en het KNMI. Op deze manier wordt klimaatverandering nauwlettend gevolgd en de impact geëvalueerd.
Portefeuillerisico's Schade & Inkomen	Het risico dat zich in de Schade & Inkomen portefeuille volatiliteit in de verzekeringstechnische resultaten manifesteert door hogere dan nu verwachte (letsel)schades en/of afwijkingen in de geschatte invaliderings- en revalideringskansen.	Risicobeheersing bij de schadeportefeuille vindt plaats middels o.a. het bevorderen van preventiemaatregelen, en het optimaliseren van acceptatierichtlijnen en herverzekering. Specifiek voor letselschades is een schademonitor ingeregeld en worden voorspelmodellen doorontwikkeld. Bij de inkomensportefeuille gaat bij de schademonitoring expliciet aandacht uit naar re-integratie en ontwikkelingen in wet- en regelgeving en jurisprudentie. Een deel van de inkomensportefeuille is herverzekerd.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OPERATIONEEL RISICO

Onderwerp	Beschrijving	Beheersingsmaatregelen
Cybercriminaliteit	Cybercriminaliteit is een maatschappelijk vraagstuk dat ook voor Achmea in belang blijft toenemen. Dit betreft het risico dat materiële schade ontstaat door bijvoorbeeld verlies of ongewenste verwerking van gegevens, langdurig stilliggen van bedrijfsactiviteiten en hardware disrupties als gevolg van onvoldoende beveiligingsmaatregelen. Ook is hier sprake van het risico van negatieve reputatie van Achmea als gevolg van incidenten op social media en/of verlies/diefstal van privacygevoelige gegevens.	Via een specifiek volwassenheidsmodel voor cybersecurity wordt de mate van beveiliging in kaart gebracht waarbij ook gebruik wordt gemaakt van scenarioanalyses. Voor de beheersing is een Integrale Security Aanpak geïmplementeerd waarbij veel aandacht wordt besteed aan awareness en uitbestedingen. Daarnaast heeft Achmea een eigen cyberrisicoverzekering afgesloten. Met informatiebeveiligings- en privacy beheersmaatregelen in het internal control framework worden de belangrijkste security en privacy risico's beheerst.
Ken je klant processen	Het risico op ontoereikende interne beheersing van ken -je -klant processen en non-compliance met geldende wet- en regelgeving als gevolg van capaciteits- en complexiteitsissues. Als gevolg hiervan kan financiële schade en reputatieschade ontstaan.	Met kortcyclische monitoring wordt de compliance met wet- en regelgeving bewaakt. Een nadere toelichting is opgenomen in paragraaf J Compliance risico.
Zorgplicht	Het risico dat Achmea meer moet uitkeren of vergoeden door veranderende maatschappelijke ontwikkelingen en/of mogelijke aansprakelijkheidsclaims.	Achmea monitort klantsignalen, maatschappelijke en juridische ontwikkelingen ten aanzien van zorgplicht. Op het gebied van zorgplicht gaat veel aandacht uit naar productontwikkeling, periodieke reviews, distributievormen en reclame- en website uitingen. Achmea heeft een akkoord bereikt met de belangenorganisaties over een finale regeling voor klanten met een beleggingsverzekering, die zijn aangesloten bij een van deze partijen. De regeling is definitief als 90% van de aangesloten klanten akkoord gaan.

B. KAPITAALPOSITIE

Kapitaalmanagement bij Achmea is gebaseerd op het wettelijke kader, economische grondslagen en uitgangspunten van rating bureaus. Het wettelijke kader wordt bepaald door IFRS zoals door de Europese Unie goedgekeurd, Solvency II en de Richtlijn Kapitaalvereisten V ('Capital Requirements Directive V', CRD V) en Verordening Kapitaalvereisten ('Capital Requirements Regulation', CRR). CRD/CRR is een kader dat specifiek is gericht op het bancaire bedrijf en op het beheer van beleggingsfondsen. Voor beleggingsinstellingen (binnen Achmea: Achmea Investment Management B.V. en Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V.) zijn ook de 'Investment Firm Directive' (IFD) en de 'Investment Firm Regulation' (IFR) van toepassing. Voor Centraal Beheer PPI N.V. is de IORP II richtlijn van toepassing. Voor Eureka Sigorta A.S. geldt het prudentiële regime in Turkije.

Zoals vastgelegd in de risicobereidheid en het kapitaalbeleid van Achmea streeft Achmea op groepsniveau bij Solvency II naar een doelratio van minimaal 165%.

Per 31 december 2023 zijn Achmea en alle onder toezicht staande entiteiten die daar deel van uitmaken voldoende gekapitaliseerd volgens de wettelijke vereisten.

SOLVABILITEIT

Achmea is een groep die activiteiten uitvoert die vallen onder het toezicht voor verzekeraars, banken en beleggingsinstellingen. Hieronder wordt een toelichting gegeven op de solvabiliteit van de gehele Achmea Groep en vervolgens gesplitst voor de entiteiten die onder het toezicht voor verzekeraars, banken en beleggingsinstellingen vallen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	8.848	9.195
Vereist kapitaal	4.840	4.410
Surplus	4.008	4.785
Ratio (%)	183%	209%

Directe vermogensmutaties hebben per saldo een negatief effect gehad op de ratio, voornamelijk door de inkoop van de preferente aandelen en door de aflossing van de € 500 miljoen 6% Tier 2 lening en het uitgeven van een € 300 miljoen 6,75% Tier 2 obligatielening. Het vereist kapitaal muteert op basis van aanpassing in de sectorale berekeningen (zie hieronder).

SOLVABILITEITSRATIO - VERZEKERINGS-ENTITEITEN EN HOLDING

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	7.885	8.224
Vereist kapitaal	4.031	3.750
Surplus	3.854	4.474
Ratio (%)	196%	219%

Voor de berekening van het vereist kapitaal hanteert Achmea een goedgekeurd partieel intern model. Voor een nadere toelichting op het partieel intern model en een overzicht met de opbouw van het vereist kapitaal wordt verwezen naar onderdeel C Risicoprofiel. De solvabiliteit van de geconsolideerde verzekeringsentiteiten wordt bepaald op basis van de Solvency II wetgeving.

De afname van de ratio, ten opzichte van 2022, kent verschillende oorzaken. Een van deze oorzaken betreft het effect van de methodologie- en modelwijzigingen. Een aanpassing van de uitloop patronen voor de Risk Margin bij het pensioen -en levenbedrijf leidt tot een verzwaring van de Risk Margin. Daarnaast heeft de gewijzigde vaststelling van de DTA/DTL (op voorschrift van DNB) een negatief effect op de ratio. Een significante modelwijziging met betrekking tot de berekening van het renterisico binnen het Marktrisico en de kwalificatie van de individuele AOV-producten als langlopende producten en overige modelwijzigingen leiden tot een positief effect op de ratio. Per saldo leiden de methodologie- en modelwijzigingen door bovengenoemde effecten tot een negatief effect op de ratio. Verder heeft Achmea een akkoord bereikt met belangenorganisaties over een finale regeling voor klanten met een beleggingsverzekering. De impact van de overeenkomst op de kapitaalpositie van Achmea is beperkt.

De verharding van de herverzekeringmarkt leidt tot een hoger eigen behoud wat resulteert in een stijging van het schaderisico. Dit wordt deels gecompenseerd door afgenomen externe inkomende herverzekeringbusiness door de strategische heroriëntatie van Achmea Reinsurance Company N.V. (hierna: Achmea Reinsurance). Een negatieve ontwikkeling in het verwacht resultaat voor de zorgportefeuille van de afgelopen jaren (2023 en eerder) en een positief verwacht resultaat voor 2024 leiden per saldo tot een beperkte afname van het beschikbaar eigen vermogen onder Solvency II. Bij de schadeportefeuille wordt een lager dan verwacht resultaat op de particuliere portefeuille deels gecompenseerd door sterker dan verwachte resultaten bij de bedrijven en inkomen portefeuille en dit leidt tot een beperkte afname van het beschikbaar eigen vermogen.

De daling van de rentecurve, positieve rendementen en spreadbewegingen hebben per saldo een positief effect op het eigen vermogen ondanks het uitlopen van de hypothekenspreads met een negatieve impact. De jaarlijkse kalibratie van de gehanteerde economische scenario's in het intern model voor de bepaling van het Marktrisico leidde tot een toename van het vereist kapitaal en dus een daling van de ratio. Aanpassingen in de aandelenportefeuille leidt via een lagere kapitaaleis tot een positief effect op de ratio.

De solvabiliteit van Achmea Bank N.V. wordt bepaald conform de vereisten van de Capital Requirements Directive (CRD) en de Capital Requirements Regulation (CRR).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

SOLVABILITEITSRATIO – ACHMEA BANK

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Toegestaan eigen vermogen	773	776
Risico gewogen assets	4.580	4.264
Total Capital Ratio	16,9%	18,2%
SREP-vereiste (inclusief 2,5% Combined Buffer Requirement)	14,6%	13,4%
Counter Cyclical Buffer (CCyb)	1,0%	0%
Totale solvabiliteitsvereiste	715	571

De Total Capital Ratio neemt in 2023 af met 1,3% wat met name wordt verklaard door een afname van € 2 miljoen aan beschikbaar kapitaal als gevolg van uitkering dividend vanuit de wettelijke reserve en een stijging van de risico gewogen assets (€ 321 miljoen) als gevolg van de groei van de hypotheekportefeuille met € 2 miljard. Daarnaast is de kapitaaleis voor de bancaire sector verhoogd wat leidt tot een hoger vereist kapitaal

De solvabiliteit voor de overige onder toezicht staande entiteiten Achmea Investment Management B.V., Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V., Centraal Beheer PPI N.V. en Union Zdravotna Poistovna A.S. (UZP) wordt bepaald op basis van de Capital Requirements Directive (CRD), Capital Requirements Regulation (CRR), Investment Firm Directive, Investment Firm Regulation en lokale wetgeving (voor UZP).

SOLVABILITEITSRATIO – OVERIG

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	208	198
Vereist kapitaal	94	89
Surplus	114	109
Ratio (%)	221%	222%

De toename van het eigen vermogen is voornamelijk veroorzaakt door het positieve resultaat 2023 bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. De toename van het vereist kapitaal is het gevolg van de positieve marktontwikkelingen bij Achmea Investment Management N.V. welke resulteert in een hoger kapitaalvereiste in het Markt Risico.

In onderstaande tabel is de opbouw van het toegestane Solvency II eigen vermogen opgenomen. Dit vermogen dient als buffer om risico's en financiële verliezen op te kunnen vangen. Zie onderdeel K Kapitaalmanagement voor de gehanteerde kapitaalinstrumenten.

TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Tier 1	6.951	7.320
Tier 2	1.292	1.467
Tier 3	605	408
Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen	8.848	9.195

Het Tier 1 vermogen is afgenomen, voornamelijk door de inkoop van de preferente aandelen. De daling van het Tier 2 vermogen wordt per saldo veroorzaakt door de aflossing van de € 500 miljoen 6% Tier 2 lening en het uitgeven van een € 300 miljoen 6,75% Tier 2 obligatielening.

Per 31 december 2023 zijn de zgn. Tiering grenzen bereikt, waardoor € 255 miljoen Tier 3 kapitaal niet kan worden meegenomen in het toegestane Solvency II eigen vermogen.

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 volgende tabel weergegeven.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

AANSLUITING TUSSEN IFRS EIGEN VERMOGEN EN TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
IFRS eigen vermogen ten behoeve van aansluiting met het toegestane Solvency II eigen vermogen	8.980	8.597
Solvency II herwaarderingen en reclassificaties	986	1.778
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen en verwachte dividenden	-1.118	-1.180
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	8.848	9.195

De Solvency II herwaarderingen en reclassificaties van € 986 miljoen (2022: € 1.778 miljoen) omvatten posten die onder Solvency II niet worden erkend (o.a. goodwill en geactiveerde acquisitiekosten), posten die onder Solvency II anders worden gewaardeerd (Solvency II hanteert voor alle posten de economische waarde) alsmede reclassificatie van achtergestelde schulden en ingekochte eigen aandelen.

De belangrijkste reclassificaties zijn: Goodwill en geactiveerde acquisitiekosten (deze worden binnen Solvency II niet erkend), overige immateriële activa, achtergestelde schulden en ingekochte eigen aandelen.

De belangrijkste herwaarderingen zijn: Financiële vaste activa (voor Solvency II gewaardeerd tegen marktwaarde) en technische voorzieningen (naast een andere berekeningsmethodiek is er voor Solvency II een extra risk margin dat onderdeel uitmaakt van de technische voorziening).

Verder wordt onder Solvency II en IFRS 17 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 Solvency II leiden tot de waarderingsverschillen tussen Solvency II en IFRS.

Niet kwalificeerbaar eigen vermogen en verwachte dividenden omvatten wijzigingen in de beschikbaarheid van het eigen vermogen van Achmea in overeenstemming met de Solvency II regelgeving.

Belangrijkste aannames en schattingen bij de Solvency II berekening

Bij de Solvency II berekening maakt Achmea gebruik van aannames en schattingen met betrekking tot toekomstige resultaten of overige ontwikkelingen, inclusief de waarschijnlijkheid, het realisatiemoment of de bedragen van toekomstige transacties of gebeurtenissen. Inherent aan schattingen is dat de realisaties materieel kunnen verschillen. Een deel van deze aannames en schattingen komt overeen met de aannames en schattingen zoals genoemd onder Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen – sectie J en de waarderingsgrondslagen en toelichting zoals opgenomen bij de specifieke posten in de geconsolideerde jaarrekening. Ten behoeve van de Solvency II berekening (inclusief toegestaan Solvency II eigen vermogen) wordt in aanvulling hierop of in plaats hiervan een aantal additionele schattingen gehanteerd.

De belangrijkste additionele schattingen zijn:

- Toepassing van door het externe college van toezichhouders 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 voor IFRS 17 en Solvency II zijn mede opgenomen de verwachte premie-inkomsten en schaden gerelateerd aan deze premie-inkomsten; deze verwachtingen zijn mede gebaseerd op aannames op het gebied van sterfte, schade, verval, arbeidsongeschiktheid, kosten en rente.
- Economische waarde van niet uit de balans blijvende verplichtingen.
- Geprojecteerde fiscale resultaten (na schok) en analyse van toekomstige realisaties.
- De compensatiemogelijkheden van uitgestelde belastingen.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

C. RISICOPROFIEL

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

Compliance risico	Achmea loopt het risico op het niet naleven of niet tijdig implementeren van aankomende wet- en regelgeving wat kan leiden tot juridische of bestuurlijke sancties met als gevolg substantiële financiële verliezen of reputatieschade. Compliance risico is een op zichzelf staand risico en wordt in de wet en de praktijk als risicoklasse onderscheiden en vraagt haar eigen specifieke beheersing. Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Zorgplicht, Productontwikkeling, Ken uw Client, Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Integriteit en Fraudebeheersing en Mededinging.
Liquiditeitsrisico	Achmea loopt liquiditeitsrisico op groepsniveau en binnen de entiteiten, voornamelijk bij de verzekerings- en bancaire activiteiten.
Marktrisico	Als financiële dienstverlener loopt Achmea marktrisico, vanwege haar beleggingsportefeuille, hypothecaire leningen, minimumgaranties en winstdeling (levensverzekeringen en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen), retail bankproducten (hypothecaire leningen, deposito's, spaarrekeningen en rekeningen-courant) en overige investeringen. Marktrisico omvat renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en marktconcentratierisico. Marktrisico speelt hierbij vooral als de ontwikkeling van activa afwijkt van de ontwikkeling van de passiva.
Operationeel risico	Achmea loopt het risico van verlies ten gevolge van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of van externe gebeurtenissen. Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's bij uitbesteding van processen aan externe partijen, risico's samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten.
Tegenpartijrisico	Achmea loopt tegenpartijrisico als gevolg van een onverwacht faillissement of een verslechtering van de kredietwaardigheid van haar tegenpartijen en debiteuren op het gebied van beleggingen, treasury, herverzekering, zorgaanbieders, tussenpersonen en polishouders.
Verzekeringsrisico	Door het productaanbod als verzekeraar loopt Achmea leven-, schade- en zorghrisico's als gevolg van verschillen tussen verwachtingen en werkelijke ontwikkelingen of onwaarschijnlijke gebeurtenissen.
Strategisch risico	Strategisch risico heeft betrekking op de visie van Achmea op haar toekomstige businessmodel. Achmea loopt het risico dat interne en externe gebeurtenissen het voor Achmea moeilijk of zelfs onmogelijk maken om de bedrijfsdoelstellingen en strategische doelen te realiseren.

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

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Kwantitatief risicoprofiel

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

Scope intern model

De scope van het interne model op groepsniveau is:

- Voor het schaderisico het premie- en reserverisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten. Voor het premie- en reserverisico van de herverzekeringsactiviteiten wordt geen intern model gebruikt.
- Voor het schaderisico het natuurlijk catastroferisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten (exclusief inkomende herverzekering voor derden (niet-Achmea)).
- Voor het zorgrisico (health Not Similar to Life Techniques, NSLT) het premie- en reserverisico van de Griekse en Nederlandse schade-activiteiten. Dit omvat met name risico's gerelateerd aan verzuim en ongevallen. Het zorgrisico (health Similar to Life Techniques, SLT) van de Nederlandse schade-activiteiten. Dit omvat onder meer het risico op arbeidsongeschiktheid.
- Voor het marktrisico het renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico en spreadrisico van de Nederlandse verzekeringsentiteiten (met uitzondering van de Nederlandse zorgentiteiten) en Achmea B.V. Inflatie- en renterisico met betrekking tot de schadelasten van de schade entiteiten wordt meegenomen als onderdeel van het renterisico binnen het intern model.

De andere risico's en risicotypen zijn berekend met het gebruik van de standaardformule. Achmea gebruikt voor de aggregatie een mix van onder Solvency II toegestane aggregatie-technieken voor het interne model en delen van de standaardformule. In 2023 zijn geen veranderingen in de scope van het partieel intern model doorgevoerd.

Intern model Achmea Bank

In September 2023 heeft DNB de Advanced Internal Rating-Based (AIRB) status aan Achmea Bank N.V. verleend. De AIRB-status stelt Achmea Bank N.V. in staat om geavanceerde interne modellen te gebruiken voor de berekening van haar kredietrisico's. Dit leidt tot een verbeterde risicobeheersing en klantbediening. Verdere doorontwikkeling van het intern model vindt nog plaats en in de tussentijd worden de risicogewogen activa (RWA) vastgesteld volgens de standaardbenadering of een RWA-vloer die minimaal gelijk is aan de standaardbenadering.

Uitkomsten partieel intern model

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

VEREIST KAPITAAL SOLVENCY II

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Marktrisico	2.039	2.050
Tegenpartijrisico	249	174
Levenrisico	1.329	1.258
Zorgrisico	2.191	1.906
Schaderisico	1.247	1.124
Diversificatie	-2.621	-2.394
Basis vereist kapitaal	4.434	4.118
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-487	-444
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-581	-550
Operationeel risico	666	626
Vereist kapitaal (geconsolideerd)	4.032	3.750
Vereist kapitaal andere financiële sectoren & andere entiteiten	808	660
Vereist kapitaal	4.840	4.410

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het vereist kapitaal is per saldo toegenomen door een combinatie van effecten.

Het marktrisico is afgenomen door een lager vereist kapitaal als gevolg van rente-, spread en modelwijzigingen en is verder verlaagd door het effect van aanpassingen in de aandelenportefeuille. Deze effecten worden deels gecompenseerd door een toename van het vereiste kapitaal door de jaarlijkse kalibratie van de gehanteerde economische scenario's.

Het tegenpartijrisico is gestegen door uitstaande claims in verband met de aardbevingen in Turkije en door de methodologiewijziging waarbij nu ook polishouders met achterstanden korter dan 3 maanden onderdeel zijn van het risico. Het risico is verder toegenomen door een hogere debiteurenpositie bij het Nederlandse Zorgbedrijf door een toename van het aantal polishouders.

De gedaalde rente leidt tot een hogere marktwaarde van de verplichtingen. Deze waarde is medebepalend voor het risicokapitaal en zorgt voor een hoger levenrisico.

Het schaderisico neemt toe door toegenomen business bij brand en (motor)aansprakelijkheid. De brandportefeuille heeft last van meer branden met een hogere schadelast bij zowel bedrijven als bij de particuliere klanten. Verder heeft het slechte weer in Europa geleid tot meer schade in de reis- en mobiliteitsportefeuille. De toegenomen verkeersintensiteit leidt tot meer schades met gemiddeld een hogere schadelast bij zowel materiële als letselschades. Verder neemt het risico toe door een toegenomen eigen behoud bij natuurlijke catastrofes, deels gecompenseerd door afgenomen inkomende externe herverzekeringsbusiness door de strategische heroriëntatie van Achmea Reinsurance.

Het verzekeringstechnisch risico zorg neemt toe bij het Nederlandse zorgbedrijf door een toename van het verwachte premievolume voor 2024 door kosteninflatie en een toename van het verwachte aantal verzekerden voor 2024. Door de kwalificatie van AOV-producten als langlopend contract per Q2 2023 conform de Q&A van DNB neemt het vereiste kapitaal verder toe.

De toename van de impact Loss Absorbing Capacity Deferred Taxes (LAC DT) wordt veroorzaakt door de toegenomen impact bij de onderliggende verzekeringsentiteiten door toegenomen kapitaalseisen, vooral bij Achmea Schadeverzekeringen N.V. door toegenomen verzekeringstechnische risico's en bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. door rente- en spreadontwikkelingen.

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. De onderdelen Governance, Risk en Compliance kunnen worden gezien als afzonderlijke onderdelen, maar zijn pas echt effectief wanneer deze in samenhang zijn uitgewerkt en worden toegepast. In deze paragraaf wordt aan de hand van de risicostrategie, het Three Lines model en een toelichting op het raamwerk van het IGRC een toelichting gegeven op dit systeem.

Risicostrategie

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

Three Lines model

Zoals bij de risicostrategie is genoemd is Achmea's organisatiestructuur 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
<ul style="list-style-type: none"> - Raad van Bestuur en risk committees op groepsniveau - Business management en decentrale risk committees binnen de bedrijfsonderdelen 	<ul style="list-style-type: none"> - De afdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeelniveau. Enkele entiteiten hebben eigen compliance, risicomanagement en actuariële afdelingen vanwege afwijkende wettelijke eisen, specifieke kennis of efficiëntie. 	<ul style="list-style-type: none"> - De afdeling Internal Audit werkzaam op zowel groeps- als bedrijfsonderdeelniveau

Dit Three Lines model is voor alle onder toezicht staande entiteiten 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risk 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 risicomanagement systeem.
- Het Group Risk Committee (GRC) is een kaderstellend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en de compliance, risicomanagement en actuariële sleutelfunctiehouders op groepsniveau voor het beheer, monitoring en advisering ten aanzien van het risicomanagement systeem van Achmea inclusief de interne beheersing en de belangrijkste risico's.
- Het GRC heeft als subcommittees de Model Goedkeurings Commissie (MGC), de Privacy Board en Information Security Board ingesteld. De MGC heeft hierbij een gedelegeerde verantwoordelijkheid voor het goedkeuren van modellen.
- Het Asset & Liability Committee (ALCO) is een uitvoerend en adviserend comité van de Raad van Bestuur. Het is een platform voor de beleidsbepalers van Achmea bestaande uit leden van de Raad van Bestuur, de directies van enkele bedrijfsonderdelen en stafafdelingen voor het monitoren en optimaliseren van de kapitaal- en liquiditeitspositie en de beleggingen van Achmea binnen de hiervoor gestelde beleidskaders van het GRC en de Raad van Bestuur.
- Analoog met het GRC op groepsniveau zijn er binnen de bedrijfsonderdelen decentrale risk committees die zich richten op het beheersen van de risico's, eventueel aangevuld met specifieke comités zoals Product Beoordelings Commissies voor het Product Approval en Review Process (PARP), het Underwriting Committee bij Achmea Reinsurance. en het Asset & Liability Committee en het Credit Committee bij Achmea Bank N.V.

Sleutelfuncties

In lijn met wet- en regelgeving zijn de compliance functie, de risicomanagement functie, de actuariële functie en de interne auditfunctie op groepsniveau en voor de onder toezicht staande entiteiten ingericht.

- De centrale stafafdelingen Compliance, Risk Management en Actuarial vervullen achtereenvolgens de compliance functie, risicomanagement functie en actuariële functie op groepsniveau. Deze functies rapporteren aan de Chief Risk Officer in de Raad van Bestuur.
- De interne auditfunctie wordt op groepsniveau uitgevoerd door de centrale stafafdeling Internal Audit. Deze functie rapporteert aan de voorzitter van de Raad van Bestuur.
- Voor de onder toezicht staande entiteiten zijn deze functies als volgt ingericht:
 - o Voor de Nederlandse verzekeringsentiteiten, Zilveren Kruis Zorgkantoor N.V. en Centraal Beheer PPI N.V. worden de vereiste compliance, risicomanagement, actuariële en internal audit functies door de hiervoor genoemde centrale stafafdelingen uitgevoerd.
 - o Voor Achmea Bank N.V. geldt dat de vereiste compliance en risicobeheer functie decentraal en de interne audit functie door de centrale stafafdeling Internal Audit wordt uitgevoerd.
 - o Voor de Otso's Achmea Investment Management B.V. en Syntrus Achmea Retail Estate & Finance B.V. worden de vereiste compliance en risicobeheerfuncties ook uitgevoerd door de hiervoor genoemde centrale stafafdelingen.
 - o De internationale verzekeringsentiteiten hebben eigen compliance, risicomanagement, actuariële en internal audit functies ingericht met een functionele lijn naar de centrale stafafdelingen op groepsniveau.

De genoemde functies van de entiteiten rapporteren aan het statutaire bestuur van de entiteiten.

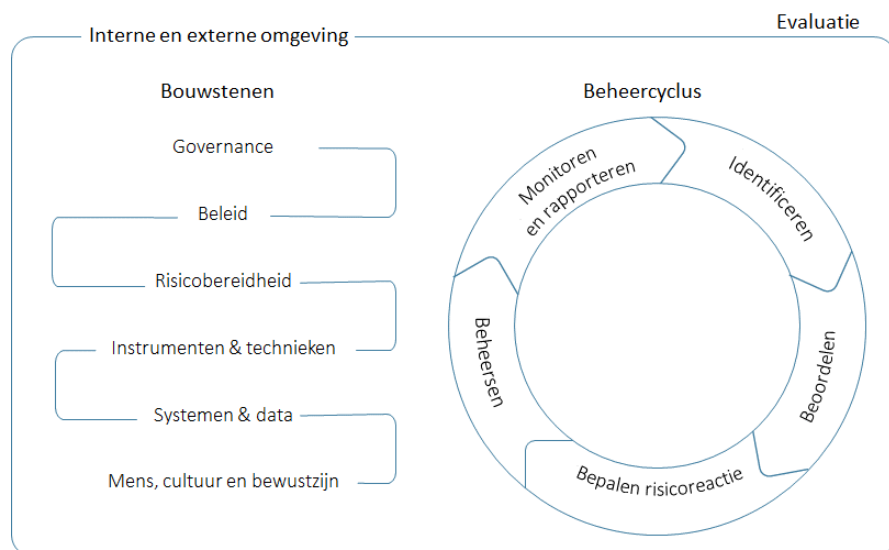
De groepssleutelfunctiehouders van de tweede en derde lijn kunnen escaleren naar de voorzitters van respectievelijk de Raad van Bestuur, het A&RC en de Raad van Commissarissen. Sleutelfunctiehouders van de tweede lijn van de entiteiten volgen het escalatie pad via de groepssleutelfunctiehouder, of via de voorzitter van de statutaire directie 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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, actuaariaat en internal audit.

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



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

Instrumenten en technieken

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Periodiek, meestal jaarlijks, worden risicoanalyses uitgevoerd bij de strategie, jaarplannen en op operationeel niveau voor het identificeren, beoordelen en het 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 beheerd. Hierbij wordt het risicobeeld van de modellen beoordeeld, waarbij verplicht is gesteld dat modellen met een (zeer) 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 beheerd wijzigingenproces worden doorgevoerd en goedgekeurd.

Het partieel intern model voor Solvency II is naast de behandeling in de MGC ook goedgekeurd door de Raad van Bestuur, statutaire directies van de entiteiten die gebruik maken van het model, het A&RC en de Raad van Commissarissen. Na het doorlopen van de interne governance worden nieuw ontwikkelde modellen ter goedkeuring voorgelegd aan het externe college van toezichhouders. Grote modelwijzigingen worden na goedkeuring door de MGC ter goedkeuring voorgelegd aan het externe college van toezichhouders en worden pas na goedkeuring in gebruik genomen voor het vaststellen van de kapitaalpositie van Achmea. Voor het intern model van Achmea Bank geldt een soortgelijke procedure, waarbij echter het model nog niet wordt toegepast voor vaststelling van de kapitaalpositie.

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, voert Achmea een extra ORSA uit. Voor de beleggingsentiteiten en Achmea Bank N.V. worden ICLAAP (Internal Capital Liquidity Adequacy Assessment Process) rapportages opgesteld, voor Centraal Beheer PPI N.V. een Eigen Risico Beoordeling (ERB).

Deze rapportages geven 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. Deze rapportages worden jaarlijks verstrekt aan de lokale toezichhouders waarbij de ORSA-rapportage van Achmea ook wordt gedeeld met het externe college van toezichhouders.

In het kader van de wet 'herstel en afwikkeling verzekeraars' heeft Achmea voor de Groep en de Nederlandse verzekeringsentiteiten een herstelplan, het Voorbereidend Crisisplan (VCP), met als doel voorbereid te zijn op crisissituaties. Verder hebben de beleggingsentiteiten, Achmea Bank N.V. en de Centraal Beheer PPI N.V. eigen herstelplannen of afwikkelbeleid.

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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicobereidheid

De risicobereidheid ('risk appetite') betreft het maximum risico dat Achmea bereid is te accepteren bij het realiseren van de gekozen strategie en (bedrijfs)doelstellingen. De risicobereidheid van een risico bestaat uit een kwalitatief statement, Key Risk Indicatoren (KRI) en bijbehorende limieten en wordt bepaald vanuit de strategie, de risicostrategie en jaardoelstellingen.

Onderstaand is een 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	Statements	KRI's
Rendement, resultaat en resultaatvolatiliteit	<ul style="list-style-type: none"> - Er wordt een resultaat behaald dat voldoende is om aan haar renteverplichtingen te voldoen en daarbij de gewenste credit rating niveau ondersteunt. 	<ul style="list-style-type: none"> - Fixed Charge Coverage Ratio
Kapitaal	<ul style="list-style-type: none"> - 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. - Er wordt gestreefd naar een kapitaalniveau dat de gewenste credit rating ondersteunt. - In de sturing en besluitvorming wordt expliciet rekening gehouden met de economische solvabiliteit. - Er wordt gestreefd naar adequate financierings-verhoudingen ter ondersteuning van de credit rating en behoud van kapitaalflexibiliteit. 	<ul style="list-style-type: none"> - Solvabiliteitsratio Solvency II - Kapitaalsurplus S&P - Kapitaalsurplus Fitch - Economische solvabiliteit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. - Debt ratio - Double leverage ratio
Liquiditeit	<ul style="list-style-type: none"> - Er wordt voldoende liquiditeit aangehouden om nu en in de toekomst te voldoen aan alle liquiditeitsvereisten. 	<ul style="list-style-type: none"> - Beschikbare liquiditeit in een going concern situatie - Liquiditeitscapaciteit na een stress situatie
Financieel risicobeleid	<ul style="list-style-type: none"> - 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. - Voor alle verzekeringsportefeuilles worden natuurlijke catastroferisico's (Nat. Cat) beoordeeld op basis van catastrofemodellen. Er wordt een adequaat herverzekeringsbeleid gevoerd om het bruto catastroferisico te mitigeren en terug te brengen tot een acceptabel netto risico. De bovenkant van de dekking is vastgesteld op een terugkeerperiode van 200 jaar of langer. Het eigen behoud wordt bepaald door de maximaal aanvaardbare afwijking van het verwachte jaarresultaat als gevolg van één of meerdere catastrofegebeurtenissen. 	<ul style="list-style-type: none"> - Afwijking marktrisicobudget - Impact renteschok Solvency II - Impact renteschok economisch Eigen vermogen Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. - Limietoverschrijdingen bij tegenpartijen - Afwijking verwacht jaarresultaat door catastrofegebeurtenissen

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Niet-financieel	Statement	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 risico beleid gevoerd dat gericht is op het voorkomen van materiële financiële schade, incidenten, issues en reputatieschade als gevolg van operationele, compliance, cyber en integriteits risico'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.	- Internal Control Framework - Reputatiescore - Financiële schade door operationele risico's - Very urgent issues - Uitval bedrijfskritieke ketens
Compliance	- Er wordt gehandeld in overeenstemming met bestaande en nieuwe wet- en regelgeving. Geconstateerde schendingen door Achmea, medewerkers en derde partijen worden conform het incidentenbeleid hersteld. - 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 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
Duurzaamheid	- Achmea voert een ESG-beleid gericht op het voor haar stakeholders en de maatschappij voorkomen en mitigeren van negatieve impact op het gebied van milieu (E), sociale (S) en bestuurlijke (G) aspecten gerelateerd aan onze activiteiten.	- MSCI ESG-rating - Sustainability ESG-rating

E. VERZEKERINGSRISICO

Vanuit het perspectief van Achmea 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 leven-, schade- en zorgrisico's. Bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. valt het Inflatierisico in eigen kosten ook onder het verzekeringsrisico. Het verzekeringsrisicobeleid beschrijft hoe deze verzekeringsrisico's worden beheerst.

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

Productontwikkeling en productreview

Voor het introduceren van nieuwe verzekeringsproducten en de periodieke review van bestaande verzekeringsproducten heeft Achmea een productgoedkeurings- en reviewbeleid ('Product Approval & Review Process Policy') opgesteld. Achmea wil aan klanten een zekere en transparante oplossing bieden die voortdurend aansluit bij het klantbelang, inclusief een eerlijke prijsstelling. Producten mogen niet op de markt gebracht of gedistribueerd worden zonder een zorgvuldige afweging van de risico's en een zorgvuldige toetsing van andere relevante aspecten, waaronder de zorgplicht jegens de klant. Ook bestaande producten worden periodiek en dynamisch – met oog voor maatschappelijke ontwikkelingen – gereviewd en zo nodig aangepast om te borgen dat deze blijvend in het belang zijn van de klant. Daarnaast richt de periodieke review zich op het strategische belang van een product, de businesscase van een portefeuille, de premieopbouw en de winstgevendheid van het product.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Herverzekering

Achmea heeft een herverzekeringsbeleid waarin alle verantwoordelijkheden met betrekking tot het herverzekeringsproces zijn vastgelegd. Achmea Reinsurance is de herverzekeringsmaatschappij van de Groep waar zij vanuit de drie rollen: adviseur, risicodrager en inkoper de herverzekering voor de verzekeringsentiteiten van Achmea verzorgt. Zij sluit hiervoor herverzekeringscontracten met de verzekeringsentiteiten van Achmea, inclusief de buitenlandse verzekeringsentiteiten. De contracten worden via retrocessie gedeeltelijk geplaatst bij externe herverzekeraars. Naast het groepsherverzekeringsprogramma heeft Achmea Reinsurance zowel voor leven als schade een aantal inkomende herverzekeringscontracten met strategische partners en andere externe (her)verzekeraars afgesloten. Door een strategische heroriëntatie worden met ingang van 1 juli 2023 geen nieuwe inkomende schadeherverzekeringscontracten meer afgesloten met externe partijen.

De 'Underwriting Committee' van Achmea Reinsurance beslist over het eigen behoud binnen de kaders van het herverzekeringsbeleid, de risicobereidheid van Achmea en de risicobereidheid van Achmea Reinsurance. Na goedkeuring door de Raad van Bestuur wordt het herverzekeringsprogramma in de markt geplaatst.

Afgelopen jaren heeft een verdere integratie van de herverzekeringsprogramma's van de buitenlandse entiteiten plaatsgevonden. Met een beperkt aantal uitzonderingen zijn de herverzekeringsprogramma's van de buitenlandse entiteiten nu geïntegreerd in het herverzekeringsprogramma van Achmea Groep. Hiermee worden kostenvoordelen en een hogere zekerheid van het herverzekeringsprogramma gerealiseerd.

Het herverzekeringsprogramma bestaat voornamelijk uit catastrofe excess-of-loss contracten en per risico excess-of-loss contracten. Individuele risico's die de contractlimiet in het per risico programma overschrijden worden op een facultatieve basis gedekt. Het herverzekeringsprogramma bestaat verder uit verschillende layers om het herverzekeringsprogramma zo efficiënt mogelijk te plaatsen. Het catastrofeprogramma is het belangrijkste herverzekeringsprogramma. De renewal van dit programma vindt jaarlijks op 1 juli plaats. Voor het beschermen van het financiële resultaat onder IFRS heeft Achmea Reinsurance over 2023 een aggregate excess-of-loss dekking ingekocht. Verder maakt Achmea Reinsurance op beperkte schaal gebruik van insurance-linked securities (catastrophe bonds).

Reservering

In het reserveringsproces wordt de waarde van de verplichtingen bepaald voor de lopende verzekeringscontracten. De methodologie die hiervoor wordt gebruikt kan per regime verschillen: IFRS-verslaggeving, Solvency II, lokale verslaggevingsstandaarden en lokale solvabiliteit (voor de entiteiten die niet onder het Solvency II regime vallen). De Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten worden tenminste vier keer per jaar bepaald, en vaker als dit noodzakelijk wordt geacht of wanneer dit wettelijk vereist is.

Levenrisico

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

- Veranderingen in het niveau, de trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (sterfte- en invalideringskansen, kosten en vervalkansen);
- De onzekerheid van tarieven en aannames voor de voorzieningen in relatie tot extreme of onregelmatige gebeurtenissen. Hieronder vallen sterfte-, langleven-, arbeidsongeschiktheid-, verval-, kosten- en catastroferisico's.

Risicoprofiel

In Nederland en in Slowakije (Union) biedt Achmea Overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en Direct Ingaande Pensioenen/Lijfrentes (DIP/DIL) aan. Achmea is in Nederland en Slowakije gestopt met de verkoop van pensioenverzekeringen; het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (CB APF) en de Centraal Beheer PPI N.V. (CB PPI) bieden hiervoor in Nederland alternatieven. In Griekenland biedt Achmea (Interamerican) unit-linked levensverzekeringen en overlijdensrisicoverzekeringen aan.

De levenportefeuille bestaat uit levensverzekeringen met en zonder winstdeling en beleggingsverzekeringen:

- Levensverzekeringen met winstdeling zijn traditionele levensverzekeringsproducten met winstdelingen, zoals spaarproducten en collectieve verzekeringen.
- Traditionele levensverzekeringen zonder winstdeling omvatten vooral overlijdensrisicoverzekeringen, zowel als afzonderlijk product, als gekoppeld aan een hypotheek.
- Bij beleggingsverzekeringen ('unit-linked') zijn de beleggingsrisico's voor risico van de polishouder.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

LEVENRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Sterfte	141	125
Langleven	991	931
Arbeidsongeschiktheid	2	3
Verval	193	203
Kosten	501	464
Catastrofe	128	127
Diversificatie	-627	-595
Vereist kapitaal Levenrisico	1.329	1.258

Het vereist kapitaal van het levenrisico is in 2023 toegenomen van € 1.258 miljoen naar € 1.329 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met de standaardformule van Solvency II. Het verzekeringstechnisch risico leven is toegenomen doordat de rentegevoelige schokken zijn toegenomen door een stijging van de best estimate door de lagere marktrente. Dit effect wordt versterkt door wijziging van aannames voor (beleggings)kosten en gedempt door sterfte en verval aannames. Achmea heeft de AG prognosetafel 2022 toegepast. De stijging van het vereist kapitaal wordt deels gecompenseerd door de krimpende levenportefeuille in Nederland.

De onderstaande tabel geeft inzicht in verschillende gevoeligheden ten opzichte van de solvabiliteitspositie ultimo jaar.

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN: LEVEN

	31 DECEMBER 2023			31 DECEMBER 2022		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Langleven (-5%)	-203	12	-5%	-189	10	-5%
Kosten (+10%)	-225	23	-6%	-200	21	-6%
Verval event	6	-10	0	-14	-11	0%

In het scenario langleven worden de sterftetekansen met 5% verlaagd ten opzichte van het basisscenario. De impact van dit scenario is stabiel ten opzichte van ultimo 2022. In het scenario kosten +10% worden de kostenassumpties als onderdeel van de best estimates met 10% verhoogd ten opzichte van de assumpties in het basisscenario. De impact van dit scenario is stabiel ten opzichte van ultimo 2022. In het scenario verval worden de gehanteerde verval assumpties bij de vaststelling van de best estimates met 50% verhoogd (of met 50% verlaagd indien dit een ongunstiger impact heeft op vereiste kapitaal) ten opzichte van het basisscenario. Dit scenario heeft slechts een beperkte impact op het levenrisico.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het PARP-beleid zorgt voor een adequate prijsstelling bij een juiste weerspiegeling van de risico's. Voor de beheersing van risico's op individueel niveau zijn tarieven gedifferentieerd naar risicocategorie (bijvoorbeeld roken/niet-roken) en is voor de acceptatie van levensverzekeringen een medische keuring vereist.

Op portefeuilleniveau vindt herverzekering plaats en kan een en-bloc clause worden toegepast op grond waarvan in bepaalde gevallen de premie kan worden verhoogd. Met dit instrument kunnen de gevolgen van een ongunstig sterftcijfer en gestegen kosten worden beperkt.

Het besluit om geen collectieve pensioenverzekeringen meer aan te bieden heeft als gevolg dat de instroom van nieuw langlevenrisico is afgenomen. Het kostenrisico wordt onder andere beheerst door het kostenniveau in lijn te houden met de afname van de portefeuille.

Herverzekering wordt bij het levenrisico gebruikt om het sterfte- en catastroferisico te beperken. Dit betreft Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Interamerican Hellenic Insurance Company S.A.. Achmea Reinsurance heeft een quota-share overeenkomst met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. waarvan het een deel extern plaatst. Aanvullend heeft Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. een portefeuille van ingegane tijdelijke lijfrentes die extern herverzekerd zijn. Het risico op een pandemie wordt door Achmea niet herverzekerd, waarbij periodiek wordt geëvalueerd om te beoordelen of herverzekering gunstig is. In de afgelopen periode heeft Achmea geconstateerd dat de over- dan wel ondersterfte als gevolg van Covid-19 onder de verzekerde populatie beperkt is gebleven.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De sterftetabellen die in Nederland worden gebruikt, houden rekening met een toekomstige toename van de levensverwachting en worden aangepast aan het specifieke karakter en de samenstelling van het verzekeringsbestand van Achmea. In de andere landen waar Achmea levensverzekeringen verkoopt worden de standaard sterftetabellen op verschillende manieren aangepast, zoals op basis van leeftijd.

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 schaderisico loopt met een volledig aanbod van schadeverzekeringen. Griekenland (Interamerican), Turkije (Eureko Sigorta), Slowakije (Union), Australië, Canada en Duitsland zijn de andere schadeverzekeringsmarkten waar Achmea aanwezig is. In Australië worden producten aangeboden voor de agrarische sector. In Canada worden via het digitale kanaal auto- en woonverzekeringen aangeboden via een joint venture (Onlia), waarbij het verzekeringsrisico derhalve voor 50% buiten Achmea ligt. In Duitsland biedt Achmea (InShared) schadeverzekeringen aan. Daarnaast biedt Achmea in het buitenland verzekeringen aan in de glastuinbouwsector (Hagelunie).

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

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

SCHADERISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Verval	170	179
Premie en reserve	897	802
Catastrofe	654	592
Diversificatie	-474	-449
Vereist kapitaal Schaderisico	1.247	1.124

Het vereist kapitaal van het schaderisico is in 2023 gestegen van € 1.124 miljoen naar € 1.247 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. Het premierisico stijgt door toegenomen business bij brand en (motor)aansprakelijkheid. Het reserverisico stijgt door hogere voorzieningen, doordat de brandportefeuille heeft last van meer branden met een hogere schadelast bij zowel bedrijven als bij de particuliere klanten. Verder heeft het slechte weer in Europa (onder andere storm Polly, Carian, Gerrit en noodweer in Italië en Slovenië) geleid tot meer schade in de reis- en mobiliteitsportefeuille. De toegenomen verkeersintensiteit leidt daarnaast tot meer schades met gemiddeld een hogere schadelast bij zowel materiële als letselschades. In Turkije is het risico gestegen door claims als gevolg van de aardbevingen en een hoger premierisico door inflatie. Het catastroferisico neemt toe door een toegenomen eigen behoud bij natuurlijke catastrofes, deels gecompenseerd door afgenomen externe herverzekeringbusiness door de strategische heroriëntatie van Achmea Reinsurance.

Binnen de schadeverzekeringentiteiten is catastroferisico een groot risico. Met name de objecten gedekt onder brandverzekeringen en casco motorrijtuigen zijn blootgesteld aan catastroferisico's. Storm en hagel vormen de belangrijkste bronnen van risico in Nederland. Bij de buitenlandse entiteiten in Griekenland en Turkije is dat het aardbevingsrisico. In Nederland wordt onder casco motorrijtuigen ook het risico van overstromingen gedekt.

Voor de schadeverzekeringactiviteiten zijn de concentratierisico's grote schades als gevolg van de genoemde natuurrampen en grote branden. Door klimaatverandering zal de kans op wegerelateerde 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.

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN: SCHADE

	31 DECEMBER 2023			31 DECEMBER 2022		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Combined ratio (+5%)	-96	76	-5%	-79	55	-5%

In het scenario combined ratio +5% is de combined ratio van de schadebusiness met 5% verhoogd ten opzichte van het basisscenario. De impact van dit scenario is stabiel gebleven in 2023.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicobeheersingsmaatregelen

Acceptatierichtlijnen zorgen voor een goede beoordeling van het risico, acceptatie (onder mogelijke voorwaarden) en premiestelling. De acceptatierichtlijnen schrijven voor dat Achmea geen grote industriële risico's zoals van luchthavens of krachtcentrales accepteert. In Turkije wordt een uitzondering gemaakt en worden deze risico's vanuit een strategisch oogpunt wel geaccepteerd. Die risico's worden ofwel 100% herverzekerd of geaccepteerd met een zeer laag eigen behoud.

Herverzekering wordt gebruikt om de exposure aan weersomstandigheden, natuurrampen, ongevallen met meerdere slachtoffers, grote branden, grote aansprakelijkheidsclaims en wettelijke aansprakelijkheidsverzekering (WA-verzekering) voor motorrijtuigen te beheersen, waarbij een deel van het eigen behoud wordt aangehouden bij Achmea Reinsurance.

Het herverzekeringsprogramma bevat onder andere de volgende dekkingen:

- Schade catastrofeprogramma: Dit programma is een excess-of-loss programma voor de gecumuleerde (hoofdzakelijk natuurlijke) catastrofeschades van de portefeuilles brand/technische verzekeringen (residential, commercial, agro farmers), glastuinbouw (horticulture) en motorrijtuigen –hull - casco). Deze portefeuilles worden gepoold in een extern herverzekeringsprogramma met verschillende eigen behouden. Voor de Nederlandse entiteiten verzorgt Achmea Reinsurance hiervoor twee individuele programma's (excess-of-loss) met ook hierbij verschillende eigen behouden.
- Voor de buitenlandse entiteiten is Achmea Reinsurance risicodragend in de herverzekeringsprogramma's voor het aardbevingsrisico in Griekenland, Turkije en Slowakije en het overstromingsrisico in Turkije en Slowakije. Eureko Sigorta A.S. heeft hierbij haar grootste catastroferisico, het aardbevingsrisico, deels herverzekerd via de Turkish Catastrophe Insurance Pool alsmede via reguliere herverzekering.
- Property: Dit programma is een excess-of-loss programma voor de individuele (voornamelijk brand) schades van de betreffende portefeuilles. Achmea Reinsurance heeft een eigen behoud op dit programma.
- General Liability and Motor Third Party Liability: Dit is een herverzekeringsprogramma voor algemene en motor aansprakelijkheidsrisico's en grote letselschades.

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

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

Zorgrisico

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

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

- Veranderingen in het niveau, de trend of volatiliteit van de medische kosten gedekt door de verzekeringscontracten (health NSLT);
- Veranderingen in het niveau, trend of volatiliteit van de onderliggende risicofactoren (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);
- Onzekerheden bij de aannames voor de voorzieningen in verband met het risico van de uitbraak van grote epidemieën en/of pandemieën evenals de ongebruikelijke accumulatie van risico's onder dergelijke extreme omstandigheden (health CAT).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicoprofiel

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

Nederland is de grootste markt waar Achmea zorgverzekeringen aanbiedt. Het zorgverzekeringsstelsel in Nederland bestaat uit twee onderdelen: een basiszorgverzekering en een aanvullende zorgverzekering.

- Voor de basiszorgverzekering biedt Achmea naturapolissen, naturapolissen met selectiviteit en combinatiepolissen (een combinatiepolis is een combinatie van een natura- en een restitutiepolis). Vanaf 2024 is de restitutiepolis vervangen door een combinatiepolis. De basiszorgverzekering dekt de standaard basiszorg en is wettelijk verplicht voor iedereen die woont of werkt in Nederland en moet worden afgenomen bij een in Nederland gevestigde zorgverzekeraar. Elke zorgverzekeraar heeft een acceptatieplicht. Premies voor de basiszorgverzekering worden deels beïnvloed door politieke besluitvorming. De Nederlandse overheid bepaalt de mate van de dekking onder het basiszorgverzekeringspakket en de voorwaarden die van toepassing zijn op het basiszorgverzekeringspakket, inclusief de toelating.
- Daarnaast bepaalt de overheid de bedragen die de zorgverzekeraars ontvangen uit het Zorgverzekeringsfonds. De compensatie uit het Zorgverzekeringsfonds wordt gefinancierd door werkgevers, werknemers en de Nederlandse overheid. Betalingen uit dit fonds hangen af van het risicoprofiel en de portefeuille van de zorgverzekeraar. Ook betalingen in het kader van de wettelijke catastrofereregeling (artikel 33 van de Zorgverzekeringswet) worden vanuit het Zorgverzekeringsfonds bekostigd.
- Via de aanvullende zorgverzekering hebben polishouders de mogelijkheid om de dekking van de basiszorgverzekering uit te breiden. Deze verzekering is optioneel en is qua aard en methode te vergelijken met een schadeverzekering. De dekking van deze verzekeringen is niet gebonden aan overheidsbepalingen, er is geen acceptatieplicht en er is geen vereveningsstelsel. Achmea biedt diverse gerichte aanvullende zorgverzekeringspakketten. Premies voor de aanvullende zorgverzekering worden op maat afgestemd op de dekking die wordt geboden.

Bij het schattingsproces van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringsverplichtingen en inkomsten uit het Zorgverzekeringsfonds zijn er onzekerheden vanwege de tijdigheid van facturering door zorgaanbieders en de beperkingen van de ex-ante budgettering. De omvang van de bate inzake Covid-19 uit de catastrofereregeling, die betaald wordt vanuit het Zorgverzekeringsfonds, wordt regelmatig geactualiseerd op basis van actuele ontwikkelingen. Doordat de onzekerheden ten aanzien van de Covid-19 gerelateerde zorgkosten beperkt zijn, is de inschatting van de catastrofebijdrage eveneens met beperkte onzekerheden omgeven. De eerste voorlopige uitkeringen door het Zorgverzekeringsfonds hebben plaatsgevonden in de eerste helft van 2022. De definitieve afrekening vindt in 2025 plaats.

De onzekerheden met betrekking tot de basiszorg hebben voor een zorgverzekeraar veelal politieke beslissingen en marktwerking als achtergrond. Een groot deel van de activiteiten van de zorgverzekeraars van Achmea valt namelijk onder de Zorgverzekeringswet. De kern van de wet is een privaatrechtelijk verzekeringsstelsel van gereguleerde concurrentie. Markt en overheid zijn hierin nauw met elkaar verweven en doelmatigheid en innovatie worden mede behaald door marktwerking tussen partijen als zorgaanbieders en zorgverzekeraars. Er is ook onzekerheid gerelateerd aan de afrekeningen met Zorginstituut Nederland (ZIN) per rapportagejaar. De onzekerheid van de zorg gerelateerde kosten komt voort uit de afhankelijkheid van de tijdige ontvangst en verwerking van facturen van zorgaanbieders, het afwikkelen van vorderingen en de beschikbaarheid van betrouwbare historische gegevens. In 2023 zijn er specifieke onzekerheden voor zorgverzekeraars ontstaan ten aanzien van Registratieproblemen van hulpmiddelengegevens en Huisartsentarieven.

- In 2023 zijn de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa) en Zorginstituut Nederland (ZIN) een onderzoek naar de hulpmiddelengegevens gestart. Dit heeft ertoe geleid dat de NZa zich eind 2023 op landelijk niveau heeft onthouden van een oordeel over de hulpmiddelengegevens 2022. Of de door de NZa gesignaleerde problemen met betrekking tot de verantwoording van de hulpmiddelengegevens 2022 daadwerkelijk impact hebben op de HGG-indeling en daarmee op de risicovereveningsbijdrage 2023 in de jaarrekening 2023 is op dit moment nog niet bekend.
- Op 21 december 2023 heeft het College van Beroep voor het bedrijfsleven (CBb) uitspraak gedaan in een zaak die verschillende (landelijke) huisartsenverenigingen hebben aangespannen tegen de Nederlandse Zorgautoriteit. Het CBb heeft geoordeeld dat de NZa er niet in is geslaagd om aannemelijk te maken dat de tarieven 2023 en 2024 kostendekkend zijn, omdat een herijking ontbreekt. De NZa moet als gevolg van de uitspraak van het CBb in 2024 alsnog een herijking van de tarieven 2023 en 2024 uitvoeren. De uitkomst en mogelijke gevolgen van deze herijking zijn onzeker.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Arbeidsongeschiktheidsproducten dekken het risico van inkomensverlies door arbeidsongeschiktheid (lange termijn, health SLT). In Nederland biedt Achmea arbeidsongeschiktheidsproducten aan op basis van lokaal geldende wet- en regelgeving. In de Nederlandse wet- en regelgeving wordt een onderscheid gemaakt tussen werkgevers (inclusief zelfstandigen) en werknemers. Voor zelfstandigen is er geen algemene verzekering en is een volledige private verzekering beschikbaar (AOV). Voor werknemers is er een publieke verzekering, de Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen (WIA) die uit twee dekkingen bestaat: de inkomensvoorziening volledig duurzaam arbeidsongeschikten (IVA) bij volledige en permanente arbeidsongeschiktheid en de werkhervatting gedeeltelijk 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.

De risico's bij arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn veranderingen in de wetgeving, het verzuimniveau vanwege ziekte, de frequentie en de mate waarin mensen arbeidsongeschikt worden, de mate van herstel en uitstroom bij arbeidsongeschiktheid, sterfte en het rente- en inflatieniveau. Aandachtspunt hierbij is het eerder geformuleerde kabinetsvoornemen om een verplichte AOV voor zelfstandigen in te voeren; de status en eventuele consequenties hiervan zijn op dit moment nog niet in te schatten.

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

ZORGRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Zorgrisico SLT	450	181
Zorgrisico NSLT	1.909	1.791
Zorgcatastrofe	74	64
Diversificatie	-242	-130
Vereist kapitaal Zorgrisico	2.191	1.906

Het vereist kapitaal van het zorgrisico is in 2023 gestegen van € 1.906 miljoen naar € 2.191 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij voor de inkomensverzekeringstechnische risico's (health SLT) en voor de verzuim- en ongevallen risico's (health NSLT) in Griekenland en Nederland berekend met een goedgekeurd partieel intern model en voor de andere zorgrisico's met de standaardformule van Solvency II. Het verzekeringstechnisch risico zorg NSLT neemt toe vooral bij het Nederlandse zorgbedrijf door een hoger premie- en reserverisico. Het premierisico neemt toe door een toename van het verwachte premievolume voor 2024 door kosteninflatie en een toename van het verwachte aantal verzekerden voor 2024. Dit effect wordt deels gecompenseerd door een lager reserverisico door een afname van declaratie achterstanden bij GGZ-instellingen door invoering van een nieuw betalingssysteem bij GGZ per 1 januari 2022. Het verzekeringstechnisch risico zorg SLT neemt toe. Dit wordt vooral veroorzaakt door het invoeren van de lange contract boundary bij AOV, de lagere rente en door de jaarlijkse update van de grondslagen. Het catastroferisico neemt toe door een toename van het aantal verzekerden en stijging van de forfaitaire bedragen. Door toename van de onderliggende risico's is de impact van diversificatie toegenomen.

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN: ZORG

	31 DECEMBER 2023			31 DECEMBER 2022		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Combined ratio (+2,5%)	-392	5	-8%	-366	8	-9%

In het scenario combined ratio +2,5% is de combined ratio van het Nederlandse zorgbedrijf met 2,5% verhoogd ten opzichte van het basisscenario. De impact van dit scenario is stabiel gebleven in 2023.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicobeheersingsmaatregelen

Achmea heeft een aantal maatregelen getroffen om de onzekerheden over de zorgkosten te beperken. De Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten voor openstaande claims en vorderingen op het Zorginstituut Nederland zijn gebaseerd op beste schattingen van verwachte bedragen, waarbij een voorziening wordt gevormd voor onzekerheden. Er worden periodiek schattingen van claims gemaakt om inzicht te verkrijgen in relevante ontwikkelingen en de toereikendheid van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. In aanvulling op deze maatregelen is er op nationaal niveau meer informatie beschikbaar over het macro-schadebedrag hetgeen ook gebruikt wordt om de schattingen te beoordelen. Bovendien heeft Achmea de potentiële stijging van de zorgkosten voor met name medisch specialistische en geestelijke gezondheidszorg en wijkverpleging beperkt door het maken van plafonddafspraken en aanneemsommen met zorgaanbieders.

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

F. MARKTRISICO

Marktrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de financiële positie als direct of indirect gevolg van schommelingen in de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Hieronder vallen renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en marktconcentratierisico. Inflatierisico met betrekking tot de schadelasten van de schade entiteiten wordt hierbij meegenomen als onderdeel van het renterisico. 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 marktrisico vanwege haar beleggingsportefeuille, verzekeringsproducten en retail bankproducten (hypotheek, deposito's, spaarrekeningen en rekening-courant). Inzicht in de samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt gegeven in Toelichting 4 Vastgoedbeleggingen en in Toelichting 5 Beleggingen.

Marktrisico wordt apart gerapporteerd voor de bank en de verzekeraar. Voor de verzekeraar hanteert Achmea een intern model voor de berekening van het marktrisico kapitaal. In onderstaande tabel wordt het marktrisico kapitaal voor de verzekeraar weergegeven; voor het marktrisico van de bank wordt verwezen naar de paragraaf inzake renterisico verderop in deze sectie.

MARKTRISICO

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Rente	251	537
Aandelen	1.335	1.382
Vastgoed	478	489
Spread	718	834
Valuta	142	128
Marktconcentratie	0	0
Diversificatie	-885	-1.320
Vereist kapitaal Marktrisico	2.039	2.050

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het vereist kapitaal voor marktrisico is in 2023 gedaald van € 2.050 miljoen naar € 2.039 miljoen. Het vereist kapitaal is hierbij berekend met een goedgekeurd partieel intern model. De jaarlijkse kalibratie van de gehanteerde economische scenario's leiden tot een toename van het vereiste kapitaal. Dit effect wordt gecompenseerd door een afname van het vereiste kapitaal door rente-, spread en modelwijzigingen en is verder verlaagd door het effect van aanpassingen in de aandelenportefeuille. De daling van de marktrente leidt tot lagere schokken en daardoor tot een daling van het renterisico. Het spreadrisico is afgenomen door uitgelopen hypotheekspreads. Daarnaast is een modelwijziging geïmplementeerd die leidt tot een betere weergave het renterisico. De impact van diversificatie is afgenomen, vooral door een lager rente-, aandelen-, en spreadrisico.

De solvabiliteitspositie is gevoelig voor marktschommelingen. De onderstaande tabel geeft inzicht in die gevoeligheden ten opzichte van de solvabiliteitspositie ultimo jaar.

SOLVENCY II GEVOELIGHEDEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023			31 DECEMBER 2022		
	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)	IMPACT TOEGESTAAN SII EIGEN VERMOGEN	IMPACT VEREIST KAPITAAL	IMPACT RATIO (%)
Aandelen -20%	-631	-99	-10%	-673	-82	-12%
Rente -50 basispunten	114	43	1%	158	60	1%
Rente +50 basispunten	-85	-42	0%	-110	-31	-1%
Vastgoed -20%	-328	0	-7%	-356	-10	-8%
Spread -50 basispunten	205	13	4%	125	29	1%
Spread +50 basispunten	-178	-23	-3%	-60	-35	0%

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

De gevoeligheid aandelen -20% wordt bepaald door een verlaging van 20% van de marktwaarde van de aandelen. De impact van dit scenario is afgenomen door afname van de aandelenportefeuille in 2023. De gevoeligheid rente +/- 50% wordt bepaald door een schok van +/- 50 basispunten op alle rentegevoelige beleggingen en best estimate technische voorzieningen. Door de implementatie van de modelwijziging interest rate risk in 2023 is de gevoeligheid van de rente +/- 50% scenario's licht afgenomen. Het toepassen van de vastgoedschok resulteert in een daling van de vastgoedwaarde. De impact van deze gevoeligheid is gedaald door de afgenomen waarde van het vastgoed in 2023. De gevoeligheid spread +/- 50 basispunten wordt bepaald door een schok van +/- 50 basispunten op alle spreadgevoelige beleggingen. De spreadgevoeligheid van +/- 50 basispunten is in 2023 toegenomen door een toename van de spreadgevoelige beleggingen als gevolg van afname van de aandelenportefeuille.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het marktrisicobeleid beschrijft de onderdelen van het marktrisicomangementproces:

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Renterisico

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

Verzekeringsactiviteiten

De solvabiliteitsratio wordt beïnvloed door de rentecurve die wordt gebruikt bij de waardering. Bij de waardering van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten wordt de door EIOPA voorgeschreven en gepubliceerde curve inclusief UFR gehanteerd.

Het marktrisicobeleid beschrijft hoe dit renterisico wordt beheerst:

- Achmea's rentebeleid is gericht op het beheersen van het renterisico van de beleggingen en verplichtingen aan de hand van verschillende rentescenario's. Voor deze beoordeling worden renteschokken toegepast op de replicerende portefeuilles en de gerelateerde bestaande beleggingsportefeuilles. Achmea hanteert een limiet voor de rentegevoeligheid van de solvabiliteitsratio bij parallelle renteschokken van 50 basispunten. De rentegevoeligheid van de netto positie wordt periodiek beoordeeld voor de onder toezicht staande entiteiten.
- 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 renterisico's met een termijn langer dan 20 jaar goed te beheersen.
- Voor het sturen op de stabiliteit van de solvabiliteitsratio op langere termijn zijn de limieten voor de rentegevoeligheid van de solvabiliteitsratio van Achmea en Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. ruimer bij hogere niveaus van de solvabiliteitsratio. Daarnaast worden voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. de langeretermijneffecten van parallelle rentebewegingen, vormveranderingen van de rentecurve en de gevoeligheid voor de rentevolatiliteit gemonitord.
- Achmea's buitenlandse dochtermaatschappijen passen een looptijd ('duration') matchingaanpak toe binnen bandbreedtes die zijn vastgelegd in de lokale beleggingsplannen.
- Achmea hanteert geen specifieke limieten voor inflatierisico binnen het marktrisicobeleid; inflatierisico wordt hier gemanaged op het niveau van marktrisico. Voor diverse andere vormen van inflatierisico, waaronder eigen bedrijfskosten, zorginkoop en schadelast gelden specifieke beheersmaatregelen. (Zie ook de toelichting op het risicothema 'Geopolitieke instabiliteit en inflatie' in onderdeel A. Belangrijkste Risicothema's in 2023).

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

Het afdekken van het renterisico gebeurt door middel van een periodiek rentebeheersingsproces dat gebruik maakt van rentederivaten (swaps en swaptions). De waarde van de rentederivatenpositie is € 1.425 miljoen (2022: € 1.563 miljoen).

Bancaire activiteiten

De focus van de activiteiten van Achmea Bank N.V. ligt op retail bankproducten (hypotheek, deposito's en spaarrekeningen). De meeste van deze producten of diensten genereren een renterisico. Dit risico wordt beheerst via het renterisicobeleid waarbij het risico wordt beperkt door het gebruik van derivaten.

GEVOELIGHEDEN BANCAIRE ACTIVITEITEN

	(€ MILJOEN)	
	2023 ACHMEA BANK	2022 ACHMEA BANK
Looptijd van het Eigen Vermogen (in jaren)	-1,3	0,7
Stresstest -200 basispunten	-153	-9
Stresstest +200 basispunten	-39	-25
Income at Risk (inkomstengevoeligheid) +100 basispunten	16	25

De looptijd van het Eigen vermogen daalt van 0,7 jaar per 31 december 2022 naar -1,3 jaar per 31 december 2023. Een positieve duration beschermt het Economic Value of Equity (EVE) tegen een daling van de rente, maar als gevolg van de omgekeerde termijnstructuur heeft dit een negatieve impact op de NII (Net interest income). Gezien de negatieve impact op de NII en de scherpe daling van de lange termijn rente eind 2023 besloot Achmea Bank N.V. tijdelijk te sturen op een negatieve looptijd van het eigen vermogen met ingang 2024.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De gevoeligheidsanalyse illustreert de impact van het renterisico. De tabel toont de impact een onmiddellijke opwaartse en neerwaartse renteschok van 200 basispunten. Renteschokken hebben niet alleen impact op de contante waarde van de verwachte kasstromen maar ook op het gedrag van klanten. Achmea Bank N.V. verwacht dat in een scenario van een onmiddellijke neerwaartse renteschok, vervroegde aflossingen op hypotheeklen aanzienlijk zullen toenemen en dat de impact van een opwaartse renteschok op het gedrag van klanten beperkt is. In de praktijk zal Achmea Bank N.V., vanuit het IRRBB-managementproces, haar renterisico positie aanpassen als reactie op het veranderende klantengedrag als gevolg van rentewijzigingen. Dit is niet mogelijk in een scenario met een onmiddellijke renteschok.

De impact van de stress test (-200 basispunten) bedraagt € 153 negatief in 2023 (2022: € 9 miljoen negatief) en wordt veroorzaakt door de sterke daling van de lange termijn rente in 2023. Deze sterke daling had een positieve invloed op de marktwaarde van de hypotheekportefeuille van Achmea Bank N.V. wat resulteerde in een hoger marktwaardeverlies in een scenario met vervroegde aflossingen. De uitkomst van dit scenario wordt ook negatief beïnvloed door de afname van de looptijd van het Eigen vermogen.

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

Achmea's buitenlandse dochtermaatschappijen volgen een specifiek beleggingsplan op basis van richtlijnen van de Groep en lokale wet- en regelgeving. Zoals eerder beschreven in de algemene paragraaf over het marktrisicobeleid is het algemene principe met betrekking tot marktrisico dat dit risico beperkt is voor de buitenlandse dochtermaatschappijen.

Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau van de marktprijzen van vastgoed. Een overzicht van de vastgoedbeleggingsportefeuille wordt gegeven onder Toelichting 4 Vastgoedbeleggingen.

Vastgoed maakt onderdeel uit van de beleggingsmix waarbij rekening wordt gehouden met een verwacht rendement en de correlatie met andere risico's. Achmea hanteert geen specifieke limieten voor vastgoedrisico. Vastgoedrisico wordt gemanaged op het niveau van marktrisico.

Spreadrisico

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

Achmea loopt spreadrisico op haar vastrentende beleggingen. Voor een verdeling van de vastrentende beleggingen over de creditratings wordt verwezen naar Toelichting 29 Kredietkwaliteit financiële activa. Bij de vaststelling van de economische balans gebruikt Achmea bij veel van haar verzekeringsentiteiten ook de Volatility Adjustment voor de waardering van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Wijzigingen in de spreads leiden tot veranderingen in de Volatility Adjustment en daardoor in de waarde van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

Spreadrisico wordt beheerst en gemonitord als onderdeel van het tegenpartijrisicobeleid en het marktrisicobeleid. Achmea beperkt het spreadrisico met een prudente beleggingsstrategie die zorgt voor de juiste balans tussen de verschillende typen instrumenten (bedrijfsobligaties, obligaties van financiële instellingen (financials), gedekte obligaties, staatsgerelateerde obligaties, hypotheeklen 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voor spaarhypotheken zonder additionele zekerheden wordt kapitaal aangehouden conform de Q&A van DNB inzake de behandeling van spaarhypotheken onder Solvency II.

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

Valutarisico

Valutarisico is het risico op verlies dat voortkomt uit de gevoeligheid van de waarde van de activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau of volatiliteit van valutakoersen.

Achmea loopt valutarisico, met name in US-dollars, als onderdeel van de reguliere beleggingsportefeuille (aandelen, vastrentende beleggingen en beursgenoteerde vastgoedondernemingen) en buitenlandse inkomende herverzekeringscontracten die zijn opgesteld in vreemde valuta. Een andere belangrijke blootstelling betreft de Turkse Lira via dochtermaatschappij Eureko Sigorta en geassocieerde deelneming Garanti Emeklilik Ve Hayat AS. De Turkse Lira is in de loop van 2023 verder in waarde gedaald ten opzichte van de Euro en als gevolg daarvan is Turkije voor verslaggevingsdoeleinden beschouwd als land in hyperinflatie. De belangrijkste effecten hiervan zijn toegelicht in Toelichting 1 Algemene waarderingsgrondslagen.

De onderstaande tabel over het valutarisico toont de totale blootstelling aan de belangrijkste valuta per balansdatum.

VALUTA RISICO

(€ MILJOEN)

	2023 TOTALE BLOOT- STELLING	2023 NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS- INSTRUMENTEN	2023 NETTO BLOOTSTELLING	2022 TOTALE BLOOT- STELLING	2022 NOMINALE WAARDE VAN AFDEKKINGS- INSTRUMENTEN	2022 NETTO BLOOT- STELLING
Netto-positie						
US dollar	1.560	1.349	211	1.381	1.272	109
Pond sterling	223	260	-37	192	235	-43
Japanse yen	119	119	1	175	172	3
Zwitserse franc	135	142	-7	534	525	9
Turkse lira	-68	-1	-67	16		16
Australische dollar	20	22	-2	47	52	-5
Canadese dollar	20	30	-10	43	46	-3
Overige	199	24	176	200	65	135
Totaal	2.208	1.944	264	2.588	2.367	221

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

Achmea Reinsurance dekt het valutarisico van de herverzekerings- en retrocessiecontracten af conform haar valutarisicobeleid.

De netto-investeringen in, of de inkomstenstromen uit niet-euro dochtermaatschappijen van Achmea worden niet afgedekt, omdat de activiteiten van deze dochtermaatschappijen worden gezien als onderdeel van Achmea's langetermijnstrategie. Vastgesteld dividend wordt wel afgedekt.

Marktconcentratierisico

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

G. TEGENPARTIJRISICO

Tegenpartijrisico is het risico op verlies dat voortkomt uit onverwachte faillissementen of een verslechtering van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en debiteuren van Achmea.

Risicoprofiel

Achmea is blootgesteld aan tegenpartijrisico op het gebied van derivaten, banktegoeden, retail kredieten, herverzekeringen, securities lending en kortlopende vorderingen op zorgaanbieders, tussenpersonen en polishouders. Het kredietrisico op hypotheek en landen wordt voor de berekening van het vereist kapitaal onder Solvency II meegenomen onder het spreadrisico.

Een overzicht van de financiële beleggingen naar credit rating, een overzicht van activa en verplichtingen waarop verrekening en vergelijkbare overeenkomsten van toepassing zijn en een overzicht van financiële activa met betalingsachterstanden of waarop bijzondere waardevermindering is toegepast zijn opgenomen in Toelichting 29 Kredietkwaliteit financiële activa.

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het tegenpartijrisico. In 2023 is het vereist kapitaal voor het tegenpartijrisico gestegen van € 174 miljoen ultimo 2022 naar € 249 miljoen ultimo 2023. Het risico is met name toegenomen door uitstaande claims in verband met de aardbevingen in Turkije. Verder is het risico van de derivatenportefeuille toegenomen door de lagere rente en door de methodologiewijziging waarbij nu ook polishouders met achterstanden korter dan 3 maanden onderdeel zijn van het risico. Het risico is verder toegenomen door een hogere debiteurenpositie bij het Nederlandse Zorgbedrijf door een toename van het aantal polishouders.

Risicobeheersingsmaatregelen

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

De limieten per rating in het tegenpartijrisicobeleid zijn gelijk aan voorgaand jaar en opgenomen in onderstaande tabel:

MAXIMALE BLOOTSTELLING OP GROEPSNIVEAU

(€ MILJOEN)

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

Achmea gebruikt ratings van S&P, Fitch en DBRS en daarnaast AMBest (alleen voor herverzekeraars). Voor 'private placements' maakt Achmea aanvullend gebruik van Scope Ratings, Egan-Jones Ratings en Kroll Bond Rating Agency. Als er meerdere ratings beschikbaar zijn voor hetzelfde financiële instrument dan wordt de op een na beste beoordeling gebruikt. Zie Toelichting 29 Kredietkwaliteit financiële activa. Indien er geen rating beschikbaar is voor private placements, dan mag specifiek voor deze categorie een 'interne' rating worden afgeleid via het RiskCalc model van Moody's. Dit model wordt getoetst aan de richtlijnen van het model management & validatie beleid. Voor tegenpartijen met een lagere rating of zonder een rating wordt de kredietwaardigheid per tegenpartij beoordeeld om de maximale blootstelling te bepalen die passend is bij het risicoprofiel.

Het tegenpartijrisicobeleid bevat daarnaast voor specifieke blootstellingen afwijkende limieten, zoals voor bepaalde overheden en banken. Zo geldt er een afwijkend exposurelimiet op groepsniveau voor de blootstelling aan de Rabobank Groep. Deze blootstelling bestaat hoofdzakelijk uit aan kapitaalpolissen gekoppelde tegoeden, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek. Met de Rabobank Groep zijn additionele zekerheden overeengekomen om dit risico te mitigeren. Er is alleen sprake van tegenpartijrisico op het gedeelte van de portefeuille waar geen zekerheden voor zijn ingeregeld. Dit komt tot uitdrukking in het vereist kapitaal voor spreadrisico conform de Q&A en Good practices over de behandeling spaarhypotheek onder Solvency II van DNB.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Derivaten

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

Herverzekeraars

Herverzekeraars maken onderdeel uit van het tegenpartijrisicobeheersingsraamwerk met kaders voor het aangaan van transacties met nieuwe tegenpartijen, de limieten en verdeling per tegenpartij. Bij Achmea Reinsurance besluit het 'Underwriting Committee' over de samenstelling van het panel van herverzekeraars. De monitoring van het tegenpartijrisico vindt op halfjaarbasis plaats in het Risk Committee van Achmea Reinsurance.

Polishouders

Het tegenpartijrisico van vorderingen met betrekking tot polishouders wordt beheerst door maatregelen rondom het incasseren van de premies. In het geval dat de polishouder meer dan zes maanden achterstallig is met betalen, bestaat er voor basiszorgverzekeringen een landelijke regeling via het CAK. Deze regeling borgt dat na zes maanden premie achterstand alle hierna onbetaalde premies vergoed worden, mits Achmea aan alle betreffende voorwaarden heeft voldaan. Het risico voor Achmea is daardoor beperkt tot maximaal zes maanden onbetaalde premies per verzekerde en de vorderingen uit hoofde van het eigen risico en eigen bijdrage. Voor andere verzekeringen zoals schade- en aanvullende zorgverzekeringen, kan in geval van wanbetaling de dekking worden opgeschort of beëindigd.

Zorgaanbieders

Het tegenpartijrisico met betrekking tot zorgaanbieders wordt beperkt door het totaalbedrag aan verplichtingen, rekening houdend met de totale contractwaarde, minus vorderingen (waaronder bevoorschotting) te monitoren. Wanneer de vorderingen hoger zijn dan de verplichtingen is er sprake van een negatieve netto positie.

Retail kredieten

De retail kredieten van Achmea bestaan hoofdzakelijk uit leningen met onroerend goed als onderpand (hypotheken) en/of met een borgsom als onderpand. Het tegenpartijrisico omvat betalingsachterstanden en bijzondere waardeverminderingen als gevolg van verslechtering van de kredietwaardigheid van een tegenpartij.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

H. LIQUIDITEITSRISICO

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

Risicoprofiel

Achmea loopt liquiditeitsrisico op groepsniveau en bij de verzekerings- en bancaire activiteiten. De liquiditeitspositie van de groep op holdingniveau wordt beïnvloed door de uitstroom van financieringslasten, extern dividend, overige holdingkosten en de instroom van dividenden uit dochterondernemingen. Daarnaast is er de impact van niet-reguliere transacties zoals de herfinanciering van externe financiering, interne kapitaalstorting of M&A-transacties.

Vanuit het perspectief van de verzekeringsactiviteiten is het liquiditeitsrisico met name verbonden aan stress scenario's als catastrofes in de vorm van extreme stormen en hagelbuien bij schadeverzekeringen of massale afkoop bij de levenactiviteiten, al dan niet in samenloop met een stress situatie op de financiële markten. Looptijdanalyses van de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten worden gegeven in Toelichting 6 Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Daarnaast is liquiditeitsrisico verbonden aan onderpandverplichtingen die voortkomen uit derivatenposities die voornamelijk worden aangehouden voor het afdekken van het renterisico.

Voor de bancaire activiteiten bestaat een liquiditeits- en herfinancieringsrisico vanwege het verschil in looptijd van de activa en verplichtingen onder andere tussen de hypotheek en het kortlopende spaargeld. De volgende tabel geeft inzicht in de contractuele looptijden van de bancaire activiteiten in 2023 en 2022.

BLOOTSTELLING LIQUIDITEITSRISICO BANCAIRE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

	MINDER DAN 3 MAANDEN	TUSSEN 3 EN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	TOTAAL
2023					
Activa					
Beleggingen	588	680	3.228	10.656	15.152
Liquide middelen	618				618
Overige activa	93				93
Totaal activa	1.299	680	3.228	10.656	15.863
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen	6.688	1.570	3.017	2.651	13.927
Derivaten	1	18	107	311	437
Overige passiva	17	12	13	-22	21
Totaal verplichtingen	6.706	1.600	3.138	2.940	14.385
Netto liquiditeitstekort/overschot	-5.407	-920	90	7.716	1.478
2022					
Activa					
Beleggingen	363	538	2.487	9.488	12.876
Liquide middelen	937				937
Overige activa	65				65
Totaal activa	1.365	538	2.487	9.488	13.878
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen	6.385	949	3.022	1.630	11.986
Derivaten	3	22	165	221	411
Totaal verplichtingen	6.387	972	3.188	1.850	12.397
Netto liquiditeitstekort/overschot	-5.023	-433	-700	7.637	1.481

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het liquiditeitsbeleid beschrijft hoe het liquiditeitsrisico wordt beheerd. Achmea heeft maatstaven gedefinieerd voor al haar onder toezicht staande entiteiten evenals voor de holding. De maatstaven geven inzicht in de liquiditeitspositie van Achmea en de blootstelling aan het liquiditeitsrisico voor verschillende tijdschhorizonnen onder normale omstandigheden, evenals voor een reeks stress scenario's.

In aansluiting op het businessplan vindt de liquiditeitsplanning zowel op het niveau van Achmea B.V. als de entiteiten plaats. Aanvullend zijn de procedures en maatregelen beschreven om te voorzien in liquide middelen in tijden van stress. Hierbij zijn mogelijke acties en financieringsbronnen beschreven waarbij ook rekening wordt gehouden met het gedrag van andere tegenpartijen. Jaarlijks wordt er een Liquidity Risk Assessment (LRA) opgesteld waarbij een zo volledig en actueel mogelijk beeld van de liquiditeitsrisico's van de entiteiten en de groep wordt gegeven. Tevens wordt er een oordeel gegeven over de kwaliteit van de risicobeheersing. De aanbevelingen van het LRA dienen als input voor aanpassingen in het beleid, de risk appetite of de reguliere monitoring en reporting.

De liquiditeitspositie van Achmea B.V. wordt beheerd aan de hand van een periodieke analyse van de 3-jaars prognose en de beschikbaarheid van kredietfaciliteiten. Hierin worden alle geprognoseerde kasstromen opgenomen en wordt de impact van een aantal relevante scenario's of verwachte transacties doorgerekend.

Voor het liquiditeitsrisico van de verzekeringsactiviteiten wordt in de liquiditeitsplanning rekening gehouden met alle inkomende en uitgaande kasstromen van verzekeringsactiviteiten. Daarnaast wordt er door elke verzekeraar een aantal stress scenario's opgesteld en regelmatig geactualiseerd. Onderwerpen van deze stress scenario's zijn bijvoorbeeld een catastrofe bij schadeverzekeringen, een massale afkoop voor levensverzekeringen en ook een mogelijke impact van wijzigende collateral-verplichtingen. Ook wordt de impact van een stress situatie op de financiële markten doorgerekend. Ieder kwartaal wordt hierover gerapporteerd door de entiteiten. Het liquiditeitsrisico binnen de verzekeringsactiviteiten van Achmea wordt beperkt door de beschikbaarheid van liquide middelen en een hoog niveau van beleggingen in liquide activa.

Voor de bancaire activiteiten beheert Achmea het liquiditeitsrisico als onderdeel van haar Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP - Evaluatie van de beheersing van het liquiditeitsrisico) op verschillende niveaus:

- Voor de korte termijn (van een dag tot een maand) wordt de kaspositie van de bank dagelijks beheerd.
- Voor de middellange termijn zet Achmea de nettofondingsvereiste (NFR) af tegen verschillende scenario's om haar liquiditeitsrisico te beheersen. De NFR geeft aan welk bedrag nodig is om aan de financieringsverplichtingen te voldoen, inclusief herfinancieringsvereisten in de kapitaalmarkt en netto stijging van activa in het retailbedrijf (met name hypotheek).
- Voor de lange termijn streeft de bank een goed gediversifieerde financiering na, zowel qua looptijd als financieringsbronnen. Bovendien heeft de bank liquiditeitsnoodplannen beschikbaar.

Belangrijke maatstaven voor de bankentiteit zijn de liquiditeitsdekkingsratio (Liquidity Coverage Ratio - LCR) en de netto stabiele financieringsratio (Net Stable Funding Ratio - NSFR). De liquiditeitsdekkingsratio (LCR) is gedefinieerd als de hoeveelheid hoogwaardige liquide activa gedeeld door de netto kasuitstroom over een periode van 30 dagen. De netto stabiele financieringsratio (NSFR) is gedefinieerd als het beschikbare bedrag aan stabiele financiering gedeeld door het benodigde bedrag aan stabiele financiering.

I. OPERATIONEEL RISICO

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

Risicoprofiel

Tot de belangrijkste operationele risico's behoren de risico's rond informatiebeveiliging en cybercriminaliteit, risico's m.b.t. uitbesteding, risico's samenhangend met het digitaliseren van onze dienstverlening en aansprakelijkheidsclaims uit producten en diensten. De risico's voor cybercriminaliteit zijn hoog, als gevolg van malware en ransomware aanvallen door cybercriminelen waarbij gebruik wordt gemaakt van veranderende technieken. Risico's rond de beveiliging van websites en privacygevoelige informatie blijven eveneens hoog als gevolg van de digitalisering van onze diensten waarbij wijzigingen in onze websites en IT-omgeving worden doorgevoerd. Het risico van onverantwoord omgaan met big data neemt toe in een wereld waarin data een steeds belangrijkere rol spelen. Belangrijke risico's met betrekking tot uitbesteding zijn het concentratierisico en onderuitbesteding.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het vereist kapitaal onder Solvency II geeft op kwantitatieve wijze inzicht in de hoogte van het operationeel risico. In 2023 is het vereist kapitaal voor operationeel risico gestegen van € 626 miljoen ultimo 2022 naar € 666 miljoen ultimo 2023 door hogere premies in het Nederlandse zorgbedrijf.

Risicobeheersingsmaatregelen

Het IGRC-beleid beschrijft hoe het operationeel risico wordt beheerst. Voor specifieke risicogebeurtenissen zijn daarnaast aanvullend beleid en procedures van kracht zoals voor informatiebeveiliging, business continuïteit en uitbestedingen:

- Informatiebeveiliging: Het geheel van activiteiten dat zich richt op het blijvend realiseren van een optimaal niveau van beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van informatie en informatiesystemen om de bedrijfscontinuïteit niet in gevaar te brengen, klantbelang niet te schaden, financiële schade en imagoschade te voorkomen en te voldoen aan wet- en regelgeving. In het Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op de volgende thema's: Cybersecurity, IT Architectuur, Bedrijfscontinuïteit, Data governance, Fysieke veiligheid, IT Operations, Logische Toegangsbeveiliging, Programma's, Projecten en/of verandertrajecten en Wijzigingsbeheer.
- Business Continuity Management (BCM): Dit omvat het onderkennen van dreigingen en de potentiële impact daarvan, het vaststellen van het minimaal vereiste dienstenniveau aan klanten en andere belanghebbenden, en het uitvoeren en testen van maatregelen waarmee majeure verstoringen van bedrijfskritieke ketens worden voorkomen waarmee de impact van de verstoringen tot aanvaardbare proporties wordt beperkt. In het Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op het voorkomen van langdurige systeemuitval en back-up en recovery van data en systemen.
- Uitbesteding: Uitbestedingsprocessen dienen zorgvuldig en beheerst plaats te vinden, gebaseerd op een risico/rendement afweging en schriftelijke documentatie van wederzijdse verplichtingen. In het Internal Control Framework zijn hiervoor beheersmaatregelen opgenomen gericht op contractering, naleving van Service Level Agreements en registratie van uitbestedingen.

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

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

J. COMPLIANCE RISICO

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

Risicoprofiel

Tot de belangrijkste compliance risico's behoren de risico's gerelateerd aan Zorgplicht, Productontwikkeling, Ken uw Client (CDD), Privacy (naleving Algemene Verordening Gegevensbescherming), Uitbesteding, Cyber, Integriteit, Fraudebeheersing en Mededinging. Bij onze dienstverlening is het belangrijk dat het belang van de klant centraal staat met aandacht voor duidelijke en tijdige productinformatie voor de klant en dynamische mogelijkheden voor het verbeteren van de beoordeling van de passendheid van het verkochte product en het distributieproces. Een substantieel aantal incidenten heeft betrekking op relatief beperkte privacy issues. Dit wordt enerzijds verklaard door de digitalisering en anderzijds de grote maatschappelijke focus op kwesties rondom privacy.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Risicobeheersingsmaatregelen

De Commissie Wet- en regelgeving van Achmea identificeert nieuwe en aankomende wijzigende 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 verstrekende gevolgen voor Achmea, adviseert de Commissie de Raad van Bestuur om een uitgebreid implementatieproject op te starten. Actuele voorbeelden hiervan zijn de Digital Operational Resilience Act (DORA), de Wet Toekomst Pensioenen en de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). In de implementatieprojectgroepen nemen naast het management en de lijnorganisatie ook Compliance en Risk Management deel. Periodiek wordt gerapporteerd aan de Raad van Bestuur over de voortgang van implementatie, risico's en bijstuuracties van dit type projecten. Achmea borgt het signaleren van ontwikkelingen in wet- en regelgeving met behulp van een specifieke module in het Internal Control Framework en monitort de tijdige en juiste implementatie.

Onderzoeken van de toezichthouders hebben een grote invloed op de bedrijfsactiviteiten. De onderzoeken komen niet alleen voort uit lokale regelgeving, maar ook uit internationale wetgeving zoals EU-wetgeving voor Zorgplicht, Uitbesteding, CDD en Duurzaamheid. De bijdrage die wordt geleverd aan onderzoeken van de toezichthouders vergt veel inspanning en dit wordt gecoördineerd door de Commissie Toezicht.

Jaarlijks worden risicoanalyses uitgevoerd om risico's te identificeren binnen Achmea. Een belangrijke risicoanalyse is de Integrale Risico Analyse (IRA), en de jaarlijkse Systematische Integriteit Risicoanalyse (SIRA). Ook gedurende het jaar worden op verschillende niveaus en op verschillende onderwerpen analyses uitgevoerd. Met betrekking tot het naleven van wet- en regelgeving en interne gedragscodes worden de belangrijkste juridische bepalingen hierbij uitgedrukt in risico's. Voor de interne beheersing van de geïdentificeerde risico's wordt in het Control Framework gebruik gemaakt van issue- en incidentmanagement om continue te leren en te verbeteren. Per kwartaal wordt gerapporteerd over effectiviteit van de beheersing, issues en incidenten in relatie tot de risk appetite.

Compliance is nauw betrokken bij het bewaken van de naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) en Sanctiewet 1977 (Sw), privacy dilemma's en de naleving van de AVG, inclusief initiatieven over big data en ethiek in relatie tot artificial intelligence (AI). Dilemma's worden Achmea breed periodiek besproken in de ethiekcommissie, waarbij de CRO, de directeur Compliance, HR, medewerkers van de verschillende divisies en een externe specialist betrokken zijn. In 2023 is veel aandacht uitgegaan naar het duurzaamheidsbeleid, experimentele zorgbehoefte, bellen in het verkeer en maatschappelijk verantwoord beleggen. Het integriteitsrisico als onderdeel van het compliance risico is uitgewerkt in de Algemene Gedragscode Achmea (AGA) en het Integriteit- & Fraudebeleid. In de AGA zijn de kernwaarden, kernkwaliteiten en gedragsregels van Achmea opgenomen. Deze algemene gedragsregels gelden voor alle Achmea-medewerkers. Het Integriteit- & Fraudebeleid beschrijft op welke wijze invulling wordt gegeven aan de beheersing van de integriteitsrisico's in de bedrijfsvoering zoals: anti-corruptie, geschenken, nevenfuncties, contractering van derde partijen en de uitvoering van de SIRA. Ook in 2023 is de SIRA per onder toezicht staand bedrijfsdeel opgesteld, met input van stafafdelingen. Een nieuw onderwerp hierin is maatschappelijk verantwoord beleggen in relatie tot de risico's op greenwashing. In continuïteit wordt aandacht besteed aan integriteitsrisico's door de werking van de fraudebeheersingsmaatregelen ieder kwartaal te toetsen via het Internal Control Framework.

Privacy, Cyber, IFRS 9/17 en CDD waren in 2023 de belangrijkste aandachtsgebieden voor de compliance functie binnen Achmea. Met 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 Privacy en CDD aanvullende besturing ingesteld in de vorm van een Taskforce met leden uit de Raad van Bestuur en voorzitters van divisiedirecties. In deze Taskforce wordt de aanpak van divisie overstijgende issues, of issues met IT-afhankelijkheden afgestemd om extra voortgang te boeken.

Evaluatie compliance functie

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Non-compliance

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

Customer Due Diligence (CDD)

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

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

Verder is er ook in 2023 extra aandacht geweest vanuit management en Compliance voor de naleving van sancties die veelvuldig wijzigen mede als gevolg van de inval door Rusland in Oekraïne. Dit heeft in 2023 niet tot nieuwe hits geleid. Achmea heeft in totaal 19 gesanctioneerde relaties in haar portefeuille die gemeld zijn bij de relevante toezichthouders.

Het DNB-onderzoek uit 2021 naar de naleving van de Wwft bij Pensioen & Leven is in 2023 afgerond. Het AFM-onderzoek dat in 2022 bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. is gestart naar de naleving van de Wwft ten aanzien van het melden van ongebruikelijke transacties bij de Financial Intelligence Unit (FIU) is nog niet afgerond. De AFM heeft aangegeven dat naar aanleiding van de geconstateerde overtredingen een bestuurlijke boete één van de afdoeningsmogelijkheden is. Het andere onderzoek bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V., dat begin 2023 is gestart is nog onderhanden en ziet op de naleving van de Wwft en Sanctiewet. De AFM heeft, gezien de verwevenheid van beide onderzoeken, aangegeven deze gelijktijdig af te ronden in 2024. De afronding zal nog enige tijd vragen. Bij de overige bedrijfs onderdelen zijn geen specifieke onderzoeken van de toezichthouder naar de naleving op het gebied van Wwft en Sanctiewet.

Privacy

Achmea hecht groot belang aan compliance op het gebied van Privacy. Binnen de gehele organisatie worden in continuïteit aandachtspunten gesignaleerd ten aanzien van naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)/Privacywet. De interne beheersing is gedurende 2023 op onderdelen verder verbeterd. Diverse verbetertrajecten zijn onderhanden. Een van de verbetertrajecten ziet toe op het implementeren van tooling die voorziet in veilige bestandsuitwisseling en veilig mailen, zowel intern als extern. Daarnaast is een kernteam 'Ongestructureerde data' actief om oplossingen voor de omgang met en beheersing van ongestructureerde data-omgevingen te implementeren. Dit heeft betrekking op bovenmatige gegevensverwerking en dataopslag. De verbeteringen lopen ook in 2024 door, onder meer vanwege complexiteit op het gebied van opschoning van het fysieke archief en dataopslag waaronder omgang met ongestructureerde data. Het merendeel van de gemelde datalekken heeft betrekking op datalekken met een beperkt aantal betrokkenen. In drie gevallen is er sprake van omvangrijkere datalekken, deze speelden bij Eurocross, InShared en verschillende merken die gebruik maken van software van leverancier NEBU voor marktonderzoeken. Mitigerende maatregelen zijn genomen om dergelijke incidenten te voorkomen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Cybersecurity

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

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

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

Zorgplicht

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

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

Achmea heeft een akkoord bereikt met de belangenorganisaties over een finale regeling voor klanten met een beleggingsverzekering, die zijn aangesloten bij een van deze partijen. De regeling is definitief als 90% van de aangesloten klanten akkoord gaan.

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 JZ, Procurement, Supplier & Contractmanagement en Compliance. Voorbeelden zijn standaardcontracten, algemene inkoopvoorwaarden, beslisboom voor kwalificatie van de uitbesteding, verwerkingsovereenkomst, security agreement, risicobeoordeling dienstverlener en beoordeling Assurance verklaringen.

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

Update gerechtelijke procedures

Achmea B.V., haar dochtermaatschappijen en deelnemingen zijn betrokken in een aantal gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op ingediende claims voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten.

In oktober 2023 ontving Achmea Bank N.V. een dagvaarding voor een rechtszaak van "Stichting Compensatie Zwitserse Frank Leningen" (CZFL). Deze dagvaarding heeft betrekking op hypothecaire leningen luidend in Zwitserse Frank (CHF), verstrekt door Staalbankiers N.V. (welke leningen zijn overgedragen aan Achmea Bank N.V.) aan enkele van haar private banking klanten. In de dagvaarding stelt Stichting CZFL, handelend als claimstichting, Achmea Bank N.V. aansprakelijk voor eventuele schade die cliënten met een CHF lening hebben geleden of kunnen lijden als gevolg van (onvoorziene) CHF/EUR koersontwikkelingen. Achmea Bank N.V. zal zich tegen de claim verdedigen. In eerdere procedures tegen Staalbankiers N.V. en Achmea Bank N.V., aangespannen door individuele cliënten, heeft de rechter Achmea Bank N.V. in het gelijk gesteld. Gezien de beoordeling van de klachten en claims op de in de dagvaarding van CZFL genoemde gronden is geen collectieve claim voorziening getroffen. De juridische procedure start begin 2024 bij de rechtbank Den Haag.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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.

Kapitaalpositie

Paragraaf B Kapitaalpositie bevat een toelichting op de solvabiliteitsratio onder Solvency II en de samenstelling van het toegestane Solvency II eigen vermogen. In deze paragraaf wordt nader ingegaan op de gehanteerde kapitaalinstrumenten, de ontwikkeling van de liquiditeitspositie van de holding en de toegekende ratings door rating agencies.

KAPITAALINSTRUMENTEN

COUPON	NOMINAAL	UITGIFTEDATUM	VERVALDATUM	EERTSE CALL DATUM	EIGEN VERMOGEN TIER	SOLVENCY II WAARDE 31 DECEMBER 2023	SOLVENCY II WAARDE 31 DECEMBER 2022
6,75%	300	2023	26-12-2043	26-06-2033	Tier 2	315	n.v.t.
4,625%	500	2019	Perpetual	24-03-2029	Restricted Tier 1	456	431
2,5%	250	2019	24-09-2039	24-06-2029	Tier 2	219	205
6,0%	500	2013	04-04-2043	04-04-2023 ¹	Tier 2 ²	n.v.t.	521
4,25%	750	2015	Perpetual	04-02-2025	Tier 2	758	741
5,5%	267 ³	2004	Perpetual		Restricted Tier 1 ²	n.v.t.	278

¹ Gecalled op 04-04-2023

² Gegrantfathered

³ Preferente aandelen. Dit instrument is ingetrokken per 31-12-2023

Toegang tot de kapitaal- en geldmarkten vindt plaats vanuit zowel Achmea Bank N.V. als vanuit Achmea B.V. Financiering van de verzekeringsentiteiten vindt plaats vanuit de holding in de vorm van kapitaalstortingen.

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

RATINGS

ENTITEIT	TYPE	S&P	FITCH	MOODY'S
Holding				
Achmea B.V.	ICR/IDR	BBB+	A	
Verzekeringentiteiten				
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	FSR/IFS	A	A+	
Achmea Reinsurance Company N.V.	FSR	A-		
ENTITEIT				
TYPE				
Achmea Bank N.V.	Lange termijn	A-	A	
	Korte termijn	A-2	F1	
	Soft Bullet Covered Bond Programma	AAA		

Achmea stuurt in aanvulling op de wettelijke kaders voor IFRS, Solvency II, de Richtlijn Kapitaalvereisten V (CRD V) en de Verordening Kapitaalvereisten (CRR) ook op het kapitaalsurplus (volgens de kapitaalmodellen van S&P en Fitch), de 'debt leverage ratio', de 'fixed charge coverage ratio' en de 'double leverage ratio'. De debt leverage ratio ontwikkelde zich in 2023 naar 25,9% (2022: 28,2%) als gevolg van een toename van het eigen vermogen. Daarnaast nam de uitstaande schuld per saldo af door de aflossing op 4 april 2023 van de € 500 miljoen Tier 2 lening en de nieuw uitgegeven Tier 2 obligatielening van € 300 miljoen. De fixed charge coverage ratio op basis van het operationeel resultaat kwam uit op 6,2 (2022: 5,7) als gevolg van een hoger resultaat over 2023.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Kapitaalbeleid

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

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

De kapitaalpositie van Achmea en de daaronder vallende entiteiten 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 Achmea.

De financieringsstrategie van Achmea is gebaseerd op het tegen lage kosten verkrijgen van toegang tot internationale kapitaal- en kredietmarkten, op grond van goede credit ratings. Toegang tot kapitaal- en geldmarkten wordt zowel op het niveau van Achmea Bank als van de holding geregeld:

- Financiering op holdingniveau kan afkomstig zijn van dividenden van dochtermaatschappijen, uitgifte van schuldbewijzen en kredietfaciliteiten bij een aantal nationale en internationale banken. Achmea houdt daarnaast op groepsniveau geëmitteerde en niet-geëmitteerde kredietfaciliteiten aan bij een aantal voornamelijk internationale banken. De geëmitteerde kredietfaciliteiten ter grootte van € 1 miljard zijn in 2023 niet aangesproken.
- Voor de verzekeringsentiteiten wordt de holding betrokken bij het financieren van operationele activiteiten van bepaalde dochtermaatschappijen door kapitaalverhogingen.
- De belangrijkste financieringsbronnen van Achmea Bank N.V. zijn securitisaties, gedekte obligaties, ongedekte financiering en retailfunding (deposito's en spaarrekeningen). Achmea streeft hierbij naar het behouden van een balans tussen continuïteit van funding en flexibiliteit door gebruik te maken van schulden met verschillende looptijden.

Dividendbeleid

De Raad van Bestuur doet in het kader van het opmaken van de jaarrekening een voorstel aan de Algemene Vergadering voor de bestemming van het Nettoresultaat zoals is toegelicht in de enkelvoudige jaarrekening 2023 van Achmea B.V., Toelichting 20 Voorstel inzake bestemming van het resultaat. De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om over het boekjaar 2023 een dividend op de gewone aandelen uit te keren van EUR 267.319.786,67, onder de voorwaarde dat dit niet strijdig is met het prudent financieel beleid van de Groep. Dit bedrag is gelijk aan 7,0% van de waarde van Achmea over het boekjaar 2023 zoals vastgesteld op basis van de Achmea Valuation Principles zoals gedefinieerd in de All Shareholders Agreement. De Raad van Bestuur kan de aandeelhouders de keuze geven tussen een (gedeeltelijk of volledig) dividend in contanten of in de vorm van gewone aandelen van Achmea.

In het kapitaalbeleid is opgenomen dat de solvabiliteit na uitkering van dividend - op basis van het partieel intern model - boven de 130% ligt en bovendien naar verwachting de komende 12 maanden boven de 130% blijft. Aanvullend maakt de Raad van Bestuur een afweging of de solvabiliteit boven de doelratio van 165% blijft. Tevens wordt getoetst op de solvabiliteitsontwikkeling bij de juridische entiteiten binnen de Groep. Het voorstel is gebaseerd op de lange termijn financiële outlook voor de Groep waarbij de belangen van de bij Achmea betrokken stakeholders in aanmerking worden genomen. Daarbij wordt onder meer gekeken naar restricties uit hoofde van wettelijke reserves, de kapitaal- en liquiditeitsontwikkeling over de planperiode, de uitkomsten van scenario- en stresstesten en diverse ratio's vanuit een rating agency perspectief, zoals de kapitaalpositie onder S&P en Fitch, de debt leverage ratio en de fixed charge coverage ratio.

Het besluit tot het uitkeren van dividend wordt genomen door de Algemene Vergadering van Achmea B.V. De Algemene Vergadering is bevoegd tot een andere dividenduikering te besluiten dan het voorstel dat in de jaarrekening is opgenomen. Een uitkering mag alleen worden gedaan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het besluit van de Algemene Vergadering tot uitkering van dividend heeft geen gevolgen zolang de Raad van Bestuur geen goedkeuring heeft verleend. De Raad van Bestuur weigert slechts de goedkeuring, indien hij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat Achmea B.V. na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

Couponbetalingen op overige eigen vermogensinstrumenten zijn onderworpen aan de in de relevante prospectussen beschreven beperkingen. De prospectussen zijn beschikbaar op de website van Achmea (<https://www.achmea.nl/investors/schuldpapier>). Deze couponbetalingen maken onderdeel uit van de liquiditeitsprojecties die in lijn met het liquiditeitsbeleid worden samengesteld voor de Groep (zie voor meer informatie paragraaf H Liquiditeitsrisico).

Om Achmea B.V. in staat te stellen dividend uit te keren en de hierboven bedoelde couponbetalingen te doen heeft Achmea B.V. diverse mogelijkheden om liquiditeiten te genereren. Voorbeelden hiervan zijn kredietfaciliteiten, dividend uitgekeerd door de groepsmaatschappijen die hiervoor de financiële ruimte hebben, verkoop van activa en aantrekking van aanvullende financiering. Bij het vaststellen van de financiële ruimte voor dividenduitkeringen door groepsmaatschappijen wordt getoetst op basis van soortgelijke criteria als hierboven genoemd. Afhankelijk van de activiteit van de groepsmaatschappij gelden er verschillende percentages en ratio's.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

3. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De activiteiten van Achmea zijn onderverdeeld in segmenten. De segmenten stellen strategisch, commercieel en financieel beleid op binnen de overkoepelende strategie, prestatiedoelstellingen en de risicobereidheid die door de Raad van Bestuur zijn vastgelegd. Alle gerapporteerde opbrengsten van de segmenten, met uitzondering van de interne herverzekeringscontracten, hebben betrekking op externe klanten. Het operationeel resultaat is gelijk aan het resultaat voor belasting gecorrigeerd voor reorganisatielasten, resultaten uit fusies & overnames en toepassing van een expected return methodologie voor het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten. Achmea is onderverdeeld in de volgende segmenten:

Schade & Inkomen Nederland

Omvat Nederlandse schadeverzekeringsactiviteiten gericht op dekking van risico's van klanten, die hoofdzakelijk betrekking hebben op motorrijtuigen, onroerend goed, algemene aansprakelijkheid, beroepsongevallen, inclusief arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en verzekeringen voor kort ziekteverzuim.

Zorg Nederland

Omvat basis- en aanvullende zorgverzekeringen en medische voorzieningen in Nederland.

Pensioen & Leven Nederland

Omvat pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten in Nederland, inclusief unit-linked verzekeringen (beleggingsverzekeringen).

Oudedagsvoorziening Nederland

Omvat vermogensbeheer- en pensioenbeheeractiviteiten in Nederland. Tevens omvat dit segment de activiteiten van Achmea Bank gericht op het verstrekken van hypotheek en producten rond sparen en beleggen aan particulieren in Nederland.

Internationale activiteiten

Omvat alle activiteiten buiten Nederland. Het segment Internationaal heeft activiteiten in Australië, Griekenland, Slowakije, Canada en Turkije. De internationale activiteiten bestaan voornamelijk uit verzekeringsactiviteiten. Verzekeringsactiviteiten houden verband met het aanbieden van schade-, zorg-, en levensverzekeringsspolissen, inclusief het aanbieden van beleggingscontracten zonder of met een te verwaarlozen verzekeringsrisico. Bovendien maken geassocieerde deelnemingen deel uit van dit segment.

Overige activiteiten

Omvat Achmea Reinsurance en een breed scala aan dienstverleningsactiviteiten die individueel gezien niet voldoen aan de kwantitatieve vereisten voor afzonderlijke rapportages. Daarnaast vallen onder dit segment beleggingen die niet gerelateerd zijn aan de eerder genoemde segmenten, Shared Service Centers en stafafdelingen, exclusief hun doorbelasting aan de eerder genoemde segmenten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2023

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS- VOORZIENING NEDERLAND	INTER- NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	661			54	68	16		799
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	101	20	50		9	29	-167	42
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	1	2			56	268		327
Vastgoedbeleggingen			716		4	5		725
Beleggingen								0
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	7.121	4.997	41.409		1.118	1.437	-1.276	54.806
Kredietportefeuille bankbedrijf				15.171				15.171
Latente belastingvorderingen	10		477	7	47	430		971
Te ontvangen vennootschapsbelasting			515	2	6		-444	79
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten					5			5
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	459		26		701	304	-397	1.093
Vorderingen en overlopende activa	98	871	552	212	83	72	-168	1.720
Liquide middelen	129	380	382	728	263	77	-25	1.934
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'					9	37		46
Totaal activa	8.580	6.270	44.127	16.174	2.369	2.675	-2.477	77.718
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	2.151	3.839	3.376	893	381	-1.662		8.978
Minderheidsaandeelhouders			1			1		2
Totaal eigen vermogen	2.151	3.839	3.377	893	381	-1.661		8.980
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten								
Schade	5.653				1.136	499	-413	6.875
Zorg		2.187			189			2.376
Leven			34.595		340	22	16	34.973
Overige voorzieningen	11			2	15	910		938
Financiële verplichtingen	454	237	3.141	14.842	280	2.761	-1.636	20.079
Derivaten	13	6	3.014	437		2		3.472
Latente belastingverplichtingen					2	9		11
Verschuldigde vennootschapsbelasting	298	1			26	133	-444	14
Totaal verplichtingen	6.429	2.431	40.750	15.281	1.988	4.336	-2.477	68.738
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	8.580	6.270	44.127	16.174	2.369	2.675	-2.477	77.718

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2022 - HERZIEN

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTER-NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	646			58	64	19		787
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13				23	10		46
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	1	2			57	318		378
Vastgoedbeleggingen			840		5	5		850
Beleggingen								
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	7.032	5.347	42.542		1.101	1.370	-1.415	55.977
Kredietportefeuille bankbedrijf				12.911				12.911
Latente belastingvorderingen			845	2	19	426	-261	1.031
Te ontvangen vennootschapsbelasting	34		184	13	59		-212	78
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten					11			11
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	508		51		255	323	-357	780
Vorderingen en overlopende activa	183	851	764	139	101	97	-221	1.914
Liquide middelen	141	246	180	1.038	238	113	-10	1.946
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'						26		26
Totaal activa	8.558	6.446	45.406	14.161	1.933	2.707	-2.476	76.735
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	2.085	3.560	3.242	851	340	-1.483		8.595
Minderheidsaandeelhouders			1			1		2
Totaal eigen vermogen	2.085	3.560	3.243	851	340	-1.482		8.597
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten								
Schade	5.467				695	502	-382	6.282
Zorg		2.650			159		-1	2.808
Leven			33.957		339	36	4	34.336
Overige voorzieningen	10		2	2	18	844		876
Financiële verplichtingen	713	231	4.316	12.897	300	2.646	-1.624	19.479
Derivaten	13	4	3.888	411		1		4.317
Latente belastingverplichtingen	270				17		-261	26
Verschuldigde vennootschapsbelasting		1			65	160	-212	14
Totaal verplichtingen	6.473	2.886	42.163	13.310	1.593	4.189	-2.476	68.138
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	8.558	6.446	45.406	14.161	1.933	2.707	-2.476	76.735

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT 2023

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.034	15.553	1.679		1.564	321	-220	22.931
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-3.620	-15.520	-1.665		-2.153	-204	121	-23.041
Verzekeringresultaat uit herverzekeringscontracten	-167	-1			582	-84	99	429
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	247	32	14		-7	33		319
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	240	159	826		64	-6	-46	1.237
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-193	-12	-627		-128	-11	8	-963
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	27		2		116	14	-8	151
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	74	147	201		52	-3	-46	425
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	4	-1	7		-7	-10		-7
Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten				483		34	26	543
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	19	152		288	37	59	-42	513
Overige opbrengsten		6		4	32	2		44
Totale andere opbrengsten	23	157	7	775	62	85	-16	1.093
Overige bedrijfskosten	11	142	2	441	66	130		792
Rente lasten en vergelijkbare kosten	13		12	285	1	76	-62	325
Overige kosten	11	7		2	34	38		92
Totale andere kosten	35	149	14	728	101	244	-62	1.209
Operationeel resultaat¹	309	187	208	47	6	-129		628
Niet-operationeel resultaat	95	94	104	-5	17	21		326
Resultaat voor belasting	404	281	312	42	23	-108		954
Vennootschapsbelasting	103	1	77	11	-13	-39		140
Nettoresultaat	301	280	235	31	36	-69		814
Kostenratio ²	24,3%	2,2%			15,8%			
Schaderatio ²	69,6%	97,5%			88,4%			
Gecombineerde ratio ²	93,9%	99,7%			104,2%			
Afschrijvingskosten	7	1		3	23	45		79
Bijzondere waardevermindervingsverliezen				2	6			8

¹ Het operationeel resultaat bestaat uit het resultaat voor belasting van € 954 miljoen aangepast voor de expected return methodologie van € 344 miljoen, reorganisatiekosten van € 14 miljoen en transactieresultaten uit fusies en overnames inclusief goodwill impairments van € 4 miljoen. Voor een nadere toelichting op de definitie van het operationeel resultaat wordt verwezen naar hoofdstuk 1 Waarderingsgrondslagen.

² De ratio's van het segment Internationale activiteiten hebben zowel betrekking op Schade & Inkomen als op Zorgverzekeringen. De hier gerapporteerde ratio is na herverzekeringen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT 2022 - HERZIEN

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIOEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	3.864	14.739	1.781		1.311	294	-192	21.797
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-3.599	-14.555	-1.693		-1.295	-328	210	-21.260
Verzekeringresultaat uit herverzekeringscontracten	-48		-4		8	10	-18	-52
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	217	184	84		24	-24		485
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	20	4	129		13	6	17	189
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten	63	-1	105		-8	20	-26	153
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	-44		-5		24	-28	26	-27
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	39	3	229		29	-2	17	315
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	2				-7	-18		-23
Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten				227	3	13	-17	226
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	17	139		271	32	23	-34	448
Overige opbrengsten				1	17			18
Totale andere opbrengsten	19	139		499	45	18	-51	669
Overige bedrijfskosten	11	126		393	68	102		700
Rente lasten en vergelijkbare kosten	3	3	6	95	1	63	-34	137
Overige kosten	3	8		14	49	39		113
Totale andere kosten	17	137	6	502	118	204	-34	950
Operationeel resultaat¹	258	189	307	-3	-20	-212		519
Niet-operationeel resultaat	-148	-192	-1.155	-30	-28	-21		-1.574
Resultaat voor belasting	110	-3	-848	-33	-48	-233		-1.055
Vennootschapsbelasting	29	1	-218	-1	12	-70		-247
Nettoresultaat	81	-4	-630	-32	-60	-163		-808
Kostenratio ²	23,4%	2,5%			20,3%			
Schaderatio ²	71,0%	96,3%			77,5%			
Gecombineerde ratio ²	94,4%	98,8%			97,8%			
Afschrijvingskosten	3	1		9	23	49		85
Bijzondere waardevermindervingsverliezen		-1	2	32	10	-30		13

¹ Het operationeel resultaat bestaat uit het resultaat voor belasting van € -1.055 miljoen aangepast voor de expected return methodologie van € 1.531 miljoen, de reorganisatiekosten van € 14 miljoen en transactieresultaten uit fusies en overnames inclusief goodwill impairments van € 29 miljoen. Voor een nadere toelichting op de definitie van het operationeel resultaat wordt verwezen naar hoofdstuk 1 Waarderingsgrondslagen.

² De ratio's van het segment Internationale activiteiten hebben zowel betrekking op Schade & Inkomen als op Zorgverzekeringen. De hier gerapporteerde ratio is na herverzekeringen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERANTWOORDING VAN SEGMENTEN NAAR GEOGRAFISCH GEBIED, INCLUSIEF AANPASSINGEN BINNEN DE GROEP

(€ MILJOEN)

	NEDERLAND	TURKIJE	GRIEKENLAND	SLOWAKIJE	OVERIGE ¹	TOTAAL 2023	TOTAAL 2022
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	21.367	307	403	789	65	22.931	21.797
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-20.888	-881	-429	-776	-67	-23.041	-21.260
Verzekeringresultaat uit herverzekeringscontracten	-153	558	34	-5	-5	429	-52
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	326	-16	8	8	-7	319	485
Totaal activa	75.349	745	1.186	346	92	77.718	76.735
Langlopende activa	62.610	745	833	157	3	64.348	63.628

¹ Overige bestaat uit Australië en Canada.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

TOELICHTING SIGNIFICANTE ONDERDELEN BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

4. VASTGOEDBELEGGINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Balans per 1 januari	850	1.028
Aankopen	8	16
Verkopen	-20	-177
Reële waardeveranderingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening	-101	11
Mutaties als gevolg van herrubricering ¹	-12	-26
Overboeking naar/van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		-2
Balans per 31 december	725	850

¹ Voor meer informatie over de herrubricering in 2023 wordt verwezen naar Toelichting 20 Activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop en desinvesteringen.

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Woningen	630	696
Retail	11	24
Kantoren	82	128
Overige	2	2
Totaal	725	850

Achmea's contractuele verplichtingen tot onderhoud op vastgoedbeleggingen waren per eind 2023 € 1 miljoen (31 december 2022: € 1 miljoen).

Vastgoedbeleggingen worden verhuurd onder operationele leasecontracten met over het algemeen maandelijks vaste huurbetalingen die op contractueel overeengekomen momenten kunnen worden herzien. De minimale leasebetalingen onder niet-boetevrij opzegbare operationele leasecontracten van dit beleggingsvastgoed zijn als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Minder dan 1 jaar	8	10
1- 5 jaar	23	28
Langer dan 5 jaar	23	25
Totaal	54	63

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE WAARDERING VAN VASTGOEDBELEGGINGEN

De gebruikte methoden van het bepalen van de reële waarde van Vastgoedbeleggingen worden beschreven in Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. De aannames bij de toepassing van een aantal van deze methoden worden ondersteund door de bepalingen van bestaande huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends, huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. De gehanteerde aannames en gebruikte waarderingstechnieken kunnen belangrijke gevolgen hebben voor de waardering. Er zijn voldoende referentietransacties aanwezig voor de waardering per 31 december 2023. Achmea ziet geen aanleiding om de waarderingen van de externe taxateurs bij te stellen.

WAARDERINGSGRONDSLAG VASTGOEDBELEGGINGEN

Beleggingen in onroerend goed worden gewaardeerd tegen reële waarde. Alle wijzigingen in de reële waarden en de huuropbrengsten uit Vastgoedbeleggingen worden verantwoord als Opbrengsten uit vastgoedbeleggingen in de Winst- en verliesrekening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

5. BELEGGINGEN

BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

FINANCIËLE ACTIVA	REËLE WAARDE MET WAARDEVERANDRINGEN DOOR WINST- EN VERLIESREKENING ¹		GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS		TOTAAL	
	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten						
Aandelen en soortgelijke beleggingen	8.656	6.114			8.656	6.114
Vastrentende beleggingen						
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	10.570	12.042			10.570	12.042
Gesecuritiseerde obligaties ²	1.074	1.903			1.074	1.903
Bedrijfsobligaties	13.484	12.389			13.484	12.389
Converteerbare obligaties	400	292			400	292
Leningen gedekt door hypotheek	8.315	7.657			8.315	7.657
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	212	173	6	6	218	179
Overige	1.697	1.271	5	5	1.702	1.276
Totaal vastrentende beleggingen	35.752	35.727	11	11	35.763	35.738
Derivaten	4.680	5.452			4.680	5.452
Overige financiële beleggingen	5.707	8.673			5.707	8.673
Totaal beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	54.795	55.966	11	11	54.806	55.977
Kredietportefeuille bankbedrijf³						
Leningen gedekt door hypotheek			14.151	11.895	14.151	11.895
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen			555	431	555	431
Overige			31		31	
Totaal Vastrentende beleggingen			14.737	12.326	14.737	12.326
Derivaten	371	538			371	538
Overige financiële beleggingen			63	47	63	47
Totaal Kredietportefeuille bankbedrijf	371	538	14.800	12.373	15.171	12.911
Totaal beleggingen	55.166	56.504	14.811	12.384	69.977	68.888

¹ Beleggingen gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening van totaal € 55.166 miljoen heeft voor € 792 miljoen (31 december 2022: € 1.065 miljoen) betrekking op Beleggingen aangewezen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening.

² Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor € 245 miljoen (31 december 2022: € 137 miljoen) aan 'asset backed' (met onderpand) obligaties.

³ In de Kredietportefeuille bankbedrijf is mede opgenomen een voorziening met betrekking tot kredietverliezen (ECL). Toevoegingen en onttrekkingen aan de voorzieningen gedurende 2023 is € 7 miljoen (2022: € 8 miljoen). In Toelichting 29 Kredietkwaliteit financiële activa wordt deze voorziening verder geanalyseerd.

Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten in aandelen en soortgelijke beleggingen van in totaal € 8.656 miljoen (31 december 2022: € 6.114 miljoen) betreffen genoteerde gewone aandelen € 5.011 miljoen (31 december 2022: € 3.426 miljoen), alternatieve beleggingen € 777 miljoen (31 december 2022: € 1.171 miljoen), beleggingen in vastgoedfondsen van € 801 miljoen (31 december 2022: € 860 miljoen), beleggingen in vastrentende waarde fondsen van € 1.948 miljoen (31 december 2022: € 583 miljoen) en overige beleggingen van € 119 miljoen (31 december 2022: € 74 miljoen).

In de categorie Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten zijn alle beleggingen opgenomen die tegenover verzekeringscontracten met winstdelende kenmerken staan. De beleggingen die tegenover verzekeringscontracten met winstdelingskenmerken staan bestaan uit aandelen en soortgelijke beleggingen € 5.126 miljoen (31 december 2022: € 2.457 miljoen), vastrentende beleggingen € 2.507 miljoen (31 december 2022: € 4.410 miljoen), derivaten € 198 miljoen (31 december 2022: € 108 miljoen) en overige financiële beleggingen € 4.915 miljoen (31 december 2022: € 5.197 miljoen).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Het overgrote deel van de beleggingen binnen het verzekeringsbedrijf en overige zijn gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening. Derivaten worden voor de mitigatie van het renterisico (zie Toelichting 2 Kapitaal en risicomanagement en 27 Hedge accounting) gebruikt. Overige financiële beleggingen verzekeringsbedrijf betreffen met name aan kapitaalpolissen gekoppelde tegoeden gehouden bij de Rabobank Groep, waarvoor de renteopbrengst is gebaseerd op de rente die de polishouder betaalt op zijn spaarhypotheek.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	BELEGGINGEN VERZEKERINGSBEDRIJF EN OVERIGE ACTIVITEITEN		KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF ¹		TOTAAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Balans per 1 januari	55.977	66.289	12.911	12.095	68.888	78.384
Wijziging in samenstelling van de groep ²	-2.284		-32		-2.316	0
Investerings en verstrekte leningen	51.832	46.498	3.531	3.582	55.363	50.080
Desinvesteringen en verkopen	-52.351	-47.876	-1.532	-2.450	-53.883	-50.326
Mutaties in de reële waarde	1.639	-10.196	-181	325	1.458	-9.871
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting			318	-687	318	-687
Valutakoersverschillen inclusief effecten hyperinflatie lopend boekjaar	25	227	22	18	47	245
Te ontvangen rente en huur	150	30	-2	16	148	46
Mutaties liquide middelen	-181	-134			-181	-134
Herrubricering	-14	144			-14	144
Overige mutaties	13	995	136	12	149	1.007
Balans per 31 december	54.806	55.977	15.171	12.911	69.977	68.888

¹ In de Kredietportefeuille bankbedrijf is onder Overige mutaties een voorziening opgenomen met betrekking tot kredietverliezen (ECL). Toevoegingen en onttrekkingen aan de voorzieningen gedurende 2023 is € 7 miljoen (2022: € 8 miljoen). In Toelichting 29 Kredietkwaliteit financiële activa wordt deze voorziening verder geanalyseerd

² De wijziging in samenstelling van de groep onder beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten heeft betrekking op fondsbeleggingen, waarbij het aandeel derden niet langer meegeconsolideerd wordt, omdat Achmea niet langer control heeft in deze fondsen. Voor hetzelfde bedrag wordt de schuld aan derden verlaagd (zie Toelichting 7 Financiële verplichtingen).

Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige

De beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten zijn in 2023 zijn met € 1.171 miljoen gedaald ten opzichte van het jaar 2022. De belangrijkste ontwikkeling die ten grondslag ligt aan deze daling betreft de afname van het derdenbelang van een aantal fondsbeleggingen. Deze fondsen worden niet meer meegeconsolideerd, omdat Achmea niet langer control heeft. Daartegenover zijn de beleggingen in waarde gestegen door een positief saldo uit investeringen en desinvesteringen en positieve herwaarderingen als gevolg van gunstige marktontwikkelingen.

Op basis van de contractuele looptijd zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum een bedrag van € 34.125 miljoen (31 december 2022: € 37.487 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.

Kredietportefeuille bankbedrijf

De kredietportefeuille bankbedrijf bedraagt € 15.171 miljoen (31 december 2022: € 12.911 miljoen). Hiervan is € 14.800 miljoen (31 december 2022: € 12.373 miljoen) gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De kredietportefeuille bankbedrijf is met € 2.260 miljoen gestegen ten opzichte van het jaar 2022. De belangrijkste ontwikkeling van de kredietportefeuille bankbedrijf in 2023 betreft de stijging van de hypotheekportefeuille met € 1.960 miljoen als gevolg van stijging van de reguliere productie en overname van hypotheekportefeuilles van derden.

Per 31 december 2023 is er in de kredietportefeuille bankbedrijf een voorziening opgenomen van € 29 miljoen (31 december 2022: € 22 miljoen) met betrekking tot kredietverliezen (ECL). De ECL wordt nader toegelicht in hoofdstuk 29 Kredietkwaliteit financiële activa.

De vergoedingsrente (binnen de Leningen gedekt door hypotheken) is opgenomen als opslag in het rentetarief uit hoofde van de zogenaamde rentemiddeling. Voor de nieuwe contracten wordt de vergoedingsrente toegerekend aan de resterende (kortere) looptijd van de oude lening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Een bedrag van € 1.365 miljoen (31 december 2022: € 1.525 miljoen) is niet direct opeisbaar en bestaat uit onderpanden voor derivaten en reservefondsen met betrekking tot securitisatie transacties. Een bedrag van € 13.289 miljoen (31 december 2022: € 11.783 miljoen) van de Kredietportefeuille bankbedrijf zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum worden teruggevorderd. De securitisatie transacties worden nader toegelicht in hoofdstuk 30 Overdracht van financiële activa en zekerheden.

Beleggingen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Achmea's beleggingen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals obligaties met als onderpand hypotheek en overige onderpanden van activa worden opgenomen onder Beleggingen - *Gesecuritiseerde obligaties*. De samenstelling van de portefeuilles van de belangen in gestructureerde entiteiten van Achmea is, bekeken vanuit de individuele waarde per entiteit, zeer divers. Voor het grootste deel belegt Achmea in effecten met een senior rating, op onderpand van activa, waardoor zij potentiële kredietverliezen beperkt. Voor de belangrijkste niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten toont onderstaande tabel de maximale blootstelling aan verlies voor Achmea per 31 december 2023, die gelijk is aan de boekwaarde van de effecten per die datum. Bovendien toont de tabel een vergelijking van Achmea's belang met het totaalbedrag van door de gestructureerde entiteit uitgegeven Notes (effecten). Totaal waarde van uitgegeven effecten op uitgiftedatum is gebaseerd op de omvang van de transactie bij uitgifte van de effecten.

BELEGGINGEN IN NIET-GECONSOLIDEERDE GESTRUCTUREERDE ENTITEITEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022	
	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTAAL WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTE DATUM	MAXIMALE BLOOTSTELLING AAN VERLIES	TOTAAL WAARDE VAN UITGEGEVEN EFFECTEN OP UITGIFTE DATUM
Effecten op onderpand van hypotheek	149	6.110	90	10.554
Effecten op onderpand van vorderingen inzake autoleasing	85	4.813	42	7.415
Overige effecten	11	633	5	221
Boekwaarde van belang in gestructureerde entiteit per 31 december	245	11.556	137	18.190

Derivaten

De volgende tabellen geven informatie weer over derivaten. Achmea gebruikt alle derivaten voor risicomanagement doelen. Voor enkele derivaten wordt hedge accounting toegepast (zie Toelichting 27 Hedge accounting).

DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023		
	Activa	Verplichtingen	Saldo
Rentederivaten	4.813	3.388	1.425
Valutaderivaten	86	75	11
Aandelenderivaten	152		152
Overige derivaten		9	-9
Totaal	5.051	3.472	1.579

DERIVATEN NAAR SOORT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2022		
	Activa	Verplichtingen	Saldo
Rentederivaten	5.821	4.258	1.563
Valutaderivaten	59	58	1
Aandelenderivaten	108	1	107
Overige derivaten	2		2
Totaal	5.990	4.317	1.673

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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 2023					
Rentederivaten	531	484	429	2.766	4.210
Valutaderivaten	38	6	6	46	96
Aandelenderivaten	0				0
Overige derivaten	9				9
	578	490	435	2.812	4.315
31 DECEMBER 2022					
Rentederivaten	141	931	688	3.468	5.228
Valutaderivaten	8	8	6	32	54
Aandelenderivaten	1				1
Overige derivaten	0				0
	150	939	694	3.500	5.283

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

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023			31 DECEMBER 2022		
	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING	NOMINALE WAARDE	REËLE WAARDE ACTIVA	REËLE WAARDE VERPLICHTING
Rentederivaten	65.170	4.811	3.387	52.256	5.822	4.258
Valutatermijncontracten	2.089	41	26	1.849	58	8
Cross currency renteswaps	170		41	390		50
Totaal	67.429	4.852	3.454	54.495	5.880	4.316

Marktconcentratie naar beleggingsportefeuille

Achmea kent geen materiële marktconcentratie in de beleggingsportefeuille. Het marktconcentratie risico wordt nader toegelicht in Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement "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 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 8 Reële waarde hiërarchie.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN BELEGGINGEN

Waardering en eerste opname in de balans

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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.

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

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

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

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

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

Aandelen en derivaten voldoen niet aan de SPPI test en worden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening. Achmea 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 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 Principle and Interest"). Hierbij wordt getest of er contractuele bepalingen in de lening zijn opgenomen die het moment en de omvang van de contractuele kasstroom kan veranderen waardoor de belegging niet meer aan de voorwaarden van de SPPI-test voldoet. Achmea weegt daarbij het volgende mee:

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

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

Nagenoeg de gehele beleggingsportefeuille 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.

De vastrentende beleggingen van het bankbedrijf en een gering deel van de beleggingen van het verzekeringsbedrijf voldoen aan de vereisten voor waardering tegen geamortiseerde kostprijs.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Vervolwaardering en verwerken winsten en verliezen

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

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

Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs

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

De hieronder opgenomen alinea's over verwachte kredietverliezen en bijzondere waardeverminderingen gelden voor beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Dit is grotendeels van toepassing op de leningen op de balans van Achmea Bank.

Beleggingen zonder bijzondere waardevermindering bij eerste opname

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

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

Belegging met bijzondere waardevermindering bij eerste opname

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

Derivaten, inclusief derivaten die deel uitmaken van andere financiële verplichtingen

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

Bijzondere waardeverminderingen

Achmea 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 29 Kredietkwaliteit financiële activa. Voor een overgang naar Stage 3 geldt als er een betalingsachterstand is van minimaal 90 dagen. Daarnaast zijn indicatoren als herstructurering van de lening, faillissement van de debiteur, fraude, onvoldoende inkomsten en speciaal beheer relevant. De gevolgen van de triggers worden overgenomen, tenzij Achmea (kwalitatief onderbouwd) hiervan afwijkt.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Gekocht of van oorsprong kredietverlies activa

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

Bepalen van de ECL

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

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

Presentatie van kredietverliezen in de balans

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

Afboeking

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

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 nagenoeg alle economische risico's en voordelen van het actief heeft overgedragen en indien Achmea geen beschikkingsmacht over het actief heeft behouden.

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

6. ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN

ANALYSE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN (HER)VERZEKERINGSCONTRACTEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023			HERZIEN 31 DECEMBER 2022		
	(HER)VERZEKERINGSACTIVA	(HER)VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN	TOTAAL	(HER)VERZEKERINGSACTIVA	(HER)VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN	TOTAAL
Verzekeringscontracten						
Schade						
General model		1.039	1.039		1.098	1.098
Premium allocation approach	1	5.836	5.835	4	5.184	5.180
Subtotaal	1	6.875	6.874	4	6.282	6.278
Zorg						
General model		40	40		44	44
Premium allocation approach	2	2.336	2.334	3	2.764	2.761
Subtotaal	2	2.376	2.374	3	2.808	2.805
Leven						
General model	2	24.295	24.293	4	24.937	24.933
Variable fee approach		10.667	10.667		9.395	9.395
Assets for insurance acquisition cash flows		11	11		4	4
Subtotaal	2	34.973	34.971	4	34.336	34.332
Totaal verzekeringcontracten	5	44.224	44.219	11	43.426	43.415
Uitgaande herverzekeringcontracten						
Schade						
Premium allocation approach	1.064		1.064	724		724
Zorg						
Premium allocation approach	2		2			
Leven						
General model	27		27	56		56
Totaal uitgaande herverzekeringcontracten	1.093		1.093	780		780

De totale waarde van de verzekeringcontracten bedraagt per 31 december 2023 € 44.219 miljoen (31 december 2022: € 43.415 miljoen). De totale waarde van de herverzekeringcontracten bedraagt per 31 december 2023 € 1.093 miljoen (31 december 2022: € 780 miljoen). De ontwikkelingen worden in dit hoofdstuk per portefeuille nader toegelicht.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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) en de VFA approach.

(€ MILJOEN)					
31 DECEMBER 2023					
	MINDER DAN 1 JAAR	1 TOT 5 JAAR	5 TOT 15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Schade					
Verzekeringscontracten	16	51	60	26	153
Zorg					
Verzekeringscontracten	2	5	5	2	14
Leven					
Verzekeringscontracten	64	178	327	507	1.076
Uitgaande herververzekeringscontracten	1				1

(€ MILJOEN)					
31 DECEMBER 2022					
	MINDER DAN 1 JAAR	1 TOT 5 JAAR	5 TOT 15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Schade					
Verzekeringscontracten	15	46	52	18	131
Zorg					
Verzekeringscontracten	2	6	5	2	15
Leven					
Verzekeringscontracten	59	196	342	501	1.098
Uitgaande herververzekeringscontracten	1				1

Voor de verzekeringscontracten met direct participerende kenmerken waarbij het renterisico van verstrekte garanties is gemitigeerd door middel van rentederivaten wordt de waarde verandering van de CSM als gevolg van Achmea's aandeel in de waardeverandering van de onderliggende financiële instrumenten in de winst- en verliesrekening verantwoord. Het effect van risico mitigatie in de winst- en verliesrekening op de CSM bedraagt voor 2023 € -31 miljoen (2022: € 406 miljoen).

Looptijdoverzicht van de contante waarde van de toekomstige kasstromen

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

(€ MILJOEN)									
31 DECEMBER 2023									
	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									
Schade	2.158	1.060	717	513	392	1.011	383	290	6.524
Zorg	1.619	246	123	248	2	6	2	1	2.247
Leven	3.189	2.387	2.233	2.050	1.887	7.485	5.165	8.782	33.178
Totaal	6.966	3.693	3.073	2.811	2.281	8.502	5.550	9.073	41.949

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

	(€ MILJOEN)								31 DECEMBER 2022
	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									
Schade	1.176	1.005	748	537	423	1.179	487	415	5.970
Zorg	2.312	343	78	16	3	1	2	5	2.760
Leven	2.916	2.443	2.127	2.052	1.888	7.292	5.012	8.783	32.513
Totaal	6.404	3.791	2.953	2.605	2.314	8.472	5.501	9.203	41.243

Als onderdeel van de kasstromen van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten zijn bedragen die direct opvraagbaar opgenomen. De bedragen van verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen die direct opvraagbaar zijn, bedragen € 10.366 miljoen (31 december 2022: € 10.702 miljoen).

Analyse verzekeringscontracten per verzekeringsonderdeel

De hierna opgenomen tabellen geven inzicht in de verzekeringscontracten per verzekeringsbranche (Schade, Zorg en Leven). Per verzekeringsbranche zal eerst een uitsplitsing worden gegeven van de verplichtingen aan verzekeringscontracten. Vervolgens zal per verzekeringsbranche een overzicht worden gepresenteerd waar de ontwikkeling in de boekwaarde van de verzekeringscontracten wordt gepresenteerd. Deze overzichten bevatten een overzicht van de kasstromen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen na balansdatum te kunnen nakomen en de aansluiting van mutaties met de winst- en verliesrekening. Voor de portefeuilles die gewaardeerd zijn volgens GMM of VFA is tevens een analyse opgenomen van de ontwikkeling van de verwachte toekomstige kasstromen, de Risk Adjustment en de CSM.

ANALYSE VERZEKERINGSCONTRACTEN SCHADE

	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%
Inkomen en ongevallen	2.593	38%	2.786	44%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	2.024	28%	1.687	27%
Motorrijtuigen casco	194	3%	65	1%
Transport/luchtvaart aansprakelijkheid	36	1%	48	1%
Brand, inboedel en opstal	1.142	17%	800	13%
Algemene aansprakelijkheid	831	12%	894	14%
Rechtsbijstand	55	1%	2	0%
Totaal	6.875	100%	6.282	100%

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - SCHADE 2023

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	GMM SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	PAA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-8			4		-4
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	98	45	1.234	4.800	105	6.282
Balans per 1 januari	90	45	1.234	4.804	105	6.278
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Fair value transitie approach	-187					-187
Opbrengsten uit reguliere contracten	-4.608					-4.608
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.795					-4.795
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			173	3.952	-6	4.119
Amortisatie van acquisitiekosten	457					457
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			5	379	16	400
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		-12				-12
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	457	-12	178	4.331	10	4.964
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.338	-12	178	4.331	10	169
Financieringsbaten en -lasten	35	6	3	302	10	356
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	-18	-5		-83	-7	-113
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-4.321	-11	181	4.550	13	412
Ontvangen premies	4.932					4.932
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			-224	-4.075		-4.299
Acquisitie verzekeringskasstromen	-457					-457
Totaal kasstromen	4.475		-224	-4.075		176
Overige mutaties	3	2	1		2	8
Balans per 31 december	247	36	1.192	5.279	120	6.874
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-1					-1
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	248	36	1.192	5.279	120	6.875

De belangrijkste toename van de verzekeringsverplichtingen voor ontstane claims voor Schade PAA in 2023 heeft betrekking op de aardbeving in Turkije en overstromingen en bosbranden in Griekenland en aanvullende dotaties letselschade in Nederland. Daarnaast is de voorziening gevoelig voor rente- en inflatieontwikkelingen. Voor de korte termijn is de rente gedaald en voor de langere termijn gestegen. Daarbij is de inflatie en de inflatieverwachting ten opzichte van 2022 fors gedaald.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - SCHADE 2022

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	GMM SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	PAA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	280	30	1.428	4.905	117	6.760
Balans per 1 januari	280	30	1.428	4.905	117	6.760
Opbrengsten uit verzekeringcontracten onder de Fair value transitie approach	-198					-198
Opbrengsten uit reguliere contracten	-4.313					-4.313
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.511					-4.511
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			186	3.535	47	3.768
Amortisatie van acquisitiekosten	428					428
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			25	88	-55	58
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		21				21
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	428	21	211	3.623	-8	4.275
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.083	21	211	3.623	-8	-236
Financieringsbaten en -lasten	-75	-4	-191	-474	-7	-751
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	-3	-2		-52	-3	-60
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-4.161	15	20	3.097	-18	-1.047
Ontvangen premies	4.391					4.391
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			-214	-3.192		-3.406
Acquisitie verzekeringskasstromen	-428					-428
Totaal kasstromen	3.963		-214	-3.192		557
Effect als gevolg van verwerving van deelnemingen	8					8
Wijzigingen in samenstelling van de groep	8					8
Transfer naar andere posten in de balans				-6	6	
Balans per 31 december	90	45	1.234	4.804	105	6.278
Verzekeringcontracten gepresenteerd als activa	-8			4		-4
Verzekeringcontracten gepresenteerd als verplichtingen	98	45	1.234	4.800	105	6.282

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM - SCHADE 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	894	73	131		131	1.098
Balans per 1 januari	894	73	131		131	1.098
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten						
Vrijval CSM voor verleende diensten	-8	-9	-17	-1	-18	-35
Wijziging in de risk adjustment		-9				-9
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	-8					-8
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten						
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	-11					-11
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden						
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	10	-4				6
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	-55	-7	6	16	22	-40
Financieringsbaten en -lasten	28	9				37
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta						
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-27	2	6	16	22	-3
Ontvangen premies	168					168
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten	-224					-224
Acquisitie verzekeringskasstromen						
Totaal kasstromen	-56					-56
Balans per 31 december	811	75	137	16	153	1.039
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	811	75	137	16	153	1.039

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM - SCHADE 2022

(€ MILJOEN)

	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			
			CONTRACTEN ONDER DE FAIR VALUE TRANSITIE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM	TOTAAL
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	1.153	101	126		126	1.380
Balans per 1 januari	1.153	101	126		126	1.380
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten						
Vrijval CSM voor verleende diensten			-14		-14	-14
Wijziging in de risk adjustment		-8				-8
Aanpassingen als gevolg van ervaringen						
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten						
Eerste verantwoording van contracten	2	11	19		19	13
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	-16	-3	19		19	
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	-1					-1
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden						
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	33	-8				25
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	18	-8	5		5	15
Financieringsbaten en -lasten	-260	-20				-280
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta						
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-242	-28	5		5	-265
Ontvangen premies	193					193
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten	-214					-214
Acquisitie verzekeringskasstromen						
Totaal kasstromen	-21					-21
Effect als gevolg van verwerving van deelnemingen			4		4	4
Wijzigingen in samenstelling van de groep			4		4	4
Transfer naar andere posten in de balans	4		-4		-4	
Balans per 31 december	894	73	131		131	1.098
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa						
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	894	73	131		131	1.098

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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 SCHADE

(VOOR HERVERZEKERING)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	3.513	2.930	2.711	2.696	2.734	2.805	2.737	2.930	2.594	2.593	
Na één jaar		2.874	2.530	2.657	2.643	2.744	2.645	2.909	2.622	2.532	
Na twee jaar			2.801	2.477	2.734	2.704	2.611	2.814	2.658	2.587	
Na drie jaar				2.472	2.626	2.844	2.558	2.815	2.597	2.542	
Na vier jaar					2.584	2.659	2.564	2.785	2.564	2.419	
Na vijf jaar						2.625	2.535	2.767	2.513	2.366	
Na zes jaar							2.438	2.672	2.530	2.356	
Na zeven jaar								2.706	2.543	2.357	
Na acht jaar									2.392	2.447	
Na negen jaar										2.260	
Schatting van cumulatieve schaden	3.513	2.874	2.801	2.472	2.584	2.625	2.438	2.706	2.392	2.260	26.665
Cumulatieve betalingen	1.380	2.008	1.937	1.927	2.098	2.241	2.111	2.382	2.166	2.070	20.320
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2014)											989
Risk adjustment											136
Effect van discontering											-879
Openstaande schaden per 31 december 2023											6.591

TABEL SCHADE- ONTWIKKELING VOOR SCHADE

(NA AFTREK VAN HERVERZEKERING)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	TOTAAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	2.960	2.545	2.577	2.540	2.594	2.668	2.616	2.653	2.477	2.525	
Na één jaar		2.488	2.433	2.485	2.509	2.628	2.574	2.696	2.555	2.468	
Na twee jaar			2.635	2.338	2.616	2.598	2.540	2.606	2.602	2.548	
Na drie jaar				2.339	2.499	2.762	2.492	2.619	2.528	2.507	
Na vier jaar					2.467	2.568	2.506	2.590	2.506	2.385	
Na vijf jaar						2.545	2.480	2.576	2.454	2.335	
Na zes jaar							2.388	2.479	2.478	2.326	
Na zeven jaar								2.513	2.488	2.329	
Na acht jaar									2.342	2.412	
Na negen jaar										2.227	
Schatting van cumulatieve schaden	2.960	2.488	2.635	2.339	2.467	2.545	2.388	2.513	2.342	2.227	24.904
Cumulatieve betalingen	1.307	1.790	1.896	1.890	2.060	2.194	2.086	2.211	2.129	2.056	19.619
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2014)											936
Risk adjustment											96
Effect van discontering											-784
Openstaande schaden per 31 december 2023											5.533

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ANALYSE VERZEKERINGSCONTRACTEN ZORG

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS- CONTRACTEN	%
Basis zorgverzekering	1.878	79%	2.505	87%
Aanvullende zorgverzekering	396	17%	207	10%
Overige	102	4%	96	3%
Totaal	2.376	100%	2.808	100%

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - ZORG 2023

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	GMA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	PAA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa				-3		-3
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-765	5	2	3.535	31	2.808
Balans per 1 januari	-765	5	2	3.532	31	2.805
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Full retrospective transitie approach	-9					-9
Opbrengsten uit reguliere contracten	-16.361					-16.361
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-16.370					-16.370
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			15	15.728	122	15.865
Amortisatie van acquisitiekosten	45					45
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			-8	543	-123	412
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		16		2		18
Investeringscomponenten en premierestitutie	-1		1			
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	44	16	8	16.273	-1	16.340
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	-16.326	16	8	16.273	-1	-30
Financieringsbaten en -lasten	14			3		17
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	1			-1		
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-16.311	16	8	16.275	-1	-13
Ontvangen premies	16.375					16.375
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			-7	-16.764		-16.771
Acquisitie verzekeringskasstromen	-22					-22
Totaal kasstromen	16.353		-7	-16.764		-418
Balans per 31 december	-723	21	3	3.043	30	2.374
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa				-2		-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-723	21	3	3.045	30	2.376

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten dalen met € 431 miljoen tot € 2.374 miljoen (2022: € 2.805 miljoen). Dit is met name te verklaren door een afname van de voorziening te betalen schade voornamelijk als gevolg van een toename van declaraties mede doordat de opgelopen achterstanden bij zorgaanbieders grotendeels zijn ingelopen. Het saldo van de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden is zowel ultimo 2023 als ultimo 2022 negatief als gevolg van de vordering op ZIN, met betrekking tot huidig jaar en voorgaande jaren, die hierin is opgenomen.

Per 1 januari 2022 was sprake van een verliescomponent van € 487 miljoen die betrekking had op alle basisverzekeringportefeuilles en enkele aanvullende zorgverzekeringspakketten. Ultimo 2022 is ten behoeve van 2023 een beperkte verliescomponent opgenomen van € 5 miljoen die betrekking had op enkele aanvullende zorgverzekeringspakketten en een deel van de portefeuille van Griekenland. Ultimo 2023 is voor 2024 wederom een beperkte verliescomponent opgenomen van € 21 miljoen met betrekking tot de basisverzekeringportefeuille van Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V., enkele aanvullende zorgverzekeringspakketten en deel van de portefeuille van Griekenland.

De mutaties in de Risk adjustment van de Verplichtingen voor ontstane claims houden verband met schatting van toekomstige kasstromen. Vanwege de eenjarige looptijd van de contracten valt de opboeking in hetzelfde boekjaar nagenoeg weer vrij.

De opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten worden nader toegelicht in Toelichting 9 Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - ZORG 2022

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	GMA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	PAA SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-1			-1		-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-1.732	487	2	3.190	31	1.978
Balans per 1 januari	-1.733	487	2	3.189	31	1.976
Opbrengsten uit verzekeringscontracten onder de Full retrospective transitie approach	-9					-9
Opbrengsten uit reguliere contracten	-15.414					-15.414
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-15.423					-15.423
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			16	14.635	123	14.774
Amortisatie van acquisitiekosten	88					88
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			-8	978	-123	847
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		-482				-482
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	88	-482	8	15.613		15.227
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	-15.335	-482	8	15.613		-196
Financieringsbaten en -lasten	-4			-1		-5
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-15.339	-482	8	15.612		-201
Ontvangen premies	16.326					16.326
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			-8	-15.269		-15.277
Acquisitie verzekeringskasstromen	-19					-19
Totaal kasstromen	16.307		-8	-15.269		1.030
Balans per 31 december	-765	5	2	3.532	31	2.805
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa				-3		-3
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-765	5	2	3.535	31	2.808

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Analyse verzekeringsbedrijf: schadeontwikkeling voor en na aftrek van herverzekering Zorg

Onderstaande tabel inzake de schade-ontwikkeling voor Zorg wordt alleen vóór herverzekering gepresenteerd, aangezien een schade-ontwikkelingstabel na herverzekering hetzelfde beeld zou geven.

TABEL SCHADE-ONTWIKKELING VOOR ZORG

(VOOR HERVERZEKERING)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	TOTAL
Schatting van cumulatieve schaden:											
Aan het eind van het verzekeringsjaar	16.309	15.620	14.022	14.153	14.041	13.954	13.873	13.458	13.105	12.551	
Na één jaar		15.653	13.731	14.118	13.911	13.856	13.663	13.229	12.897	12.321	
Na twee jaar			13.694	13.763	13.852	13.817	13.624	13.218	12.844	12.216	
Na drie jaar				13.742	13.734	13.843	13.618	13.243	12.885	12.186	
Na vier jaar					13.732	13.777	13.618	13.252	12.960	12.209	
Na vijf jaar						13.774	13.516	13.252	12.954	12.254	
Na zes jaar							13.516	13.171	12.954	12.251	
Na zeven jaar								13.170	12.861	12.252	
Na acht jaar									12.860	12.198	
Na negen jaar										12.197	
Schatting van cumulatieve schaden	16.309	15.653	13.694	13.742	13.732	13.774	13.516	13.170	12.860	12.197	138.647
Cumulatieve betalingen	13.542	15.478	13.397	13.938	13.731	13.775	13.515	13.170	12.860	12.197	135.603
	2.767	175	297	-196	1	-1	1				3.044
Verzekeringsverplichtingen schaden voorgaande jaren (<2014)											7
Risk adjustment											30
Effect van discontering											-5
Openstaande schaden per 31 december 2023											3.076

ANALYSE VERZEKERINGSCONTRACTEN LEVEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022	
	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%	VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	%
Levensverzekering met garanties t.a.v. beleggingsopbrengsten	17.558	50%	16.883	49%
Direct ingaande pensioenen – lijfrentes	2.303	7%	2.229	7%
Overlijdensrisicoverzekering	136	0%	57	0%
Overige levensverzekeringen	14.976	43%	15.167	44%
Totaal	34.973	100%	34.336	100%

De categorie overige levensverzekeringen betreffen met name aan Spaardelen gekoppelde levensverzekeringen en producten gewaardeerd volgens de VFA approach.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - LEVEN 2023

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKKING NOG MOET WORDEN GEGEVEN		VERPLICHTINGEN VOOR BESTAANDE CLAIMS	TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT		
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-4			-4
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	33.954	43	335	34.332
Balans per 1 januari	33.950	43	335	34.328
Opbrengsten uit verzekeringcontracten onder de Full retrospective transitie approach	-36			-36
Opbrengsten uit verzekeringcontracten onder de Fair value transitie approach	-1.565			-1.565
Opbrengsten uit reguliere contracten	-165			-165
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-1.766			-1.766
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten		-15	1.779	1.764
Amortisatie van acquisitiekosten	10			10
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			-58	-58
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		30		30
Investeringscomponenten en premierestitutie	-912		912	
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-902	15	2.633	1.746
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	-2.668	15	2.633	-20
Financieringsbaten en -lasten	2.398	-3	65	2.460
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-270	12	2.698	2.440
Ontvangen premies	771			771
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten ¹			-2.568	-2.568
Acquisitie verzekeringskasstromen	-7			-7
Totaal kasstromen	764		-2.568	-1.804
Transfer naar andere posten in de balans	-33		29	-4
Balans per 31 december²	34.411	55	494	34.960
Verzekeringcontracten gepresenteerd als activa	-3		1	-2
Verzekeringcontracten gepresenteerd als verplichtingen	34.414	55	493	34.962

¹ Inclusief kasstromen Investeringscomponenten en premierestitutie.

² Het verloopoverzicht bevat geen mutaties op de Assets for insurance acquisition cash flows.

De verzekeringcontracten zijn per saldo toegenomen met € 632 miljoen. Dit komt met name door ontwikkelingen op de financiële markten van € 2,5 miljard. Hiertegenover staan dalingen door portefeuilleontwikkelingen (saldo premies en uitkeringen) van € 1,8 miljard. De daling van de opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten zijn in lijn met de verwachting en het gevolg van natuurlijk portfeuilleverloop.

Op vrijdag 16 februari 2024 heeft Achmea een akkoord bereikt met de belangenorganisaties over een finale regeling voor klanten met een beleggingsverzekering, die zijn aangesloten bij een van deze partijen. De regeling is definitief als 90% van de aangesloten klanten akkoord gaan. Achmea reserveert een bedrag van € 60 miljoen voor de schikkingsovereenkomst. Bovendien is een extra reservering gedaan van € 25 miljoen voor schrijnende gevallen die niet zijn aangesloten bij een van de belangenorganisaties (zie ook Toelichting 33 Gebeurtenissen na balansdatum). Deze bedragen zijn opgenomen in de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringcontracten van het Levenbedrijf (Verplichting voor bestaande claims) per 31 december 2023.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - LEVEN 2022

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGS-VERPLICHTINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKKING NOG MOET WORDEN GEGEVEN		VERPLICHTINGEN VOOR BESTAANDE CLAIMS	TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT		
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-8			-8
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	46.112	23	262	46.397
Balans per 1 januari	46.104	23	262	46.389
Opbrengsten uit verzekeringcontracten onder de Full retrospective transitie approach	-37			-37
Opbrengsten uit verzekeringcontracten onder de Fair value transitie approach	-1.695			-1.695
Opbrengsten uit reguliere contracten	-131			-131
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-1.863			-1.863
Ontstane schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten			1.801	1.801
Amortisatie van acquisitiekosten	6			6
Aanpassingen van verzekeringsverplichtingen voor bestaande schades			-59	-59
Verliezen en correcties op verliezen op verlieslatende contracten		22		22
Investeringscomponenten en premierestitutie	-1.228		1.228	
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-1.222	22	2.970	1.770
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	-3.085	22	2.970	-93
Financieringsbaten en -lasten	-9.843			-9.843
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-12.928	22	2.970	-9.936
Ontvangen premies	784			784
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten ¹			-2.897	-2.897
Acquisitie verzekeringskasstromen	-9			-9
Totaal kasstromen	775		-2.897	-2.122
Transfer naar andere posten in de balans	-1	-2		-3
Balans per 31 december²	33.950	43	335	34.328
Verzekeringcontracten gepresenteerd als activa	-4			-4
Verzekeringcontracten gepresenteerd als verplichtingen	33.954	43	335	34.332

¹ Inclusief kasstromen Investeringscomponenten en premierestitutie.² Het verloopoverzicht bevat geen mutaties op de Assets for insurance acquisition cash flows.

De verzekeringcontracten zijn per saldo afgenomen met € 12,0 miljard. Dit komt met name door ontwikkelingen op de financiële markten van € 9,9 miljard. Hiertegenover staan dalingen door portefeuilleontwikkelingen (saldo premies en uitkeringen) van € 2,1 miljard. De daling van de opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten zijn in lijn met de verwachting en het gevolg van natuurlijk portfeuilleverloop.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM EN VFA - LEVEN 2023

(€ MILJOEN)

	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			TOTAAL
			CONTRACTEN VALLEND ONDER DE FAIR VALUE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM	
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-4					-4
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	32.516	716	1.061	39	1.100	34.332
Balans per 1 januari	32.512	716	1.061	39	1.100	34.328
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten						
Vrijval CSM voor verleende diensten	-2	1	-55	-6	-61	-62
Wijziging in de risk adjustment		-72				-72
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	137	6				143
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten						
Eerste verantwoording van contracten	-3	1	3	9	12	10
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	-88	60	30	-2	28	
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	25	3	-7	-1	-8	20
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden						
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	-59					-59
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	10	-1	-29		-29	-20
Financieringsbaten en -lasten	2.450	4	6		6	2.460
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	2.460	3	-23		-23	2.440
Ontvangen premies	771					771
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten ¹	-2.568					-2.568
Acquisitie verzekeringskasstromen	-7					-7
Totaal kasstromen	-1.804					-1.804
Transfer naar andere posten in de balans	-4	1	-1		-1	-4
Balans per 31 december²	33.164	720	1.037	39	1.076	34.960
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-3	1				-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	33.167	719	1.037	39	1.076	34.962

¹ Inclusief kasstromen Investeringscomponenten en premierestitutie.

² Het verloopoverzicht bevat geen mutaties op de Assets for insurance acquisition cash flows.

Er is sprake van een relatief beperkte toename van de CSM door nieuwe contracten (2023: € 12 miljoen; 2022: € 17 miljoen) en is daarom niet verder toegelicht. De aanpassingen als gevolg van ervaringen zijn in totaal € 143 miljoen (2022: € 72 miljoen) en nemen toe door aanpassingen van de voorziening bij het Levenbedrijf. De wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen in de totale CSM zijn € 28 miljoen (2022: € -283 miljoen) en nemen toe door grondslagverzwaring in 2022.

Voor een verdere toelichting op het Verloopoverzicht verzekeringscontracten gewaardeerd tegen GMM en VFA – Leven 2023 wordt verwezen naar de toelichting die opgenomen onder het Verloopoverzicht Totaal verzekeringscontracten – Leven 2023.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM EN VFA - LEVEN 2022

(€ MILJOEN)

	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			TOTAAL
			CONTRACTEN VALLEND ONDER DE FAIR VALUE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM	
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-8					-8
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	43.851	1.149	1.384	13	1.397	46.397
Balans per 1 januari	43.843	1.149	1.384	13	1.397	46.389
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten						
Vrijval CSM voor verleende diensten		-1	-52	-3	-55	-56
Wijziging in de risk adjustment		-72				-72
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	72					72
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten						
Eerste verantwoording van contracten	-16	3	1	16	17	4
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen	245	38	-296	13	-283	
Wijziging in schattingen op verlieslatende contracten	20	5	-7		-7	18
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden						
Aanpassingen aan de verplichtingen voor te betalen schades	-59					-59
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	262	-27	-354	26	-328	-93
Financieringsbaten en -lasten	-9.468	-406	31		31	-9.843
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-9.206	-433	-323	26	-297	-9.936
Ontvangen premies	784					784
Betaalde schades en andere kosten van verzekeringsgerelateerde diensten ¹	-2.897					-2.897
Acquisitie verzekeringskasstromen	-9					-9
Totaal kasstromen	-2.122					-2.122
Transfer naar andere posten in de balans	-3					-3
Balans per 31 december²	32.512	716	1.061	39	1.100	34.328
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-4					-4
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	32.516	716	1.061	39	1.100	34.332

¹ Inclusief kasstromen Investeringscomponenten en premierestitutie.² Het verloopoverzicht bevat geen mutaties op de Assets for insurance acquisition cash flows.

Voor een toelichting op het Verloopoverzicht verzekeringscontracten gewaardeerd tegen GMM en VFA – Leven 2022 wordt verwezen naar de toelichting die opgenomen onder het Verloopoverzicht Totaal verzekeringscontracten – Leven 2022.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Analyse verloop uitgaande herverzekeringscontracten

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

Voor de portefeuilles die gewaardeerd zijn volgens GMM of VFA is tevens een analyse opgenomen van de ontwikkeling van de verwachte toekomstige kasstromen, de Risk Adjustment en de CSM. Deze tabel heeft alleen betrekking op Leven.

Voor een toelichting op de blootstelling aan kredietrisico wordt verwezen naar Toelichting 29 Kredietkwaliteit financiële activa.

Voor een toelichting op de aannames en schattingen en de grondslagen van de Verplichtingen gerelateerd aan (her)verzekeringscontracten wordt verwezen naar Toelichting 34 Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL UITGAANDE HERVERZEKERINGSCONTRACTEN 2023

(€ MILJOEN)

	ACTIVA UIT HERVERZEKERINGSCONTRACTEN VOOR DEKKING VAN TOEKOMSTIGE SCHADES		ACTIVA UIT HERVERZEKERINGSCONTRACTEN UIT DEKKING VAN ONSTANE SCHADES			TOTAAL
	EXCLUSIEF VERLIES HERSTEL COMPONENT	VERLIES HERSTEL COMPONENT	GMM	PAA		
			SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	26	4	22	716	12	780
Balans per 1 januari	26	4	22	716	12	780
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat						
Verhaalde schades en andere opbrengsten uit herverzekeringscontracten		3	19	784	21	827
Premies en andere lasten uit herverzekeringscontracten	-398					-398
Resultaat uit herverzekeringgerelateerde contracten	-398	3	19	784	21	429
Financieringsbaten en -lasten uit herverzekeringscontracten	2	1		139	10	152
Voorziening voor kredietrisico herverzekeraar				-1		-1
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	-7	-2		-85	-6	-100
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-403	2	19	837	25	480
Betaalde premies	395					395
Ontvangen bedragen op verhaalde claims			-35	-531		-566
Totaal kasstromen	395		-35	-531		-171
Transfer naar andere posten in de balans	15		-12	-1	2	4
Balans per 31 december	33	6	-6	1.021	39	1.093
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	33	6	-6	1.021	39	1.093

De belangrijkste toename in de Activa uit herverzekeringen voor bestaande claims voor Schade PAA in 2023 heeft betrekking op de aardbeving in Turkije en overstromingen en bosbranden in Griekenland. In de Financieringsbaten en -lasten in 2023 is een positief valutaresultaat op contracten afgesloten in Turkije.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL UITGAANDE HERVERZEKERINGSCONTRACTEN 2022

(€ MILJOEN)

	ACTIVA UIT HERVERZEKERINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKING 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		
Herverzeekeringscontracten gepresenteerd als activa	79	1		567	20	667
Balans per 1 januari	79	1		567	20	667
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat						
Verhaalde schades en andere opbrengsten uit herverzeekeringscontracten		2	22	291	-4	311
Premies en andere lasten uit herverzeekeringscontracten	-363					-363
Resultaat uit herverzeekeringsgerelateerde contracten	-363	2	22	291	-4	-52
Financieringsbaten en -lasten uit herverzeekeringscontracten	-8	1		-17	-1	-25
Voorziening voor kredietrisico herverzekeraar				-2		-2
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	3			-11	-3	-11
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-368	3	22	261	-8	-90
Betaalde premies	330					330
Ontvangen bedragen op verhaalde claims			-15	-112		-127
Totaal kasstromen	330		-15	-112		203
Transfer naar andere posten in de balans	-15		15			
Balans per 31 december	26	4	22	716	12	780
Herverzeekeringscontracten gepresenteerd als activa	26	4	22	716	12	780

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT UITGAANDE HERVERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM - LEVEN 2023

	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			TOTAAL
			CONTRACTEN VALLEND ONDER DE FAIR VALUE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM	
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	56					56
Balans per 1 januari	56					56
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode ontvangen diensten uit herverzekeringscontracten						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode ontvangen diensten uit herverzekeringscontracten	1					1
Aanpassingen als gevolg van ervaringen	1					1
Mutaties die betrekking hebben op de toekomstige diensten uit herverzekeringscontracten						
Mutaties die betrekking hebben op de toekomstige diensten uit herverzekeringscontracten	-1					-1
Eerste verantwoording van contracten	-1		1		1	
Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen			-1		-1	-1
Resultaat diensten uit herverzekeringscontracten	0		0		0	0
Financieringsbaten en -lasten uit herverzekeringscontracten	2					2
Totaal verantwoord in de winst- en verlies rekening	2					2
Betaalde premies				1	1	1
Ontvangen schades en andere kosten van herverzekeringsgerelateerde diensten	-35					-35
Totaal kasstromen	-35			1	1	-34
Transfer naar andere posten in de balans	3					3
Balans per 31 december	26			1	1	27
Herverzekeringscontracten gepresenteerd als activa	26			1	1	27

De herverzekeringscontracten gewaardeerd tegen GMM zijn per saldo afgenomen met € 29 miljoen. Dit wordt met name veroorzaakt door € 35 miljoen ontvangen bedragen voor Nederlandse herverzekeringscontracten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT UITGAANDE HERVERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM - LEVEN 2022

(€ MILJOEN)

	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			TOTAAL
			CONTRACTEN VALLEND ONDER DE FAIR VALUE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM	
Activa gerelateerd aan herverzekeringcontracten	68					68
Balans per 1 januari	68					68
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening						
Mutaties die betrekking hebben op in de periode ontvangen diensten uit herverzekeringcontracten						
Verantwoorde CSM voor ontvangen diensten	-6		-4	-4	-8	-14
Aanpassingen als gevolg van ervaringen			-4	-4	-8	-8
	-6					-6
Mutaties die betrekking hebben op de toekomstige diensten uit herverzekeringcontracten						
Eerste verantwoording van contracten	-4			4	4	
	-4			4	4	
Mutaties die betrekking hebben op ontvangen diensten uit herverzekeringcontracten uit het verleden						
Aanpassingen aan de activa als dekking voor ontstane schades	6					6
	6					6
Resultaat diensten uit herverzekeringcontracten	-4		-4		-4	-8
Financieringsbaten en -lasten uit herverzekeringcontracten	-5					-5
Totaal verantwoord in de winst- en verlies rekening	-9		-4		-4	-13
Betaalde premies	16					16
Ontvangen schades en andere kosten van herverzekeringgerelateerde diensten	-16		1		1	-15
Investeringscomponenten	-3		3		3	
Totaal kasstromen	-3		4		4	1
Balans per 31 december	56					56
Herverzekeringcontracten gepresenteerd als activa	56					56

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

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

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

I Schatting van toekomstige kasstromen

II Verdisconteringscurve voor berekening contante waarde

III Risk Adjustment

IV Contractual Service Margin (CSM)

De fulfilment kasstromen bestaan uit de bouwstenen I tot en met III en representeren de afwikkeling van de verplichtingen uit het verzekeringscontract met de polishouder. Bouwsteen IV, de CSM representeert de toekomstige dienstverleningsvergoeding van Achmea 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 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 gebruik van deterministische modelleringstechnieken, die voor de kasstromen met beperkte complexiteit zonder opties, garanties of niet-lineaire verbanden worden gehanteerd.

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

Kasstromen binnen de grenzen van het verzekeringscontract hebben direct betrekking op de afwikkeling van de verzekeringscontracten, inclusief de kasstromen waar Achmea 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 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 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 indicatief is voor toekomstige schade ontwikkelingspatronen en dus uiteindelijke schadekosten.

Contractgrenzen verzekeringscontracten

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. Hierbij wordt alleen rekening gehouden met risico's die vallen binnen de contractgrens en wordt geen rekening gehouden met risico's die betrekking hebben op perioden na deze herbeoordelingsdatum.

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

Verscheidene 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Herverzekeringscontracten

Achmea 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.

Leven

In de verwachte kasstromen zijn schattingen opgenomen van de verwachte premie-inkomsten en schaden, ziekte- en sterftcijfers, gedrag van de polishouder, verval, kosten, inflatie en rente.

Sterftetafels

Bij het bepalen van de fulfilment kasstromen maakt Achmea gebruik van de meest recente bevolkingssterftetafels (AG2022), aangepast aan het specifieke karakter en samenstelling van het verzekeringsbestand van Achmea. Voor producten met langlevensrisico wordt een procentuele aanpassing gedaan van de bevolkingssterfte die geslachts- en leeftijdsafhankelijk is. Er zijn aparte tabellen voor pensioen- en lijfrenten. Voor producten met kortlevensrisico worden selectiefactoren gebruikt die looptijdafhankelijk zijn. Aanvullend wordt voor overlijdensrisicoverzekeringen onderscheid gemaakt tussen rokers en niet-rokers.

Kosten en inflatie

De kostenaannames zijn gebaseerd op de verwachte salarisstijgingen en de beschikbare interne budgetinformatie. Voor de periodes waarvoor de budgets nog niet beschikbaar zijn worden de kosten geëxtrapolleerd. De inflatiecurve is gebaseerd op een Europese prijsinflatiecurve met daarop een correctie voor het verschil met de Nederlandse prijsinflatie en een correctie in verband met verwachte arbeidsproductiviteitsgroei. Voor de periode van 10 naar 20 jaar wordt geconverteerd naar de lange termijn doelstelling van de ECB (2%).

Afkooppercentages Levenbedrijf Nederland

Het gedrag van polishouders, waaronder afkoop en premievrijmaking, is een belangrijke aanname bij het waarderen van levensverzekeringsproducten. De volgende tabel geeft het minimum en maximum afkooppercentage weer die bij de aannames voor afkoop zijn gebruikt.

2023	AFKOOP %	
	MINIMUM	MAXIMUM
Leven Nederland - GMA	0,0	13,0
Leven Nederland - VFA	0,0	13,0
2022		
Leven Nederland - GMA	0,0	14,0
Leven Nederland - VFA	0,0	14,0

Schade

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

In de verwachte kasstromen voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen zijn schattingen opgenomen van de verwachte premie-inkomsten en schaden, ziekte- en sterftcijfers, gedrag van de polishouder, verval, kosten, inflatie en rente. Bij het bepalen van de verplichtingen inzake arbeidsongeschiktheidsverzekeringen wordt rekening gehouden met herstelkansen op basis van gemiddelden en worden wachttijden meegenomen.

Voor sommige risico's zijn geen toereikende statistische gegevens voorhanden, zoals milieu -en asbestschade claims en grootschalige individuele schaden, omdat een aantal aspecten van dit type claims nog steeds in ontwikkeling is. Verplichtingen opgenomen in de balans voor dit soort schaden zijn bepaald op basis van een analyse van de portefeuille. Bij het vaststellen van de verplichting voor ontstane schaden wordt rekening gehouden met de kosten voor het afhandelen van de schade en met opbrengsten uit verwacht verhaalrecht.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Zorg

Het zorgverzekeringsstelsel in Nederland bestaat uit twee onderdelen: een basisverzekering en een aanvullende ziektekostenverzekering. Dekking binnen de basiszorgverzekering wordt bepaald door de overheid en wordt beïnvloed door politieke processen. Het basiszorgstelsel omvat (inherent) onzekerheden vanwege de toegepaste berekeningsmethoden. In Nederland is sprake van een systeem van risicobeperkende factoren om de onzekerheden die voortkomen uit het systeem te beperken. Het waarderen van vorderingen op het Zorgverzekeringsfonds is een inherent onzeker proces, dat uitgaat van aannames voor nationale gezondheidskosten en de toewijzing van gezondheidskosten aan budgetparameters. De bijdrage uit het Zorgverzekeringsfonds (inclusief standaard nominale premie) en het niveau van de schade hebben een voorlopig karakter en zullen waarschijnlijk veranderen gedurende een aantal jaren en leiden tot een verschuiving tussen verzekeraars. Voor meer details over de onzekerheden en de risicobeperkende factoren voor de zorgverzekeringen wordt verwezen naar Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement. Eventuele wijzigingen in de aannames kunnen effect hebben op de verevening met de Nederlandse overheid.

Voor de verzekeringsverplichtingen van Zorg wordt het vereenvoudigd waarderingsmodel (premium allocation approach, PAA) toegepast, omdat de dekkingsperiode van deze verzekeringscontracten één jaar is.

De verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden (LFRC)

De verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden bevat onder andere de vordering op het Zorgverzekeringsfonds, vorderingen uit directe verzekeringen, debiteurenvoorzieningen, vooruit ontvangen premies en de verliescomponent. De vordering op het Zorgverzekeringsfonds is op basis van best estimate ingeschat en heeft een overwegend kortlopend karakter. Deze vordering is gewaardeerd op basis van het voor het betreffende schadejaar geldende risicovereveningsmodel en de wettelijke percentages aan verevening en nacalculatie. De vorderingen uit directe verzekeringen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, die meestal gelijk is aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke oninbaarheid, rekening houdend met de gevolgen van de Wet Structurele maatregelen. De verliescomponent wordt berekend op basis van schattingen voor toekomstige schade, kosten en te verdienen premies (inclusief bijdragen uit het Zorgverzekeringsfonds). Voor de basisverzekering gebeurt dit per juridische entiteit en voor de aanvullende verzekeringen wordt dit per pakket(groep) bepaald.

De verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades (LFIC)

De verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades bevat onder andere de voorziening voor te betalen schades, voorschotten verstrekt aan zorgaanbieders en de voorziening schadebehandelingskosten. De waardering van verplichtingen voor ontstane schades gerelateerd aan verzekeringscontracten is een inherent onzeker proces dat aannames omvat voor wijzigingen in wetgeving, sociale, economische en demografische trends, gedrag van de polishouder en andere factoren. In het bijzonder vallen onder de aannames met betrekking tot deze aspecten, ziektecijfers en trends hierin. Waar mogelijk maakt Achmea gebruik van waarneembare marktvariabelen en modellen/technieken die algemeen worden gebruikt in de markt. Achmea beoordeelt jaarlijks de voorzieningen per schadejaar per zorgsoort op basis van de meest recente informatie op het niveau van schade, rekening houdend met onder meer gemaakte contractafspraken met zorgaanbieders. De voorschotten aan zorgaanbieders hebben betrekking op verstrekte voorschotten aan met name ziekenhuizen en GGZ-aanbieders voor reeds verrichte, niet gedeclareerde behandelingen. De voorziening schadebehandelingskosten wordt getroffen voor de kosten die gemaakt dienen te worden om de ontvangen schadeclaims te verwerken en wordt bepaald op basis van een percentage van de verzekeringsverplichting voor ontstane schades.

II Verdisconteringscurve voor berekening contante waarde

Met uitzondering van de korte termijn premievoorzieningen van de kasstromen van Zorg Nederland en de korte termijn premievoorzieningen van Schade & Inkomen Nederland worden alle kasstromen verdisconteerd. Achmea's verdisconteringscurve is 'bottom-up' samengesteld, bestaande uit een risicovrije rente 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's illiquide, vastrentende beleggingen. Voor verzekeringscontracten (in Euro's) met een resterende looptijd korter dan 30 jaar is de risicovrije rente gebaseerd op de risicovrije swapcurve waarop een Credit Risk Adjustment conform Solvency II van 10 bps over de volledige curve in mindering wordt gebracht. Voor looptijden van 30 jaar en langer wordt de risicovrije curve bepaald door middel van een extrapolatie naar een Ultimate Forward Rate (UFR), die per 31 december 2023 2,4% bedraagt (ultimo 2022: 2,8%, ultimo 2021: 3,1%), waarop een Credit Risk Adjustment in mindering wordt gebracht. De UFR weerspiegelt de reële rente- en inflatieverwachtingen op lange termijn en is gebaseerd op historische gegevens. 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

2023							SPOT RATES (%)	
	1 JAAR	5 JAAR	10 JAAR	15 JAAR	20 JAAR	30 JAAR	50 JAAR	
Schade - PAA¹								
Euro	3,72 - 4,18	2,67 - 2,70	2,71 - 2,73	2,75 - 2,76	2,67 - 2,69			
Turkse Lira	42,50 - 45,90	24,15 - 41,97	20,46 - 24,03	18,76 - 20,43	17,15 - 18,73			
Schade - GMM								
Euro	3,72 - 4,18	2,67 - 2,70	2,71 - 2,73	2,75 - 2,76	2,67 - 2,69	2,25 - 2,26	2,24 - 2,24	
Zorg - PAA¹								
Euro		1,82 - 2,82						
Leven Nederland - General model								
Euro	3,36 - 3,84	2,32 - 2,79	2,39 - 2,84	2,47 - 2,85	2,42 - 2,75	2,19 - 2,48	2,05 - 2,31	
Leven Nederland - Variable fee approach								
Euro	3,36 - 3,84	2,32 - 2,79	2,39 - 2,84	2,47 - 2,85	2,42 - 2,75	2,19 - 2,48	2,05 - 2,31	

¹ Vanwege de kortere looptijden van verzekeringscontracten verantwoord onder de PAA, is de yield curve van Zorgverzekeringen 2 tot 5 jaar opgenomen (1 jaar wordt niet verdisconteerd) en de yield curve van Schadeverzekeringen tot 20 jaar.

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

2022							SPOT RATES (%)	
	1 JAAR	5 JAAR	10 JAAR	15 JAAR	20 JAAR	30 JAAR	50 JAAR	
Schade - PAA¹								
Euro	2,17 - 3,53	3,47 - 3,48	3,39 - 3,40	3,29 - 3,32	3,01 - 3,07			
Turkse Lira	12,32 - 12,32	8,46 - 12,22	8,47 - 10,21	10,24 - 10,77	10,42 - 10,77			
Schade - GMM								
Euro	2,17 - 3,53	3,47 - 3,48	3,39 - 3,40	3,29 - 3,32	3,01 - 3,07	2,31 - 2,32	2,33 - 2,34	
Zorg - PAA²								
Euro								
Leven Nederland - General model								
Euro	3,17 - 3,53	3,13 - 3,47	3,10 - 3,40	3,01 - 3,29	2,75 - 3,01	2,26 - 2,50	2,11 - 2,34	
Leven Nederland - Variable fee approach								
Euro	3,17 - 3,53	3,13 - 3,47	3,10 - 3,40	3,01 - 3,29	2,75 - 3,01	2,26 - 2,50	2,11 - 2,34	

¹ Vanwege de kortere looptijden van verzekeringscontracten verantwoord onder de PAA, is de yield curve van Zorgverzekeringen tot 5 jaar opgenomen en de yield curve van Schadeverzekeringen tot 20 jaar.

² De kasstromen van Zorgverzekeringen met een looptijd van meer dan één jaar worden vanwege renteontwikkelingen met ingang van 2023 verdisconteerd.

Er is voor Zorg - PAA geen vergelijkende yield curve opgenomen aangezien verdiscontering in 2022, gelet op de lage rente en het kortlopende karakter van de voorziening, geen materieel effect op de balanspositie en het resultaat had.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

III Risk Adjustment

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

De Risk Adjustment van de uitgegeven verzekeringcontracten wordt zowel bruto voor als netto na herverzekering bepaald op basis van de cost of capital methode. Er wordt ook met tijdsdiversificatie rekening gehouden. Tijdsdiversificatie betreft een factor die wordt toegepast in de berekening van de Risk Adjustment die ervoor zorgt dat de risico's minder zwaar meewegen naarmate ze verder in de toekomst liggen. Hiermee wordt er rekening gehouden dat de risico's van jaar tot jaar onafhankelijk van elkaar zijn. Tijdsdiversificatie wordt vooral voor langlopende Nederlandse schade-, leven- en pensioenverzekeringen toegepast. De Risk Adjustment van uitgaande herverzekeringcontracten is gelijk aan het verschil tussen de berekende bruto Risk Adjustment van de uitgegeven verzekeringcontracten voor herverzekering en netto na herverzekering. Bij de cost of capital methode bepaalt Achmea een cost of capital percentage over het kapitaal dat vereist is over elke rapportage, gecorrigeerd voor verdiscontering en een opslag voor illiquiditeit. Het vereiste kapitaal wordt met de Solvency II methodologie berekend door het bepalen van de waarschijnlijkheidsverdeling van de contante waarde van de kasstromen uit verzekeringcontracten op elke balansdatum en door het berekenen van het kapitaal dat voor Achmea vereist is om met een horizon van 1 jaar met 99,5% betrouwbaarheid te voldoen aan de verplichtingen uit verzekeringcontracten. Hierbij wordt de Solvency II correlatiematrix gehanteerd. De kapitaalskosten geven de additionele beloning voor niet-financiële risico's weer. De gehanteerde cost of capital is 4,5%.

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

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

SCHADE (%)

	2023	2022
Nederland	72,1	72,5
Turkije	75,0	75,0
Slowakije	71,7	74,6
Griekenland	57,0	57,7

LEVEN (%)

	2023	2022
Nederland	89,7	87,5
Slowakije	71,7	74,6
Griekenland	79,1	77,4

ZORG (%)

	2023	2022
Nederland	55,3	55,9
Slowakije	71,7	74,6

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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.

PRODUCT	BASIS WAAROP DE HOEVEELHEID VERLEENDE DIENSTEN WORDEN BEPAALD
Verzekeringen:	
Overlijdensrisico verzekering	Verzekerd risicokapitaal
Direct ingaande lijfrentes	Verzekerde uitkering
Pensioenen	Verzekerde aanspraken
Traditionele spaar en levensverzekering	Verzekerd kapitaal
Collectieve pensioencontracten	Verzekerde aanspraken
Arbeidsongeschiktheidsverzekering	Verzekerde aanspraken
Herverzekeringen:	
Spaarverzekeringen	Verzekerde uitkering
Quota share	Verzekerd risicokapitaal

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VERPLICHTINGEN EN ACTIVA GERELATEERD AAN (HER)VERZEKERINGSCONTRACTEN

Verzekeringsrisico (her)verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten worden gedefinieerd als contracten die een significant verzekeringsrisico overdragen, waarbij de polishouder wordt gecompenseerd voor de geleden schade als gevolg van de verzekerde gebeurtenis. In het verzekeringscontract wordt een (vóór afsluiten van het contract) significant bestaand verzekeringsrisico van de polishouder overgenomen. Afkoop en kosten risico's die samenhangen met verzekeringscontracten vormen geen verzekeringsrisico. Er is sprake van een verzekeringsrisico als er een scenario bestaat met commerciële betekenis waarbij er op basis van een verzekerde gebeurtenis, aanvullende betalingen moeten worden gedaan.

Beleggingscontracten

Sommige door Achmea afgesloten contracten hebben de rechtsvorm van (her)verzekeringscontracten, maar dragen geen significant verzekeringsrisico. Met deze contracten accepteert Achmea alleen een financieel risico. Deze contracten worden geclassificeerd als financiële verplichtingen en onder 'Beleggingscontracten' geclassificeerd.

Toegepast waarderingsmodel (her)verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten worden onderverdeeld in Leven, Zorg, Schade en herverzekeringscontracten (uitgaand). Binnen deze productcategorieën wordt een nadere onderverdeling gemaakt naar het toegepaste waarderingsmodel:

- General measurement model (GMM). Of algemeen waarderingsmodel;
- Variable fee approach (VFA), toepassing algemeen waarderingsmodel voor contracten met directe winstdelingselementen;
- Premium allocation approach (PAA), of vereenvoudigd waarderingsmodel.

De Variable fee approach wordt toegepast op contracten die bij eerste verantwoording aan de volgende voorwaarden voldoen:

- de contractuele voorwaarden bepalen dat de polishouder deelneemt aan een duidelijk geïdentificeerde pool van onderliggende beleggingen;
- Achmea verwacht aan de polishouder een bedrag te betalen dat gelijk is aan een substantieel deel van de reële waarde van de opbrengsten van de onderliggende beleggingen;
- Achmea verwacht dat een aanzienlijk deel van elke verandering in de (aan de polishouder) uit te keren bedragen, zal variëren naargelang van de verandering van de onderliggende beleggingen.

Zie verder IV Waardering van contracten volgens GMM en VFA.

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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

I Afsplitsing van componenten van verzekerings- en herverzekeringscontracten

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

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

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

Niet afgesplitste beleggingscomponenten

Niet afgesplitste beleggingscomponenten kunnen niet afzonderlijk worden verantwoord van het onderliggende verzekeringscontract en vallen daarmee onder IFRS 17. Deze beleggingscomponent is het bedrag dat onder het verzekeringscontract onder alle omstandigheden aan de polishouder wordt (terug)betaald en onafhankelijk is van het zich voordoen van een verzekerd voorval. Dit is het geval bijvoorbeeld bij bepaalde unit-linked producten, garantieverzekeringen en uitvaartverzekeringen. De niet afgesplitste beleggingscomponent is onderdeel van de waardering van het verzekeringscontract maar zal niet leiden tot verantwoording in de winst- en verliesrekening. De beleggingscomponent wordt bepaald als de afkoopwaarde zoals die contractueel is vastgelegd, verminderd met kosten die kunnen worden verrekend en eventuele afkoopvergoedingen. Bij de traditionele pensioen- en levensverzekeringscontracten, met en zonder winstdelingselementen, identificeert Achmea een beleggingscomponent door te bepalen welk bedrag zij in alle scenario's aan de polishouder moet terugbetalen. Hier worden alle scenario's meegenomen waarin een verzekerde gebeurtenis plaatsvindt, het contract afloopt of wordt beëindigd.

II Groepering van verzekerings- en herverzekeringscontracten

Verzekeringscontracten

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

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

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

Contracten voor de basiszorgverzekering in Nederland worden in dezelfde groep opgenomen omdat wet- en regelgeving de praktische mogelijkheid (van Achmea) om premies of andere voorwaarden vast te stellen beperken.

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Herverzekeringscontracten

Groepering van uitgaande herverzekeringscontracten volgt ook zoveel mogelijk de indeling onder Solvency II. Sommige herverzekeringscontracten bieden dekking voor onderliggende verzekeringcontracten 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 onderliggende verzekeringcontract voor het eerst wordt opgenomen in de balans. Dit geldt voor quota share herverzekeringscontracten;
- Overige uitgaande herverzekeringscontract: het begin van de dekkingsperiode van het herverzekeringscontract.

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

III Contractgrens

De grenzen van de toekomstige kasstromen van verzekeringcontracten en herverzekeringscontracten worden hieronder toegelicht:

Verzekeringcontracten

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

Een materiële verplichting tot het verrichten van diensten eindigt wanneer:

- Achmea 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 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 verzekeringcontract en verantwoording van een nieuw contract (zie hierna hoofdstuk VI Niet langer opnemen in de balans en wijzigingen in het (her)verzekeringcontract).

Herverzekeringscontracten

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

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

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

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

IV Waardering van contracten volgens GMM en VFA

Verzekeringcontracten – waardering bij eerste opname

Bij de eerste opname waardeert Achmea een groep van verzekeringcontracten als het totaal van:

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Bij een winstgevend contract vertegenwoordigt de CSM van een groep verzekeringscontracten de toekomstige opbrengsten die Achmea realiseert bij vervulling van de toekomstige diensten van het verzekeringscontract. Bij de eerste opname van een groep van verzekeringscontracten representeert de CSM het positieve saldo van de fulfilment kasstromen (verwachte premie inkomsten minus verwachte uitkeringen en kosten) wat leidt tot een netto-inkomende kasstroom.

De fulfilment kasstromen worden aangepast met eventuele kasstromen die op de datum van eerste opname van de groep zijn ontstaan en opname van bedragen die eerder op de balans zijn verantwoord vooruitlopend op de eerste verantwoording van de groep, waaronder vooruitbetaalde acquisitiekosten. De locked-in verdisconteringsvoet van de CSM wordt vastgezet nadat het jaarcohort is gesloten.

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

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

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

Verlieslatend contract

Als het totaal van de fulfilment kasstromen bij eerste opname in de balans een netto uitgaande kasstroom is, dan is de groep van verzekeringscontracten verlieslatend. In dit geval wordt het bedrag van de netto uitgaande kasstroom verantwoord als een verlies in de winst- en verliesrekening. Dit geldt ook als de contracten zijn verworven in een bedrijfscombinatie, als een aanpassing op de goodwill of in de winst- en verliesrekening wanneer er sprake is van negatieve goodwill. De verliescomponent wordt afzonderlijk gepresenteerd als onderdeel van de verzekeringsverplichtingen. De verliescomponent wordt vervolgens gedurende de looptijd van het contract ten gunste van de winst- en verliesrekening verantwoord als onderdeel van de verzekeringslasten.

Verzekeringscontracten – vervolgwaardering

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

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

Veranderingen in de fulfilment kasstromen worden als volgt verwerkt:

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Verzekeringscontracten zonder directe winstdelingselementen

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

- de CSM van nieuwe verzekeringscontracten die in het jaar aan de groep van verzekeringscontracten wordt toegevoegd;
- de oprenting van de CSM gedurende het jaar, tegen de vaste verdisconteringsvoet per groep die bij eerste opname is bepaald;
- wijzigingen in fulfilment kasstromen die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening (zie hieronder), behalve voor zover:
 - a) eventuele toename van de uitgaande fulfilment kasstromen die de CSM overschrijden. In dat geval wordt een verliescomponent gecreëerd ten late van de winst- en verliesrekening; of
 - b) eventuele afnamen in de uitgaande fulfilment kasstromen toegerekend aan de verliescomponent, waarbij verliezen worden teruggeboekt die eerder in de winst- en verliesrekening waren opgenomen;
- het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de CSM; en
- het bedrag dat als verzekeringsopbrengsten in de winst- en verliesrekening is verantwoord voor de in het jaar geleverde verzekeringsdiensten.
- Wijzigingen in de fulfilment kasstromen die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening en de CSM aanpassen:
- ervaringsaanpassingen, die voortvloeien uit in het jaar ontvangen premies, die betrekking hebben op aan toekomstige diensten gerelateerde kasstromen, verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoeten zoals die bij de eerste opname zijn bepaald;
- wijzigingen in schattingen van de contante waarde van de toekomstige kasstromen in de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden, verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoeten die zijn bepaald bij de eerste opname van de CSM;
- verschillen tussen een niet afgesplitste beleggingscomponent die naar verwachting in het jaar verschuldigd zal zijn het werkelijke bedrag dat in het jaar moet worden betaald;
- verschillen tussen een lening aan een polishouder die naar verwachting in het jaar zal worden terugbetaald en het werkelijke bedrag dat in het jaar moet worden terugbetaald; en
- wijzigingen in de Risk Adjustment voor niet-financiële risico's die betrekking hebben op toekomstige diensten. Achmea splitst het verdisconteringseffect en wijzigingen in de Risk Adjustment uit, waarbij het verdisconteringseffect in het financieel resultaat wordt opgenomen.

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.

Verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen (Variable fee approach)

Verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen zijn overeenkomsten waarbij de verplichting van Achmea jegens de polishouder het saldo is van:

- de verplichting om de polishouder een bedrag te betalen dat gelijk is aan de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille; en
- een variabele vergoeding voor Achmea in ruil voor toekomstige dienstverlening uit de verzekeringscontracten opgenomen onder CSM. De variabele vergoeding omvat het bedrag van het aandeel van Achmea in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille verminderd met de fulfilment kasstromen die niet variëren op basis van opbrengsten van de onderliggende beleggingsportefeuille, zoals door Achmea afgegeven opties en garanties. De vergoeding voor dienstverlening betreft zowel verzekeringsdekking als een vergoeding voor beheer van de beleggingsportefeuille of verstrekte opties en garanties waarbij een beleggingsrendement wordt afgesproken op basis van de onderliggende beleggingsportefeuille.

Bij de waardering van een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen past Achmea de fulfilment kasstromen aan voor de veranderingen in de verplichting om polishouders een bedrag te betalen dat gelijk is aan de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille. Deze wijzigingen hebben geen betrekking op toekomstige dienstverlening en worden verantwoord in de winst- en verliesrekening onder het financieel resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten. Achmea past vervolgens de CSM aan voor elke wijziging in het aandeel van Achmea in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille minus de kosten voor om te voldoen aan de afgegeven opties en garanties die betrekking heeft op toekomstige dienstverlening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

- de CSM van nieuwe contracten die in het jaar aan de groep worden toegevoegd;
- de wijziging in het bedrag van het aandeel van Achmea in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille en wijzigingen in de fulfilment kasstromen die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening, behalve voor zover:
 - a) Achmea de risico mitigatie optie heeft toegepast waarbij wijzigingen in het effect van het financiële risico op het bedrag van haar aandeel in onderliggende beleggingsportefeuille of de fulfilment kasstromen niet worden gecorrigeerd op de CSM (zie paragraaf Risicomitigatie hierna);
 - b) een daling van het aandeel van Achmea in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille, of een toename van de fulfilment kasstromen die betrekking heeft op toekomstige dienstverlening, de boekwaarde van de CSM overschrijdt, waardoor een verlies in winst- en verliesrekening wordt verantwoord in kosten uit verzekeringsgerelateerde diensten en een verliescomponent ontstaat (zie VII Presentatie);
 - c) een verhoging van het bedrag van het aandeel van Achmea in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille, of een daling van de kasstromen in de fulfilment kasstromen met betrekking heeft op toekomstige dienstverlening, die wordt toegerekend aan de verliescomponent, waarbij verliezen worden teruggeboekt die eerder in de winst- of de verliesrekening waren verantwoord (in de kosten verzekeringsgerelateerde dienstverlening) (zie VII Presentatie);
 - d) het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de CSM; en
 - e) het bedrag dat als opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten is verantwoord voor in het jaar verleende diensten (zie VII Presentatie).

Risicomitigatie

Achmea gebruikt derivaten om het renterisico dat ontstaat bij rentegaranties in de leven- en pensioenproducten te mitigeren. Hierdoor wordt het ontstane renterisico in overeenstemming gebracht met de doelstelling voor het beperken van renterisico's zoals beschreven in Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement - Marktrisico. Er bestaat een afdekkingsrelatie tussen de verzekeringscontracten en de risico mitigerende instrumenten. Voor de verzekeringscontracten onder de Variable fee approach waarbij het renterisico is gemitigeerd door middel van rentederivaten wordt de waarde verandering van Achmea's aandeel in de waardeverandering van de onderliggende financiële instrumenten of de fulfilment kasstromen die niet variëren op basis van opbrengsten van de onderliggende beleggingsportefeuille verantwoord in de winst- en verliesrekening en niet in de CSM.

Herverzekingscontracten

Voor de waardering van herverzekeringscontracten past Achmea dezelfde waarderingsgrondslagen toe als verzekeringscontracten zonder winstdelingselementen, met de hierna de volgende aanpassingen.

De boekwaarde van een groep herverzekeringscontracten op elke balansdatum is de som van de activa uit herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades en activa uit herverzekeringscontracten uit dekking van ontstane schades. De activa uit herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades omvat het aandeel van de herverzekeraar gepresenteerd onder (a) de fulfilment kasstromen die betrekking heeft op diensten die in toekomstige perioden zullen worden ontvangen en (b) eventuele resterende CSM op die datum.

Achmea waardeert de schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen op basis van aannames die consistent zijn met de gebruikte schattingen voor bepalen van de contante waarde van toekomstige kasstromen van de onderliggende verzekeringscontracten, met een aanpassing voor het kredietrisico dat de herverzekeraar zijn verplichtingen niet nakomt. Het effect van kredietrisico van de herverzekeraar en het effect van wijzigingen hiervan wordt op elk balansdatum in de winst- en verliesrekening verantwoord onder verzekeringstechnisch resultaat. De Risk Adjustment vertegenwoordigt de omvang van het niet-financiële risico dat door Achmea wordt overgedragen aan de herverzekeraar.

Bij de eerste opname is de CSM van een groep herverzekeringscontracten gelijk aan de netto kosten of netto opbrengsten op de aangekochte herverzekering (als de onderliggende verzekeringscontracten niet verlieslatend zijn) gewaardeerd als het totaal van;

- de fulfilment kasstromen;
- bedragen die voorheen waren opgenomen en die betrekking hebben op de groep van herverzekeringscontracten;
- eventuele kasstromen die op dat moment ontstaan en;
- eventuele opbrengsten die in de winst- en verliesrekening worden opgenomen als gevolg van verlieslatende onderliggende contracten die op die datum zijn verantwoord (zie "Herverzekering van verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten" hierna).

Als de netto kosten van het herverzekeringscontract betrekking heeft op een verzekerde gebeurtenissen die zich vóór de begindatum van de groep van herverzekeringscontracten heeft voorgedaan, dan worden deze verzekeringslasten verantwoord in winst- en verliesrekening. Tenzij het herverzekeringscontract de onzekerheid over de financiële afwikkeling van een al voorgevallen gebeurtenis dekt.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

- de CSM van nieuwe contracten die in het jaar aan de groep worden toegevoegd;
- rente toegevoegd aan de boekwaarde van de CSM gedurende het jaar, verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoeten op nominale kasstromen bepaald bij eerste opname;
- opbrengsten die in het jaar zijn verantwoord in de winst- en verliesrekening bij de eerste opname van verlieslatende onderliggende contracten (zie hieronder);
- terugboekingen van de verlies-component voor zover er geen wijzigingen zijn in de fulfilment kasstromen van de groep van herverzekeringscontracten (zie paragraaf Netto kosten uit herverzekeringsovereenkomsten in hoofdstuk VII Presentatie hierna);
- wijzigingen in de fulfilment kasstromen die betrekking hebben op toekomstige dienstverlening, verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoeten die bij de eerste opname zijn bepaald. Dit geldt niet als de wijzigingen het gevolg zijn van wijzigingen in de fulfilment kasstromen van verlieslatende onderliggende contracten (die de CSM niet aanpassen) die in de winst- en verliesrekening zijn verantwoord en een verlies-component creëren of aanpassen;
- het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de CSM; en
- het bedrag dat in de winst- en verliesrekening wordt verantwoord vanwege de in het jaar ontvangen dienstverlening.

Herverzekering van verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten

Achmea past de CSM van een herverzekeringsovereenkomst aan en verantwoordt een (her)verzekeringstechnische bate wanneer zij een verlies opneemt bij de eerste opname van verlieslatende onderliggende contracten. Voorwaarde hierbij is dat het herverzekeringsovereenkomst niet later wordt afgesloten dan het moment waarop de verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten worden opgenomen in de balans. De aanpassing van de CSM wordt bepaald door de volgende elementen te vermenigvuldigen:

- het verlies dat betrekking heeft op de onderliggende verzekeringscontracten; en
- het percentage van de schade of de uitkeringen van de onderliggende verzekeringscontracten dat Achmea verwacht te verhalen op de herverzekeraar.

Indien een herverzekeringsovereenkomst slechts betrekking heeft op een deel van de verzekeringscontracten die deel uitmaken van een verlieslatende groep contracten, gebruikt Achmea een systematische en rationele methode om het deel van de op de verlieslatende groep opgenomen verliezen te bepalen dat betrekking heeft op onderliggende contracten die onder de herverzekeringsovereenkomst vallen.

Voor de groep van herverzekeringsovereenkomsten wordt, op basis van de waardering van onderliggende groepen van verlieslatende verzekeringscontracten, een verlies-component verantwoord en voor de vervolgwaardering aangepast. Deze verlies-component wordt in de winst- en verliesrekening gepresenteerd als het verhalen van verliezen uit herverzekeringsovereenkomsten. Deze component wordt niet meegenomen in de allocatie naar betaalde premies (zie Netto kosten uit herverzekeringsovereenkomsten onder VII Presentatie).

V Waardering van contracten volgens de PAA

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

Voor de verzekeringscontracten:

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

Voor de herverzekeringsovereenkomsten geldt:

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

Eerste opname en vervolgwaardering

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Onder IFRS 17 worden alleen kasstromen voor verkoop en acquisitie gemaakt vóór de opname van de gerelateerde verzekeringscontracten gepresenteerd als afzonderlijke activa. Periodiek wordt beoordeeld of deze activa kunnen worden terugverdiend. Deze activa worden vervolgens opgenomen in de boekwaarde van de gerelateerde groep van verzekeringscontracten en worden verantwoord in de winst- en verliesrekening over de dekkingsperiode in lijn met verzekeringsopbrengsten van de desbetreffende groep van verzekeringscontracten. Uitzondering hierop zijn de acquisitiekosten gerelateerd aan de kortlopende contracten in Griekenland, welke direct ten laste van de winst- en verliesrekening worden gebracht.

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

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

Achmea neemt de verzekeringsverplichtingen voor ontstane schades van een groep van verzekeringsovereenkomsten op tegen de fulfilment kasstromen met betrekking tot ontstane schades. De verplichting heeft betrekking op schattingen voor toekomstige kasstromen als gevolg van gerapporteerde schaden. Daarnaast wordt een inschatting gemaakt voor op balansdatum opgetreden schaden die nog niet zijn gerapporteerd (IBN(E)R). Bij de schadeverzekeringen worden de toekomstige kasstromen verdisconteerd tegen de verdisconteringsvoet aan het einde van de rapportage periode. Met uitzondering van de korte termijn premievoorzieningen van de kasstromen van Zorg Nederland en de korte termijn premievoorzieningen van Schade & Inkomen Nederland worden alle kasstromen verdisconteerd. Voor het onderdeel Zorg worden de fulfilment kasstromen van de ontstane claims niet verdisconteerd vanwege de korte afwikkelingsduur, tenzij de afwikkelingsduur langer is dan twaalf maanden.

Herverzekeringscontracten

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

Indien een verliescomponent (loss recovery component) wordt opgenomen voor een groep van herverzekeringscontracten die worden gewaardeerd volgens de PAA, dan past Achmea 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 en VFA.

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

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

Achmea 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 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 of VFA:

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

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

Als een contract niet langer wordt opgenomen omdat de voorwaarden ervan worden gewijzigd, wordt de CSM ook aangepast aan de premie die in rekening zou zijn gebracht als Achmea 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 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VII Presentatie

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

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

Achmea splitst bedragen die in de winst- en verliesrekening zijn opgenomen uit in;

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

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

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

Verzekeringsofbrengsten – contracten die worden gewaardeerd volgens de GMM en VFA

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

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

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

Vrijval van de CSM

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

De diensten, die verstrekt worden op basis van verzekeringsovereenkomsten, omvatten verzekeringsdekking en, voor polissen met winstdelingselementen, beleggingsdiensten voor het beheer van de onderliggende beleggingsportefeuille namens de polishouders. Daarnaast kunnen aan Leven-contracten zonder directe winstdelingselementen ook beleggingsdiensten gekoppeld zijn. Dit is van toepassing op contracten waarbij:

- er een niet afgesplitste beleggingscomponent bestaat of de polishouder heeft het recht om een bedrag op te nemen (bijvoorbeeld het recht van de polishouder om een afkoopwaarde te ontvangen bij annulering van een contract);
- de investeringscomponent of het bedrag dat kan worden opgenomen zal naar verwachting een beleggingsrendement omvatten; en
- Achmea voert beleggingsactiviteiten uit dat beleggingsrendement te genereren.

De verwachte dekkingsperiode weerspiegelt de verwachtingen van het vervallen en annuleren van contracten, evenals de waarschijnlijkheid dat verzekerde gebeurtenissen zich voordoen voor zover deze van invloed zouden zijn op de verwachte dekkingsperiode. De periode van beleggingsdiensten eindigt uiterlijk op de datum waarop alle bedragen die verschuldigd zijn aan huidige polishouders met betrekking tot die diensten zijn betaald.

Verzekeringsofbrengsten – Contracten gewaardeerd volgens de PAA

Voor contracten gewaardeerd onder de PAA zijn de verzekeringsopbrengsten voor elke periode het bedrag van de verwachte premieontvangsten voor dienstverlening. Achmea alloceert de verwachte premie-inkomsten tijdevenredig aan elke periode. Enkele herverzekeringscontracten inzake Catastrofe kennen een seizoenspatroon. Voor deze contracten worden de premie-inkomsten volgens dit seizoenspatroon gealloceerd aan de periode.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Verliescomponenten

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

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

Wijzigingen in de fulfilment kasstromen met betrekking tot toekomstige dienstverlening en veranderingen in het aandeel van Achmea in de reële waarde van de onderliggende beleggingsportefeuille uitsluitend toegerekend aan de verliescomponent.

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

Verzekeringgerelateerde kosten

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

- ontstane claims en andere verzekeringsservicekosten; voor sommige leven contracten omvatten gemaakte claims ook premies die zijn kwijtgescholden bijvoorbeeld bij invaliditeit of arbeidsongeschiktheid;
- 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 waardeverminderingverliezen op activa van verzekeringsacquisitie kasstromen en terugboekingen van deze verliezen.

Nettoresultaat uit herverzekeringgerelateerde contracten

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

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

Voor een groep herverzekeringcontracten, die verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten compenseert, neemt Achmea een bate voor de compensatie die Achmea verwacht te ontvangen van de herverzekeraar voor de verzekerde verlies component van het onderliggende verzekeringscontract:

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

Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringgerelateerde diensten

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

7. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
Beleggingscontracten	151	138
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	8.734	7.406
Leningen en opgenomen gelden	7.045	6.625
Lease verplichtingen	126	137
Overige schulden	4.023	5.173
Totaal financiële verplichtingen	20.079	19.479

De hierna volgende tabellen met contractuele resterende tijd tot vervaldatum moeten in samenhang worden gezien met de Kapitaal- en Risicomanagement -paragraaf - H liquiditeitsrisico.

Beleggingscontracten

Contracten zonder significant verzekeringsrisico worden gepresenteerd als beleggingscontracten.

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
Balans per 1 januari	138	141
Ontvangen vergoeding	48	52
Betaalde vergoeding	-55	-58
Effect van mutaties in de reële waarde met betrekking tot financiële activa	10	-16
Mutaties als gevolg van herrubricering ¹	10	19
Balans per 31 december	151	138

¹ Mutaties als gevolg van herrubricering betreffen reclassificaties vanuit de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten.

ANALYSE NAAR CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM BELEGGINGSCONTRACTEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
Binnen 1 jaar	40	35
1-5 jaar	7	8
5-15 jaar	1	1
Langer dan 15 jaar	103	94
	151	138

Toevertrouwde middelen bankbedrijf

De Toevertrouwde middelen bankbedrijf zijn gestegen door de toename van de spaarportefeuille enerzijds als direct gevolg van de toename van de hypotheekportefeuille anderzijds door een voor de klant gunstige ontwikkeling van de rente.

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM (INCLUSIEF OPGEBOUWDE RENTE)

	TOEVERTROUWDE MIDDELEN BANKBEDRIJF		RENT BETALINGEN	TOTAAL 31 DECEMBER 2023	TOEVERTROUWDE MIDDELEN BANKBEDRIJF		RENT BETALINGEN	TOTAAL 31 DECEMBER 2022
Minder dan 3 maanden	5.723			5.723	4.895			4.895
3-12 maanden	593		2	595	396		12	408
1-5 jaar	1.126		31	1.157	1.225		32	1.257
Langer dan 5 jaar	1.292		17	1.309	890		6	896
	8.734		50	8.784	7.406		50	7.456

De reële waarde van de toevertrouwde middelen bankbedrijf gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per balansdatum is € 8.532 miljoen (2022: € 7.215 miljoen). De reële waardebeoordeling is hoofdzakelijk gebaseerd op input van waarneembare marktgegevens.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Leningen en opgenomen gelden

LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN GECLASSIFICEERD NAAR FINANCIERINGSACTIVITEIT

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
Deposito's van kredietinstellingen	360	1.139
Leningen met zekerheidsstelling	2.756	2.210
Leningen zonder zekerheidsstelling	3.322	2.468
Achtergestelde leningen	547	749
Overig	60	59
Totaal leningen en opgenomen gelden geassocieerd naar financieringsactiviteit	7.045	6.625

De reële waarde van leningen en opgenomen gelden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per balansdatum bedraagt € 7.013 miljoen (31 december 2022: € 6.611 miljoen).

De nominale waarde van de leningen gewaardeerd tegen reële waarde bedraagt € 1 miljoen (31 december 2022: € 1 miljoen). De reële waarde is eveneens € 1 miljoen (31 december 2022: € 1 miljoen).

VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN 2023¹

(€ MILJOEN)

	DEPOSITO'S VAN KREDIET- INSTELLINGEN	LENINGEN MET ZEKERHEIDS- STELLING	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDS- STELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2023
Balans per 1 januari	1.139	2.210	2.468	749	59	6.625
Opgenomen bedragen	372	996	1.082	298	1	2.749
Afgeloste bedragen	-1.139	-590	-282	-500	-3	-2.514
Afschrijving		5	20			25
Valutakoersverschillen			20			20
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting		135	14			149
Overige mutaties	-12				3	-9
Balans per 31 december	360	2.756	3.322	547	60	7.045

¹ Binnen de Leningen en opgenomen gelden zijn alle kapitaal- en financieringsconstructies, gerelateerd aan bancaire activiteiten, opgenomen.

VERLOOPOVERZICHT LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN 2022¹

(€ MILJOEN)

	DEPOSITO'S VAN KREDIET- INSTELLINGEN	LENINGEN MET ZEKERHEIDS- STELLING	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDS- STELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	HERZIEN TOTAAL 2022
Balans per 1 januari	56	2.228	2.612	749	8	5.653
Opgenomen bedragen ²	1.139	495	593		266	2.493
Afgeloste bedragen	-56	-190	-735		-215	-1.196
Afschrijving		4	2			6
Valutakoersverschillen			19			19
Waardemutatie vanwege reële waarde hedge accounting		-305	-23			-328
Overige mutaties		-22				-22
Balans per 31 december	1.139	2.210	2.468	749	59	6.625

¹ Binnen de Leningen en opgenomen gelden zijn alle kapitaal- en financieringsconstructies, gerelateerd aan bancaire activiteiten, opgenomen.

² De uitgifte van de Greenbond van (€ 500 miljoen) is opgenomen in de bedragen op de lijnen 'Opgenomen bedragen'. Zie ook het Kasstroomoverzicht.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ANALYSE OP BASIS VAN CONTRACTUELE RESTERENDE TIJD TOT VERVALDATUM

(€ MILJOEN)

	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	TOTAAL 31 DECEMBER 2023	LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN	RENTE	HERZIEN TOTAAL 31 DECEMBER 2022
Minder dan 3 maanden	688	1	689	1.156	3	1.159
3-12 maanden	1.051	3	1.054	1.067	23	1.090
1-5 jaar	3.252	86	3.338	3.216	64	3.280
Langer dan 5 jaar	2.054	195	2.249	1.186	29	1.215
	7.045	285	7.330	6.625	119	6.744

Leningen met zekerheidsstelling

De bancaire activiteiten van Achmea worden deels gefinancierd door leningen waarvoor als zekerheidsstelling hypothecaire vorderingen worden verpand. Achmea Bank N.V. doet dit via afzonderlijke entiteiten (SPV's), middels een Conditional Pass Through Covered Bond programma en middels een Soft Bullet Covered Bond programma. Bij de SPV's draagt Achmea Bank N.V. de hypotheek over naar de SPV, waarbij de SPV's obligaties uitgeven die door woninghypotheken worden gedekt. Onder het Conditional Pass Through Covered Bond programma en het Soft Bullet Covered Bond programma met beiden een omvang van maximaal € 5 miljard geeft Achmea Bank N.V. obligaties uit die gedekt worden door woninghypotheken. In mei 2023 heeft Achmea Bank N.V. de obligaties van het Conditional Pass-Through Covered Bond programma overgedragen naar het Soft Bullet Covered Bond programma en is het Conditional Pass-Through Covered Bond programma beëindigd. Begin januari 2024 is de omvang van het Soft Bullet Covered Bond Programma verhoogd naar maximaal € 10 miljard.

Alle obligaties zijn uitgegeven in euro's. Achmea Bank N.V. heeft tevens een trustovereenkomst, waarbij hypotheekvorderingen aan Stichting Trustee Achmea Bank verpand worden als onderpand voor een aantal bankverplichtingen. De totale boekwaarde van de hypothecaire vorderingen die als zekerheid zijn verstrekt is op 31 december 2023 € 6,96 miljard (31 december 2022: € 5,8 miljard).

In januari 2023 heeft Achmea Bank N.V. € 500 miljoen aan Soft Bullet Covered Bonds geplaatst met een looptijd van 7 jaar, een couponrente van 3,0% en met een einddatum op 31 januari 2030. Daarnaast heeft Achmea Bank N.V. in oktober 2023 nogmaals € 500 miljoen aan Soft Bullet Covered Bonds geplaatst met een looptijd van 3 jaar, een couponrente van 3,750% en met een einddatum op 19 oktober 2026. Deze leningen zijn genoteerd aan de Euronext Amsterdam, Nederland.

Leningen zonder zekerheidsstelling (exclusief Achtergestelde leningen)

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
Senior ongedekte obligaties Achmea Bank N.V.	1.255	635
Commercial Paper Achmea Bank N.V.	822	588
Senior Unsecured Notes Achmea B.V.	1.245	1.245
Totaal	3.322	2.468

Achmea B.V. heeft een 'Debt Issuance Programme' van € 5 miljard, waaronder Achmea B.V. de afgelopen jaren verschillende ongedekte, genoteerde senior en achtergestelde Tier 2 obligaties heeft uitgegeven. Op stand alone basis heeft Achmea B.V. in september 2019 een ongedekte, genoteerde 4,625% Perpetual Restricted Tier 1 obligatie uitgegeven met een nominale waarde van € 500 miljoen en een eerste call datum in maart 2029. Ultimo 2023 bedraagt het totaal uitstaande bedrag € 3.050 miljoen (31 december 2022: € 3.250 miljoen), waarvan Achmea B.V. € 1.250 miljoen heeft verantwoord onder de niet achtergestelde leningen zonder zekerheid, € 1.250 miljoen onder het Eigen Vermogen (Perpetuals), en € 550 miljoen onder de Achtergestelde leningen.

De gesyndiceerde kredietfaciliteit van Achmea B.V. heeft een omvang van € 1 miljard. De looptijd van deze faciliteit loopt tot 2026. Zowel in 2023 als in 2022 zijn de toegewezen kredietlijnen niet opgenomen.

In oktober 2012 heeft Achmea Bank N.V. een 'European Medium Term Note programme (EMTN)' opgezet van € 10 miljard. Ultimo 2023 bedraagt het totaal uitstaande bedrag € 660 miljoen, waaronder € 337 miljoen Private Placements (31 december 2022: € 646 miljoen). De totale netto toename van leningen zonder zekerheidsstelling binnen het EMTN is in 2023 € 14 miljoen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Achmea Bank N.V. heeft in 2013 ook een Frans commercial paperprogramma opgezet van € 1,5 miljard. Dit programma geeft Achmea Bank N.V. toegang tot de internationale geldmarkt om zo de financieringsmix te diversifiëren. Eind 2023 bedraagt het totaal uitstaande bedrag € 822 miljoen (31 december 2022: € 585 miljoen).

In oktober van 2023 heeft Achmea Bank N.V. een Senior obligatie van CHF 200 miljoen (€ 208 miljoen) afgelost. Ook heeft Achmea Bank N.V. het afgelopen jaar in oktober CHF 100 miljoen (€ 104 miljoen) aan Senior obligaties geplaatst met een looptijd van 3 jaar, een couponrente van 2,470% en met een einddatum op 16 oktober 2026. Daarnaast heeft Achmea Bank in oktober 2023 nogmaals CHF 100 miljoen (€ 104 miljoen) aan Senior obligaties geplaatst met een looptijd van 7 jaar, een couponrente van 2,7475% en met een einddatum op 16 oktober 2030. Deze leningen zijn genoteerd aan de SIX Swiss Exchange.

Achtergestelde leningen

Op 4 april 2023, de eerste call datum, heeft Achmea B.V. een achtergestelde Tier 2 obligatie van € 500 miljoen afgelost. Deze Tier 2 obligatie is vervangen in juni 2023 door uitgifte van een nieuwe achtergestelde Tier 2 obligatie van € 300 miljoen door Achmea B.V. met een looptijd van 20,5 jaar, tegen een couponrente van 6,750%, met een eerste call datum in de periode van 26 juni 2033 tot en met 26 december 2033, en met een einddatum op 26 december 2043.

Leaseverplichtingen

De looptijd van de Leaseverplichtingen is als volgt:

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Korter dan één jaar	24	23
Tussen één en vijf jaar	80	79
Langer dan vijf jaar	22	35
Balans per 31 december	126	137

In de waardering van de Leaseverplichtingen is geen rekening gehouden met non-lease (bijvoorbeeld servicekosten) componenten voor een bedrag van € 8 miljoen (2022: € 7 miljoen).

Overige schulden

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
Terugbetalingsverplichting van ontvangen onderpand in de vorm van liquide middelen ¹	1.420	1.257
Beleggingsschulden ²	1.666	3.186
Belastingen en sociale verzekeringspremies	105	92
Crediteuren	151	178
Verplichtingen aan personeel	69	34
Overlopende verplichtingen	81	86
Vooruitontvangen premies	3	4
Overige	528	336
	4.023	5.173

¹ De terugbetalingsverplichting van ontvangen onderpand in de vorm van liquide middelen heeft betrekking op bedragen die Achmea ontvangt aan cash collateral afhankelijk van de actuele waarde van het derivaat. De ontvangen liquide middelen worden door Achmea aangewend voor beleggingen.

² In de beleggingsschulden is het belang derden in de geconsolideerde beleggingspools verwerkt van € 1.289 miljoen als gevolg van het consolideren van een aantal beleggingspools. Deze pools worden door Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. meegeconsolideerd omdat er sprake is van control op grond van IFRS 10.

Een bedrag van € 51 miljoen (31 december 2022: € 48 miljoen) opgenomen onder Overige schulden wordt naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. Voor Overige schulden die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, is de boekwaarde een redelijke benadering van de reële waarde. De reële waarde van schulden die naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, bedraagt € 51 miljoen per 31 december 2023 (31 december 2022: € 48 miljoen).

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

Bij afwezigheid van een (actieve) markt wordt de reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële verplichtingen geschat op basis van de contante waarde of andere waarderingstechnieken. Voor een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methodes wordt verwezen naar Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief van aard en kunnen een significante impact hebben op de bepaling van de reële waarden voor bepaalde financiële verplichtingen. Waarderingstechnieken bevatten verschillende aannames voor de prijsbepalende factoren. De toepassing van verschillende waarderingstechnieken en aannames kunnen effect hebben op de reële waarde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Een financiële verplichting wordt opgenomen op het moment dat Achmea contractpartij wordt bij een financieel instrument, dat wil zeggen op de transactiedatum tegen de reële waarde. Specifieke waardering van categorieën is hieronder toegelicht.

Financiële verplichting worden niet langer verantwoord wanneer de verplichting tenietgaat, met andere woorden, wanneer de in het contract vastgelegde verbintenis wordt nagekomen, ontbonden dan wel afloopt. Achmea hanteert de gemiddelde kostprijsmethode bij het niet langer in de balans op te nemen financieel actief en verplichting.

Saldering van financiële activa en verplichtingen en netto presentatie van opbrengsten en kosten is toegelicht in I. Verslaggevingsraamwerk in de geconsolideerde jaarrekening 2023 van Achmea B.V.

Beleggingscontracten

Financiële instrumenten die een belegger het contractuele recht geven om een aandeel in de opbrengsten van een bepaalde beleggingspool te ontvangen waarbij geen of een te verwaarlozen verzekeringsrisico wordt gelopen, worden verantwoord als Beleggingscontracten, onder Financiële verplichtingen.

Een deel van de beleggingscontracten hebben discretionaire winstdelingselementen en de entiteit (Achmea activiteiten in Griekenland) geeft ook verzekeringscontracten uit, waardoor IFRS 17 van toepassing is en worden ze als verzekeringscontracten verantwoord (zie Toelichting 6).

De gekoppelde beleggingen worden verantwoord als onderdeel van Beleggingen verzekeringsbedrijf.

Beleggingscontracten worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening. Deze overeenkomsten worden aangemerkt als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening', omdat zij, samen met de beleggingen ter dekking van de gerelateerde verplichtingen, als een groep worden beheerd. De reële waarde van de beleggingscontracten is de hoogste van de reële waarde van de financiële instrumenten gekoppeld aan de beleggingscontracten, de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en de verdisconteerde eindwaarde (tegen een risicovrije rentevoet). De reële waarde voor niet-gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de verdisconteerde uitstapwaarde op basis van een risicovrije rentevoet en de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes).

Toevertrouwde middelen bankbedrijf en Leningen en opgenomen gelden

Toevertrouwde middelen bankbedrijf worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Leningen en opgenomen gelden heeft betrekking op alle leningen van externe partijen aan Achmea 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

8. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Reële waarde hiërarchie en reële waardebeoordeling

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

- Categorie 1: Genoteerde prijzen (niet-gecorrigeerd) op actieve markten voor identieke activa of schulden.
- Categorie 2: Waarderings technieken op basis van waarneembare inputs, hetzij direct (dat wil zeggen als prijzen), hetzij indirect (afgeleid van prijzen). Deze categorie heeft betrekking op activa en verplichtingen die worden gewaardeerd op basis van genoteerde prijzen op actieve markten voor vergelijkbare activa en verplichtingen, genoteerde prijzen voor identieke of vergelijkbare activa en verplichtingen op minder actieve markten of waarderings technieken waar alle belangrijke inputs direct of indirect waarneembaar zijn vanuit de marktgegevens.
- Categorie 3: Waarderings technieken gebaseerd op belangrijke niet-waarneembare inputs. Deze categorie omvat alle activa en verplichtingen waarvoor de waarderings techniek inputs omvat die niet zijn gebaseerd op waarneembare gegevens en waarbij de niet-waarneembare inputs een belangrijk effect hebben op de waardering van de activa en verplichtingen, zoals beleggingen in vastgoed, durfkapitaal en private equity, consumptieve kredieten en hypothecaire leningen en voorschotten die deel uitmaken van de Kredietportefeuille bankbedrijf.

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

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

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Vastgoedbeleggingen			725	725
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	5.865	1.679	1.112	8.656
Vastrentende beleggingen	22.337	5.081	8.334	35.752
Derivaten	16	5.035		5.051
Overige financiële beleggingen	144	5.563		5.707
Liquide middelen	1.934			1.934
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	30.296	17.358	10.171	57.825
Incidentele reële waardebeoordeling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			327	327
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op incidentele basis			327	327
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		151		151
Leningen en opgenomen gelden		1		1
Derivaten	100	3.372		3.472
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	100	3.524		3.624

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Vastgoedbeleggingen			850	850
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	3.958	922	1.234	6.114
Vastrentende beleggingen	24.323	3.754	7.650	35.727
Derivaten	271	5.719		5.990
Overige financiële beleggingen	551	8.122		8.673
Liquide middelen	1.946			1.946
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	31.049	18.517	9.734	59.300
Incidentele reële waardebeoordeling				
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen			378	378
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op incidentele basis			378	378
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		138		138
Leningen en opgenomen gelden		1		1
Derivaten	30	4.287		4.317
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	30	4.426		4.456

Belangrijkste wijzigingen in de reële waarde hiërarchie in 2023

Ieder rapportagemoment beoordeelt Achmea de classificatie van activa en verplichtingen die zijn gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor de bepaling van de classificatie in de reële waarde hiërarchie is een belangrijke mate van inschatting vereist, bijvoorbeeld het belang van (niet-)waarneembare inputs die worden gebruikt voor het bepalen van de reële waarde of met betrekking tot de marktactiviteit. Bij inactieve markten is een beoordeling vereist van de waarderingstechnieken die worden gebruikt om de reële waarde te bepalen, evenals van de interpretatie van de categorie van de (markt)gegevens die wordt gebruikt. De uitkomst van het classificatieproces kan daardoor verschillen per verslagperiode. Het beleid van Achmea is overboekingen naar en van de categorieën binnen de reële waarde hiërarchie aan het begin van de verslagperiode in de balans te verwerken. Er waren geen overdrachten tussen niveau 1 en 2 voor terugkerende waarderingen tegen reële waarde gedurende het jaar. Zie hieronder voor overdrachten van en naar niveau 3-metingen.

Gebruikte waarderingstechnieken en waarderingprocessen binnen Achmea voor categorie 2 en 3 waarderingen

Afhankelijk van de financiële instrumenten heeft Achmea waarderingsrichtlijnen en procedures opgesteld voor het bepalen van de reële waarde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

(€ MILJOEN)

	VASTGOED BELEGGINGEN	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL
Balans per 1 januari	850	1.234	7.650	9.734		
Investerings en verstrekte leningen	8	414	1.341	1.763		
Desinvesteringen en verkopen	-20	-22	-863	-905		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	-101	-78	208	29		
Mutaties als gevolg van herrubricering	-12	-8		-20		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (van categorie 3)		-428	-2	-430		
Balans per 31 december	725	1.112	8.334	10.171		

VERLOOPOVERZICHT VAN CATEGORIE 3 ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP EEN TERUGKERENDE BASIS 2022

(€ MILJOEN)

	VASTGOED BELEGGINGEN	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL
Balans per 1 januari	1.028	852	8.821	10.701		
Investerings en verstrekte leningen	16	474	1.706	2.196		
Desinvesteringen en verkopen	-177	-98	-1.016	-1.291		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	11	4	-1.869	-1.854		
Mutaties als gevolg van herrubricering	-28	2		-26		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (naar categorie 3)			8	8		
Balans per 31 december	850	1.234	7.650	9.734		

De mutaties in de reële waarde hiërarchie van categorie 3 naar categorie 1 en 2 zijn voornamelijk het gevolg van de herrubricering van beleggingsfondsen vanaf 2023. 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2023

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS-TECHNIEK	NIET WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Vastgoedbeleggingen	725	Huurwaardekapitalisatiemethode	Bruto aanvangs rendement	4.3 - 16.4 (5.4) (%)	Toename (afname) leidt tot waardedaling (waardestijging) en heeft negatieve (positieve) impact op de Winst- en verliesrekening.
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	1.112	Netto Vermogenswaarde	N.v.t	N.v.t	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	8.334	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	86 - 191 (bp)	Toename (afname) leidt tot waardedaling (waardestijging) en heeft negatieve (positieve) impact op de Winst- en verliesrekening.

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 31 DECEMBER 2022

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS-TECHNIEK	NIET WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Vastgoedbeleggingen	850	Huurwaardekapitalisatiemethode	Bruto aanvangs rendement	3.7 - 13.7 (4.9) (%)	Toename (afname) leidt tot waardedaling (waardestijging) en heeft negatieve (positieve) impact op de Winst- en verliesrekening.
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	1.234	Netto Vermogenswaarde	N.v.t	N.v.t	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	7.650	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	124 - 166 (bp)	Toename (afname) leidt tot waardedaling (waardestijging) en heeft negatieve (positieve) impact op de Winst- en verliesrekening.

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van € 202 miljoen (31 december 2022: € 238 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van € 725 miljoen (31 december 2022: € 829 miljoen) en Infrastructuur fondsen ter hoogte van € 163 miljoen (31 december 2022: € 133 miljoen). De private equity beleggingen hebben een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. Omdat voor het grootste deel van deze investeringen de reële waarde van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van de intrinsieke waarde (netto vermogenswaarde) zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of de behorend 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

GEbruikte Waarderingstechnieken en Waarderingsprocessen binnen Achmea voor Categorie 2 en 3 Waarderungen.

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

Vastgoedbeleggingen

Onder vastgoedbeleggingen vallen commercieel vastgoed en woningen. De reële waarde wordt gebaseerd op prijzen in een actieve markt, indien nodig aangepast voor verschillen in aard, locatie of conditie van het specifieke actief. Al het vastgoed wordt elk kwartaal getaxeerd. De waarderungen worden uitgevoerd door externe onafhankelijke erkende taxateurs met relevante professionele kwalificaties. Alle waarderungen worden uitgevoerd volgens in de branche gebruikelijke waarderingsrichtlijnen.

De categorie 3 vastgoedbeleggingen binnen Beleggingen bevinden zich in Nederland. De reële waarde van deze vastgoedbeleggingen wordt bepaald aan de hand van de inkomstenkapitalisatie-methode en daarnaast getoetst op basis van de Discounted Cash Flow (DCF)-methode. Volgens de inkomstenkapitalisatie methode wordt de reële waarde van een object geschat op basis van de genormaliseerde huuropbrengsten gedeeld door het geactualiseerde rendementspercentage voor het vastgoedobject (het marktrendement). Voor het verschil tussen bruto en netto huuropbrengsten gelden dezelfde kostencategorieën als bij de DCF-methode, behalve dat bepaalde kosten niet aan de periode van de kasstroom worden toegerekend, maar de gemiddelde kosten over de looptijd van de huurovereenkomst in de genormaliseerde huuropbrengsten worden meegenomen.

In het geval van de DCF-methode wordt de reële waarde van de vastgoedbeleggingen bepaald op basis van schattingen van toekomstige kasstromen, gebruik makend van een disconteringsvoet die de huidige marktonzekerheden weergeeft van de waarde en tijdstip van de kasstromen. Transacties van verkocht vastgoed in Nederland kunnen niet (eenvoudig) worden vergeleken door het gebrek aan openbaar beschikbare informatie. Hierdoor heeft de waardering van een vastgoedbelegging een hogere mate van onzekerheid in vergelijking tot een actievere marktsituatie waar vergelijkbare, actuele, transacties worden gebruikt om het waarderingsproces te valideren. De aannames bij de toepassing van de genoemde waarderingsmethoden worden ondersteund door huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends en huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. Reguliere kosten en verplichtingen met betrekking tot vastgoedbeleggingen zoals leegstand, huurvrije periodes, onderhoud en reparatie, evenals eventuele verplichtingen die de realiseerbaarheid van de inkomsten en opbrengsten bij verkoop van het vastgoed beperken, zijn meegewogen in de DCF-methode. Huurverhogingstarieven zijn gebaseerd op algemene economische trends waarbij rekening is gehouden met de specifieke kenmerken van het vastgoed dat wordt gewaardeerd. Bij de DCF-methode worden prognoses voor de kasstromen voor ten minste 10 jaar gemaakt.

De gebruikte disconteringsvoet is afhankelijk van zowel het type vastgoed dat wordt gewaardeerd (dat wil zeggen commercieel vastgoed en woningen) als van de specifieke kenmerken van het vastgoed dat wordt gewaardeerd. Vanwege de karakteristieken van de inputs voor beide waarderingsmethoden worden alle vastgoedbeleggingen in Nederland geïnclassificeerd als categorie 3.

Beleggingen - Aandelen en soortgelijke beleggingen

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

De als categorie 2 geïnclassificeerde 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 geïnclassificeerd 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).

De resterende als categorie 2 geïnclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan uit commodityfondsen (grondstoffenfondsen) en vastgoedfondsen. De reële waarde van commodityfondsen, geïnclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening' vertegenwoordigt een geschat te ontvangen bedrag van of te betalen bedrag aan een derde partij bij de afwikkeling van deze instrumenten. Deze instrumenten worden gewaardeerd door de broker gebruikmakend van marktprijzen indien beschikbaar. De reële waarde van vastgoedfondsen, geïnclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop', vertegenwoordigt de nettovermogenswaarde van fondsen die worden beheerd door Achmea. Achmea beoordeelt de reële waarden en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden plausibel zijn.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De als categorie 3 geclassificeerde Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan uit private equity en alternatieve beleggingen die hoofdzakelijk zijn geclassificeerd als beleggingen 'Beschikbaar voor verkoop'. De private equity-beleggingsportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit beleggingen met een hoge diversificatie wat betreft sector, geografische regio en type belegging. De alternatieve beleggingsportefeuille, geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop', bestaat hoofdzakelijk uit beleggingen met betrekking tot infrastructuur. De reële waarde van deze portefeuilles wordt bepaald op basis van de nettovermogenswaarde, zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of general partner. Dit wordt beschouwd als de beste benadering voor reële waarde van de belegging. Als er een correctie moet worden aangebracht in de gerapporteerde nettovermogenswaarde, komt dit tot uitdrukking in de reële waarde. Een deel van de private equity-beleggingsportefeuille heeft betrekking op het durfkapitaal van Achmea en wordt geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De waardingsmodellen zijn gebaseerd op modellen die worden aanbevolen in de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV-waardingsrichtlijnen). Achmea beoordeelt de waarderingen en voert analytische procedures en trendanalyses uit om ervoor te zorgen dat de reële waarden plausibel zijn.

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

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

De als categorie 2 geclassificeerde Obligaties en overige vastrentende beleggingen hebben hoofdzakelijk betrekking op het obligatiedeel van een converteerbare obligatie. Het gerelateerde derivatendeel van het instrument wordt gepresenteerd als onderdeel van derivaten. In het algemeen is de converteerbare obligatie genoteerd en de waarde van het instrument is daardoor op de markt waarneembaar. Voor het aparte obligatiedeel is dit echter niet het geval. De reële waarde wordt geschat aan de hand van de waardering van een vergelijkbare obligatie met dezelfde kenmerken, of wanneer die niet beschikbaar is, op basis van geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 2 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan hoofdzakelijk uit investeringskredieten. De reële waarde van deze investeringskredieten wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van een intern berekend rendement waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten die vergelijkbaar zijn qua rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 3 geclassificeerde Leningen en hypotheekleningen bestaan hoofdzakelijk uit hypothecaire leningen binnen de verzekeringsbranche. De reële waarde van deze hypotheekleningen wordt bepaald aan de hand van waardingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen, gebruik makend van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt aangepast met een totale spread voor het prijsrisico tijdens de offerte periode. Een deel van de aannames die zijn gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet-waarneembaar.

De uit het tariefmodel afgeleide reële waarde wordt opnieuw afgezet tegen marktinformatie die is afgeleid van recente markttransacties voor vergelijkbare hypotheekleningen (voor zover beschikbaar) en/of interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

De als categorie 2 geclassificeerde Deposito's bij kredietinstellingen bestaan uit kortetermijndeposito's bij banken met een vaste looptijd. Deze deposito's zijn niet verhandelbaar en er zijn restricties vanwege de vaste looptijd. De reële waarde van deze deposito's is in het algemeen gelijk aan de nominale waarde waarbij rekening is gehouden met de tijds waarde van geld, voor zover materieel. De als categorie 2 geclassificeerde Liquide middelen en overige financiële beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen gedurende de rentevaste periode, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten met vergelijkbare rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

De als categorie 3 geclassificeerde Kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk kredieten aan de particuliere sector, die worden geclassificeerd als 'Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de Winst- en verliesrekening'. De reële waarde van deze kredieten wordt bepaald aan de hand van waardingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen met behulp van actuele rentevoeten. De rentevoet is gebaseerd op de tarieven in de consumentenmarkt, aangepast voor onder andere het prijsrisico tijdens de offerte periode. Enkele aannames die gebruikt zijn bij het bepalen van de reële waarde zijn niet waarneembaar. De reële waarde verkregen door het waardingsmodel wordt afgezet tegen marktinformatie afkomstig van recente markttransacties voor gelijkwaardige hypotheekleningen (indien beschikbaar) en/of de interne prijzen gebruikt bij de uitgifte van hypothecaire leningen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Beleggingen - Derivaten (activa en verplichtingen)

De als categorie 2 geclassificeerde derivaten bestaan uit rentederivaten (inclusief swaptions), valutaderivaten en aandelenderivaten. Wanneer er geen genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn, wordt gebruikgemaakt van andere waarderingstechnieken zoals een optiewaarderingsmodel of stochastische modellering. De waardering wordt uitgevoerd door een dataleverancier. In de waarderingstechnieken worden alle factoren meegenomen die een marktpartij zou afwegen en worden, voor zover beschikbaar, gebaseerd op waarneembare marktgegevens. De reële waarde van rentederivaten (inclusief swaptions), aandelenderivaten en valutaderivaten vertegenwoordigt een te ontvangen of een aan een derde partij te betalen geschat bedrag op moment van afwikkeling van deze instrumenten. Deze derivaten worden gewaardeerd aan de hand van direct waarneembare prijzen van op de beurs verhandelde derivaten of externe pricing bureaus of, wanneer die niet beschikbaar zijn, met behulp van waarderingmodellen gebaseerd op de netto contante waarde-methode bepaald op basis van de geschatte toekomstige kasstromen. De waarderingmodellen die worden gebruikt zijn waarderingmodellen die standaard zijn in de branche (zoals het Black-Scholes-model) en maken gebruik van actuele marktgegevens. De marktgegevens voor rentederivaten en cross currency rentederivaten bestaan voornamelijk uit de swap curve van de gerelateerde renteperiode en valuta, waar nodig aangepast voor contractuele vergoedingen en marge (indien onderdeel van de contractuele kasstromen van het derivaat). In de regel beperkt Achmea het tegenpartijrisico bij derivatencontracten door waar mogelijk zekerheden in contracten op te nemen.

Beleggingen - Overige financiële beleggingen

De als categorie 2 geclassificeerde Overige financiële beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen voor rekening en risico van polishouders. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, rekening houdend met actuele rentevoeten en de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve.

De tegenpartijkredietopslag is gebaseerd op het risico van oninbaarheid rekening houdend met de kasstroomkarakteristieken van de spaartegoeden. Afhankelijk van deze kasstroomkarakteristieken en verkregen zekerheden wordt de tegenpartijkredietopslag bepaald. Voor de spaartegoeden waar geen zekerheden zijn verkregen wordt de tegenpartijkredietopslag gebaseerd op het risico van oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten uitgegeven door de partij waar de spaarrekening wordt aangehouden.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

De reële waarde van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik is volledig gebaseerd op de waardebepaling door onafhankelijke gekwalificeerde taxateurs. De waardering is gebaseerd op waarnemingen in de markt en verschillende berekeningsmethoden, zoals de 'Discounted Cash Flow'-methode. In lijn met het economische klimaat en de marktomstandigheden in de afgelopen jaren is het aantal vastgoedtransacties gedaald. Voor de waardebepaling wordt daarom meestal de 'Discounted Cash Flow'-methode gebruikt. Bij deze methode wordt de reële waarde bepaald op basis van de huuropbrengsten van het vastgoed. De taxateurs passen een marktconforme disconteringsvoet toe, gecorrigeerd voor de ouderdom, locatie en resterende duur van het huurcontract. Vanwege het gebrek aan feitelijke markttransacties die kunnen worden gebruikt om dit waarderingproces te valideren, heeft de waarde van het Vastgoed voor eigen gebruik een hoge mate van onzekerheid. Voor 100% van de totale reële waarde van Vastgoed voor eigen gebruik in Nederland werd de waardebepaling in de loop van 2023 uitgevoerd.

Financiële verplichtingen - Beleggingscontracten

De als categorie 2 geclassificeerde beleggingscontracten bestaan uit aan beleggingen gekoppelde ('linked') en niet rechtstreeks aan beleggingen gekoppelde ('non-linked') beleggingscontracten. De reële waarde van de aan beleggingen gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de reële waarde van de financiële instrumenten die zijn gekoppeld aan de beleggingscontracten, de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en de verdisconteerde eindwaarde. De reële waarde voor niet-gekoppelde beleggingscontracten is de hoogste van de afkoopwaarde (gecorrigeerd voor afkoopboetes) en verdisconteerde uitstapwaarde (op basis van een risicovrij rentepercentage).

Financiële verplichtingen - Leningen en opgenomen gelden

De als categorie 2 geclassificeerde Leningen en opgenomen gelden betreffen leningen in verband met waardeoverdrachten. De reële waarde van deze leningen wordt bepaald door middel van waarderingmodellen waarbij de contractuele toekomstige kasstromen contant worden gemaakt door middel van actuele rentevoeten op basis van de swapcurve inclusief een credit spread. Mutaties in de reële waarde met betrekking tot Vastgoedbeleggingen en Aandelen en soortgelijke beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen; mutaties in de reële waarde met betrekking tot Vastrentende beleggingen opgenomen in de Winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als onderdeel van Beleggingsopbrengsten.

Mutaties in de reële waarde opgenomen in Overig totaalresultaat met betrekking tot Aandelen en soortgelijke beleggingen en Leningen en hypotheekleningen worden gepresenteerd als onderdeel van de Mutaties in de herwaarderingsreserve. Mutaties als gevolg van herrubricering zijn reclassificaties tussen Vastgoedbeleggingen en Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik in verband met wijzigingen in het gebruik.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

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	14.748		584	13.751	14.335
Overige financiële beleggingen	63		63		63
Vorderingen	1.720		1.709		1.709
Verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	8.734		8.639		8.639
Leningen en opgenomen gelden	7.044	1.792	5.189		6.981
Overige schulden	4.023		2.738		2.738

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

(€ MILJOEN)

	HERZIENE BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	HERZIENE REËLE WAARDE PER 31 DECEMBER 2022
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	12.337		591	11.513	12.104
Overige financiële beleggingen	47		47		47
Vorderingen	2.012		1.908	3	1.911
Verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	7.406		7.402		7.402
Leningen en opgenomen gelden	6.624	1.992	4.592		6.584
Overige schulden	5.551		5.153		5.153

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

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

Beleggingen - Vastrentende beleggingen

De reële waarde van de als categorie 2 geclassificeerde leningen aan kredietinstellingen is gelijk aan de netto contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met actuele rentevoeten die van toepassing zijn op financiële instrumenten met vergelijkbare rendement-, kredietkwaliteit- en looptijdkenmerken.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De als categorie 3 geclassificeerde Kredietportefeuille bankbedrijf omvat voornamelijk kredieten aan en vorderingen op de private sector. Deze kredieten worden geclassificeerd als 'Leningen en vorderingen' en worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.

De reële waarde van deze kredieten wordt bepaald op basis van de tegen actuele rentevoeten contant gemaakte geschatte toekomstige kasstromen. De rente is gebaseerd op de tarieven in de consumenten markt, aangepast voor spreads voor onder andere het prijsrisico tijdens de offerte periode. Enkele aannames gebruikt bij het bepalen van de reële waarde zijn niet waarneembaar.

De als categorie 3 geclassificeerde Deposito's bij herverzekeraars, als onderdeel van de vastrentende beleggingen, bestaan uit rekeningen waarop premies en verwachte schadeuitkeringen worden verwerkt met betrekking tot een specifiek risicoverzekerings-programma waarover een afgesproken rentepercentage wordt verdiend. De niet-waarneembare inputs bestaan onder meer uit modellen die worden gebruikt voor het bepalen van geleden, maar nog niet gemelde schade met betrekking tot het verzekeringscontract.

De als categorie 2 geclassificeerde Beleggingen bestaan voornamelijk uit spaarrekeningen, onderdeel van Beleggingen. De reële waarde wordt door middel van een netto contante waarde-methode bepaald op basis van geschatte toekomstige kasstromen, rekening houdend met actuele rentevoeten en de tegenpartijkredietopslag in de disconteringscurve. De tegenpartijkredietopslag is gebaseerd op het risico van oninbaarheid rekening houdend met de kasstroomkarakteristieken van de spaartegoeden. Afhankelijk van deze kasstroomkarakteristieken en verkregen zekerheden wordt de tegenpartijkredietopslag bepaald. Voor de spaartegoeden waar geen zekerheden zijn verkregen wordt de tegenpartijkredietopslag gebaseerd op het risico van oninbaarheid van gelijksoortige financiële instrumenten uitgegeven door de partij waar de spaarrekening wordt aangehouden.

Vorderingen

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

De als categorie 2 en 3 geclassificeerde Vorderingen bestaan hoofdzakelijk uit bedragen die op korte termijn te ontvangen zijn in verband met de reguliere bedrijfsactiviteiten van Achmea. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.

De reële waarde van deze vorderingen wordt bepaald op basis van de contant gemaakte waarde van de verwachte kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met verwachte kredietverliezen. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op actuele marktgegevens, zoals de Euro Swap Curve. Naast de swapcurve zijn er ook niet-waarneembare markt-inputs. De niet waarneembare markt-inputs kunnen spreads bevatten die zijn besloten in de disconteringscurve. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden ontvangen is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde.

Financiële verplichtingen

De reële waarde van de als categorie 2 geclassificeerde Toevertrouwde middelen bankbedrijf bestaan uit spaarrekeningen en deposito's. De reële waarde is gebaseerd op de contant gemaakte actuele waarde van de verwachte toekomstige kasuitstromen, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuele marktrente.

Het grootste deel van de totale Leningen en opgenomen gelden wordt niet tegen reële waarde gewaardeerd.

De reële waarde van de categorie 2 leningen wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen die zijn gebaseerd op de contant gemaakte waarde van geschatte toekomstige kasstromen. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op actuele marktgegevens, zoals de Euro Swap Curve. Naast de swapcurve zijn er ook niet-waarneembare markt-inputs. De niet-waarneembare markt-inputs kunnen spreads bevatten die zijn besloten in de disconteringscurve.

Overige schulden

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

9. RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

				2023
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.795	16.370	1.766	22.931
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.964	-16.340	-1.746	-23.050
Verzekeringresultaat uit uitgaande herverzekeringsgerelateerde contracten	438	-9		429
Totaal Verzekeringstechnisch resultaat	269	21	20	310

(€ MILJOEN)

				2022
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.511	15.423	1.863	21.797
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-4.275	-15.227	-1.770	-21.272
Verzekeringresultaat uit uitgaande herverzekeringsgerelateerde contracten	-43	-1	-8	-52
Totaal Verzekeringstechnisch resultaat	193	195	85	473

Schade

Het verzekeringstechnisch resultaat Schade is € 76 miljoen hoger dan in 2022 door autonome groei en indexatie van premies en het uitblijven van calamiteiten in Nederland zoals de overstromingen in Limburg in 2022. Wel is er sprake van meer weersgerelateerde schade. De aardbeving in Turkije en de bosbranden in Griekenland leiden tot hogere schadelasten die grotendeels worden gedekt door herverzekeraars.

Zorg

Het verzekeringstechnisch resultaat Zorg is € 174 miljoen lager dan in 2022 vanwege hogere zorgkosten door hogere personeelskosten en materiële kosten bij zorgaanbieders, gecompenseerd door hogere premieopbrengsten.

Leven

Het verzekeringstechnisch resultaat Leven is € 65 miljoen lager dan in 2022 vanwege de uitloop van de service book portefeuille en de finale regeling voor klanten met een beleggingsverzekering.

OPBRENGSTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

				2023
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Contracten vallend onder het GMM of VFA				
CSM die betrekking heeft op verleende service voor contracten	18	2	62	82
Mutatie Risk Adjustment over de periode	9		72	81
Vrijval uit de voorziening voor verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten	174	7	1.605	1.786
Aanpassingen premies verkoop en verzekeringsacquisitie kasstromen ("experience adjustment")	8		11	19
Vrijval van verzekeringsacquisitiekosten uit premies			16	16
Contracten vallend onder het GMM of VFA	209	9	1.766	1.984
Contracten vallend onder de PAA	4.586	16.361		20.947
Totaal opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.795	16.370	1.766	22.931

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

				(€ MILJOEN)
				2022
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Contracten vallend onder het GMM of VFA				
CSM die betrekking heeft op verleende service voor contracten	14	1	57	72
Mutatie Risk Adjustment over de periode	8		72	80
Vrijval uit de voorziening voor verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten	185	7	1.727	1.919
Aanpassingen premies verkoop en verzekeringsacquisitie kasstromen ("experience adjustment")			-1	-1
Vrijval van verzekeringsacquisitiekosten uit premies			8	8
Contracten vallend onder het GMM of VFA	207	8	1.863	2.078
Contracten vallend onder de PAA	4.304	15.415		19.719
Totaal opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.511	15.423	1.863	21.797

Voor een uitsplitsing van de Opbrengsten uit verzekeringscontracten naar transitiemethode voor Schade, Zorg en Leven wordt verwezen naar de verloopstaten van de verzekeringsactiva- en verplichtingen uitgesplitst naar verzekeringsbedrijf in Toelichting 6 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen.

LASTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

				(€ MILJOEN)
				2023
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Schades en kosten ontstaan in voorgaande en huidige perioden	4.518	16.277	1.706	22.501
Amortisatie van acquisitiekosten	458	45	10	513
Mutatie van voorziening voor verliescomponenten	-12	18	30	36
Totaal lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.964	16.340	1.746	23.050

				(€ MILJOEN)
				2022
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Schades en kosten ontstaan in voorgaande en huidige perioden	3.830	15.210	1.742	20.782
Amortisatie van acquisitiekosten	431	91	6	528
Mutatie van voorziening voor verliescomponenten	14	-74	22	-38
Totaal lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	4.275	15.227	1.770	21.272

De lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten voor Schade, Zorg en Leven bevatten gealloceerde Bedrijfskosten, toelichting hierop wordt gepresenteerd in Toelichting 23 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 6 Waarderingsgrondslagen verplichtingen en activa gerelateerd aan verzekeringscontracten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

10. NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

				2023
	SCHADE	ZORG	LEVEN	TOTAAL
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten				
Rentebaten / lasten op financiële activa die niet worden gewaardeerd m.b.v. FVTPL		1		1
Overige opbrengsten ¹	477	249	2.781	3.507
Beleggingskosten financiële activa	-12	-3	-36	-51
Beleggingskosten onroerend goed portefeuille			-13	-13
Bijzondere waardeverminderingen				
Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	465	247	2.732	3.444
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten				
Veranderingen in reële waarde financiële beleggingen van verzekeringscontracten met direct winstdelende winstdelingelementen			-113	-113
Oprenting van verzekeringscontracten	-28	-16	-1.108	-1.152
Effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames ²	-215	-1	-1.242	-1.458
Effect van waardering de schattingen van de kasstromen tegen de verdisconteringscurve op jaareinde en het aanpassen van de CSM tegen de verdisconteringsvoet bij eerste verwerking			3	3
Valutakoersverschillen	-113			-113
Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-356	-17	-2.460	-2.833
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten				
Oprenting van herverzekeringscontracten	7		1	8
Overige	143		1	144
Effect van veranderingen in het kredietrisico van herverzekeraars	-1			-1
Totaal financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	149		2	151
Totaal Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	258	230	274	762

¹ De overige opbrengsten betreffen met name de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL. Dit heeft nagenoeg volledig betrekking op beleggingen die verplicht FVTPL zijn. In de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL zijn tevens de beleggingsopbrengsten uit vastgoedbeleggingen opgenomen.

² In het effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames is ook het effect van risico mitigatie opgenomen. Dit effect is nader toegelicht in hoofdstuk 6.7 Grondslagen en andere toelichtingen - IV Waardering van contracten volgens GMM en VFA.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

	SCHADE	ZORG	LEVEN	2022 TOTAAL
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten				
Rentebaten / lasten op financiële activa die niet worden gewaardeerd m.b.v. FVTPL	3		13	16
Overige opbrengsten ¹	-853	-179	-10.777	-11.809
Beleggingskosten financiële activa	-8	-3	25	14
Beleggingskosten onroerend goed portefeuille			-14	-14
Bijzondere waardeverminderingen				
Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	-858	-182	-10.753	-11.793
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten				
Veranderingen in reële waarde financiële beleggingen van verzekeringscontracten met direct winstdelende winstdelingelementen			34	34
Oprenting van verzekeringcontracten	-10		171	161
Effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames ²	795	4	9.638	10.437
Valutakoersverschillen	-34			-34
Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten	751	4	9.843	10.598
Financieel resultaat uit herverzekeringcontracten				
Oprenting van herverzekeringcontracten	5			5
Overige	-25		-5	-30
Effect van veranderingen in het kredietrisico van herverzekeraars	-2			-2
Totaal financieel resultaat uit herverzekeringcontracten	-22		-5	-27
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	-129	-178	-915	-1.222

¹ De overige opbrengsten betreffen met name de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL. Dit heeft nagenoeg volledig betrekking op beleggingen die verplicht FVTPL zijn. In de (on)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL zijn tevens de beleggingsopbrengsten uit vastgoedbeleggingen opgenomen.

² In het effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames is ook het effect van risico mitigatie opgenomen. Dit effect is nader toegelicht in hoofdstuk 6.7 Grondslagen en andere toelichtingen – IV Waardering van contracten volgens GMM en VFA.

Het verschil in het Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten over 2023 versus 2022 bedraagt € 15,2 miljard. Het jaar 2022 werd met name beïnvloed door forse rentestijgingen in de looptijden tot 20 jaar en de uitloop van de spreads. Dit resulteerde in een negatief resultaat van € 11,8 miljard op beleggingen. Het totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten in het jaar 2022 is een bate als gevolg van deze ontwikkelingen en bedraagt € 10,6 miljard. Deze tegengestelde effecten heffen elkaar niet op doordat het renterisico management voornamelijk gericht is op het beperken van de impact van rente- en spreadontwikkelingen op de Solvency II ratio.

Het jaar 2023 kenmerkt zich door gestegen aandelenmarkten en gedaalde swaprentes en spreads. Dit resulteerde in een positief resultaat van € 3,4 miljard op beleggingen. Het Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten in het jaar 2023 bedraagt € 2,8 miljard negatief en is een last als gevolg van deze ontwikkelingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERIGE BELEGGINGSBATEN – VERZEKERINGSGERELATEERD

(€ MILJOEN)

	2023	2022
(On)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL		
Aandelen en soortgelijke beleggingen	585	-1.444
Vastrentende beleggingen		
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	595	-2.318
Gesecuritiseerde obligaties	9	-20
Bedrijfsobligaties	503	-1.587
Converteerbare obligaties	18	-33
Leningen gedekt door hypotheke	193	-1.970
Overige	68	-370
Totaal vastrentende beleggingen	1.386	-6.298
Derivaten	-58	-3.943
Overige financiële beleggingen	261	-1.156
Opbrengsten uit vastgoedbeleggingen	-114	5
Totaal (On)gerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL	2.060	-12.836
Directe opbrengsten beleggingen gewaardeerd FVTPL	1.447	1.028
Overige opbrengsten niet FVTPL		-1
Overige beleggingsopbrengsten	3.507	-11.809

De (on)gerealiseerde resultaten uit beleggingen gewaardeerd op FVTPL zijn gestegen in 2023 ten opzichte van 2022. Dit wordt met name verklaard door de ontwikkeling op de financiële markten. In 2023 zijn de aandelenkoersen gestegen en de swaprente en spreads voor bedrijfsobligaties zijn gedaald. Voor vastgoed zien we een lager resultaat door negatief marksentiment en een sterk gestegen spread voor hypotheke.

DIRECTE OPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Directe opbrengsten naar soort:		
Dividend op aandelen	195	95
Huuropbrengsten	37	42
Rente op vastrentende waarden	1.216	907
Totaal	1.448	1.044

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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

11. BELEGGINGSRESULTAAT UIT NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN

BELEGGINGSRESULTAAT UIT NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN

	BELEGGINGEN GERELATEERD AAN:			2023	BELEGGINGEN GERELATEERD AAN:			2022
	BANCAIRE ACTIVITEITEN	BELEGGINGS-CONTRACTEN	OVERIGE NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN	TOTAAL	BANCAIRE ACTIVITEITEN	BELEGGINGS-CONTRACTEN	OVERIGE NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN	TOTAAL
Vastgoedbeleggingen								
Huuropbrengsten			1	1			2	2
Subtotaal			1	1			2	2
Beleggingen verplicht gewaardeerd tegen FVPL								
Rente op vastrentende waarden			27	27			-5	-5
Rente op derivaten	111			111	-60			-60
Waardeveranderingen in het resultaat		4	10	14				
Subtotaal	111	4	37	152	-60	-5		-65
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs								
Rente baten volgens de effectieve interest methode	408	-10		398	276	4	2	282
Effecten toepassing Hedge Accounting	-8			-8	7			7
Subtotaal	400	-10		390	283	4	2	289
Totaal beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten	511	-6	38	543	223	-1	4	226

WAARDERINGSGRONDSLAGEN VAN BELEGGINGSOPBRENGSTEN

De waarderingsgrondslagen voor beleggingsopbrengsten hangen nauw samen met de grondslagen voor (vastgoed)beleggingen. Zie hiervoor Toelichting 4 en 5.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERIGE TOELICHTINGEN

12. IMMATERIËLE ACTIVA

	(€ MILJOEN)					
	GOODWILL	SOFTWARE ¹	MERKNAAM	DISTRIBUTIE NETWERKEN	OVERIGE IMMATERIËLE ACTIVA	TOTAAL 2023
Kostprijs						
Balans per 1 januari	711	259	3	138	3	1.114
Wijzigingen in de samenstelling van de groep						
Intern ontwikkeld		9			7	16
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-7				-7
Aankoop en investeringen		19			12	31
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties				-22	-6	-28
Valutakoersverschillen		-5				-5
Balans per 31 december	711	275	3	116	16	1.121
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen						
Balans per 1 januari	29	191		107		327
Wijzigingen in de samenstelling van de groep						
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-7			1	-6
Afschrijvingskosten in het boekjaar		17		7	3	27
Bijzondere waardevermindervingsverliezen opgenomen in de Winst- en verliesrekening	4	2				6
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties				-28		-28
Valutakoersverschillen		-4				-4
Balans per 31 december	33	199		86	4	322
Boekwaarde per						
Per 1 januari	682	68	3	31	3	787
Per 31 december	678	76	3	30	12	799

¹ In de categorie Software is ultimo 2023 een bedrag van € 9 miljoen aan intern ontwikkelde software opgenomen.

Een bedrag van € 779 miljoen (31 december 2022: € 765 miljoen) van de Immateriële activa zal naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum worden gerealiseerd.

De joint venture Onlia Holding Inc. voldoet per 31 december 2023 aan de criteria voor 'Aangehouden voor verkoop' en is daarom geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop' in de balans. Als gevolg hiervan is in 2023 de in het verleden verantwoorde goodwill van € 4 miljoen voor de joint venture Onlia Holding Inc. volledig afgewaardeerd. Daarnaast is op software bij Union Zdravotná Poist'ovna A.S € 2 miljoen afgewaardeerd. Resultierend in een bijzondere waardevermindering van totaal € 6 miljoen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

	(€ MILJOEN)					
	GOODWILL	SOFTWARE ¹	MERKNAAM	DISTRIBUTIE NETWERKEN	OVERIGE IMMATERIËLE ACTIVA	HERZIEN TOTAAL 2022
Kostprijs						
Balans per 1 januari	637	290	3	129		1.059
Wijzigingen in de samenstelling van de groep	74	1		11		86
Intern ontwikkeld		8				8
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-52				-52
Aankoop en investeringen		13			3	16
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties						
Valutakoersverschillen		-1		-2		-3
Balans per 31 december	711	259	3	138	3	1.114
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervers verliezen						
Balans per 1 januari		218		96		314
Wijzigingen in de samenstelling van de groep						
Verkoop, desinvesteringen en ontmanteling		-52				-52
Afschrijvingskosten in het boekjaar		26		6		32
Bijzondere waardevermindervers verliezen opgenomen in de Winst- en verliesrekening	29	1		6		36
Mutaties als gevolg van herrubricering en overige mutaties						
Valutakoersverschillen		-2		-1		-3
Balans per 31 december	29	191		107		327
Boekwaarde per						
Per 1 januari	637	72	3	33		745
Per 31 december	682	68	3	31	3	787

¹ In de categorie Software is ultimo 2022 een bedrag van € 29 miljoen aan intern ontwikkelde software opgenomen.

² Betreft met name de overname van Centraal Beheer PPI N.V. Voor meer informatie wordt verwezen naar Toelichting 31 Belangen in dochtermaatschappijen.

In 2022 zijn voor de distributie netwerken gegeven de economische ontwikkelingen en hyperinflatie in Turkije de hieraan gerelateerde immateriële activa van € 6 miljoen afgewaardeerd tot nihil. Naast de uitloop van de in de aankoopsom opgenomen strategische premie voor Centraal Beheer PPI N.V. is de gestegen rente een belangrijke driver voor de in 2022 verantwoorde bijzondere waardevermindering van € 29 miljoen.

GOODWILL PER KASSTROOM GENERERENDE EENHEID

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Schade & Inkomen Nederland	617	617
Oudedagsvoorzieningen ¹	45	45
Overige	16	20
	678	682

¹ Binnen Oudedagsvoorzieningen heeft een bedrag van € 45 miljoen betrekking op de overname van Centraal Beheer PPI N.V. Voor meer informatie wordt verwezen naar Toelichting 31 Belangen in dochtermaatschappijen.

De goodwill heeft vrijwel volledig betrekking op Nederlandse bedrijfsactiviteiten van Achmea.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De belangrijkste aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde van Schade & Inkomen Nederland ten behoeve van de jaarlijkse test op de bijzondere waardeverminderingen zijn:

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	2023	2022
Gemiddelde jaarlijkse groei verzekeringsopbrengsten	3,9%	3,4%
Gemiddelde gecombineerderatio ¹	93,9%	95,0%
Eindgroei	2,0%	2,0%
Disconteringsvoet	7,3%	8,5%

¹ De gemiddelde schaderatio en gemiddelde kostenratio worden niet meer separaat gerapporteerd maar weergegeven als de gemiddelde gecombineerd ratio (COR). Voor 2022 is de COR vastgesteld op basis van IFRS 4 cijfers.

Het surplus, dat wil zeggen het positieve verschil tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde, bedraagt voor Schade & Inkomen Nederland € 395 miljoen (2022: € 1.406 miljoen). Het surplus is voor 2022 vastgesteld op basis van IFRS 4 cijfers. De realiseerbare waarde voor deze kasstroom genererende eenheid is gevoelig voor afwijkingen binnen belangrijke aannames.

EFFECTEN VAN WIJZIGINGEN IN DE AANNAMES SCHADE & INKOMEN

	WIJZIGING VAN DE RATIO MET	(€ MILJOEN) Δ SURPLUS
2023		
Gemiddelde jaarlijkse groei verzekeringsopbrengsten	-0,5%	-235
Gemiddelde gecombineerderatio ¹	0,5%	-256
Eindgroei	-0,5%	-58
Disconteringsvoet	0,5%	-262

¹ De gemiddelde schaderatio en gemiddelde kostenratio worden niet meer separaat gerapporteerd maar weergegeven als de gemiddelde gecombineerd ratio (COR).

De belangrijkste aannames bij het berekenen van de bedrijfswaarde van Oudedagsvoorzieningen ten behoeve van de jaarlijkse test op de bijzondere waardeverminderingen zijn:

ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

	2023	2022
Gemiddelde jaarlijkse omzetgroei	3,1%	3,4%
Eindgroei	2,0%	2,0%
Disconteringsvoet	9,2%	10,3%

CENTRAAL BEHEER PPI N.V.

	2023	2022
Gemiddelde jaarlijkse omzetgroei	8,4%	9,9%
Eindgroei	2,0%	2,0%
Disconteringsvoet	9,2%	11,9%

Het surplus, dat wil zeggen het positieve verschil tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde, bedraagt voor de kasstroom genererende eenheden die onder Oudedagsvoorzieningen vallen € 30 miljoen (2022: € 22 miljoen). De realiseerbare waarde voor deze kasstroom genererende eenheden (Achmea Investment Management B.V. en Centraal Beheer PPI N.V.) zijn gevoelig voor afwijkingen binnen belangrijke aannames.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

EFFECTEN VAN WIJZIGINGEN IN DE AANNAMES ACHMEA INVESTMENT MANAGEMENT B.V.

(€ MILJOEN)

2023	WIJZIGING VAN DE RATIO MET	Δ SURPLUS
Gemiddelde jaarlijkse omzetgroei	-0,5%	-7
Eindgroei	-0,5%	-2
Disconteringsvoet	0,5%	-8

EFFECTEN VAN WIJZIGINGEN IN DE AANNAMES CENTRAAL BEHEER PPI N.V.

(€ MILJOEN)

2023	WIJZIGING VAN DE RATIO MET	Δ SURPLUS
Gemiddelde jaarlijkse omzetgroei	-0,5%	-1
Eindgroei	-0,5%	-1
Disconteringsvoet	0,5%	-4

WAARDERINGSGRONDSLAGEN IMMATERIËLE ACTIVA

Hierna wordt per categorie immaterieel vast actief de specifieke eerste waarderingsgrondslag beschreven. Op basis van managementverwachtingen beoordeelt Achmea of de gebruiksduur beperkt (doorgaans niet meer dan twintig jaar) of onbepaald is. Activa met een beperkte gebruiksduur worden na de eerste waardering lineair afgeschreven tenzij een andere methode meer geschikt is (eventueel minus bijzondere waardeverminderingen). Activa met een onbepaalde gebruiksduur worden jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering. Uitgaven voor intern gegenereerde goodwill, merknamen, onderzoekskosten en servicekosten worden als kosten in de Winst- en verliesrekening opgenomen op het moment dat deze zich voordoen.

Goodwill

Goodwill is het surplus van de verkrijgingsprijs op overnamedatum van een bedrijf boven de reële waarde van het saldo van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, verworven op overnamedatum. Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardeverminderingen waarop jaarlijks wordt getoetst. Achmea heeft de verworven goodwill uit bedrijfscombinaties toegewezen aan kasstroomgenererende eenheden (CGU's) op basis van de verwachte synergie die de combinatie zal opleveren. De waarde van goodwill wordt gemonitord op het niveau van een bedrijfs onderdeel, dat gevormd wordt door een verzameling producten of productgroepen met dezelfde risicokenmerken zijnde het niveau waarop de risico's worden beheerd en kapitaal wordt toegewezen. Een eventueel overschot van de boekwaarde van het business onderdeel tegenover de realiseerbare waarde zal eerst worden toegewezen aan de goodwill. Het toetsen van bijzondere waardevermindering op CGU-niveau wordt elk jaar op een vast moment uitgevoerd en vaker als omstandigheden daartoe aanleiding geven. In geval van een bijzonder waardeverminderingverlies zal dit worden toegewezen aan de betreffende CGU. Een voor goodwill verwerkte bijzondere waardevermindering kan niet in een volgende periode worden teruggeboekt.

Software

Aangeschafte en intern ontwikkelde software worden tegen kostprijs (inclusief financieringskosten) gewaardeerd. De maximale gebruiksduur is vijf of tien jaar wanneer de software betrekking heeft op verzekeringstechnische systemen. Software dat een integraal deel is van een computer of een computergestuurde tool en waarbij die tool of computer niet werkt zonder de software (bijvoorbeeld besturingssoftware), wordt geclassificeerd onder bedrijfsmiddelen.

Merksnaam

Gekochte merknamen worden als immaterieel actief gewaardeerd. De eerste waardering van een merksnaam is gebaseerd op de 'relief from royalty-methode' (vrijstelling ten aanzien van royalty's), waarbij wordt uitgegaan van waarneembare marktvariabelen en, indien deze niet beschikbaar zijn, van managementverwachtingen die hiermee vergelijkbaar moeten zijn.

Distributienetwerken

Wanneer Achmea een bedrijfscombinatie aangaat, waardeert zij distributienetwerken als een immaterieel actief. De eerste waardering van dit immaterieel actief is gebaseerd op de 'multi-period excess earnings'-methode, waarbij wordt uitgegaan van waarneembare marktvariabelen en managementverwachtingen. De gebruikte waarderings technieken zijn binnen de markt gebruikelijk.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Overige immateriële activa

Overige immateriële activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Overige immateriële activa worden geactiveerd en geamortiseerd over de verwachte economische levensduur, die over het gemiddeld genomen tussen de 5 jaar en 20 jaar is.

Bijzondere waardevermindering

Op elk rapportagemoment beoordeelt Achmea of er een indicatie is voor een bijzondere waardevermindering voor immateriële activa met een beperkte economische levensduur. Er worden verschillende indicatoren gebruikt, zoals of het immateriële actief niet langer wordt gebruikt, gemakkelijk verkrijgbaar is in de markt en of de kosten om het immateriële actief te onderhouden aanmerkelijk hoger zijn dan verwacht. Een bijzondere waardevermindering wordt in de Winst- en verliesrekening onder Overige kosten opgenomen. Daarnaast beoordeelt Achmea op elk rapportagemoment of er een indicatie is dat een in een voorgaande periode opgenomen bijzonder waardeverminderingverlies voor immateriële activa niet langer bestaat of is afgenomen. Achmea baseert zich op verschillende indicatoren, zoals: of de marktwaarde van het actief aanmerkelijk is toegenomen gedurende de periode; of er in de periode belangrijke positieve wijzigingen (technologisch, markt-, economisch of juridisch kader) hebben plaatsgevonden; of de marktrente is gedaald en het waarschijnlijk is dat dit effect zal hebben op de disconteringsvoet die wordt gebruikt voor het berekenen van de gebruikswaarde en of de realiseerbare waarde wezenlijk zal toenemen. Indien dit het geval is, wordt de boekwaarde van het immaterieel actief verhoogd tot het terug te verdienen bedrag. De verhoogde boekwaarde van het actief door de terugname mag niet hoger zijn dan de boekwaarde die zou zijn opgenomen indien er in de vorige periode geen verlies door een bijzondere waardevermindering zou zijn geboekt. Een terugname van een bijzondere waardevermindering wordt in de Winst- en verliesrekening onder Overige kosten opgenomen.

13. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES

(€ MILJOEN)									
NAAM VAN DE MAATSCHAPPIJ	LAND	BESCHRIJVING VAN BEDRIJFS-ACTIVITEITEN	DATUM VAN OVERNAME / INGANGSDATUM	% EIGENDOM 2023	% EIGENDOM 2022	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2023	NETTO VERMOGENS-WAARDE 2022	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2023	BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022
Garanti Emeklilik ve Hayat A.S.	Turkije	Levensverzekeringen	2007	15%	15%	15	16	15	16
Onlia Holding Inc.	Canada	Volmachtbedrijf	2018		50%		13		13
Wagenplan B.V.	Nederland	Leasing	2001	40%	40%	7	7	7	7
De Vereende N.V.	Nederland	Schadeverzekeringen	2020	20%	20%	7	6	7	6
Overig						13	4	13	4
								42	46

Alhoewel Achmea minder dan 20% van de aandelen houdt van Garanti Emeklilik ve Hayat A.S., oefent Achmea invloed van betekenis uit dankzij haar strategische belang, nauwe samenwerking met Eureko Sigorta en het contractuele recht om een Board member te benoemen.

Gedurende het boekjaar 2022 en 2023 is Turkije gekwalificeerd als een land in hyperinflatie. Achmea heeft voor het belang in de Turkse deelneming Garanti Emeklilik ve Hayat A.S. zoals beschreven in de algemene waarderingsgrondslagen hyperinflatie accounting toegepast.

In 2023 voldoet de Joint Venture Onlia Holding Inc. aan de criteria activa 'Aangehouden voor verkoop' en is gereclassificeerd naar activa en verplichtingen 'Aangehouden voor verkoop', zie Toelichting 20 Activa en Verplichtingen Aangehouden Voor Verkoop en Investerings.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

14. TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik		
In gebruik	175	211
In ontwikkeling		
Bedrijfsmiddelen		
Software	2	4
Hardware	23	21
Kantoormeubilair	6	12
Overige	19	19
Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		
Gebouwen voor eigen gebruik	88	100
Bedrijfsmiddelen	14	11
	327	378

In 2023 heeft Achmea nagenoeg al haar terreinen en gebouwen voor eigen gebruik door externe taxateurs laten taxeren en op basis daarvan de balanswaarde aangepast.

Gedurende 2023 is de boekwaarde van het gebruiksrecht van € 111 miljoen gedaald met € 8 miljoen, bestaande uit een afname door afschrijvingen van geactiveerde gebruiksrechten (€ 18 miljoen) en een toename van nieuwe leasecontracten (€ 10 miljoen).

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN BIJ DE BEPALING VAN DE REËLE WAARDE VAN TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK

Diverse aannames dienen te worden gemaakt en waarderingstechnieken te worden gebruikt bij de waardering van vastgoed, waarbij deze gehanteerde aannames en technieken belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de waardering van de activa. De gebruikte methoden voor het bepalen van de reële waarde van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden beschreven in Toelichting 8 Reële waarde hiërarchie. De aannames bij de toepassing van een aantal van deze methoden worden ondersteund door de bepalingen van bestaande huur- en andere relevante overeenkomsten en door externe bewijzen zoals recente en verwachte algemene economische trends, huidige huurprijzen in de markt voor vergelijkbare panden in dezelfde regio en conditie. Onderdelen van activa en gerelateerde verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', als het zeer waarschijnlijk is dat de boekwaarde primair gerealiseerd zal worden door verkoop en niet door een voortgezet gebruik.

WAARDERINGSGRONDSLAG TERREINEN EN GEBOUWEN VOOR EIGEN GEBRUIK EN BEDRIJFSMIDDELEN.**Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik**

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden gewaardeerd tegen de reële waarde op de datum van herwaardering verminderd met (latere) cumulatieve afschrijvingen en eventuele (latere) cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik die in aanbouw of ontwikkeling zijn worden verantwoord tegen kostprijs totdat de reële waarde op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Veranderingen in de boekwaarde als gevolg van herwaarderingen van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden, onder aftrek van latente belastingen, verantwoord in de Herwaarderingsreserve onder het Totaal eigen vermogen. Een afname van de boekwaarde als gevolg van de herwaardering wordt in de Herwaarderingsreserve onder het Totaal eigen vermogen opgenomen voor zover de herwaarderingsreserve die op dat actief betrekking heeft over een positief saldo beschikt vanuit eerder verwerkte waardeverminderingen en voor het resterende gedeelte in de Winst- en verliesrekening. Een afname van de herwaardering wordt in de volgende jaren in de Winst- en verliesrekening teruggenomen als het geherwaardeerde bedrag hoger is dan de boekwaarde, maar niet hoger dan tot de kostprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. Wanneer Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik niet langer meer in de balans worden opgenomen, worden herwaarderingen in de Herwaarderingsreserve direct en niet via de Winst- en verliesrekening overgeboekt naar Overige reserves. Als Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik uit meerdere elementen met een verschillende gebruiksduur bestaat, worden ze verantwoord als afzonderlijke posten.

Afschrijvingen worden lineair ten laste van de Winst- en verliesrekening gebracht gedurende de geschatte economische gebruiksduur van doorgaans maximaal vijftig jaar. De afschrijvingsmethode en economische gebruiksduur worden elk jaar beoordeeld en aangepast als de omstandigheden of verwachtingen aanmerkelijk zijn veranderd. Op grond wordt niet afgeschreven. Wanneer herwaardering plaatsvindt, worden de cumulatieve afschrijvingen afgeboekt tegen de bruto boekwaarde van het geherwaardeerde onderdeel van Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Bedrijfsmiddelen

Bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd tegen kostprijs (inclusief gemaakte financieringskosten) verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Als bedrijfsmiddelen uit belangrijke elementen met een verschillende gebruiksduur bestaan, worden deze verantwoord als aparte posten. Afschrijvingen worden lineair ten laste van de Winst- en verliesrekening gebracht. De geschatte gebruiksduur van besturingssoftware is drie tot vijf jaar, van hardware drie tot vier jaar, van kantoormeubilair (inclusief onderdelen) en van andere bedrijfsmiddelen drie tot zes jaar. De afschrijvingsmethode en gebruiksduur van bedrijfsmiddelen worden elk jaar beoordeeld en prospectief aangepast als de omstandigheden of verwachtingen aanmerkelijk zijn veranderd.

Gebruiksrecht gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen

Achmea maakt gebruik van de optie om voor leasecontracten met een korte looptijd (12 maanden of korter) of een lage waarde (USD 5.000 of kleiner) geen gebruiksrecht en leaseverplichting in de balans op te nemen. De geactiveerde gebruiksrechten inzake de leasecontracten worden lineair afgeschreven en verantwoord in de Winst- en verliesrekening gedurende de leaseperiode.

Achmea neemt op de ingangsdatum, de datum waarop de verhuurder het onderliggend actief beschikbaar stelt voor gebruik, een gebruiksrecht in de balans op. Het gebruiksrecht wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen. Deze kostprijs is bij initiële opname gelijk aan de omvang van de leaseverplichting, vermeerderd met leasebetalingen voorafgaand aan de aanvangsperiode van de lease, vermeerderd met initiële directe kosten, rekening houdend met eventuele kosten voor ontmanteling of het verwijderen of in originele staat terugbrengen van de onderliggende activa en verminderd met ontvangen huurkortingen.

De gebruiksrechten worden vervolgens over de duur van het leasecontract lineair afgeschreven, tenzij de economische levensduur korter is, dan wordt deze aangehouden als afschrijvingsperiode. Daarnaast worden de gebruiksrechten indien van toepassing periodiek verminderd voor bijzondere waardeverminderingen en herwaarderingen van de leaseverplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

15. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

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

	BALANS PER 1 JANUARI 2023	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2023
Immateriële activa	-6	2		-4
Beleggingen	293	-533	7	-233
Bank activa				
Herverzekeringsactiva gerelateerd aan verzekeringscontracten	7	-3		4
Overlopende acquisitiekosten				
Overige activa	431	-34		397
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	596	455		1.051
Pensioenvoorzieningen	3	4	19	26
Overige voorzieningen	-29	6		-23
Overige schulden	-514	69		-445
Gebruiksrecht activa	-23			-23
Gebruiksrecht verplichtingen	29	-2		27
Fiscale goodwill				
Fiscale verlies	227	-34		193
Afschrijvingen en egalisatiereserve	-9	-1		-10
	1.005	-71	26	960
Omvat:				
Latente belastingvorderingen				971
Latente belastingverplichtingen				11

	BALANS PER 1 JANUARI 2022	OPGENOMEN IN RESULTAAT	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2022
Immateriële activa	-6			-6
Beleggingen	-1.978	2.269	2	293
Bank activa				
Herverzekeringsactiva gerelateerd aan verzekeringscontracten	-8	15	0	7
Overlopende acquisitiekosten				
Overige activa	1.046	-620	5	431
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	2.774	-2.178		596
Pensioenvoorzieningen	67	2	-66	3
Overige voorzieningen	-29			-29
Overige schulden	-991	477		-514
Gebruiksrecht activa	-24	1		-23
Gebruiksrecht verplichtingen	32	-3		29
Fiscale goodwill				
Fiscale verlies	4	223		227
Afschrijvingen en egalisatiereserve	-	-9		-9
	886	178	-59	1.005
Omvat:				
Latente belastingvorderingen				1.031
Latente belastingverplichtingen				26

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

De gebruikte belastingtarieven voor het berekenen van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen verschillen per belastinggebied en lagen zowel in 2023 als in 2022 tussen 10% en 36%. Het belastinggebied met het grootste resultaat en belastingaandeel betreft Nederland.

Vanaf 1 januari 2023 hanteren de Schadeverzekeraars bij Achmea 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.

De fiscale eenheid Achmea B.V. kan € 34 miljoen aan verliezen verrekenen in de aangifte vennootschapsbelasting 2023.

Een bedrag van € 960 miljoen (2022: € 1.005 miljoen) binnen Latente belastingvorderingen en -verplichtingen wordt naar verwachting over meer dan twaalf maanden na balansdatum afgewikkeld. Opname van deze Latente belastingvorderingen is onderbouwd op grond van de aanwezigheid van jaarlijks voldoende fiscale winstcapaciteit gedurende de reversal periode. Deze onderbouwing wordt voor de Nederlandse entiteiten die deel uitmaken van de fiscale eenheid op het niveau van de fiscale eenheid geanalyseerd. Daarnaast worden voor Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. verschillende scenario's geanalyseerd met betrekking tot lagere en hogere eigen vermogensposities en rentes. Voor de overige entiteiten wordt de aanwezigheid van voldoende fiscale winstcapaciteit op enkelvoudig niveau geanalyseerd.

Een bedrag van € 58 miljoen (2022: € 58 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 Griekenland (€ 11 miljoen), Australië (€ 34 miljoen) en in Canada (€ 13 miljoen). 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.

Resultaten binnen de Nederlandse Zorgverzekeringsactiviteiten worden verantwoord als niet-belastbare resultaten conform huidige fiscale wetgeving. De belastingvrijstelling is van toepassing voor zover deze resultaten niet worden uitgekeerd. Wanneer de resultaten deels of volledig worden uitgekeerd, zijn de jaarresultaten van het Nederlandse Zorgverzekeringsstelsel niet langer vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De jaarresultaten zijn dan belastbaar met het op dat moment geldend vennootschapsbelastingtarief.

Met ingang van 31 december 2023 is de Wet minimumbelasting 2024 in werking getreden. Deze wetgeving strekt tot implementatie van de EU richtlijn 2022/2523 en is voortgekomen uit de afspraken die binnen OESO verband zijn gemaakt over de invoering van een minimumwinstbelasting van effectief 15% (Pillar 2). De wet geldt voor multinationale ondernemingen met een omzet van meer dan € 750 miljoen per jaar. In mei 2023 heeft het IASB in IAS 12 een verplichte tijdelijke uitzondering opgenomen voor verantwoording en toelichting van uitgestelde belastingeffecten die voortvloeien uit de Pillar 2 belastingwetgeving. Achmea 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 deze fiscale voordelen zal verkrijgen. Een inschattingwijziging kan een groot effect hebben op de waarde van een belastinglatentie. Achmea heeft bij de bepaling van de belastingpositie haar inschatting van de hieraan verbonden uitstroom van middelen opgenomen. Bovendien neemt het management fiscale planningsstrategieën in overweging die de kans dat de belastingvorderingen worden gerealiseerd, vergroten.

WAARDERINGSGRONDSLAG LATENTE BELASTINGVORDERINGEN EN VERPLICHTINGEN

Latente belastingen worden berekend op basis van de 'verplichtingen' methode voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden van activa en verplichtingen en de fiscale boekwaarde van deze activa en verplichtingen. De hoogte van de latente belastingvordering wordt berekend op basis van de verwachte manier van realiseren of afwikkelen van de boekwaarde van activa en verplichtingen. 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.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

16. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

	(€ MILJOEN)	
	2023	HERZIEN 2022
Vordering uit hoofde van verstrekt onderpand in de vorm van liquide middelen ¹	325	417
Vorderingen uit hoofde van beleggingen	115	379
Debiteuren uit niet-verzekeringsactiviteiten	140	159
Belastingen en sociale verzekeringspremies	105	85
Bijdrage uit Nederlands Zorgverzekeringsfonds	19	18
Voorschotten aan Nederlandse ziekenhuizen	768	701
Te ontvangen inkomsten en vooruitbetalingen ²	139	123
Overige vorderingen	109	24
Overige activa		8
Balans per 31 december	1.720	1.914

¹ De vordering uit hoofde van verstrekt onderpand in de vorm van liquide middelen heeft betrekking op bedragen die Achmea verstrekt aan cash collateral afhankelijk van de actuele waarde van het derivaat.

² Inclusief effecten van hyperinflatie in Turkije. Voor verdere informatie inzake hyperinflatie verwijzen we naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

Een bedrag van € 87 miljoen (31 december 2022: € 97 miljoen) van de Vorderingen en overlopende activa zal naar verwachting na twaalf maanden na balansdatum worden gerealiseerd. Voor vorderingen die naar verwachting binnen twaalf maanden na balansdatum worden afgewikkeld, is de boekwaarde een redelijke schatting van de reële waarde. Bijzondere waardeverminderingen die in 2023 zijn opgenomen met betrekking tot Vorderingen en overlopende activa bedragen € 1 miljoen (31 december 2022: nihil) en zijn opgenomen onder Overige kosten.

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.

17. LIQUIDE MIDDELEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
Kas- en banksaldi	1.335	1.175
Direct opvraagbare deposito's	599	771
Balans per 31 december	1.934	1.946

Liquide middelen waarop restricties van toepassing zijn bedragen € 9 miljoen (31 december 2022: € 7 miljoen).

WAARDERINGSGRONDSLAG LIQUIDE MIDDELEN

Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's en worden tegen reële waarde gewaardeerd. De reële waarde ligt in lijn met de nominale waarde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

18. EIGEN VERMOGEN

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

OVERZICHT AANDELENKAPITAAL

	AANTAL GEWONE AANDELEN (NOMINALE WAARDE € 1 PER AANDEEL)	NOMINALE WAARDE GEWONE AANDELEN (€ MILJOEN)	AANTAL PREFERENTE AANDELEN (NOMINALE WAARDE € 1 PER AANDEEL)	NOMINALE WAARDE PREFERENTE AANDELEN (€ MILJOEN)	AANTAL A-AANDELEN (NOMINALE WAARDE € 1 PER AANDEEL)	NOMINALE WAARDE A-AANDELEN (€ MILJOEN)
Maatschappelijk kapitaal	2.103.943.009	2.104	60.000.000	60	1	0
Aandelen geplaatst 1 januari 2022	410.820.173	411	23.904.060	24	1	0
Aandelen geplaatst 31 december 2022¹	410.820.173	411	23.904.060	24	1	0
Aandelen geplaatst 1 januari 2023	410.820.173	411	23.904.060	24	1	0
Intrekking preferente aandelen in 2023		0	-23.904.060	-24		
Aandelen geplaatst 31 december 2023¹	410.820.173	411			1	0

¹ Alle geplaatste aandelen zijn volgestort. Van een deel van de aandelen is Achmea B.V. zelf de aandeelhouder, zie hiervoor alinea Eigen aandelen. Voor een specificatie van de overige aandeelhouders zie Toelichting Aandeelhouders van Achmea B.V. per 31 december 2023 onder de Overige informatie.

Agio

In het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen is een bedrag van € 11.001 miljoen opgenomen als Aandelenkapitaal/Agio. Hiervan is een bedrag van € 10.590 miljoen door de aandeelhouders gestort als agio. Deze agioreserve omvat agio gestort door de houders van gewone aandelen.

Aandelenrechten, voorkeurrechten en beperkingen

Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in de algemene vergadering. Stichting Administratie-kantoor Achmea is houder van het A-aandeel. Voor het A-aandeel gelden speciale rechten. Veel beslissingen van de algemene vergadering van Achmea B.V. kunnen alleen worden genomen na goedkeuring van de houder van het A-aandeel. De algemene vergadering besluit over het al dan niet uitkeren van dividend aan de houders van gewone aandelen.

Bij de uitkering van extern (keuze)dividend vindt een toetsing plaats of een uitkering verantwoord is aan de hand van een toetsing aan de risk appetite. Belangrijke factor daarin is de beschikbare holdingliquiditeit. De beschikbare holding liquiditeit hangt af van de bedragen die aan Achmea B.V. worden uitgekeerd vanuit de juridische entiteiten, vooral vanuit Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Achmea Schadeverzekeringen N.V. De hoogte van de rente voor het disconteren van de verzekeringsverplichtingen heeft een grote invloed op de bedragen die vanuit genoemde verzekeringsentiteiten kunnen worden uitgekeerd aan Achmea B.V. en daarmee op de holdingliquiditeit.

Achmea B.V. heeft op 31 december 2023 de uitstaande € 356 miljoen aan preferente aandelen ingetrokken, waarvan € 89 miljoen, via certificaten, reeds werden gehouden door Achmea zelf. De preferente aandelen zijn in 2004 uitgegeven aan verschillende banken en institutionele beleggers ter versterking van de kapitaalpositie.

De Raad van Bestuur bekijkt en overweegt periodiek de kapitaalefficiëntie van Achmea. Op basis hiervan en in het belang van Achmea en haar stakeholders heeft de Raad van Bestuur het genoemde besluit genomen, hierbij onder meer indachtig dat (i) de preferente Aandelen conform de huidige voorwaarden per 1 januari 2026 niet meer zouden kwalificeren als eigen vermogen onder Solvency II, (ii) 1 januari 2024 de statutaire reset-datum was voor het (aanpassen van het) dividendpercentage ten aanzien van de preferente Aandelen voor de komende tien jaar en (iii) in 2023 een succesvolle uitgifte van Tier 2 kapitaalinstrumenten heeft plaatsgevonden.

Een overzicht van de aandeelhouders van Achmea B.V. per 31 december 2023 wordt gepresenteerd onder Overige informatie.

Eigen aandelen

De post Eigen aandelen bestaat uit de door Achmea B.V. ingekochte (gewone) aandelen. De post Eigen aandelen bevatte voorheen ook het belang dat Achmea B.V. indirect had als houder van de certificaten op de preferente aandelen.

Aan de ingekochte aandelen is geen stemrecht verbonden en er wordt geen dividend op uitgekeerd.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Wettelijke reserve

Een wettelijke reserve moet worden aangehouden voor de ingehouden winsten met betrekking tot geassocieerde deelnemingen en joint ventures, intern ontwikkelde geactiveerde software en zorgkantoren.

Een bedrag van € 87 miljoen (31 december 2022: € 80 miljoen) van het Totaal eigen vermogen per einde boekjaar 2023 is gerelateerd aan een aantal dochtermaatschappijen die onderworpen zijn aan wettelijke restricties. Bedragen die zijn opgenomen in de wettelijke reserve kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Naast deze Wettelijke reserve zijn er ook nog andere bekleemde reserves die niet mogen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders, zoals hieronder toegelicht. Verder wordt verwezen naar Toelichting 2 Kapitaal en Risico Management waar de restricties uit hoofde van de SII wetgeving zijn toegelicht.

Herwaarderingsreserve

Op basis van de waarderingsgrondslagen die door Achmea worden gebruikt, wordt er een herwaarderingsreserve gevormd. Daarnaast moet Achmea op basis van Nederlandse regelgeving een wettelijke reserve aanleggen voor alle positieve ongerealiseerde reële waardemutaties voor activa die niet zijn genoteerd op actieve markten 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 gevormd door het overboeken van de vereiste bedragen van Overige reserves naar de Herwaarderingsreserve. Zowel de Herwaarderingsreserves als de Wettelijke reserves zijn niet vrij uitkeerbaar.

Een deel van de Herwaarderingsreserve heeft betrekking op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik. Het surplus in de herwaarderingsreserve voor terreinen en gebouwen voor eigen gebruik staat ultimo 2023 op € 17 miljoen (2022: € 38 miljoen).

Reserve valutakoersverschillen

Activa en verplichtingen van buitenlandse dochtermaatschappijen, met een functionele valuta anders dan de euro, worden omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers op balansdatum. De opbrengsten en kosten van deze dochterondernemingen worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers voor het boekjaar. Omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de toepassing van wisselkoersen per balansdatum op de openingsbalans van netto activa en goodwill van dochtermaatschappijen, alsmede omrekeningswinsten en -verliezen voor het verslagjaar, worden opgenomen onder Reserve valutakoersverschillen. Bedragen die zijn opgenomen in de Reserve valutakoersverschillen kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Het grootste deel van de activiteiten in vreemde valuta vindt plaats in Turkse Lira bij de dochteronderneming Eureko Sigorta en de geassocieerde deelneming Garanti Emeklilik ve Hayat A.S.

Hedging reserve

De bedragen die zijn opgenomen in de Hedging reserve uit hoofde van kasstroomhedge-accounting kunnen niet worden uitgekeerd aan aandeelhouders. Bij het vaststellen van de niet-uitkeerbare bedragen onder Nederlandse wetgeving kunnen deze posities niet worden verrekend. Hierdoor kan met betrekking tot de Hedging reserve een bedrag van € 7 miljoen (2022: € 7 miljoen) niet worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Wanneer de hedge relatie is beëindigd schrijft Achmea de hieraan gerelateerde reële waardeaanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie.

Overige reserves

Resultaten binnen de Nederlandse Zorgverzekeringsactiviteiten worden verantwoord als niet-belastbare resultaten conform huidige fiscale wetgeving. Daarnaast blijven deze resultaten buiten beschouwing bij het berekenen van de door Achmea te betalen minimumbelasting ('Wet minimumbelasting 2024'). Voorgaande vrijstellingen zijn van toepassing indien deze resultaten niet worden uitgekeerd door Achmea Zorgverzekeringen N.V. Wanneer haar resultaten deels of volledig worden uitgekeerd, zijn die jaarresultaten niet langer vrijgesteld van vennootschapsbelasting en maken deze onderdeel uit van de te berekenen door Achmea te betalen minimumbelasting. De jaarresultaten zijn dan belastbaar met het op dat moment geldende vennootschapsbelastingtarief.

De Overige reserves omvatten een negatief bedrag van € 155 miljoen met betrekking tot toegezegde pensioenrechten (31 december 2022: € 101 miljoen negatief). De mutatie in de gerelateerde verplichtingen met betrekking tot Achmea's toegezegde pensioenrechten zijn opgenomen onder Netto overig totaalresultaat.

Het voorstel inzake de resultaatbestemming is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening 2023 van Achmea B.V., Toelichting 20 Voorstel inzake bestemming van het resultaat.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Overige eigen vermogensinstrumenten

Achmea heeft ter ondersteuning van de financiering van de organisatie een tweetal Overige eigen vermogensinstrumenten in haar bezit. Deze Overige eigen vermogensinstrumenten bestaan uit hybride leningen van € 500 miljoen aan Restricted Tier 1 Perpetual Capital Securities met een coupon van 4,625% en een hybride Tier 2 obligatie van € 750 miljoen met een coupon van 4,25%. Deze vermogensinstrumenten worden aangemerkt als Overige eigen vermogensinstrumenten en dienen ter ondersteuning van de financiering van de organisatie. De Perpetual Capital Securities kwalificeren als Restricted Tier 1 notes.

Deze hybride leningen, welke genoteerd zijn bij de Irish Stock Exchange, hebben een zeer lange looptijd. De contractuele voorwaarden zijn zodanig dat de (uit)betaling van coupon en aflossing in de beschikingsmacht ligt van de vennootschap en er geen vooraf afgesproken betalingsverplichtingen gelden. Als gevolg daarvan kwalificeren de leningen onder IFRS als Eigen vermogen.

Couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten worden vastgesteld door Achmea en zijn onderworpen aan de in de prospectus beschreven beperkingen. De couponbetalingen worden ten laste gebracht van Overige reserves, onderdeel van Totaal eigen vermogen.

WAARDERINGSGRONDSLAG EIGEN VERMOGEN

De aandelen van Achmea B.V. die door de vennootschap worden gehouden (eigen aandelen) worden in mindering gebracht op het Totaal eigen vermogen op het moment van verwerving door Achmea of haar dochtermaatschappijen op basis van de betaalde aankoopprijs. Resultaten na de hierop volgende verkoop van deze eigen aandelen worden direct verwerkt binnen het Totaal eigen vermogen.

Minderheidsbelang

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

19. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	2023	HERZIEN 2022
Pensioenvoorzieningen	848	780
Andere voorzieningen	90	96
Balans per 31 december	938	876

PENSIOENVOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)		
31 DECEMBER 2023	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	TOTAAL
Huidige waarde van toegezegde pensioenverplichting	845	3	848
Reële waarde van totale beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	-647		-647
Reële waarde van niet-kwalificerende beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	647		647
Niet gedekte positie	845	3	848
Effect van beperking in activering			
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	845	3	848

	(€ MILJOEN)		
31 DECEMBER 2022	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	TOTAAL
Huidige waarde van toegezegde pensioenverplichting	778	2	780
Reële waarde van totale beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	-687		-687
Reële waarde van niet-kwalificerende beleggingen die toegezegde pensioenverplichtingen afdekken	687		687
Niet gedekte positie	778	2	780
Effect van beperking in activering			
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	778	2	780

Achmea kent een pensioenregeling voor het merendeel van de medewerkers. De pensioenregeling, die wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea, is van toepassing op de meerderheid van de ruim 12.000 medewerkers in Nederland en is een zogenaamde collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling). De verplichting van Achmea is beperkt tot het betalen van de overeengekomen premie voor het huidige dienstjaar. Bijdragen betaald aan de collectieve vaste bijdrageregeling bedroegen in 2023 € 198 miljoen (2022: € 229 miljoen). De bijdrage is gelijk aan de actuariel benodigde premie voor de koopsom voor de in dat jaar te verwerven pensioenopbouw, rekening houdend met de actuele rente.

Achmea's toegezegde pensioenverplichting is grotendeels gerelateerd aan opgebouwde rechten met betrekking tot voormalige toegezegde pensioenverplichtingen van een aantal (voormalige) medewerkers. Deze toegezegde pensioenverplichtingen zijn van toepassing in Nederland en voor een beperkt bedrag in Griekenland.

De opgebouwde rechten van de voormalig toegezegde pensioenverplichtingen in Nederland van een aantal (voormalige) medewerkers zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en daarmee behoudt Achmea de financiële en actuariële risico's.

Voor de opgebouwde rechten van de voormalig toegezegde pensioenregelingen in Nederland van een aantal (voormalige) medewerkers in Nederland die zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars is een toeslagverlening van toepassing die op basis van de uitvoeringsovereenkomst wordt uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea, dit risico ligt vanaf 2025 bij Achmea.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

VERLOOPOVERZICHT PENSIOENVOORZIENINGEN 2023

(€ MILJOEN)

	TOEGEZEGDE PENSIOEN- VERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN BELEGGINGEN DIE TOEGEZEGDE PENSIOEN- VERPLICHTINGEN AFDEKKEN	NETTO-VERPLICHTING UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN 2023
Balans per 1 januari	780		780
Netto rentelast op nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	29		29
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in demografische aannames			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in financiële aannames	60		60
Ervaringswinsten en -verliezen	13		13
Betaalde uitkeringen op grond van regeling			
Betaalde uitkeringen	-34		-34
Balans per 31 december	848		848

VERLOOPOVERZICHT PENSIOENVOORZIENINGEN 2022

(€ MILJOEN)

	TOEGEZEGDE PENSIOEN- VERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN BELEGGINGEN DIE TOEGEZEGDE PENSIOEN- VERPLICHTINGEN AFDEKKEN	NETTO-VERPLICHTING UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN 2022
Balans per 1 januari	1.058		1.058
Netto rentelast op nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	13		13
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in demografische aannames	3		3
Actuariële winsten en -verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in financiële aannames	-270		-270
Ervaringswinsten en -verliezen	9		9
Betaalde uitkeringen op grond van regeling			
Betaalde uitkeringen	-33		-33
Balans per 31 december	780		780

BELANGRIJKE ACTUARIËLE AANNAMES OP BALANSDATUM (UITGEDRUKT ALS GEWOGEN GEMIDDELDE AANNAMES)

	2023		2022	
	NEDERLAND	ANDERE LANDEN	NEDERLAND	ANDERE LANDEN
Disconteringsvoet	3,20	2,44	3,70	0,21
Toekomstige salarisverhogingen ¹		2,73		0,03
Toekomstige pensioenverhogingen ¹				
Toekomstige pensioenverhogingen voor lopende uitkeringen	0,99		0,90	
Ratio personeelsverloop ¹		4,59		2,30

¹ In Nederland zijn er geen actieve deelnemers meer met een DB-regeling. Hierdoor worden deze actuariële aannames niet meer gepresenteerd.

De gewogen gemiddelde duur van de Toegezegde pensioenverplichting is 14 jaar (2022: 14 jaar). De looptijd van de verwachte niet verdisconteerde kasstromen met betrekking tot de toegezegde pensioenverplichting is voor een bedrag van € 404 miljoen (31 december 2022: € 358 miljoen) korter dan tien jaar.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ANDERE VOORZIENINGEN

(€ MILJOEN)

2023	REORGANISATIE	JURIDISCHE CLAIMS	PERSENEEL- BELONINGEN (EXCLUSIEF PENSIËNEN)	OVERIGE	TOTAAL
Balans per 1 januari	12	8	44	32	96
Wijziging in samenstelling van de groep					
Toevoegingen	18		13		31
Onttrekkingen	-15	-2	-7	-3	-27
Vrijgevallen	-3	-2	-3	-1	-9
Valutakoersverschillen			-1		-1
Balans per 31 december	12	4	46	28	90
Kortlopend	8	1	12	9	30
Langlopend	4	3	34	19	60
Balans per 31 december	12	4	46	28	90

(€ MILJOEN)

HERZIEN 2022	REORGANISATIE	JURIDISCHE CLAIMS	PERSENEEL- BELONINGEN (EXCLUSIEF PENSIËNEN)	OVERIGE	TOTAAL
Balans per 1 januari	18	10	42	27	97
Wijziging in samenstelling van de groep				12	12
Toevoegingen	17	5	10		32
Onttrekkingen	-21	-7	-4	-1	-33
Vrijgevallen	-2		-4	-6	-12
Balans per 31 december	12	8	44	32	96
Kortlopend	12		10	7	29
Langlopend		8	34	25	67
Balans per 31 december	12	8	44	32	96

Reorganisatie

In het kader van eerder aangekondigde reorganisatieprogramma's zijn per 31 december 2023 voorzieningen opgenomen ten bedrage van € 12 miljoen (31 december 2022: € 12 miljoen). De belangrijkste aannames die worden gebruikt bij het vaststellen van de voorziening voor de reorganisatie hebben betrekking op het gemiddelde salaris, de overplaatsingsperiode en de kans op een overstap naar een andere functie binnen Achmea of elders.

Juridische claims

Onder juridische claims vallen voorzieningen met betrekking tot juridische claims en mogelijke vergoedingen met betrekking tot verzekerings- en niet-verzekeringsactiviteiten van Achmea. Door de aard van deze voorzieningen is de verwachte looptijd onzeker, maar de meeste claims zullen naar verwachting een langere looptijd hebben dan twaalf maanden na balansdatum. De waarde van juridische claims wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring. In de Winst- en verliesrekening zijn de kosten gerelateerd aan deze voorziening gepresenteerd als het bedrag na aftrek van ingeschatte restituties. Het totale bedrag dat in 2023 ten laste van juridische claims is gebracht heeft een geringe impact op het nettoresultaat.

Personeelsbeloningen (exclusief Pensioenvoorzieningen)

Voorzieningen voor personeelsbeloningen hebben betrekking op personeelsbeloningen uitkeerbaar na meer dan twaalf maanden na balansdatum, met inbegrip van voorzieningen voor jubileumuitkeringen. Deze voorzieningen verschillen in verwachte afwikkelingsdatum, maar het grootste deel heeft een looptijd langer dan twaalf maanden na balansdatum. De waarde van Voorzieningen voor personeelsbeloningen wordt bepaald op basis van het oordeel van het management, externe professionele beoordeling en ervaring.

Overige

Overige voorzieningen bestaan uit verplichtingen met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten en diverse andere verplichtingen. Deze verplichtingen verschillen in verwachte afwikkelingsdatum, maar de meeste zullen naar verwachting een kortere looptijd hebben dan twaalf maanden na balansdatum.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELANGRIJKSTE AANNAMES EN SCHATTINGEN OVERIGE VOORZIENINGEN

Pensioenvoorzieningen

Het bepalen van de voorziening voor de toegezegde pensioenregeling is gebaseerd op actuariële modellen en berekeningen op basis van de 'projected unit credit-methode'. Inherent aan deze actuariële modellen zijn aannames voor disconteringsvoeten, stijgingspercentages voor toekomstige salaris- en uitkeringsniveaus, sterftcijfers, verwachte stijgingen van de kosten van de gezondheidszorg en de consumentenprijsindex. De aannames zijn gebaseerd op beschikbare marktgegevens en worden jaarlijks bijgesteld. De disconteringsvoet voor de toegezegde pensioenverplichting wordt bepaald aan de hand van marktrendementen op bedrijfsobligaties met een hoge kredietwaardigheid (AA rating of beter). Achmea gebruikt de Towers Watson Rate: Link-curve. Aannames met betrekking tot toekomstige sterftcijfers worden bepaald op basis van actuariële adviezen in overeenstemming met gepubliceerde statistieken en ervaringen in elk land. Voor het vaststellen van de toegezegde pensioenverplichting wordt in Nederland de prognosetafel 'AG2022, inclusief fondsspecifieke ervaringssterfte' toegepast. De actuariële aannames kunnen verschillen van de feitelijke resultaten vanwege gewijzigde marktomstandigheden, economische trends, sterftcijfers en andere aannames. Eventuele wijzigingen in de aannames kunnen effect hebben op de waardering van toegezegde pensioenregelingen.

Andere voorzieningen

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

WAARDERINGSGRONDSLAG OVERIGE VOORZIENINGEN

Pensioenvoorzieningen

Verschuldigde premies uit hoofde van pensioenregelingen met een toegezegde bijdrage worden als kosten opgenomen in de Winst- en verliesrekening op het moment dat deze zich voordoen. De nettoverplichting met betrekking tot pensioenregelingen met toegezegde aanspraken wordt afzonderlijk voor elke regeling berekend op basis van de 'projected unit credit-methode'. Op grond van deze methode worden de toekomstige uitkeringen die toegerekend worden aan het dienstverband in de huidige periode en eerdere perioden, geschat. De percentages die worden gebruikt voor loonontwikkelingen, het contant maken en andere aanpassingen zijn in overeenstemming met de specifieke omstandigheden van elk land. De verplichting wordt contant gemaakt om de actuele waarde te bepalen. Vervolgens wordt de reële waarde van de pensioenbeleggingen in mindering gebracht om de Nettoverplichting/bezittingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten te berekenen.

De kosten voor opbouw huidige dienstjaar en netto rente over de Nettoverplichting/bezittingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten, gebaseerd op de aannames aan het begin van de verslagperiode, worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De herwaarderingen van de Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten zijn opgenomen in het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat. Bij de berekening van de Nettoverplichting toegezegde pensioenrechten worden de toekomstige werknemersbijdragen meegenomen.

Achmea neemt servicekosten voor verstreken dienstverband als kosten op, op het eerste moment van:

- A. een wijziging van de pensioenregeling of een inperking (curtailment) daarvan; en
- B. wanneer zij gerelateerde servicekosten of ontslagvergoedingen opneemt.

Achmea verantwoordt een optredende winst of verlies bij de afwikkeling van een toegezegde pensioenregeling op het moment van afwikkeling. De contante waarde van activa uit hoofde van toegezegde pensioenrechten op de balansdatum wordt verantwoord tot het bedrag van het economisch voordeel dat beschikbaar is voor Achmea in de vorm van een restitutie vanuit de regeling of toekomstige bijdrageverminderingen. Wanneer Achmea niet onvoorwaardelijk gerechtigd is tot het surplus binnen de pensioenregeling, wordt het surplus niet als vordering opgenomen in het Overzicht van de financiële positie.

Andere voorzieningen

Andere voorzieningen worden opgenomen wanneer er een wettelijke of feitelijke verplichting bestaat, die 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.

Een voorziening voor reorganisatie wordt opgenomen wanneer het management een gedetailleerd en formeel reorganisatieplan heeft goedgekeurd en de reorganisatie voor de balansdatum ofwel is begonnen dan wel dat de belangrijkste kenmerken van het plan aangekondigd zijn aan de betrokken partijen. Er wordt geen voorziening gevormd voor de kosten met betrekking tot de lopende activiteiten van Achmea. De nettoverplichting van Achmea met betrekking tot personeelsbeloningen op lange termijn, anders dan een pensioenregeling, betreft het bedrag voor toekomstige beloningen die werknemers hebben verdiend op grond van hun dienstverband in de huidige periode en eerdere perioden. De verplichting wordt berekend op basis van de 'projected unit credit-methode' en wordt contant gemaakt. De reële waarde van activa die worden aangehouden ten behoeve van deze verplichting wordt in mindering gebracht.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

20. ACTIVA EN VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN DESINVESTERINGEN

Activa aangehouden voor verkoop

Achmea heeft een portefeuille vastgoedbeleggingen waarvan per 31 december 2023 € 38 miljoen (2022: € 26 miljoen) voldoet aan de criteria voor 'Aangehouden voor verkoop' en dit gedeelte is geclassificeerd als Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'.

De joint venture Onlia Holding Inc. (onderdeel segment Internationaal) voldoet per 31 december 2023 aan de criteria voor 'Aangehouden voor verkoop' en is daarom geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop' in de balans voor een bedrag van € 8 miljoen. Op het bedrag dat is gereclassificeerd is een bijzondere waardevermindering in mindering gebracht van € 4 miljoen verantwoord in de 'Overige lasten'. Hiermee is de in het verleden verantwoorde goodwill van € 4 miljoen voor de joint venture Onlia Holding Inc. volledig afgewaardeerd en de joint venture waarde met € 8 miljoen verlaagd. Het resultaat boekjaar voor de joint venture Onlia Holding Inc. is opgenomen in de 'Resultaten uit geassocieerde deelneming en joint ventures voor een bedrag van € 9 miljoen (2022: € 8 miljoen). De kasstromen gerelateerd aan deze joint venture zijn toegelicht in het 'Geconsolideerd Kasstroomoverzicht'.

WAARDERINGSGRONDSLAG ACTIVA EN VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

Activa of onderdelen van activa en gerelateerde verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', als het zeer waarschijnlijk is dat de boekwaarde primair gerealiseerd zal worden door verkoop en niet door een voortgezet gebruik.

De verkoop van een actief of een samenhangend geheel van activa is zeer waarschijnlijk indien:

- Achmea gecommitteerd is aan een plan om deze activa te verkopen en activiteiten in gang heeft gezet om een koper te vinden;
- Er sprake is van verkoopinspanning om de activa af te stoten tegen een prijs die in redelijke verhouding staat tot de huidige reële waarde;
- De verkoop naar verwachting binnen één jaar na de datum van de classificatie 'Aangehouden voor verkoop' zal gaan plaatsvinden.

Activa en verplichtingen, geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop' worden gewaardeerd op de laagste van de boekwaarde of de reële waarde verminderd met verkoopkosten en worden afzonderlijk gepresenteerd in het Overzicht van de financiële positie.

Indien er zich een verlies voordoet wanneer de activa en verplichtingen worden geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop', wordt dit verlies in de Winst- en verliesrekening verantwoord onder Overige lasten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

21. OPBRENGSTEN UIT DIENSTVERLENINGSCONTRACTEN EN OVERIGE OPBRENGSTEN

OPBRENGSTEN UIT DIENSTVERLENINGSCONTRACTEN & OVERIGE OPBRENGSTEN

(€ MILJOEN)

	2023	HERZIEN 2022
Provisiebaten uit trust en andere fiduciaire activiteiten	324	275
Opbrengsten uit servicecontracten	186	172
Opbrengsten uit hoofde van subleasing van een gebruiksrecht	3	1
Totaal opbrengsten uit dienstverleningscontracten	513	448
Overige opbrengsten	44	18
Totaal	557	466

De overige opbrengsten hebben met name betrekking op vergoedingen voor vastgoedontwikkeling, voor het beheren van vermogen en vergoedingen voor het voeren van pensioenadministratie voor aangesloten pensioenfondsen. Deze opbrengsten worden grotendeels verdiend gedurende de contractperiode (doorlopende dienstverlening) en voornamelijk in Nederland.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN OPBRENGSTEN UIT DIENSTVERLENINGSCONTRACTEN & OVERIGE OPBRENGSTEN

Er zijn twee categorieën opbrengsten uit dienstverleningscontracten en overige opbrengsten te onderscheiden. Ten eerste opbrengsten uit een eenmalige prestatie die wordt verantwoord in de periode waarin de prestatie is geleverd. Ten tweede opbrengsten uit doorlopende dienstverlening in een periode. Indien het resultaat van een dergelijke transactie op betrouwbare wijze kan worden geschat, worden de opbrengsten met betrekking tot die transactie naar rato van de verrichte prestaties verantwoord. Het resultaat van een transactie kan op een betrouwbare wijze worden geschat wanneer de omvang van de opbrengsten betrouwbaar kan worden gemeten, de economische voordelen naar alle waarschijnlijkheid naar Achmea zullen vloeien, de mate van afronding van de transactie aan het einde van het boekjaar betrouwbaar kan worden gemeten en de voor de transactie gemaakte kosten en de kosten voor afronding van de transactie betrouwbaar kunnen worden gemeten. Indien het resultaat van een transactie waarbij doorlopende diensten worden verricht niet op een betrouwbare wijze kan worden geschat, worden alleen opbrengsten verantwoord tot het bedrag van de gemaakte kosten die worden terugverdiend ('zero profit-methode'). Opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de vergoeding die is ontvangen of waarop recht is verkregen.

De opbrengsten worden verantwoord op basis van de voortgang, waarbij de voortgang afhankelijk is van de aard van de overeenkomst. Indien een overeenkomst hoofdzakelijk betrekking heeft op het verlenen van diensten, worden de opbrengsten verantwoord naar de mate waarin de diensten tot een bepaalde datum zijn geleverd als percentage van de totaal te leveren diensten. Indien de dienst een bepaald aantal handelingen omvat binnen een specifieke periode, worden de opbrengsten lineair verantwoord.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

22. RENTE- EN VERGELIJKBARE LASTEN

RENTE- EN VERGELIJKBARE LASTEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Rentelasten:		
Toevertrouwde middelen	120	38
Uitgegeven schuldbewijzen	117	51
Derivaten aangehouden voor risicobeheer	83	
Deposito's	-39	
Rente kosten lease verplichtingen	2	2
Overige rentelasten	46	42
Overige bankkosten	-4	4
Totaal	325	137

De Rentelasten en vergelijkbare kosten bedragen € 325 miljoen en zijn met € 188 miljoen toegenomen door hogere financieringslasten en hogere rentevergoeding op spaargelden bij Achmea Bank.

23. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

BEDRIJFSKOSTEN

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Salaris kosten	992	926
Sociale lasten	95	87
Pensioenen	192	218
Overige	145	108
Kosten van ingehuurd personeel	262	229
Personeelkosten	1.686	1.568
Marketing en advertentie kosten	93	93
Huisvestingskosten	5	7
Kantoorkosten	48	48
IT kosten	248	193
Consultantskosten	83	60
Overige kosten	161	154
Algemene kosten	638	555
Afschrijvingskosten terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	51	52
Afschrijvingen	51	52
Verkoop en acquisitie kosten	179	170
Totaal	2.554	2.345
Verminderd met kosten die zijn toegerekend aan het verzekeringstechnisch resultaat	-1.764	-1.652
Totaal	790	693

Bedrijfskosten die voldoen aan de definitie van schadebehandelingskosten respectievelijk beleggingskosten worden gepresenteerd als onderdeel van Netto lasten uit verzekeringscontracten respectievelijk Beleggingsopbrengsten. Voor meer informatie over Pensioenen zie Toelichting 19 Overige voorzieningen.

Het aantal interne medewerkers dat hieronder wordt genoemd betreft de medewerkers met wie Achmea een arbeidsovereenkomst heeft. Een FTE wordt gebaseerd op een volledige werkweek van 34 uur.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

AANTAL MEDEWERKERS (AAN HET EINDE VAN HET JAAR OP BASIS VAN FTE)

	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2023
Interne FTE's	12.364	863	768	1.502	139	15.636
Externe FTE's	1.907	111	36	85	4	2.143
Totaal	14.271	974	804	1.587	143	17.779

	ACHMEA NEDERLAND	EUREKO SIGORTA	UNION POISTOVNA	INTERAMERICAN GRIEKENLAND	OVERIGE	TOTAAL 2022
Interne FTE's	12.064	812	772	1.507	120	15.275
Externe FTE's	2.011	84	29	120	7	2.251
Totaal	14.075	896	801	1.627	127	17.526

Onder Algemene kosten zijn de kosten opgenomen met betrekking tot de controle van de jaarrekening van Achmea B.V. en haar dochtermaatschappijen. De kosten met betrekking tot de accountantscontrole zijn opgenomen in onderstaande tabel.

Met ingang van 2021 is Ernst & Young Accountants LLP benoemd als onafhankelijke externe accountant van Achmea. De bedragen die zijn opgenomen, onder 'Controle jaarrekeningen' in de tabel zijn gebaseerd op de kosten met betrekking tot de controle van de jaarrekening van het betreffende boekjaar, ongeacht of de diensten van de onafhankelijke externe accountant en het accountantskantoor al in dat boekjaar zijn verleend. De kosten zijn inclusief btw.

KOSTEN MET BETREKKING TOT DE ACCOUNTANTSCONTROLE

(€ MILJOEN)

	ACHMEA NEDERLAND	OVERIGE LANDEN	TOTAAL 2023	ACHMEA NEDERLAND	OVERIGE LANDEN	TOTAAL 2022
Controle jaarrekening	7	1	8	7	1	8
Andere controlewerkzaamheden	1		1	1		1
Totaal	8	1	9	8	1	9

De andere controlewerkzaamheden uitgevoerd door de onafhankelijke externe accountant zijn 1) de wettelijke opdrachten; dit is de controle op overige jaarrekeningen en controle van toezichtrapportages uit hoofde van de Wet op het Financieel Toezicht, en 2) de niet wettelijke opdrachten; de controle op specifieke processen in de interne beheersing; controle van de verantwoording van provisies en subsidies; controle van externe verantwoordingen Zorgverzekeringswet (ZvW) en Wet Langdurige Zorg (WLZ) ten behoeve van de toezichthouders; controle van Solvency II verslagstaten uit hoofde van groepstoezicht; specifiek overeengekomen werkzaamheden voor derden; controle van prospectussen en comfort letters; assurance werkzaamheden met betrekking tot dataconversie; controle van een enkel financieel overzicht, of een controle van een specifiek element, rekening of post van een financieel overzicht; assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie; assurance-opdrachten betreffende het jaarverslag; assurance-werkzaamheden met betrekking tot kostprijsmodellen.

Kosten voor andere accountantskantoren dan Ernst & Young Accountants LLP zijn als volgt: andere controlewerkzaamheden € 0 miljoen (2022: € 0 miljoen), andere niet-controlediensten € 12 miljoen (2022: € 5 miljoen), hoofdzakelijk met betrekking tot advies- en consultancydiensten.

24. OVERIGE KOSTEN

OVERIGE KOSTEN

(€ MILJOEN)

	2023	HERZIEN 2022
Afschrijvingen op Immateriële activa	27	32
Bijzondere waardeverminderingen op Immateriële activa	6	36
Bijzondere waardeverminderingen op liquide middelen, vorderingen en overlopende activa	2	3
Overige kosten ¹	61	74
	96	145

¹ Inclusief € 12 miljoen (2022: € 9 miljoen) hyperinflatie-effecten op monetaire posten en omrekening winst-en-verliesrekening posten. Voor verdere informatie inzake hyperinflatie verwijzen we naar de Algemene waarderingsgrondslagen.

De bijzondere waardeverminderingen op Immateriële activa in 2023 bestaat uit de afwaardering van de goodwill met betrekking tot joint venture Onlia Holding Inc. van € 4 miljoen en Union zdravotná poisťovňa, a. s. van € 2 miljoen. De overige kosten bestaan met name uit dotatie Overige voorzieningen, een afkoopsom, schenkingen en hyperinflatie-effecten op monetaire posten en omrekening winst-en-verliesrekening posten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

25. WINSTBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Resultaat voor belasting	954	-1.054
	25,8%	25,8%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting is toegepast	246	-272
Effect van belastingtarieven in buitenlandse jurisdicties	-2	1
Belastingeffect op:		
Niet-aftrekbare kosten	1	9
Van belasting vrijgestelde inkomsten	-71	2
Deelnemingsvrijstelling	-2	6
Niet-aftrekbare verliezen	4	5
Perpetuals	-14	-14
Overige	-22	12
Reguliere (tijdelijke) verschillen	-104	20
Tariefswijziging	-	4
Effectieve belastingdruk	140	-247

De effectieve belastingdruk en het effectieve belastingtarief in 2023 bedroeg respectievelijk € 140 miljoen en 14,7% (2022: € -247 miljoen en 23,4%). De effectieve belastingdruk is gelijk aan de verschuldigde belasting in de winst- en verliesrekening uitgedrukt in een percentage van de commerciële winst vóór belastingen. Dit percentage wijkt doorgaans af van het nominaal percentage (in Nederland 25,8 %). Een belangrijke oorzaak van het verschil is dat de commerciële winst op basis van andere regels wordt vastgesteld dan de fiscale winst in de aangifte vennootschapsbelasting. Hierdoor kan het voorkomen dat de commerciële winst bestanddelen bevat die volgens de lokale winstbelasting zijn vrijgesteld van belasting of andersom. Daarnaast komt het voor dat bestanddelen commercieel niet in de winst- en verliesrekening worden verantwoord, maar via het vermogen, terwijl deze bestanddelen wel in het fiscale resultaat worden opgenomen (zogenaamde permanente verschillen). Onder post Overige is € -27 miljoen verwerkt als gevolg van het opnieuw waarderen van de latente belastingvordering bij Interamerican Hellenic Life Insurance SA. Andere oorzaken waardoor verschillen kunnen ontstaan zijn bijvoorbeeld belastingcorrecties in voorgaande jaren of aanpassing van de waardering van de latente belastingpositie als gevolg van tariefswijzigingen. In het onderstaand overzicht geven we de aansluiting tussen de nominale belastingdruk en de effectieve belastingdruk weer.

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Acute belasting		
Huidig boekjaar	65	-346
Over/(onder)voorzien in voorgaande boekjaren	4	-3
Latente belasting		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	37	102
Verrekening van verliezen	34	
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	140	-247

De Latente belasting van € 960 miljoen is nader toegelicht in Toelichting 15: Latente Belastingvorderingen en -verplichtingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERZICHT BELASTINGEN ACHMEA TOEGEDEELD NAAR VERZEKERINGSOPBRENGSTEN PER SEGMENT

(€ MILJOEN)

	(VERZEKERINGS-) INKOMSTEN 2023	(VERZEKERINGS-) INKOMSTEN 2022	RESULTAAT VÓÓR BELASTING 2023	RESULTAAT VÓÓR BELASTING 2022	VENNOOTSCHAPS -BELASTING 2023	VENNOOTSCHAPS- BELASTING 2022
Belaste activiteiten per segment						
Schade & Inkomen Nederland	4.053	3.881	404	110	103	29
Pensioen & Leven Nederland	1.679	1.781	312	-848	77	-218
Oudedagsvoorziening Nederland	292	272	42	-33	11	-1
Internationale activiteiten	1.633	1.360	23	-48	-13	12
Overige activiteiten	381	317	-108	-233	-39	-70
Onbelaste activiteiten per segment						
Zorg Nederland ¹	15.711	14.878	281	-3	1	1
Intersegment eliminaties	-262	-226	0	0	0	0
Totale activiteiten	23.487	22.263	954	-1.055	140	-247
Internationale activiteiten						
Turkije	332	258	-1	-6	3	5
Slowakije	790	650	15	1	4	4
Griekenland	446	402	24	-23	-20	3
Overig	65	51	14	-19	0	0
Totaal	1.633	1.360	23	-48	-13	12

¹ De zorgbedrijven van Achmea zijn vrijgesteld van de vennootschapsbelasting (artikel 5 lid 1, letter e Wet op de vennootschapsbelasting 1969). Achmea voldoet aan de gestelde voorwaarde dat de winsten alleen aangewend kunnen worden ten bate van instellingen voor de volksgezondheid.

Met ingang van 31 december 2023 is de Wet minimumbelasting 2024 in werking getreden (zie Toelichting 15). Verwacht wordt dat Achmea onder bijzondere omstandigheden bijheffing op basis van deze nieuwe wetgeving zal zijn verschuldigd. Deze veronderstelling is gebaseerd op de overweging dat het nominale tarief voor de winstbelasting in nagenoeg alle landen waar Achmea actief is ruim boven de 15% ligt. Bovendien is er in de meeste landen nauwelijks sprake van permanente verschillen die een bijheffing kunnen initiëren. Voor de jaren 2020 t/m 2023 zijn analyses uitgevoerd onder de veronderstelling dat de nieuwe regelgeving al in werking was getreden. Uit de vereenvoudigde berekening op basis van de geldende toets volgt dat Achmea in nagenoeg alle landen boven de vereiste drempel uitkomt waardoor geen bijheffing verschuldigd zou zijn geweest. Daarnaast is voor Nederland – het land waar ruim 90% van de omzet wordt behaald – ook nog een meer uitgebreide berekening uitgevoerd onder de veronderstelling dat in deze jaren niet aan de vereiste drempel voor toepassing van de vereenvoudigde berekening zou worden voldaan. Ook op basis van deze uitgebreide berekening zou Achmea geen bijheffing in Nederland zijn verschuldigd.

WAARDERINGSGRONDSLAG VENNOOTSCHAPSBELASTING

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

26. RESULTAAT PER AANDEEL

	(€ MILJOEN)	
	2023	2022
Nettoresultaat	814	-808
Nettoresultaat	814	-808

Het resultaat per aandeel wordt berekend als het nettoresultaat over het boekjaar en het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen. De berekening van het resultaat per aandeel is veranderd ten opzichte van vorig jaar als gevolg van het aangepaste dividendbeleid (voor de uitgangspunten wordt verwezen naar Toelichting '2 – Kapitaal en risicomanagement'). In de huidige berekening van het resultaat per aandeel wordt geen rekening meer gehouden met het dividend op preferente aandelen en de couponbetalingen op eigenvermogensinstrumenten aangezien het dividend wordt bepaald op basis van de waardering van Achmea. Het verwaterde resultaat per aandeel is gelijk aan het resultaat per aandeel uit voortgezette activiteiten. De vergelijkende cijfers over 2022 zijn aangepast op basis van het huidige dividendbeleid.

GEWOGEN GEMIDDELD AANTAL GEWONE AANDELEN

	2023	2022
Geplaatste gewone aandelen per 1 januari	375.685.702	375.685.702
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	375.685.702	375.685.702

Het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen is niet veranderd gedurende 2023 door uitgifte van nieuwe aandelen of het inkopen van eigen aandelen.

RESULTAAT PER AANDEEL

	2023	2022
Resultaat per aandeel voortgezette activiteiten (in euro's per gewoon aandeel)	2,17	-2,15
Resultaat per gewoon aandeel (in euro's per aandeel)	2,17	-2,15

Het resultaat per aandeel over het jaar 2022 was onder IFRS 4 / IAS 39 € 0,09 op basis van het oude dividendbeleid (€ 0,28 op basis van het herziene dividendbeleid) en is onder IFRS 9/17 € -2,15. Dit komt door een belangrijke verandering als gevolg van de transitie waarbij onder IFRS 9/17 de marktwaarde ontwikkelingen van de beleggingen en verzekeringsverplichtingen in het nettoresultaat worden verantwoord en deze marktwaarde ontwikkelingen onder IAS 39/ IFRS 4 in het Eigen vermogen werd verantwoord.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

27. HEDGE ACCOUNTING

KWANTITATIEVE INFORMATIE DIE DE VOOVAARDEN EN CONDITIES VAN HEDGING INSTRUMENTEN BESCHRIJVEN

Achmea past reële waarde hedge accounting toe voor het renterisico in verband met de bancaire activiteiten. De reële waarde van de rentederivaten van de bankactiviteiten aangewezen als hedging instrument voor de toepassing van hedge accounting per 31 december 2023 bedroeg € -168 miljoen (31 december 2022: € 155 miljoen). Reële waarde hedge accounting houdt in dat de reële waarde mutaties van het hedging instrument en de bewegingen van de reële waarde van de afgedekte positie die toe te schrijven zijn aan de afdekking van de risico's, worden opgenomen in de Winst- en verliesrekening. De rentederivaten van de bankactiviteiten bestaan uit rentederivaten als afdekkingsinstrumenten met betrekking tot de Kredietportefeuille bankbedrijf alsmede uit rentederivaten als afdekkingsinstrumenten voor financieringstransacties.

De reële waarde van de derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten (hedging instrument) met betrekking tot de Kredietportefeuille bankbedrijf bedroeg € 3 miljoen per 31 december 2023 (31 december 2022: € 437 miljoen). In overeenstemming met hedge accounting richtlijnen wordt de hedge relatie door Achmea elke maand vastgesteld. De mutatie in de reële waarde van de Kredietportefeuille bankbedrijf die als afgedekte positie is aangemerkt, wordt verantwoord als onderdeel van de Kredietportefeuille bankbedrijf en vervolgens als winst of verlies afgeschreven voor de resterende duur van het afdekkingsinstrument. De reële waarde van de derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten (hedging instrument) met betrekking tot de financieringstransacties van het bankbedrijf bedroeg € -171 miljoen per 31 december 2023 (31 december 2022: € 282 miljoen). In overeenstemming met hedge accounting richtlijnen wordt de hedge relatie door Achmea vastgesteld voor de periode dat het afdekkingsinstrument loopt. De mutatie in de reële waarde van de financieringstransacties die als afgedekte positie zijn aangemerkt, worden verantwoord als onderdeel van de Financiële verplichtingen en vervolgens als winst of verlies afgeschreven over de resterende duur van het afdekkingsinstrument.

De resultaten van reële waarde hedge accounting voor het bankbedrijf zijn als volgt samen te vatten:

	(€ MILJOEN)					
	WINSTEN	VERLIEZEN	TOTAAL 2023	WINSTEN	VERLIEZEN	TOTAAL 2022
Reële waardeveranderingen van de afgedekte positie toewijsbaar aan het afgedekte risico	634	-442	192	615	-997	-382
Reële waardeveranderingen van de gerelateerde derivaten (inclusief beëindiging)	444	-623	-179	1.022	-615	407
Reële waardeveranderingen van het afdekkingsinstrument - ineffectief deel	1.078	-1.065	13	1.637	-1.612	25

WAARDERINGSGRONDSLAG HEDGE ACCOUNTING

Achmea past 'reële waarde hedge accounting' toe voor haar bancaire activiteiten, liquiditeitsbeheer en voor bepaalde beleggingsportefeuilles. Wanneer Achmea 'Reële waarde hedge accounting' toepast wordt een reële waardeverandering van de afgedekte positie in de Winst- en verliesrekening verantwoord die samenhangt met het afgedekte risico. Achmea beoordeelt de effectiviteit van de hedge relatie op elk rapportagemoment. Wanneer de hedge relatie is beëindigd schrijft Achmea de hieraan gerelateerde reële waarde aanpassing af over de resterende looptijd van de afgedekte positie. Wanneer Achmea 'Cashflow hedge accounting' toepast of hedge accounting toepast voor een netto-investering in een buitenlandse entiteit, worden de netto reële waardeveranderingen van de hedge-instrumenten, voor het effectieve deel van de hedge relatie, opgenomen onder Hedging reserve, als onderdeel van het Totaal eigen vermogen. Reële waardeveranderingen als gevolg van ineffektiviteit van de hedge relatie worden verantwoord in de Winst- en verliesrekening. Bedragen die zijn verantwoord in het Totaal eigen vermogen worden overgeboekt naar de Winst- en verliesrekening in dezelfde perioden waarin de afgedekte positie worden verantwoord in het Nettoresultaat.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

28. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Gerechtelijke procedures

Achmea B.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten, inclusief de activiteiten die zijn uitgevoerd in de hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of toekomstige gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is de Raad van Bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea B.V.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen die betrekking hebben op de activiteiten van deze dochtermaatschappijen, in hun hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Ook heeft Achmea B.V. garanties verstrekt ten behoeve van derden uit hoofde van verkooptransacties.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Garanties	107	49
Totaal	107	49

De in Nederland gevestigde maatschappijen van Achmea hebben aan Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. garanties verstrekt tot een maximum van € 36 miljoen (2022: € 38 miljoen).

Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. is een maatschappij waarbinnen de deelnemende verzekeringsmaatschappijen de claims en risico's met betrekking tot terrorisme in een pool hebben gebundeld.

Achmea B.V. heeft Vereniging Achmea en Rabobank vrijwaring verleend voor bedragen die door de Australische toezichthouder worden opgelegd met betrekking tot de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V., voor het geval de Australische toezichthouder Vereniging Achmea en Rabobank als aandeelhouder van de moedermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. extra verplichtingen en verantwoordelijkheden oplegt met betrekking tot deze Australische activiteiten. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN CONTRACTUELE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Verplichtingen uit hoofde van onherroepelijke faciliteiten	2.042	1.881
Totaal	2.042	1.881

Achmea kent eind boekjaar 2023 contractuele verplichtingen in verband met aan klanten toegezegde kredieten die onderdeel zijn van bouwdepotovereenkomsten. Indien de klanten voldoen aan de voorwaarden, heeft Achmea de verplichting om € 208 miljoen (2022: € 231 miljoen) aan kredieten te verstrekken.

Achmea verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening en voor rekening en risico van haar klanten (pensioenfondsen). In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien de klanten de offertes accepteren heeft Achmea de verplichting om € 1,2 miljard (2022: € 1,1 miljard) aan hypothecaire leningen te verstrekken. Tegenover deze verplichting staat een ontvangen garantie van € 220 miljoen (2022: € 146 miljoen).

Niet uit de balans blijkende verplichtingen met betrekking tot aandelen die vallen onder een putoptieovereenkomst

Op grond van de op 30 mei 2005 gesloten 'Assignment of Put Option Agreements', zoals recent gewijzigd op 21 december 2023, hebben enkele minderheidsaandeelhouders van Achmea B.V. (destijds genaamd Eureko B.V.) bij uitoefening van hun putoptie het recht om alle of een deel van hun aandelen te verkopen aan een derde partij. Hiermee is de contractuele verplichting van Achmea B.V. tot inkoop van de aandelen, bij uitoefening van een putoptie door een minderheidsaandeelhouder, overgenomen door de betreffende derde partij.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Wanneer vervolgens een putoptie wordt uitgeoefend en de aangeboden aandelen worden overgedragen aan deze derde partij, heeft een door Achmea B.V. aangewezen groepsmaatschappij ('Achmea entiteit'), de verplichting een derivatentransactie aan te gaan met die derde partij. Bij het aangaan van deze transactie betaalt de Achmea entiteit aan die derde partij als koper van de aandelen een 'upfront amount' die gelijk is aan de koopprijs die deze koper verschuldigd is aan de verkopende aandeelhouder onder de betreffende putoptie en welke wordt vastgesteld op de wijze zoals contractueel bepaald. De waarde van de uitstaande putopties zal bij uitoefening of overdracht worden bepaald tussen koper en verkoper en is per balansdatum niet nauwkeurig vast te stellen. Gebaseerd op het aantal uitstaande putopties bevindt de waarde van de 'upfront amount' zich naar verwachting binnen een bandbreedte van € 60 miljoen en € 75 miljoen.

Door de derivatentransactie wordt een deel van het risico van waardeverandering op de aandelen door de Achmea entiteit overgenomen van de derde partij.

AANTAL UITSTAANDE OPTIES

	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G. ¹	2.769.246	2.769.246
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	1.849.108	1.849.108
Gothaer Finanz Holding AG	2.206.482	2.206.482
Totaal	6.824.836	6.824.836

¹ Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G. heeft per 21 december 2022 alle door Schweizerische Mobiliar Holding A.G. gehouden aandelen in Achmea B.V. verkregen en in verband hiermee heeft Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft A.G. per dezelfde datum de juridische positie van Schweizerische Mobiliar Holding A.G. onder de put optie-overeenkomst overgenomen.

Voorwaardelijke activa

Conflict tussen de Slowaakse regering en Achmea B.V.

In strijd met een overeenkomst voor het stimuleren van investeringen tussen Slowakije en Nederland heeft de Slowaakse regering een verbod op het uitkeren van winst opgelegd aan de Slowaakse zorgverzekeraars, inclusief Union Zdravotná Poist'ovna A.S., een Slowaakse dochtermaatschappij van Achmea, in de periode 2007 tot augustus 2011.

Achmea heeft via een internationaal arbitragetribunaal compensatie geëist voor de geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. In december 2012 stelde het tribunaal Achmea in het gelijk. Op grond van deze uitspraak moet de Slowaakse regering Achmea compenseren voor geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. Deze compensatie bedroeg circa € 25 miljoen.

De Slowaakse regering heeft publiekelijk verklaard de aan Achmea toegekende bedragen niet te zullen betalen en heeft het arbitragevonnis ter vernietiging voorgelegd aan een Duitse rechter. In de procedure in eerste instantie is de claim van Slowakije afgewezen. Tegen die uitspraak heeft Slowakije beroep aangetekend bij het Bundesgerichtshof in Karlsruhe.

Het Bundesgerichtshof heeft vervolgens enkele rechtsvragen gesteld aan het Europese Hof van Justitie. In maart 2018 oordeelde het Europese Hof van Justitie dat de arbitrageclausule in het bilaterale investeringsverdrag waarop de arbitrageprocedure gebaseerd was ongeldig was. Mede op basis van deze uitspraak van het Europese Hof van Justitie heeft het Bundesgerichtshof het arbitragevonnis vernietigd. Achmea heeft hiertegen in 2018 een laatste rechtsmiddel ingediend bij het Duitse Constitutionele Hof en een vordering tot schadevergoeding in Slowakije ingediend. Deze procedures lopen nog.

Vanwege de oplopende wettelijke rente is de vordering van Achmea uit hoofde van het arbitragevonnis inmiddels toegenomen tot circa € 33 miljoen (2022: € 32 miljoen). Gezien de ontwikkelingen in de procedure in Duitsland beschouwt Achmea de vordering onvoldoende zeker om het als een actief op te nemen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

29. KREDIETKWALITEIT FINANCIËLE ACTIVA

Onderstaande tabel geeft inzicht in de kredietkwaliteit van de financiële activa door informatie te geven over de hoogte van de (externe) rating. Tevens is aangegeven voor welk deel van de financiële activa geen (externe) rating beschikbaar is.

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2023	AAA STAATS- OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen ¹	3.737	3.018	5.406	7.480	6.399	613	23.847	50.500
Derivaten		10	3.724	653	20		644	5.051
Overige financiële beleggingen		63	26	5.668	2		11	5.770
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten			410	380	6		297	1.093
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten							5	5
Vorderingen			37	99	1		1.583	1.720
Liquide middelen		599	322	975		22	16	1.934

¹ Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor € 4.098 miljoen betrekking op hypotheeklen die met NHG zijn verstrekt.

EXTERNE CREDIT RATING ACTIVA

(€ MILJOEN)

HERZIEN 31 DECEMBER 2022	AAA STAATS- OBLIGATIES	AAA	AA	A	BBB	ONDER BBB	GEEN RATING	TOTAAL
Beleggingen								
Vastrentende beleggingen ¹	5.502	4.492	4.288	6.396	6.258	747	20.381	48.064
Derivaten		271	4.348	632	21		718	5.990
Overige financiële beleggingen		47		6.184	3		2.486	8.720
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten		63	383	22	35	3	274	780
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten							11	11
Vorderingen							1.914	1.914
Liquide middelen		774	259	850		20	43	1.946

¹ Vastrentende beleggingen zonder rating hebben voor € 4.885 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 / onderstaande tabel opgenomen als geen rating beoordeeld.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Krediet risico-analyse van credit rating financiële instrumenten

De tabel hieronder geeft de waarde weer van vastrentende beleggingen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs onderverdeeld naar de rating van Achmea's interne krediet beheersingssysteem en de fase binnen het ECL model (expected credit loss model).

KREDIET KWALITEIT ANALYSE

(€ MILJOEN)

				31 DECEMBER 2023
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	TOTAAL
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs				
AAA Staatsobligaties				
AAA	40			40
AA	237	5		242
A	204			204
BBB	4			4
Onder BBB	3	1		4
Geen rating	13.713	501	68	14.282
Bijzondere waardevermindering	-2	-19	-7	-28
Geamortiseerde kostprijs	14.199	488	61	14.748

KREDIET KWALITEIT ANALYSE

(€ MILJOEN)

				HERZIEN 31 DECEMBER 2022
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	TOTAAL
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs				
AAA Staatsobligaties				
AAA	56			56
AA	86			86
A	140			140
BBB	7			7
Onder BBB	4			4
Geen rating	10.993	1.002	71	12.066
Bijzondere waardevermindering	-4	-10	-8	-22
Geamortiseerde kostprijs	11.282	992	63	12.337

In de Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs is een voorziening opgenomen met betrekking tot kredietverliezen (ECL). Toevoegingen en onttrekkingen aan de voorzieningen gedurende 2023 waren gelijk aan € 6 miljoen (2022: € 8 miljoen). Achmea heeft geen significante financiële activa met bijzondere waardevermindering bij eerste opname. Achmea heeft ook geen significante financiële activa waarop de vereenvoudigde methodiek om kredietverliezen te bepalen van toepassing is.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Krediet risico- Analyse van ECL

De onderstaande tabellen geven inzicht in het verloop van de ECL door middel van een aansluiting tussen de openingsbalans en de eindbalans van de verliesvoorziening voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Voor een verdere verklaring wordt verwezen naar de grondslagen opgenomen in Toelichting 5 Beleggingen.

VOORZIENING VOOR VERLIEZEN VOOR FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS

				(€ MILJOEN)
				31 DECEMBER 2023
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	TOTAAL
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs				
Balans per 1 januari	4	10	8	22
Overgang naar vereenvoudigde methode				
Overgang naar stage 1		-1		-1
Overgang naar stage 2		1	-2	-1
Overgang naar Stage 3 Gekocht of van oorsprong credit impaired			1	1
Herberekening verwachte verliezen				
Nieuw verworven financiële instrumenten				
Financiële instrument niet langer opgenomen in de balans				
Overige mutaties		7	1	8
Management overlay	-2	2	-1	-1
Balans per 31 december	2	19	7	28

VOORZIENING VOOR VERLIEZEN VOOR FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS

				(€ MILJOEN)
				HERZIEN 31 DECEMBER 2022
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	TOTAAL
Beleggingen tegen geamortiseerde kostprijs				
Balans per 1 januari	3	6	5	14
Overgang naar vereenvoudigde methode				
Overgang naar stage 1				
Overgang naar stage 2		2		2
Overgang naar Stage 3 Gekocht of van oorsprong credit impaired				
Herberekening verwachte verliezen			3	3
Nieuw verworven financiële instrumenten				
AFschrijving				
Overige mutaties			-1	-1
Management overlay	1	2	1	4
Balans per 31 december	4	10	8	22

Krediet risico – krediet risico van vastrentende belegging aangewezen tegen FVTPL

In de onderstaande tabel is een overzicht gegeven van het krediet risico van vastrentende beleggingen die zijn aangewezen om te worden gewaardeerd tegen FVTPL.

KREDIET RISICO VAN VASTRENTENDE BELEGGINGEN DIE ZIJN AANGEWENZEN OM TE WORDEN GEWAARDEERD TEGEN FVTPL

			(€ MILJOEN)
		31 DECEMBER 2023	CUMULATIEF
Beleggingen tegen FVTPL: Verandering in de reële waarde als gevolg van krediet risico		1	-3
		31 DECEMBER 2022	CUMULATIEF
Beleggingen tegen FVTPL: Verandering in de reële waarde als gevolg van krediet risico		-2	-4

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 5 Beleggingen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

30. OVERDRACHT VAN FINANCIËLE ACTIVA EN ZEKERHEDEN

Achmea draagt financiële activa over op het moment dat zij de contractuele rechten op de ontvangst van kasstromen uit financiële activa overdraagt. Daarnaast draagt Achmea financiële activa over wanneer ze de genoemde contractuele rechten behoud, maar een contractuele verplichting aangaat om de ontvangen kasstromen aan één of meer derden te betalen. Bij Achmea worden de volgende transacties in het kader van overdracht van rechten (activa en zekerheden) onderscheiden:

- overgedragen financiële activa die niet (in zijn geheel) van de balans worden gehaald in geval van securities lending. Bij deze transacties draagt Achmea juridisch (maar niet economisch) activa over en ontvangt onderpand in de vorm van beleggingen dan wel liquide middelen. De overgedragen activa blijven in de balans opgenomen;
- Overgedragen financiële activa die in hun geheel van de balans worden gehaald en waarbij Achmea geen verdere betrokkenheid heeft (normale verkoop);
- Het als onderpand geven van hypothecaire vorderingen bij het aantrekken van financieringen ten behoeve van het bankbedrijf; en
- Het verkrijgen of verstrekken van onderpand in geval van derivatentransacties. Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt in de balans opgenomen onder gelijktijdige opname van een verplichting tot terugbetaling in de balans.

Verkregen onderpand in de vorm van liquide middelen wordt normaal gesproken belegd in vooraf aangewezen hoge kwaliteit, liquide beleggingen. Verstrekt onderpand in de vorm van liquide middelen wordt niet langer opgenomen in de balans. Voor recht op terug ontvangen van het onderpand wordt een vordering in de balans opgenomen. Het verkregen onderpand in de vorm van beleggingen wordt niet in de balans opgenomen, verstrekt onderpand in de vorm van beleggingen blijft in de balans opgenomen.

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 2023	31 DECEMBER 2022
Boekwaarde uitgeleende beleggingen in de balans	1.716	3.234
Reële waarde ontvangen onderpand niet in de balans opgenomen	1.822	3.386
Netto positie	-105	-152

Achmea 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 en de inlener. Bij securities lending gaat het juridische eigendom over naar de inlener, maar blijft het economisch eigendom bij Achmea. De uitgeleende effecten blijven daarom opgenomen in de balans.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Aangetrokken leningen ten behoeve van het bankbedrijf met als onderpand hypothecaire vorderingen

Om haar aangetrokken leningen ten behoeve van de bancaire activiteiten te financieren heeft Achmea verschillende funding instrumenten uitgegeven, die zijn gedekt door onderpand op hypothecaire vorderingen die onderdeel zijn van de beleggingen van het bankbedrijf. Door deze onderpanden is een deel van de hypothecaire vorderingen niet vrij verkoopbaar.

AANGETROKKEN LENINGEN TEN BEHOEVE VAN HET BANKBEDRIJF MET ALS ONDERPAND HYPOTHECAIRE VORDERINGEN

	(€ MILJOEN)			
	BOEKWAARDE	BOEKWAARDE	REËLE WAARDE	REËLE WAARDE
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Hypothecaire vorderingen bankbedrijf	14.151	11.896	13.666	11.482
Aangetrokken leningen en opgenomen gelden met zekerheden	3.348	2.202	3.339	2.185
Netto positie	10.803	9.694	10.327	9.297

IN ONDERPAND GEGEVEN HYPOTHECAIRE VORDERINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Onderpand gegeven voor trustovereenkomsten	85	127
Onderpand gegeven voor gedekte obligaties	5.510	4.196
Onderpand gegeven voor securitisatie	1.365	1.525
	6.960	5.848

Onderpand gegeven voor trustovereenkomsten

Achmea Bank N.V. verpandt periodiek hypothecaire vorderingen aan een Trustee, als zekerheid voor aangewezen verplichtingen. Indien Achmea Bank N.V. in gebreke blijft kunnen beleggers de schuld uit de in onderpand gegeven hypothecaire vorderingen terugkrijgen.

Onderpand gegeven voor gedekte obligaties

Achmea Bank N.V. heeft een programma, het Soft Bullet Covered Bond (SBCB) Programme, met gedekte obligaties. De betaling van de hoofdsom en rente op de uitgegeven obligaties wordt gegarandeerd door een 'special purpose vehicle' (SPV). De garantie die door deze entiteit wordt verstrekt, wordt ondersteund door hypothecaire vorderingen, die door Achmea Bank N.V. in onderpand zijn gegeven aan deze entiteit. Het openstaande bedrag van deze verpande hypothecaire vorderingen zal te allen tijde ten minste 5% hoger zijn dan de obligaties die zijn uitgegeven onder het programma. Indien Achmea Bank N.V. in gebreke blijft, kan een belegger een beroep doen op de bank en de onderliggende hypotheekportefeuille.

Onderpand gegeven voor securitisatie

Achmea Bank N.V. gebruikt securitisaties als bron van financiering. Bij al deze securitisatietransacties wijst Achmea Bank een portefeuille van hypothecaire vorderingen toe aan een SPV die Notes uitbrengt op de kapitaalmarkten. Met de ontvangen rente op de hypothecaire vorderingen kan de SPV de rente op de Notes betalen. Het maximumverlies voor Achmea over de overgedragen activa en verplichtingen bedroeg € 1.317 miljoen per 31 december 2023 (31 december 2022: € 1.493 miljoen) en is vastgesteld op basis van door de SPV's uitgegeven Notes die worden gehouden door Achmea en de 'Deferred Purchase Price (excess margin)'.

Onderpand beleggingen in het kader van derivatentransacties

ONTVANGEN OF GESTORT ONDERPAND BELEGGINGEN IN HET KADER VAN DERIVATEN TRANSACTIES

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Netto positie activa en verplichtingen derivaten	1.579	1.596
Waarvan gedekt door effecten	60	-373
In onderpand ontvangen liquide middelen	1.169	977
Netto positie	350	992

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

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

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

In de meeste gevallen is sprake van centrale clearing van derivatenposities, waarbij altijd een initial margin wordt gestort door Achmea. De initial margin wordt aangevuld met een te storten of te ontvangen variation margin die afhankelijk is van de gezamenlijke positie van activa en verplichtingen-derivaten met de betreffende clearing partner. In de totale waarde van het aangehouden onderpand ultimo 2023 is mede opgenomen een gestort onderpand, initial margin, van € 527 miljoen (31 december 2022: € 867 miljoen). Voor alle derivaten waarbij er sprake is van centrale clearing geldt dat de netto positie van activa en verplichtingen uit hoofde van derivaten per individuele tegenpartij volledig is gedekt door onderpand.

Master netting overeenkomsten

Onderstaande tabel geeft een overzicht van activa en verplichtingen waarop verrekening, afdwingbare Master Netting Agreements (verrekeningsovereenkomsten) en vergelijkbare overeenkomsten van toepassing zijn.

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

(€ MILJOEN)

	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE ACTIVA	BRUTO BEDRAGEN VAN OPGENOMEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	NETTO BEDRAGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA/ VERPLICHTINGEN, OPGENOMEN IN DE BALANS ¹	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 2023							
Derivaten actief	4.898		4.898				
Derivaten verplichting		3.472	3.472				
				1.426	60	1.169	197
Liquide middelen	8.836	7.572	1.264	1.264			1.264
31 DECEMBER 2022							
Derivaten actief	5.881		5.881				
Derivaten verplichting		4.317	4.317				
				1.564	-373	1.059	878
Liquide middelen	3.454	1.968	1.486	1.486			1.486

¹ De netto bedragen voor de derivaten zijn voor zowel de activa als de verplichting niet gelijk aan de balansposities. Per 31 december 2023 is het verschil voor de activa € 153 miljoen (2022: € 109 miljoen) door aandelenderivaten zonder netting overeenkomst.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

31. BELANGEN IN DOCHTERMAATSCHAPPIJEN

Onderstaand overzicht toont de belangrijkste dochtermaatschappijen van Achmea per 31 december 2023. Dit zijn de dochtermaatschappijen die direct dan wel indirect in volledig eigendom zijn, tenzij anders aangegeven, en zijn betrokken bij verzekerings- of herverzekeringsactiviteiten, bancaire activiteiten, vermogensbeheer of aan deze activiteiten gekoppelde diensten. De opgenomen Nederlandse dochtermaatschappijen vallen in de bedrijfsklasse middel of groot. Van de buitenlandse dochtermaatschappijen zijn de moedermaatschappijen opgenomen en als er geen moeder is, dan alle maatschappijen. Het stemrecht van Achmea in deze dochtermaatschappijen is conform het aandelenbezit. In het land van oprichting of vestiging vinden tevens in hoofdzaak de bedrijfsactiviteiten plaats. In het overzicht zijn de dochtermaatschappijen van Achmea B.V. geografisch ingedeeld.

	STATUTAIRE VESTIGING	% DEELNEMING GEHOUDEN DOOR DE GROEP
NEDERLAND		
Achmea Bank N.V.	Den Haag	100%
Achmea Innovation Fund B.V.	Zeist	100%
Achmea Interne Diensten N.V.	Zeist	100%
Achmea Investment Management B.V.	Zeist	100%
Achmea Mortgage Funds B.V.	Amsterdam	100%
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.	Apeldoorn	100%
Achmea Pensioenservices N.V.	Zeist	100%
Achmea Reinsurance Company N.V.	Tilburg	100%
Achmea Schadeverzekeringen N.V.	Apeldoorn	100%
Achmea Services N.V.	Zeist	100%
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	Leiden	100%
Centraal Beheer PPI N.V.	Amsterdam	100%
InShared Holding B.V.	Hoevelaken	100%
N.V. Hagelunie	Den Haag	100%
Syntus Achmea Real Estate & Finance B.V.	Amsterdam	100%
Zilveren Kruis Health Services N.V.	Leiden	100%
GRIEKENLAND		
Interamerican Hellenic Insurance Company S.A.	Athene	99,89%
TURKIJE		
Eureko Sigorta A.S.	Istanbul	100%
SLOWAKIJE		
Union Poist'ovna A.S.	Bratislava	100%
Union Zdravotná Poist'ovna A.S.	Bratislava	100%

De activiteit in Australië is een branche office van Achmea Schadeverzekeringen N.V.

De volledige lijst van deelnemingen zoals bedoeld in artikel 2:379 en 2:414 BW is gedeponereerd bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Achmea Bank N.V. gebruikt securitisaties als bron van financiering. Bij al deze securitisatietransacties wijst Achmea Bank N.V. een portefeuille van hypothecaire vorderingen toe aan een Special Purpose Vehicle (SPV) die Notes uitbrengt op de kapitaalmarkten. Met de opbrengsten van de obligaties kan de SPV de toegewezen hypothecaire vorderingen financieren en met de ontvangen rente op de hypothecaire vorderingen kan de SPV de rente op de obligatie betalen. De namen van deze SPV's zijn Securitised Residential Mortgage Portfolio I B.V. en Securitised Residential Mortgage Portfolio II B.V.

Conform IFRS heeft Achmea control over al deze SPV's en deze zijn daarom mee geconsolideerd. Voor meer informatie over deze geconsolideerde gestructureerde entiteiten wordt verwezen naar Toelichting 5 Beleggingen - Kredietportefeuille bankbedrijf en Toelichting 30 Overdracht van financiële activa en zekerheden.

Belangrijke beperkingen met betrekking tot dochtermaatschappijen

Voor een aantal van Achmea's dochtermaatschappijen, voornamelijk verzekeringsmaatschappijen, gelden beperkingen over de geldmiddelen die zij mogen uitkeren in de vorm van dividenden in contanten of anderszins naar hun moedermaatschappijen. Voor meer informatie over deze dochtermaatschappijen wordt verwezen naar Toelichting 18 Eigen vermogen.

Belangrijke wijzigingen in de samenstelling van Achmea Groep

De aandelen in De Friesland Verzekeringen B.V. gehouden door Achmea Services N.V. zijn per 1 februari 2023 verkocht en geleverd aan Achmea Schadeverzekeringen N.V. Op 14 april 2023 is Achmea Mortgage Funds B.V. opgericht waarvan Achmea B.V. enig aandeelhouder is. Per 31 december 2023 zijn de vennootschappen Frexit Holding B.V. in liquidatie, Frexit Assuradeuren B.V., Frexit Assurantien B.V. uitgeschreven uit het handelsregister.

32. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Aard van transacties met verbonden partijen

Partijen worden als verbonden aangemerkt als een partij zeggenschap of belangrijke invloed kan uitoefenen op de andere partij (bijvoorbeeld dochtermaatschappij) bij het nemen van financiële of operationele beslissingen. Bij de normale bedrijfsvoering heeft Achmea verschillende soorten relaties (met name op het gebied van verzekeringen, bancaire zaken en vermogensbeheer) met verbonden maatschappijen en partijen met wie reguliere transacties zijn aangegaan.

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

Daarnaast vallen onder de transacties met verbonden partijen, transacties met geassocieerde deelnemingen, joint ventures, managementleden op sleutelposities en naaste familie van verbonden partijen. De transacties met die partijen worden niet als materieel voor Achmea aangemerkt, noch individueel noch voor de groep als geheel. Een overzicht van Achmea's belangrijkste dochtermaatschappijen is opgenomen onder Toelichting 31 Belangen in dochtermaatschappijen.

Achmea kan economische transacties aangaan met entiteiten waarover de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen of hun naaste familie zeggenschap hebben. Dit soort transacties of verbonden partijen waren er niet in 2023 en 2022.

Beloning van de leden van de Raad van Bestuur

De leden van de Raad van Bestuur zijn de (voormalige) bestuurders van Achmea B.V. die de sleutelposities bekleden op Groepsniveau.

De beloning van de Raad van Bestuur is in overeenstemming met de verantwoordelijkheid van hun posities. De verschillende posities worden gewogen, waarbij wordt gelet op aspecten als omvang en aard van de verantwoordelijkheden, complexiteit van de bestuurlijke context waarin men acteert en de benodigde kennis, ervaring en competenties.

Behalve het vaste salaris maakt ook de variabele beloning deel uit van het reguliere beloningspakket van een lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen besluit, op advies van de Remuneratiecommissie, over de toekenning van een variabele beloning in het jaar volgend op de geleverde prestatie. De toegekende variabele beloning in enig boekjaar heeft betrekking op prestaties in eerdere jaren. In geval van toekenning van een variabele beloning over het voorgaande prestatiejaar, wordt de helft ervan uitgesteld voor vijf jaar. De uitgestelde variabele beloning is opgenomen als onderdeel van de Overige lange termijn beloning. Naast het salaris hebben de leden van de Raad van Bestuur een pensioenregeling. Deze is sinds 1 januari 2015 hetzelfde als die van

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

het (cao) personeel van Achmea. De uitvoering van de pensioenregeling is ondergebracht bij de Stichting Pensioenfonds Achmea. De tot en met 31 december 2014 opgebouwde rechten van een lid van de Raad van Bestuur zijn verzekerd bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. De indexatie over de bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. opgebouwde pensioenen van het betreffende lid van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld en gefinancierd door Stichting Pensioenfonds Achmea.

OVERZICHT BELONING VAN DE RAAD VAN BESTUUR TEN LASTE VAN HET BOEKJAAR

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Korte termijn personeelsbeloning	5,80	5,73
Pensioenlasten	1,80	1,98
Overige lange termijn beloning	0,18	0,42
Werkgeversaandeel sociale lasten	0,07	0,07
Overige lasten	0,00	0,00
Totaal	7,85	8,20

Het totaalbedrag aan beloning voor de Raad van Bestuur dat ten laste van boekjaar 2023 is gebracht bedraagt € 7,85 miljoen (2022: € 8,2 miljoen). Deze totale last heeft betrekking op het prestatiejaar c.q. boekjaar 2023, met uitzondering van variabele beloningen over 2023. Bij de variabele beloning gaat het om de bedragen die in enig boekjaar zijn toegekend met betrekking tot het voorgaande prestatiejaar c.q. boekjaar, omdat ten tijde van de vaststelling van de jaarrekening over het voorgaande boekjaar nog niet was besloten om variabele beloning over dat prestatiejaar toe te kennen. Dit was voor zowel 2023 als 2022 het geval. Over prestatiejaar 2022 is na de vaststelling van de jaarrekening 2022 de besluitvorming over de toekenning variabele beloning afgerond en variabele beloning 2022 toegekend aan leden van de Raad van Bestuur. In de jaarlast 2023 is € 0,36 miljoen als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2022. In de jaarlast 2022 is € 0,83 miljoen als last begrepen voor variabele beloning over prestatiejaar 2021.

Hieronder staat het overzicht van de reguliere beloning van de leden van de Raad van Bestuur met betrekking tot het prestatiejaar 2023. Variabele beloningen worden gepresenteerd met betrekking tot het prestatiejaar. Dit kan afwijken van het boekjaar waarin de last wordt verantwoord omdat de besluitvorming over feitelijke toekenning van de variabele beloning plaatsvindt na het vaststellen van de jaarrekening. Dit overzicht bevat op totaalniveau ook een vergelijking met 2022.

OVERZICHT REGULIERE BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HUIDIG PRESTATIEJAAR

(€ MILJOEN)

Actieve leden Raad van Bestuur per 31 december 2023	JAARSALARIS (KORTE TERMIJN PERSONEELS-BELONING) ¹	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (OVERIGE KORTE TERMIJN PERSONEELS-BELONING) ¹	TOEGEKENDE VARIABELE BELONING (OVERIGE LANGE TERMIJN BELONING) ¹	PENSIOEN (GRENΣ € 128.810) ²	BIJDRAGE NETTO-PENSIOEN (BOVEN € 128.810) ²	LOON-TOESLAG (BOVEN € 128.810) ²	TOTAAL
B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter	1,16	n.n.b.	n.n.b.	0,03	0,22	0,13	1,54
M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter/CFO	0,98	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,22	0,07	1,31
M.G. (Michiel) Delfos, CRO	0,85	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,15	0,06	1,10
D.C. (Daphne) de Kluis	0,86	n.n.b.	n.n.b.	0,03	0,14	0,05	1,08
R. (Robert) Otto	0,90	n.n.b.	n.n.b.	0,04	0,19	0,06	1,19
L.T. (Lidwien) Suur	0,85	n.n.b.	n.n.b.	0,03	0,13	0,06	1,07
Totaal 2023	5,60	n.n.b.	n.n.b.	0,21	1,05	0,43	7,29
Totaal 2022	5,31	0,18³	0,18³	0,24	1,01	0,73	7,65

¹ Exclusief werkgeversaandeel in de sociale lasten.

² De pensioenlast kent als elementen: de last voor de opbouw over het maximaal pensioengevend salaris tot € 128.810. Dit is de fiscale pensioengrens in 2023 (2022: € 114.866); de bruto bijdrage aan het netto pensioen boven de fiscale pensioengrens op basis van de leeftijdsafhankelijke 3% DC-staffel en de loontoeslag pensioen boven het fiscale grensbedrag. Zie toelichting Pensioen hierna. In de kolom 'loontoeslag (boven € 128.810)' is in een individueel geval ook een compensatie opgenomen in verband met het vervallen van voordelen uit de oude directieregeling.

³ Uit hoofde van de uitgestelde variabele beloningen die in voorgaande jaren (voorwaardelijk) zijn toegekend aan de huidige en voormalige bestuursleden is per balansdatum € 1,79 miljoen als verplichting opgenomen.

Jaarsalaris

Het salaris van de Raad van Bestuur is het bruto vaste all-in salaris op jaarbasis inclusief vakantiegeld. Voor zover van toepassing, is in het vaste jaarsalaris ook het voordeel van het privégebruik van een leaseauto verwerkt.

Op 1 januari 2023 is het salaris van de leden van de Raad van Bestuur verhoogd met 1% (per 1 januari 2022: 3%).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Toegekende variabele beloning

Ten tijde van het opstellen van de jaarrekening 2023 was nog niet besloten om variabele beloning over prestatiejaar 2023 toe te kennen. Mocht dit alsnog worden toegekend, wordt dit gerapporteerd in het Remuneratierapport 2023 dat later in 2024 verschijnt. Het toegekende bedrag zal als last worden opgenomen in de jaarrekening 2024. Over prestatiejaar 2022 is variabele beloning toegekend aan leden van de Raad van Bestuur na het vaststellen van de jaarrekening over 2022, en derhalve verwerkt als last in 2023, voor een bedrag van € 0,36 miljoen. Dit is gerapporteerd in het Remuneratierapport 2022 dat in juni 2023 is uitgebracht.

Pensioen

Voor de Raad van Bestuur geldt de (cao-)pensioenregeling die voor de overige medewerkers van toepassing is. Dit is een CDC gefinancierde pensioenregeling met middelloonambitie en een maximum premie van 40% van de pensioengrondslagsom (op basis van de gewijzigde cao 2021-2023), met onder meer de volgende kenmerken per eind 2023:

- Maximaal pensioengevend salaris € 128.810.
- Opbouw 1,875% per jaar, mits de premie toereikend is.
- Franchise € 16.322.
- Pensioenleeftijd: eerste dag van de maand waarop de 68-jarige leeftijd wordt bereikt.
- Nabestaandenpensioen.
- Premievrije voortzetting van de pensioenopbouw bij gedeeltelijke of volledige arbeidsongeschiktheid.
- Voorwaardelijke indexatie.
- Eigen bijdrage standaard 3,25% van de pensioengrondslag.

Pensioen boven de (fiscale) pensioengrens

Sinds 1 januari 2015 geldt een grens voor het inkomen waarover met fiscale ondersteuning pensioenopbouw kan plaatsvinden. In 2023 is deze grens € 128.810.

Voor medewerkers met een inkomen boven deze (fiscale) pensioengrens zijn per 1 januari 2015 (in de cao) afspraken gemaakt over een andere pensioenopbouw. De afspraken gelden eveneens voor medewerkers die nadien in dienst zijn getreden van Achmea. De afspraken gelden voor al deze Achmea medewerkers en zijn ook van toepassing voor de Raad van Bestuur. Achmea stelt jaarlijks voor de groep medewerkers met een pensioengevend salaris boven de fiscale pensioengrens het totale budget voor compensatie vast. Dat budget is een percentage van het pensioengevende salaris boven de fiscale pensioengrens. Het percentage is gelijk aan het procentuele werkgeversdeel van de pensioenpremie die bestemd is voor de pensioenopbouw onder de fiscale pensioengrens.

De werkgeversbijdrage omvat de twee hieronder genoemde componenten:

1. Een leeftijdsafhankelijke bijdrage van de werkgever die de medewerker na belastingheffing kan besteden aan deelname in een netto pensioenverzekering voor de pensioenopbouw boven de fiscale pensioengrens (= bruto "bijdrage aan netto pensioen" in het bovenstaande overzicht). De leeftijdsafhankelijke bijdrage wordt berekend op basis van de (maximum) fiscale staffel die het ministerie van Financiën vaststelt;
2. Een zogenaamde bruto "loontoeslag pensioen". Van het eventueel resterende werkgeversdeel van de pensioenpremie, wordt voor iedereen met een pensioengevend inkomen boven € 128.810 een gelijk percentage toeslag berekend. Deze toeslag bedraagt in 2023 8,5% van het pensioengevend inkomen boven de fiscale grens. De berekening ervan vindt in januari plaats door Willis Towers Watson.

Beëindigingsvergoedingen

Zowel in 2023 als in 2022 was er geen sprake van toekenning van vergoedingen in verband met beëindiging van een arbeidsovereenkomst.

'Claw back'

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

Leningen

Leden van de Raad van Bestuur hebben per balansdatum 2023 geen leningen (31 december 2022: idem, geen leningen) uitstaan bij Achmea Bank N.V.

Beloning van de leden van de Raad van Commissarissen

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERZICHT BELONING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN PER JAAR¹

(€ MILJOEN)

Raad van Commissarissen per 31 december 2023:	
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter	0,19
W.H. (Wim) de Weijer, Vice-voorzitter	0,14
T.R. (Tjahny) Bercx	0,09
M.R. (Miriam) van Dongen	0,17
P.H.M. (Petri) Hofsté	0,15
A.M. (Lex) Kloosterman	0,10
R.Th. (Roel) Wijmenga	0,14
E.C. (Nienke) Meijer ² , m.i.v. 25 juli 2023	0,03
Voormalig lid Raad van Commissarissen	
A.C.W. (Lineke) Sneller ³ , tot 12 april 2023	0,03
Totaal 2023	1,04
Totaal 2022	1,10

¹ Exclusief onkostenvergoedingen, inclusief vergoedingen voor commissies en commissariaten bij groepsmaatschappijen.

² Nienke Meijer is per 25 juli 2023 benoemd.

³ Lineke Sneller is per 12 april 2023 teruggetreden.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen van Achmea B.V. is in 2023 gewijzigd. Lineke Sneller is per 12 april 2023 teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen. Zij is per 25 juli 2023 opgevolgd door Nienke Meijer voor wie de beloning is vastgesteld conform het Achmea beloningsbeleid voor een lid van de Raad van Commissarissen. Leden van de Raad van Commissarissen hebben ultimo 2023 en 2022 geen leningen uitstaan bij Achmea Bank N.V.

Bestuurdersaansprakelijkheid

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

Rabobank

Achmea maakt voor haar activiteiten gebruik van diverse reguliere bankdiensten van de Rabobank Groep. Alle diensten en transacties met de Rabobank zijn reguliere transacties en gebaseerd op reguliere markttarieven.

Distributiekanaal

Lokale Rabobankkantoren vormen een belangrijk distributiekanaal voor de Nederlandse verzekeringsproducten van Achmea. Voor de distributie van verzekeringsproducten heeft Achmea over 2023 € 412 miljoen aan commissie betaald aan lokale Rabobanken (2022: € 258 miljoen).

Verzekeringsdiensten geleverd aan Rabobank

Rabobank heeft verschillende risico's bij Achmea verzekerd, waaronder een collectief Zorgverzekeringscontract met Zilveren Kruis. De premies met betrekking tot deze verzekeringsdekking over 2023 zijn € 71 miljoen (2022: € 68 miljoen).

Balansposities en verplichtingen per 31 december 2023 met de Rabobank Groep

De balanspositie bij de Rabobank Groep omvat aan commodityfondsen gerelateerde aandelen, spaarrekeningen voor rekening en risico van de polishouders, bankrekeningen (allen Toelichting 6) en een kredietfaciliteit die verantwoord is onder Leningen en opgenomen gelden (Toelichting 8).

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Vereniging Achmea

Vereniging Achmea is de vereniging van klanten van Achmea en heeft tot doel de continuïteit van Achmea te beschermen. Vereniging Achmea maakt gebruik van personeel en kantoorruimte van Achmea. Deze worden tegen kostprijs doorbelast. Ultimo 2023 heeft Achmea hiervoor een vordering op Vereniging Achmea van € 0,2 miljoen (2022: € 0,2 miljoen). Vereniging Achmea heeft twee termijndeposito's verstrekt aan Achmea B.V., een deposito van € 50,9 miljoen met een rentepercentage van 3,5% met een ingangsdatum van 28 november 2022 (31 december 2022: € 50,9 miljoen) en een deposito van € 3,1 miljoen met een rentepercentage van 3,859% met een ingangsdatum van 22 december 2022 (31 december 2022: € 5 miljoen). Overige transacties met Vereniging Achmea houden verband met haar relatie met Achmea als aandeelhouder en zijn toegelicht in Toelichting 18 Eigen vermogen.

Stichting Pensioenfonds Achmea

Stichting Pensioenfonds Achmea (SPA) voert de pensioenregeling uit voor werknemers op wie de Achmea-cao van toepassing is en voor werknemers met wie deelname aan de pensioenregeling van SPA bij arbeidsovereenkomst is overeengekomen. Voor het grootste deel van de Nederlandse werknemers is de pensioenregeling een collectieve vaste bijdrageregeling (CDC-regeling). In 2023 heeft Achmea € 198 miljoen (2022: € 229 miljoen) aan premies afgedragen voor deze CDC-regeling. Voor meer informatie over de pensioenregelingen die worden uitgevoerd door Stichting Pensioenfonds Achmea wordt verwezen naar Toelichting 19 Overige voorzieningen - Pensioenvoorziening. Achmea voert diensten uit voor Stichting Pensioenfonds Achmea op het gebied van administratie en vermogensbeheer. Voor deze diensten is in 2023 € 11,5 miljoen (2022: € 9,9 miljoen) aan fees ontvangen.

Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds

Achmea B.V. heeft deposito's verstrekt aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds.

Dit betreffen 2 termijndeposito's met een einddatum van 12-07-2026 en 22-12-2026, en met een rentepercentage van 2,06%. Ultimo 2023 bedraagt het totaalbedrag aan deposito's € 1,5 miljoen (31 december 2022: € 1,5 miljoen).

Daarnaast heeft Achmea B.V. in 2023 schenkingen gedaan aan Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds ter versterking van het weerstandsvermogen van in totaal € 2,3 miljoen (2022: € 7,6 miljoen).

Achmea voert diensten uit voor Stichting Achmea Algemeen Pensioenfonds op het gebied van administratie en vermogensbeheer. Voor deze diensten is in 2023 € 9,4 miljoen (2022: € 8,7 miljoen) aan fees ontvangen.

Stichting Achmea Foundation

Achmea heeft de verplichting op zich genomen om voor onbepaalde tijd jaarlijks 0,5% van haar nettoresultaat aan Stichting Achmea Foundation af te dragen. In 2023 is na vaststellen van het resultaat 2022 de bijdrage van het voorgaande boekjaar € 0,5 miljoen (2022: € 2,3 miljoen) bepaald en afgedragen. Stichting Achmea Foundation gebruikt deze fondsen voor het financieren van haar projecten wereldwijd voor een duurzame verbetering van economische en/of sociale leefomgeving van groepen van hulpbehoevenden in de maatschappij. Stichting Achmea Foundation maakt gebruik van personeel en kantoorruimte van Achmea. Deze worden tegen kostprijs doorbelast.

33. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Vrijdag 16 februari 2024 heeft Achmea een akkoord bereikt met de belangenorganisaties Consumentenclaim, Woekerpolis.nl, Woekerpolisproces, Wakkerpolis en de Consumentenbond over een finale regeling voor klanten met een beleggingsverzekering die zijn aangesloten bij een van deze partijen. De regeling is definitief als 90% van de aangesloten klanten akkoord gaan. Achmea reserveert een bedrag van € 60 miljoen voor de schikkingsovereenkomst. Bovendien is een extra reservering gedaan van € 25 miljoen voor schrijnende gevallen die niet zijn aangesloten bij een van de belangenorganisaties. De financiële consequenties zijn verwerkt in de jaarcijfers 2023 (zie ook Toelichting 6 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen). De belangenorganisaties stoppen met de collectieve juridische procedure en er is afgesproken dat door de belangenorganisaties geen nieuwe juridische procedures op dit dossier meer worden gestart.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

34. TOELICHTING OP DE TRANSITIE NAAR IFRS 9/17

EERSTE TOEPASSING VAN WAARDERINGSGRONDSLAGEN IFRS 9 EN IFRS 17, CORRECTIES OVER EERDERE PERIODES EN WIJZIGINGEN IN PRESENTATIE

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

De nieuwe waarderingsgrondslagen en toegepaste aannames en schattingen zijn opgenomen in Toelichting 5 Beleggingen en Toelichting 6 Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen.

IFRS 17 VERZEKERINGSCONTRACTEN

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

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

Onder IFRS 17 maakt Achmea, bij de waardering van verzekeringscontracten, niet langer gebruik van tariefgrondslagen in de waardering van leven- en pensioenverzekeringvoorzieningen, waardering van de schadevoorzieningen op nominale waarde en de systematiek van de Voorziening voor Oprenting Verzekeringsverplichtingen binnen het Nederlandse levensverzekeringsbedrijf.

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

IFRS 17 wordt toegepast op alle verzekeringsactiviteiten van Achmea. Deze betreffen zowel de leven- en pensioenverzekeringen, de schadeverzekeringen, de zorgverzekeringen als verzekeringscontracten binnen het herverzekeringsbedrijf. Daarnaast worden, in tegenstelling tot de verslaglegging onder IFRS 4, de verzekeringstechnische gerelateerde vorderingen en schulden in de waardering van de verzekeringsverplichtingen verwerkt.

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

Verwerking van acquisitiekosten

In voorgaande jaren werden binnen het Pensioen- en Levenbedrijf alle acquisitiekosten opgenomen en gepresenteerd als afzonderlijke activa van verzekeringscontracten ('uitgestelde acquisitiekosten') en als kosten verantwoord in de winst- en verliesrekening over de looptijd van de gerelateerde contracten. Binnen het Schade- en Zorgbedrijf werden alle acquisitiekosten direct in de winst- en verliesrekening van het betreffende boekjaar verantwoord.

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Transitiebepalingen bij invoering IFRS 17

Afhankelijk van de beschikbaarheid en reproduceerbaarheid van de benodigde data is voor het bepalen van de vergelijkende cijfers over boekjaar 2022 onder IFRS 17 gebruik gemaakt van de volledig retrospectieve methode om de waarde van de verzekeringsverplichtingen en daarmee de CSM op transitie moment te bepalen. Dit houdt in dat de vergelijkende cijfers zijn aangepast alsof IFRS 17 altijd is toegepast. Voor een groot deel van de verzekeringsportefeuilles en verslagjaren binnen het Pensioen- en Levenbedrijf en voor enkele specifieke portefeuilles binnen het Schadebedrijf (individuele arbeidsongeschiktheidsportefeuille) was de benodigde informatie niet in voldoende mate beschikbaar en reproduceerbaar als gevolg van systeem- en dataconversies. Daarom is de waarde van de hieraan gerelateerde verzekeringsverplichtingen op de transitiebalans volgens de reële waardemethode bepaald. Deze zijn toegelicht onder sectie 'Belangrijkste aannames en schattingen'.

De volledig retrospectieve methode is toegepast bij de volgende verzekeringsportefeuilles:

- Alle verzekeringsportefeuilles binnen het Zorgbedrijf;
- Alle verzekeringsportefeuilles binnen het Herverzekeringsbedrijf, met uitzondering van een aantal Levenportefeuilles afgesloten vóór 1 januari 2020;
- Verzekeringscontracten in de open book portefeuille binnen het Pensioen- en Levenbedrijf afgesloten na 1 januari 2020;
- Alle verzekeringsportefeuilles binnen het Schadebedrijf, met uitzondering van de individuele arbeidsongeschiktheidsportefeuille afgesloten vóór 1 januari 2022.

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

- verzekerings- en herverzekeringscontracten per groep geïdentificeerd, opgenomen en gewaardeerd alsof IFRS 17 altijd is toegepast;
- alle activa voor verzekeringsacquisitie kasstromen geïdentificeerd, opgenomen en gewaardeerd alsof IFRS 17 altijd is toegepast, met uitzondering van de beoordeling van de realiseerbare waarde van verkoop- en acquisitiekosten vóór 1 januari 2023;
- balansposten niet meer opgenomen die niet zouden hebben bestaan als IFRS 17 altijd zou zijn toegepast. Dit betreft vooruitbetaalde acquisitiekosten voor verzekeringscontracten, immateriële activa in verband met verworven verzekeringsportefeuilles, verzekeringsvorderingen en -schulden, en voorzieningen voor heffingen die toerekenbaar zijn aan bestaande verzekeringscontracten. Onder IFRS 17 zijn deze posten opgenomen in de waardering van de verzekeringscontracten,
- Derivaten en herverzekeringscontracten die Achmea gebruikt om het risico op rentegaranties in de service book portefeuille en aandelen garanties in variabele lijfrentecontracten te beperken is niet retrospectief bepaald. Hiervoor is de risico mitigatie optie toegepast vanaf 1 januari 2022. Deze contracten zijn bij transitie gewaardeerd tegen reële waarde.

Verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten – Reële waarde benadering

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

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

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

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

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Voor de volgende verzekeringscontracten heeft Achmea de reële waarde methode toegepast vanwege beperkingen in de beschikbaarheid en diepgang van informatie:

- Verzekeringscontracten in de service book portefeuille binnen het Pensioen- en Levenbedrijf;
- Verzekeringscontracten in de open book portefeuille binnen het Pensioen- en Levenbedrijf afgesloten vóór 1 januari 2020;
- Verzekeringscontracten in de individuele arbeidsongeschiktheidsportefeuille van het Schadebedrijf afgesloten vóór 1 januari 2022;
- Enkele herverzekeringscontracten binnen levenportefeuilles afgesloten vóór 1 januari 2020.

Voor alle contracten die volgens de reële waarde benadering worden gewaardeerd, heeft Achmea historische informatie en, waar relevant, aanvullende informatie die beschikbaar is op 1 januari 2022 gebruikt voor:

- groepering verzekeringscontracten;
- toepassing van de criteria voor de Variable fee approach; en
- identificatie van discretionaire kasstromen voor verzekeringscontracten zonder directe winstdelingselementen.

Groepen verzekeringscontracten die volgens de reële waarde benadering worden gewaardeerd, bevatten contracten die met een tussenpoos van meer dan een jaar zijn uitgegeven. Voor deze groepen zijn de disconteringspercentages bij eerste opname vastgesteld op 1 januari 2022 in plaats van op de datum van de eerste verantwoording van deze contracten.

Voor groepen herverzekeringsovereenkomsten die verlieslatende onderliggende contracten dekken, heeft Achmea per 1 januari 2022 een verliesdekkingscomponent vastgesteld. Achmea bepaalde deze component door de volgende bedragen te vermenigvuldigen:

- het bedrag van de verliescomponent die betrekking heeft op de verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden uit hoofde van de onderliggende contracten per 1 januari 2022; en
- en het percentage vorderingen op de onderliggende contracten waarvan Achmea verwachtte deze te ontvangen herverzekeringsovereenkomsten.

IFRS 9 FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Achmea heeft de vergelijkende cijfers voor IFRS 9 aangepast en past tevens de 'classification overlay approach' vanuit IFRS 17 toe op de vergelijkende cijfers van financiële activa die gedurende 2022 zijn verkocht. Hierdoor wordt in de jaarrekening 2023 IFRS 9, net als IFRS 17, met terugwerkende kracht per 1 januari 2022 toegepast. Dit vergroot de vergelijkbaarheid tussen de cijfers in boekjaar 2023 met de vergelijkende cijfers van boekjaar 2022 voor de gecombineerde impact van IFRS 9 en IFRS 17.

Classificatie en waardering financiële activa

IFRS 9 kent een gewijzigd model voor de classificatie en de waardering van financiële activa. Dit model wordt ingegeven door de kasstroomeigenschappen van een actief en het bedrijfsmodel waarbinnen een actief wordt gehouden. IFRS 9 vervangt de categorieën van IAS 39: Belegging "Aangehouden tot einde looptijd", Leningen en vorderingen en Beleggingen "Beschikbaar voor verkoop". Ook na de invoering van IFRS 9 blijft Achmea voor het merendeel van haar beleggingsportefeuille dezelfde waardering tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde in de balans handhaven (zoals onder IAS39). Een relatief beperkt deel van de beleggingsportefeuille die voorheen werd gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt onder IFRS 9 tegen reële waarde gewaardeerd. Er worden geen aanpassingen in de waardering van financiële verplichtingen doorgevoerd.

Voor het bepalen van bijzondere waardeverminderingen kent IFRS 9 een model voor verwachte kredietverliezen. Dit leidt tot het eerder verantwoorden van de kredietverliezen onder IFRS 9 ten opzichte van IAS 39 waarbij alleen kredietverliezen worden verantwoord die reeds zijn opgetreden. Het nieuwe model voor bijzondere waardeverminderingen wordt toegepast voor financiële activa die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Achmea past dit model met name toe op de beleggingen binnen het bankbedrijf.

Tenslotte introduceert IFRS 9 een model voor hedge accounting dat de boekhoudkundige verwerking in lijn brengt met risicobeheeractiviteiten. Achmea Bank past hedge accounting toe voor hypotheekleningen en bijbehorende funding transacties. De belangrijkste aanpassing van de bestaande hedge relaties is het vervallen van de 80-125% effectiviteit bandbreedte.

Achmea maakt gebruik van de mogelijkheid die IFRS 9 biedt om bij overgang naar IFRS 9 (als een stelselkeuze) macro hedge accountingvereisten van IAS 39 te blijven toepassen en slechts de micro hedge-accountingvereisten van IFRS 9 toe te passen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

Transitie naar IFRS 9

Achmea heeft de vergelijkende cijfers voor IFRS 9 aangepast en past tevens de 'classification overlay approach' vanuit IFRS 17 toe op de vergelijkende cijfers van financiële activa die gedurende 2022 zijn verkocht. Hierdoor wordt in de jaarrekening 2023 IFRS 9, net als IFRS 17, met terugwerkende kracht per 1 januari 2022 toegepast. Dit vergroot de vergelijkbaarheid tussen de cijfers in boekjaar 2023 met de vergelijkende cijfers van boekjaar 2022 voor de gecombineerde impact van IFRS 9 en IFRS 17.

Veranderingen door IFRS 9 zijn retrospectief toegepast per 1 januari 2022, tenzij hieronder anders is beschreven.

De volgende beoordelingen zijn gemaakt op basis van de feiten en omstandigheden die aanwezig waren op 1 januari 2023:

- De bepaling van het business model waarin een financieel actief wordt aangehouden;
- De toewijzing en beëindiging van voorgaande toewijzing van financiële activa en financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening;
- De toewijzing van bepaalde beleggingen die niet worden aangehouden voor verkoop, als reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening;
- Als het financieel actief per 1 januari 2023 een laag kredietrisico had, dan is de aanname van Achmea dat het kredietrisico van het actief sinds de eerste opname niet significant is toegenomen.

Een kwantitatieve toelichting op de veranderingen en de gevolgen van de overgang van IAS 39 naar IFRS 9 is in de transitietabellen hierna opgenomen.

De wijzigingen in classificatie en waarderingsgrondslagen voor rubricering van financiële instrumenten worden in de tabellen hierna toegelicht.

De toepassing van IFRS 9 heeft geleid tot een classificatie en waardering van financiële activa zoals hieronder is toegelicht. De keuzes in waarderingsgrondslagen en presentatie binnen het verzekeringsbedrijf zijn gebaseerd op een zo goed mogelijke accounting match met de verantwoording van de verzekeringsverplichtingen. Binnen het bankbedrijf wordt waardering tegen geamortiseerde kostprijs toegepast.

Onder IFRS 9 worden de beleggingen van Achmea bij eerste opname geclassificeerd als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening.

In IAS 39 werden beleggingen van verzekeringscontracten die werden gehouden voor rekening en risico van de polishouders gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening. De beleggingen voor eigen rekening werden gerubriceerd als beschikbaar voor verkoop waarbij waardeveranderingen door het netto overig totaalresultaat werden verantwoord.

Toelichting op de balanswaardering onder IFRS 9

Hierna wordt in transitietabellen de transitie naar IFRS 9 in detail toegelicht. IFRS 9 heeft geen impact gehad op de balanswaardering van financiële verplichtingen gegeven de ongewijzigde waarderingsgrondslagen van geamortiseerde kostprijs voor toevertrouwde middelen bankbedrijf, leningen en opgenomen gelden en overige schulden en van reële waarde met verwerking van waarde veranderingen in de winst- en verliesrekening voor beleggingscontracten. IFRS 9 heeft tevens geen impact gehad op de balanswaardering van geldmiddelen en kasequivalenten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

TOELICHTING OP DE TRANSITIE NAAR IFRS 9/17 GRONDSLAGEN PER BALANSPOST OP 1 JANUARI 2022

In onderstaande tabel is per transitiedatum 1 januari 2022 per balanspost een toelichting opgenomen op de transitie van IFRS 4 en IAS 39 grondslagen naar IFRS 9/17 grondslagen.

TRANSITIE NAAR IFRS 9/17 GRONDSLAGEN PER BALANSPOST - ACTIVA

BALANSPOST IFRS 4 / IAS 39	31 DECEMBER 2021	IFRS 9		IFRS 17		HERZIEN 31 DECEMBER 2021	BALANSPOST IFRS 9 / 17
		HERWAAR- DERING	RECLASS- IFICATIE	HERWAAR- DERING	RECLASS- IFICATIE		
Activa							Activa
Immateriële activa	748				-3	745	Immateriële activa
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	41					41	Geassocieerde deelnemingen en joint ventures
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	473					473	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen
Vastgoedbeleggingen	1.028					1.028	Vastgoedbeleggingen
Beleggingen							Beleggingen
Beleggingen eigen rekening en rekening risico polishouders	66.200	110	-21			66.289	Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige
Kredietportefeuille bank bedrijf	11.932	118	45			12.095	Kredietportefeuille bank bedrijf
Latente belastingvorderingen	610	-59		368	11	930	Latente belastingvorderingen
(nieuwe balanspost onder IFRS 17)					9	9	Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten
Aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen							Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten
Schade	657			6	-66	597	Schade
Zorg	1				1	2	Zorg
Leven	79			-7	-4	68	Leven
Vorderingen en overlopende activa	6.211				-5.072	1.139	Vorderingen en overlopende activa
Liquide middelen	1.569		-36			1.533	Liquide middelen
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'	7					7	Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'
Totaal activa	89.556	169	-12	367	-5.124	84.956	Totaal activa

De belangrijkste veranderingen in de activa per 1 januari 2022 als gevolg van de transitie betreft de reclassificatie van Vorderingen en overlopende activa gerelateerd aan verzekeringscontracten (€ -5 miljard) naar de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringsverplichtingen. Bijvoorbeeld Vorderingen uit directe verzekeringen en Bijdrage uit Nederlands Zorgverzekeringsfonds, zie geconsolideerde jaarrekening 2022 van Achmea B.V. Toelichting 16 Vorderingen en overlopende activa.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

TRANSITIE NAAR IFRS 9/17 GRONDSLAGEN PER BALANSPOST - PASSIVA

BALANSPOST IFRS 4 / IAS 39	31 DECEMBER 2021	IFRS 9		IFRS 17		HERZIEN 31 DECEMBER 2021	BALANSPOST IFRS 9 / 17
		HERWAAR- DERING	RECLASS- IFICATIE	HERWAAR- DERING	RECLASS- IFICATIE		
Eigen vermogen							Eigen vermogen
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	10.476	169		-1.168		9.477	Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap
Minderheidaandeelhouders	9					9	Minderheidaandeelhouders
Totaal eigen vermogen	10.485	169		-1.168		9.486	Totaal eigen vermogen
Verplichtingen							Verplichtingen
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten							Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten
Schade	8.241			-291	-1.212	6.738	Schade
Zorg	4.383			-15	-2.391	1.977	Zorg
Leven	43.544			1.833	1.044	46.421	Leven
Overige voorzieningen	1.205				-50	1.155	Overige voorzieningen
Financiële verplichtingen	20.083		-12		-2.526	17.545	Financiële verplichtingen
Derivaten	1.427					1.427	Derivaten
Latente belastingverplichtingen	32					11	Latente belastingverplichtingen
Verschuldigde vennootschapsbelasting	156			8		164	Verschuldigde vennootschapsbelasting
Totaal verplichtingen	79.071		-12	1.535	-5.124	75.470	Totaal verplichtingen
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	89.556	169	-12	367	-5.124	84.956	Totaal eigen vermogen en verplichtingen

De belangrijkste veranderingen in de passiva per 1 januari 2022 als gevolg van de transitie betreffen:

- Herwaarderingen in de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten (totaal € 1,5 miljard) met name door het wegvallen van de prudentievoorzieningen, wijzigingen in actuariële aannames en grondslagen, en het opnemen van een Contractual Service Margin (CSM) en Risk Adjustment (RA).
- Reclassificaties van Vorderingen en overlopende activa (€ -5 miljard, zie vorige pagina) en Financiële verplichtingen (€ 2,4 miljard) gerelateerd aan verzekeringscontracten naar de Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringsverplichtingen (totaal € -2,7 miljard).

De effecten van de herwaarderingen zijn (inclusief belastingeffect) in het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap verwerkt.

Nettoresultaat in het Eigen vermogen in 2022 in vergelijking met de jaarrekening 2022

Het nettoresultaat over het 2022 was onder IFRS 4 / IAS 39 € 105 miljoen en is onder IFRS 9/17 € 808 miljoen negatief. Belangrijkste verandering als gevolg van de transitie betreft de verwerking van de marktwaarde ontwikkelingen van de beleggingen en verzekeringsverplichtingen in de winst- en verliesrekening. Deze effecten worden onder IFRS 9/17 in de winst- en verliesrekening verwerkt terwijl onder IAS 39/IFRS 4 een groot deel direct in het Eigen vermogen werd verantwoord.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

TOELICHTING OP DE TRANSITIE NAAR IFRS 9 OP 1 JANUARI 2023

Onderstaande transitietabellen geven een aansluiting weer tussen de waarde van de Beleggingen onder IAS 39 en onder IFRS 9 per 1 januari 2023.

TRANSITIE BELEGGINGEN VAN IAS 39 NAAR IFRS 9 PER 1 JANUARI 2023

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	RECLASSIFICATIE	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen Verzekeringsbedrijf en overige						
Aandelen en soortgelijke beleggingen	6.046	68				6.114
Vastrentende beleggingen	35.781	33		-76		35.738
Derivaten	6.021	-569				5.452
Overige financiële beleggingen	8.755	-70		-12		8.673
Kredietportefeuille bankbedrijf						
Vastrentende beleggingen	12.329		-14	1	10	12.326
Derivaten		538				538
Overige financiële beleggingen		47				47
Totaal	68.932	47	-14	-87	10	68.888

Reclassificaties:

De voornaamste beweging in de overgang van IAS39 naar IFRS 9 betreft de reclassificatie van de “Beleggingen - beschikbaar voor verkoop” naar de categorie “Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening”. Het totale bedrag van deze reclassificatie bedraagt € 35 miljard, waarvan € 3,5 miljard betrekking heeft op aandelen en vergelijkbare beleggingen, € 29 miljard op vastrentende beleggingen, en € 2,5 miljard op overige financiële beleggingen. Het saldo van de totale reclassificatie betreft een bedrag van € 47 miljoen en heeft betrekking op een herclassificatie binnen Achmea Bank met Vorderingen en overlopende activa.

Expected credit losses (ECL):

Het verschil met IAS 39 is vooral te wijten aan het feit dat onder IFRS 9 een levenslange voorziening wordt gevormd op bepaalde posten en bij de bepaling worden macro-economische factoren zoals huizenprijzen en inflatie meegenomen.

IFRS 9 waarde-aanpassingen:

Dit verwijst naar de waarde aanpassingen die plaatsvinden naar aanleiding van de implementatie van IFRS 9 met betrekking tot financiële instrumenten, zoals leningen en obligaties.

Overige waarde-aanpassingen:

Dit bedrag van € 10 miljoen betreft aanpassing als gevolg van waarderingsverschillen van obligaties (Spaardelen) tussen Achmea Bank en Achmea Pensioen & Leven.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BELEGGINGEN VERZEKERINGSBEDRIJF EN OVERIGE PER 1 JANUARI 2023

AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	RECLASSIFICATIE	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening						
Van FVTPL (IAS 39)	2.502	54				2.556
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)		3.558				3.558
Totaal FVTPL	2.502	3.612				6.114
Beleggingen – Beschikbaar voor verkoop						
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)	3.544					3.544
Naar FVTPL (IFRS 9)		-3.544				-3.544
Totaal FVOCI	3.544	-3.544				
Totaal aandelen en soortgelijke beleggingen	6.046	68				6.114

VASTRENTENDE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	RECLASSIFICATIE	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening						
Van FVTPL (IAS 39)	6.334	33		-70		6.297
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)		29.435				29.435
Naar geamortiseerde kostprijs (IFRS 9)		-6				-6
Totaal FVTPL	6.334	29.462		-70		35.726
Beleggingen – Beschikbaar voor verkoop						
Naar beschikbaar voor verkoop (IAS 39)	29.445			-6		29.439
Naar FVTPL (IFRS 9)		-29.435				-29.435
Naar geamortiseerde kostprijs (IFRS 9)		-4				-4
Totaal FVOCI	29.445	-29.439		-6		
Beleggingen – Leningen en Vorderingen						
Van geamortiseerde kostprijs (IAS 39)	2					2
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)		4				4
Van FVTPL (IFRS 9)		6				6
Totaal geamortiseerde kostprijs	2	10				12
Totaal vastrentende beleggingen	35.781	33		-76		35.738

DERIVATEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	RECLASSIFICATIE	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening						
Naar FVTPL (IAS 39)	6.021	-569				5.452
Totaal FVTPL	6.021	-569				5.452
Totaal derivaten	6.021	-569				5.452

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

OVERIGE FINANCIËLE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	RECLASSIFICATIE	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening						
Naar FVTPL (IAS 39)	5.251	-56				5.195
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)		2.528				2.528
Van geamortiseerde kostprijs (IAS 39)		950				950
Totaal FVTPL	5.251	3.422				8.673
Beleggingen – Beschikbaar voor verkoop						
Van beschikbaar voor verkoop (IAS 39)	2.542					2.542
Naar FVTPL (IFRS 9)		-2.542				-2.542
Totaal FVOCI	2.542	-2.542				
Beleggingen – Leningen en Vorderingen						
Naar geamortiseerde kostprijs (IAS 39)	962			-12		950
Naar FVTPL (IFRS 9)		-950				-950
Totaal geamortiseerde kostprijs	962	-950		-12		
Totaal overige financiële beleggingen	8.755	-70		-12		8.673

TOTAAL BELEGGINGEN VERZEKERINGSBEDRIJF EN OVERIGE

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	RECLASSIFICATIE	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening ¹	20.108	35.927		-70		55.965
Beleggingen – Beschikbaar voor verkoop	35.531	-35.525		-6		
Beleggingen – Leningen en Vorderingen	964	-940		-12		12
Totaal Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	56.603	-538		-88		55.977

¹ Beleggingen met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening totaal € 56 miljard, heeft nagenoeg volledig betrekking op Beleggingen verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- en verliesrekening.

De regel 'Beleggingen – Leningen en Vorderingen' (IAS 39) betreft 'Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen en Overige' onder IFRS 9.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF PER 1 JANUARI 2023

VASTRENTENDE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	RECLASSIFICATIE	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening						
Naar FVTPL (IAS 39)	113	-113				
Totaal FVTPL	113	-113				
Beleggingen – Leningen en Vorderingen						
Naar geamortiseerde kostprijs (IAS 39)	12.216		-14	1	10	12.213
Van FVTPL (IAS 39)		113				113
Totaal geamortiseerde kostprijs	12.216	113	-14	1	10	12.326
Totaal vastrentende beleggingen	12.329		-14	1	10	12.326

DERIVATEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	RECLASSIFICATIE	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening						
Naar FVTPL (IFRS 9)		538				538
Totaal FVTPL		538				538
Totaal derivaten		538				538

OVERIGE FINANCIËLE BELEGGINGEN

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	RECLASSIFICATIE	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen – Leningen en Vorderingen						
Van geamortiseerde kostprijs (IAS 39)		47				47
Totaal geamortiseerde kostprijs		47				47
Totaal overige financiële beleggingen		47				47

TOTAAL KREDIETPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF

(€ MILJOEN)

	IAS 39 WAARDE	RECLASSIFICATIE	EXPECTED CREDIT LOSS	IFRS 9 WAARDE-AANPASSINGEN	OVERIGE WAARDE-AANPASSINGEN	IFRS 9 WAARDE
Beleggingen – met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening	113	425				538
Beleggingen – Leningen en Vorderingen	12.216	160	-14	1	10	12.373
Totaal Kredietportefeuille bankbedrijf	12.329	585	-14	1	10	12.911

AANSLUITING TOTALE VOORZIENING VOOR ONINBAARHEID ONDER IAS 39 EN DE EXPECTED CREDIT LOSSES (ECL) VAN IFRS 9

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	VOORZIENING VOOR ONINBAARHEID ONDER IAS 39 PER 31 DECEMBER 2022	WAARDERINGS-AANPASSING	EXPECTED CREDIT LOSSES ONDER IFRS 9 PER 1 JANUARI 2023
Kredietportefeuille bankbedrijf				
Vastrentende beleggingen gerubriceerd als leningen en vorderingen onder IAS 39 en onder IFRS 9		-8	-14	-22
Totaal		-8	-14	-22

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ONDERTEKENING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Zeist, 13 maart 2024

Raad van Bestuur

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO

M.G. (Michiel) Delfos, CRO

D.C. (Daphne) de Kluis

R. (Robert) Otto

L.T. (Lidwien) Suur

Raad van Commissarissen

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

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

T.R. (Tjahny) Bercx

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

E.C. (Nienke) Meijer

R.Th. (Roel) Wijmenga

INHOUDSOPGAVE

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Balans	293
Winst- en verliesrekening	294
1. Waarderingsgrondslagen	295
2. Immateriële activa	296
3. Financiële vaste activa	296
4. Latente belastingvorderingen	297
5. Vorderingen	297
6. Liquide middelen	297
7. Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogeninstrumenten in de vennootschap	298
8. Overige voorzieningen	299
9. Langlopende verplichtingen	300
10. Kortlopende verplichtingen	301
11. Transacties met verbonden partijen	301
12. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	301
13. Overige bedrijfsopbrengsten	302
14. Rentelasten en soortgelijke kosten	302
15. Overige lasten	302
16. Vennootschapsbelasting	303
17. Statutaire vestiging	303
18. Aantal medewerkers	303
19. Gebeurtenissen na balansdatum	303
20. Voorstel inzake bestemming van het resultaat	304

ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

BALANS

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	31 DECEMBER 2023	HERZIEN 31 DECEMBER 2022
Activa			
Immateriële activa	2	662	662
Financiële vaste activa	3	10.828	10.349
Latente belastingvorderingen	4	192	229
Totaal vaste activa		11.682	11.240
Vorderingen	5	5	19
Liquide middelen	6	4	62
Totaal vlottende activa		9	81
Totaal activa		11.691	11.321
Eigen vermogen			
	7		
Geplaatst aandelenkapitaal		411	434
Agioreserve		10.590	10.923
		11.001	11.357
Eigen aandelen		-420	-507
Wettelijke reserve		88	80
Herwaarderingsreserve		518	667
Reserve koersverschillen		-525	-513
Hedging reserve		-7	-7
Overige reserves		-3.741	-2.924
Resultaat over het boekjaar		814	-808
		7.728	7.345
Overige eigen vermogensinstrumenten		1.250	1.250
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		8.978	8.595
Verplichtingen			
Andere voorzieningen	8	99	98
Langlopende verplichtingen	9	1.792	1.494
Kortlopende verplichtingen	10	822	1.134
Derivaten		0	0
Totaal verplichtingen		2.713	2.726
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		11.691	11.321

ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	2023	2022 HERZIEN
Overige bedrijfsopbrengsten	13	23	1
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		3	-16
Totale baten		26	-15
Rentelasten en soortgelijke kosten	14	74	27
Overige lasten	15	81	110
Totale lasten		155	137
Resultaat voor belastingen		-129	-152
Vennootschapsbelasting	16	-51	-39
Aandeel in winst/verlies van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		892	-695
Resultaat na belastingen		814	-808

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

1. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Algemeen

Voor het kasstroomoverzicht van Achmea B.V. is gebruikgemaakt van de vrijstelling op grond van sectie 360.106 van Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ).

De wettelijk vereiste lijst van deelnemingen krachtens artikel 2:379 en 2:414 BW is gedeponneerd bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en resultaatbepaling

Achmea maakt gebruik van de optie in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit betekent dat de grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het Resultaat na belastingen die zijn toegepast in de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. dezelfde zijn als die zijn toegepast in de geconsolideerde jaarrekening. Door gebruik te maken van deze optie is het Eigen vermogen toekomstend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de geconsolideerde jaarrekening en in de enkelvoudige jaarrekening gelijk. Beleggingen in dochtermaatschappijen worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde, waarbij goodwill (indien van toepassing) wordt verantwoord onder immateriële activa. De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld overeenkomstig Titel 9, Boek 2 BW.

Voor een beschrijving van de toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar Toelichting 1 Waarderingsgrondslagen en de Waarderingsgrondslag bij de specifieke balansposten in de geconsolideerde jaarrekening.

De dochtermaatschappijen van Achmea B.V. hebben in 2023 voor het eerst IFRS 9 en IFRS 17 toegepast. De vergelijkende cijfers over het jaar 2022 zijn als gevolg van deze transitie hiervoor aangepast. De belangrijkste wijzigingen zijn toegelicht in de geconsolideerde jaarrekening. De toepassing van deze nieuwe standaarden heeft een impact op de waardering van de dochtermaatschappijen van Achmea B.V. en het eigen vermogen van Achmea B.V. Voor de impact van deze eerste toepassing wordt verwezen naar Toelichting 2 'Financiële vaste Activa' en Toelichting 5 'Eigen vermogen toekomstend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap' van de enkelvoudige jaarrekening. De toepassing van IFRS 9 heeft geen impact gehad op de waardering van de beleggingen die worden aangehouden door Achmea B.V. De effecten van deze stelselwijzigingen voor de komende jaren zijn niet te bepalen.

Presentatie pensioenvoorziening en gerelateerde activa

In de enkelvoudige jaarrekening worden de reële waarde van het verzekeringscontract gerelateerd aan de pensioenvoorziening en de waarde van deze pensioenvoorziening als twee aparte balansposten gepresenteerd. De reële waarde van het verzekeringscontract wordt gepresenteerd conform de 'reimbursement rights' systematiek voor intern verzekerde pensioencontracten uit IAS 19. De mutaties in beide balansposten hebben betrekking op interestlasten en – baten en actuariële winsten en verliezen. Deze mutaties worden in de Winst- en verliesrekening opgenomen. De mutaties in het Eigen Vermogen zijn per saldo nihil en worden niet zichtbaar gemaakt.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

2. IMMATERIËLE ACTIVA

	GOODWILL	TOTAAL 2023	TOTAAL 2022
(€ MILJOEN)			
Kostprijs			
Balans per 1 januari	691	691	610
Overnames			74
Aanpassingen in immateriële activa			7
Balans per 31 december	691	691	691
Afschrijvingen en waardevermindingsverliezen			
Balans per 1 januari	-29	-29	
Waardevermindingsverliezen			-29
Balans per 31 december	-29	-29	-29
Boekwaarde			
Per 1 januari	662	662	610
Per 31 december	662	662	662

3. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	DOCHTER- MAATSCHAP- PIJEN	GEASSO- CIEERDE DEELNE- MINGEN EN JOINT VEN- TURES	OBLIGATIES	DERIVATEN	LENINGEN EN DEPOSITO'S	VERZEKE- RINGS CONTRACT	AANDELEN, SOORT- GELIJKE BELEGGINGEN EN OVERIGE BELEGGINGEN	TOTAAL 2023	TOTAAL 2022
Balans per 1 januari									11.765
Impact IFRS 9/17 op de waardering dochtermaatschappijen									-999
Balans per 1 januari	9.370	16	822		67	74		10.349	10.766
Acquisities, investeringen en verstrekte leningen	72		4.527					4.599	4.140
Verkopen, desinvesteringen en aflossingen			-4.552	-6	-28	-5		-4.591	-3.656
Jaarresultaten	976	8						984	-391
Mutaties in de reële waarde	-197		5					-192	-118
Ontvangen dividend	-353	-5						-358	-389
Valutakoersverschillen	27	-3	1	6				31	23
Nog te ontvangen rente									1
Niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen voor personeelsregelingen						6		6	-27
Overige mutaties						1		1	
Balans per 31 december	9.895	16	803		39	76		10.829	10.349

Obligaties en Derivatens worden tegen de reële waarde gewaardeerd. De reële waarde van deze beleggingen gebaseerd op prijzen in een actieve markt (beursgenoteerd) bedraagt € 803 miljoen (31 december 2022: € 821 miljoen). De aankoopprijs van Obligaties en Derivatens per 31 december 2023 bedraagt € 798 miljoen (31 december 2022: € 819 miljoen).

Onder de Leningen en Deposito's is € 39 miljoen aan leningen opgenomen, deze zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze beleggingen bedraagt € 39 miljoen (31 december 2022: € 67 miljoen). De waarde van het verzekeringscontract met Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. heeft betrekking op de reële waarde van de beleggingen ("reimbursement rights") uit hoofde van de toegezegde pensioenverplichtingen uit oude regelingen die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (zie Toelichting 8 Overige Voorzieningen).

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

4. LATENTE BELASTINGVORDERINGEN

(€ MILJOEN)

	BALANS PER 1 JANUARI 2023	OPGENOMEN IN WINST EN VERLIES- REKENING	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2023	BALANS PER 1 JANUARI 2022	OPGENOMEN IN WINST EN VERLIES- REKENING	OPGENOMEN IN EIGEN VERMOGEN	BALANS PER 31 DECEMBER 2022
Overige activa	3	-3			3			3
Pensioenvoorzieningen	4			4	4			4
Financiële verplichtingen	-2			-2	6	-8		-2
Te verrekenen verliezen	224	-34		190		224		224
	229	-37		192	14	215		229

Achmea B.V. en de meeste van haar Nederlandse dochtermaatschappijen vormen samen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en BTW. Op grond daarvan is de vennootschap aansprakelijk voor alle latente en huidige verplichtingen van de in de fiscale eenheid betrokken dochtermaatschappijen met betrekking tot de vennootschapsbelasting en de BTW. Er zijn geen latente belastingvorderingen met betrekking tot de verrekenbare verliezen uit voorgaande jaren verantwoord.

Per 31 december 2023 heeft € 46 miljoen (31 december 2022: € 44 miljoen) van de latente belastingvorderingen een verwachte vervaldatum binnen een jaar na balansdatum.

5. VORDERINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Dochtermaatschappijen	5	19
	5	19

Vorderingen zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van deze activa bedraagt € 5 miljoen (31 december 2022: € 19 miljoen). In lijn met 2022 is de verwachte vervaldatum van de Vorderingen binnen een jaar na balansdatum.

6. LIQUIDE MIDDELEN

De Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's. De Liquide middelen waarop restricties van toepassing zijn nihil (2022: € 1 miljoen).

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

7. EIGEN VERMOGEN TOEKOMEND AAN HOUDERS VAN EIGEN VERMOGENINSTRUMENTEN IN DE VENNOOTSCHAP

VERLOOPOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTELIJKE RESERVE	HERWAARDE- RINGS RESERVE	RESERVE KOERS VERSCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIGE RESERVES	RESULTAAT OVER HET JAAR	OVERIGE EIGEN VERMOGENS- INSTRU- MENTEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans per 1 januari 2022	11.357	-466	55	1.159	-517	-7	-2.822	467	1.250	10.476
Impact IFRS 9/17 op de waardering dochtermaatschappijen				-489	1		-511			-999
Balans per 1 januari 2022	11.357	-466	55	670	-516	-7	-3.333	467	1.250	9.477
Netto overig totaalresultaat			13	-11	3		207			212
Nettoresultaat								-808		-808
Totaalresultaat			13	-11	3		207	-808		-596
Bestemming van reserves			12	8			447	-467		
Dividend- en couponbetalingen							-245			-245
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten		-41								-41
Balans per 31 december 2022	11.357	-507	80	667	-513	-7	-2.924	-808	1.250	8.595
Balans per 1 januari 2023	11.357	-507	80	-251	-528	-7	-2.222	105	1.250	9.276
Impact IFRS 9/17 op de waardering dochtermaatschappijen				918	15		-702			-681
Balans per 1 januari 2023	11.357	-507	80	667	-513	-7	-2.924	-808	1.250	8.595
Netto overig totaalresultaat			6	-18	-33		-34			-79
Nettoresultaat								814		814
Totaalresultaat			6	-18	-33		-34	814		735
Bestemming van reserves			2	-131	21		-700	808		
Dividend- en couponbetalingen							-85			-85
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten	-356	87					2			-267
Balans per 31 december 2023	11.001	-420	88	518	-525	-7	-3.741	814	1.250	8.978

Het Totaal eigen vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

Resultaat over het boekjaar in vergelijking met de jaarrekening 2022

Het resultaat over het boekjaar over het 2022 waarbij de dochtermaatschappijen waren gewaardeerd op basis van IFRS 4 / IAS 39 was € 105 miljoen. Het resultaat over het boekjaar 2022 van de dochtermaatschappijen bedraagt € 808 miljoen negatief onder de toepassing IFRS 9/17 bij de dochtermaatschappijen. De belangrijkste verandering als gevolg van de transitie betreft de verwerking van de marktwaarde ontwikkelingen van de beleggingen en verzekeringsverplichtingen in de winst- en verliesrekening bij de dochtermaatschappijen. Deze effecten worden onder IFRS 9/17 in de winst- en verliesrekening verwerkt terwijl onder IAS 39/IFRS 4 een groot deel direct in het Eigen vermogen werd verantwoord. Voor meer informatie wordt verwezen naar het Geconsolideerde mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen en naar Toelichting 18 Eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

8. OVERIGE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Pensioenvoorzieningen	97	92
Overige voorzieningen	2	7
Balans per 31 december	99	99

Pensioenvoorzieningen

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Balans per 1 januari	92	122
Netto rentelast op verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	4	1
Actuariële winsten en verliezen voortvloeiend uit wijzigingen in:		
- Demografische aannames		1
- Financiële aannames	6	-28
- Ervaringscijfers		1
Betaalde uitkeringen	-5	-5
Overige mutaties		
Balans per 31 december	97	92

De voorziening voor pensioenverplichtingen heeft betrekking op toegezegde pensioenverplichtingen die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.

Er worden jaarlijks bijdragen voor de pensioenregelingen betaald voor de financiering van te betalen verplichtingen gedurende de looptijd van de regeling, berekend conform de lokale wettelijke vereisten. Daarnaast worden er, voor zover van toepassing, aanvullende bijdragen betaald zodat de pensioenregelingen voldoen aan toepasselijke lokale regelgeving met betrekking tot beleggingen en financieringsniveaus.

ANDERE VOORZIENINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Balans per 1 januari	7	5
Dotatie		5
Onttrekking	-5	-3
Balans per 31 december	2	7

Andere voorzieningen hebben hoofdzakelijk betrekking op gerechtelijke procedures. In lijn met 2022 hebben de Andere voorzieningen een lange termijnkarakter.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

9. LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN

VERLOOPOVERZICHT LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN HUIDIG BOEKJAAR

(€ MILJOEN)

	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2023
Balans per 1 januari	1.244	250		1.494
Opgenomen bedragen		298		298
Afgeloste bedragen				
Reclassificatie naar Kortlopende verplichtingen				
Valutakoersverschillen				
Overige mutaties				
Balans per 31 december	1.244	548		1.792

VERLOOPOVERZICHT LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN VORIG BOEKJAAR

(€ MILJOEN)

	LENINGEN ZONDER ZEKERHEIDSTELLING	ACHTERGESTELDE LENINGEN	OVERIGE	TOTAAL 2022
Balans per 1 januari	745	748		1.493
Opgenomen bedragen	498			498
Afgeloste bedragen				
Reclassificatie naar Kortlopende verplichtingen		-498		-498
Valutakoersverschillen				
Overige mutaties	1			1
Balans per 31 december	1.244	250		1.494

De looptijd van de langlopende verplichtingen bedraagt voor € 1.245 miljoen tussen de één en vijf jaar (2022: € 1.244 miljoen) en voor € 548 miljoen langer dan vijf jaar (2022: € 250 miljoen). De reële waarde van de langlopende verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedroeg per einde boekjaar € 1.713 miljoen (31 december 2022: € 1.329 miljoen).

In mei 2020 heeft Achmea B.V. een lening zonder zekerheidsstelling (Senior Unsecured Notes – waarvan de transactiekosten zijn opgenomen in de boekwaarde) van € 750 miljoen uitgegeven. Deze lening heeft een looptijd van 7 jaar (vervaldatum is 26 mei 2027) en staat genoteerd aan Euronext Dublin, Ierland. De coupon op deze lening bedraagt 1,5%.

In november 2022 heeft Achmea B.V. een lening zonder zekerheidsstelling van € 500 miljoen met een coupon van 3,625% uitgegeven. Deze lening heeft een looptijd van 3 jaar (vervaldatum is 29 november 2025). Deze leningen zijn genoteerd aan de Euronext in Dublin, Ierland.

In september 2019 heeft Achmea B.V. voor € 250 miljoen aan achtergestelde leningen met een coupon van 2,5% uitgegeven. Deze achtergestelde leningen hebben een looptijd van 20 jaar (vervaldatum is 24 september 2039) met een eerste call optie na 10 jaar. De Notes zijn genoteerd aan de Irish Stock Exchange in Dublin, Ierland.

In december 2023 heeft Achmea B.V. € 300 miljoen aan achtergestelde obligaties uitgegeven met een coupon van 6,75%. Deze leningen hebben een looptijd van 20 jaar (vervaldatum is 26 december 2043).

De gesyndiceerde kredietfaciliteit van Achmea B.V. heeft een maximum omvang van € 1 miljard en loopt in 2026 af. Ultimo 2023 waren de toegewezen kredietlijnen niet opgenomen.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

10. KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN

KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN

(€ MILJOEN)

	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Dochtermaatschappijen	589	285
Belastingen	134	184
Lening	60	578
Overige	39	87
	822	1.134

De reële waarde van kortlopende verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bedraagt ultimo 2023 € 822 miljoen (31 december 2022: € 1.134 miljoen).

In lijn met 2022 is de verwachte vervaldatum van de Kortlopende Verplichtingen binnen een jaar na balansdatum.

11. TRANSACTIES MET VERBODEN PARTIJEN

Voor een overzicht van de transacties met verboden partijen wordt verwezen naar Toelichting 32 Transacties met verboden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

12. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Gerechtelijke procedures

Achmea B.V. en de maatschappijen die deel uitmaken van Achmea Groep zijn betrokken in gerechtelijke en arbitrageprocedures. Deze procedures hebben betrekking op claims die ingediend zijn door en tegen deze maatschappijen, voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten, inclusief de activiteiten die zijn uitgevoerd in de hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Alhoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van lopende of komende gerechtelijke procedures te voorspellen of te bepalen, is de Raad van Bestuur van mening dat het niet waarschijnlijk is dat de uitkomsten van de procedures een materieel negatief effect zullen hebben op de financiële positie van Achmea B.V.

Voorwaardelijke verplichtingen

Achmea B.V. heeft garanties verstrekt ten behoeve van dochtermaatschappijen die betrekking hebben op de activiteiten van deze dochtermaatschappijen, in hun hoedanigheid als verzekeraar, kredietverstrekker, dienstverlener, werkgever, belegger en belastingbetaler. Ook heeft Achmea B.V. garanties verstrekt ten behoeve van derden uit hoofde van verkooptransacties.

Achmea B.V. heeft financiële garanties verstrekt ten behoeve van een 100% dochtermaatschappij in verband met de overdracht van twee portefeuilles aan leningen en hypotheekleningen tussen deze dochtermaatschappij en een andere 100% dochtermaatschappij (de activiteiten en klanten van deze dochtermaatschappij zijn in 2022 aan een derde partij buiten Achmea B.V. om overgedragen). Deze financiële garanties zullen de dochtermaatschappij schadeloos stellen voor specifieke risico's, waaronder kredietrisico en bepaalde juridische risico's, gerelateerd aan deze portefeuilles, met een maximum tot totaal € 280 miljoen. Deze financiële garanties zijn gewaardeerd tegen reële waarde.

Achmea B.V. heeft ook een garantie verstrekt, als onderdeel van een specifieke aanbesteding voor schadeverzekeringscontracten voor een lokale Nederlandse overheid, met betrekking tot het voldoen aan de verplichtingen op basis van dit contract in geval van contractbreuk door de schadeverzekeringgroep.

Achmea B.V. heeft Vereniging Achmea en de Rabobank vrijwaring verleend voor bedragen die door de Australische toezichthouder worden opgelegd met betrekking tot de Australische branche van Achmea Schadeverzekeringen N.V., voor het geval de Australische toezichthouder Vereniging Achmea en de Rabobank als aandeelhouder van de moedermaatschappij van Achmea Schadeverzekeringen N.V. extra verplichtingen en verantwoordelijkheden oplegt met betrekking tot deze Australische activiteiten. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze vrijwaring. Vanwege de aard van de vrijwaring is deze niet te kwantificeren.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van alle voorwaardelijke verplichtingen die Achmea B.V. ten behoeve van haar dochtermaatschappijen op zich heeft genomen. Naar verwachting zullen er geen materiële verliezen zijn met betrekking tot deze garanties en vrijwaringen.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	31 DECEMBER 2023	31 DECEMBER 2022
Garanties	49	287
Totaal	49	287

Voorwaardelijke activa

Conflict tussen de Slowaakse regering en Achmea B.V.

In strijd met een overeenkomst voor het stimuleren van investeringen tussen Slowakije en Nederland heeft de Slowaakse regering een verbod op het uitkeren van winst opgelegd aan de Slowaakse zorgverzekeraars, inclusief Union Zdravotná Poist'ovna A.S., een Slowaakse dochtermaatschappij van Achmea, in de periode 2007 tot augustus 2011. Achmea heeft via een internationaal arbitrage TRIBUNAAL compensatie geëist voor de geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. In december 2012 stelde het tribunaal Achmea in het gelijk. Op grond van deze uitspraak moet de Slowaakse regering Achmea compenseren voor geleden schade en voor het betalen van wettelijke rente. Deze compensatie bedroeg circa € 25 miljoen. De Slowaakse regering heeft publiekelijk verklaard de aan Achmea toegekende bedragen niet te zullen betalen en heeft het arbitragevonnis ter vernietiging voorgelegd aan een Duitse rechter. In de procedure in eerste instantie is de claim van Slowakije afgewezen. Tegen die uitspraak heeft Slowakije beroep aangetekend bij het Bundesgerichtshof in Karlsruhe. Het Bundesgerichtshof heeft vervolgens enkele rechtsvragen gesteld aan het Europese Hof van Justitie. In maart 2018 oordeelde het Europese Hof van Justitie dat de arbitrageclausule in het bilaterale investeringsverdrag waarop de arbitrageprocedure gebaseerd was ongeldig was. Mede op basis van deze uitspraak van het Europese Hof van Justitie heeft het Bundesgerichtshof het arbitragevonnis vernietigd. Achmea heeft hiertegen in 2018 een laatste rechtsmiddel ingediend bij het Duitse Constitutionele Hof en een vordering tot schadevergoeding in Slowakije ingediend. Deze procedures lopen nog. Vanwege de oplopende wettelijke rente is de vordering van Achmea uit hoofde van het arbitragevonnis inmiddels toegenomen tot circa € 33 miljoen (2022: € 32 miljoen). Gezien de ontwikkelingen in de procedure in Duitsland beschouwt Achmea de vordering onvoldoende zeker om het als een actief op te nemen.

13. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2023	2022
Overige opbrengsten	23	1
	23	1

14. RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN

RENTELASTEN EN SOORTGELIJKE KOSTEN

	(€ MILJOEN)	
	2023	2022
Rentelasten leningen en opgenomen gelden	74	27
	74	27

15. OVERIGE LASTEN

OVERIGE LASTEN

	(€ MILJOEN)	
	2023	2022
Bijzondere waardevermindering immateriële activa		29
Algemene kosten	81	81
	81	110

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

16. VENNOOTSCHAPSBELASTING

RECONCILIATIE EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Resultaat voor belasting	-129	-152
Tarief vennootschapsbelasting in Nederland	25,8%	25,8%
Vennootschapsbelasting waarop het tarief van de Nederlandse vennootschapsbelasting is toegepast	-33	-39
Belastingeffect op:		
Niet-aftrekbare kosten	1	8
Deelnemingsvrijstelling	-1	6
Overige	-18	-14
Effectieve belastingdruk	-51	-39

De effectieve belastingdruk in 2023 bedroeg 39,5% (2022: 25,7%).

UITSPLITSING ACUTE EN LATENTE VENNOOTSCHAPSBELASTING

(€ MILJOEN)

	2023	2022
Acute belasting		
Huidig boekjaar	88	-184
Latente belasting		
Herkomst en afwikkeling van tijdelijke verschillen	37	-223
Totale vennootschapsbelasting in de Winst- en verliesrekening	51	39

17. STATUTAIRE VESTIGING

Achmea B.V. is statutair gevestigd te Zeist, Nederland, houdt kantoor aan de Handelsweg 2 te Zeist en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 33235189.

18. AANTAL MEDEWERKERS

Afgezien van de leden van de Raad van Bestuur zijn er zowel in 2023 als in 2022 geen medewerkers in dienst van Achmea B.V. Voor meer informatie omtrent de beloning van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar Toelichting 32 Transactie met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening.

19. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

20. VOORSTEL INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

Voor de statutaire bepalingen rond de bestemming van het resultaat wordt verwezen naar de Overige informatie.

VOORSTEL BESTEMMING NETTORESULTAAT:

(€ MILJOEN)

	2023
Nettoresultaat toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	814
Nettoresultaat beschikbaar voor dividend op gewone aandelen	814
Voorstel tot verdeling:	
Dividend op gewone aandelen	267
Toevoeging aan Overige reserves	547
	814
Aantal gewone aandelen (exclusief ingekochte eigen aandelen)	375.685.702
Dividend per gewoon aandeel (in euro's per aandeel)	0,71

Het voorstel van de Raad van Bestuur tot bestemming van het resultaat is in lijn met het door de Algemene Vergadering vastgestelde dividendbeleid en is gebaseerd op de vereiste Solvency II- en wettelijke testen (test op basis van prudent kapitaal- en liquiditeitsbeleid en de wettelijke balans- en uitkeringstest). Besluitvorming door de Algemene Vergadering tot bestemming van het resultaat, en daarmee tot uitkering van dividend, geschiedt onder de opschortende voorwaarde van (i) een positieve uitkomst van de hiervoor genoemde financiële testen en (ii) de goedkeuring van de Raad van Bestuur. Telkens voorafgaand aan - achtereenvolgens - de besluitvorming door de Algemene Vergadering, het goedkeuringsbesluit van de Raad van Bestuur en de betaalbaarstelling van het dividend, wordt op basis van actuele inzichten beoordeeld of de conclusies van de financiële testen, in het bijzonder van de uitkeringstest, nog valide zijn. Bij een positieve uitkomst hiervan wordt door de Raad van Bestuur vastgesteld en herbevestigd dat uitkering nog steeds in overeenstemming is met prudent financieel beleid en dat de uitkering derhalve verantwoord is. Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld € 267 miljoen dividend te betalen over het financiële jaar 2023. Dit voorstel is gebaseerd op een marktconform dividendrendement van 7% berekend over de waardering van Achmea waarbij rekening wordt gehouden met de verwachte keuze van de aandeelhouders tussen een (gedeeltelijk of volledig) dividend in contanten of in de vorm van gewone aandelen van Achmea. In de vaststelling van de Solvency II Ratio is hierbij een cash dividend betaling van € 70 miljoen verondersteld.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VAN ACHMEA B.V.

ONDERTEKENING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Zeist, 13 maart 2024

Raad van Bestuur

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO

D.C. (Daphne) de Kluis

R. (Robert) Otto

L.T. (Lidwien) Suur

M. (Michiel) Delfos

Raad van Commissarissen

J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

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

T.R. (Tjahny) Bercx

M.R. (Miriam) van Dongen

P.H.M. (Petri) Hofsté

A.M. (Lex) Kloosterman

E.C. (Nienke) Meijer

R.Th. (Roel) Wijmenga

OVERIGE INFORMATIE

Statutaire regeling inzake bestemming van het resultaat	307
Verklaring van de raad van bestuur van Achmea B.V.	308
Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	309
Assurance-rapport van de onafhankelijk accountant	326

OVERIGE INFORMATIE

STATUTAIRE REGELING INZAKE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De statuten van Achmea B.V. bevatten de volgende bepalingen met betrekking tot de bestemming van het resultaat.

De statuten van Achmea B.V. bevatten bepalingen met betrekking tot de bestemming van het resultaat. De bestemming van het resultaat is geregeld in artikel 34 en kan voor zover relevant als volgt worden samengevat:

- De winst staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering.
- Winst mag alleen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders en andere gerechtigden voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. De uitkering moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur weigert de goedkeuring slechts, indien hij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

AANDEELHOUDERS VAN ACHMEA B.V. PER 31 DECEMBER 2023

	LAND	AANTAL AANDELEN	% AANDELEN (GEWOON)	% AANDELEN (INCL PREFERENT)
Vereniging Achmea direct en via				
Stichting Administratie-Kantoor Achmea ¹	Nederland	251.481.012	66,94%	66,94%
Coöperatieve Rabobank U.A.	Nederland	116.993.237	31,14%	31,14%
Gothaer Allgemeine Versicherung AG	Duitsland	2.072.055	0,55%	0,55%
Gothaer Finanz Holding AG	Duitsland	2.370.153	0,63%	0,63%
Schweizerische Mobiliar Versicherungsgesellschaft AG	Zwitserland	2.769.246	0,74%	0,74%
Totaal gewone aandelen²		375.685.703	100,00%	100,00%

¹ Inclusief 1 A-aandeel.

² Exclusief 35.134.471 stuks ingekochte eigen aandelen gehouden door Achmea B.V. Zie Toelichting 18 Eigen vermogen voor meer informatie.

Stichting Administratie-Kantoor Achmea is - onder meer - houder van het enige door Achmea B.V. uitgegeven aandeel A. Er zijn speciale rechten toegekend aan het aandeel A. Belangrijke besluiten van de Algemene Vergadering van Achmea B.V. kunnen alleen worden gemaakt met instemming van de houder van het aandeel A. De bestuursleden van de Stichting Administratie-Kantoor Achmea zijn I.C. van den Broek, W. van Duin, M.J.A. van Putten, A.W. Veenman en J. Versteegh.

OVERIGE INFORMATIE

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

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag 2023, inclusief de geconsolideerde jaarrekening 2023 en de enkelvoudige jaarrekening 2023 van Achmea B.V. De geconsolideerde jaarrekening 2023 is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie aangenomen International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 31 december 2023. De enkelvoudige jaarrekening 2023 en het Bestuursverslag zijn opgesteld in overeenstemming met Boek 2, Titel 9 BW. De Raad van Bestuur heeft op 6 maart 2024 de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. beoordeeld en toestemming verleend om deze voor te leggen aan de Raad van Commissarissen.

De Raad van Bestuur verklaart, in lijn met principe 1.4.3 van de Corporate Governance Code en gebaseerd op de eigen beoordeling, dat naar de huidige kennis:

- Het verslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen ten aanzien van strategische, operationele, compliance en verslaggevingsrisico's;
- Voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- Het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
- In het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart dat, voor zover haar bekend, de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2023 van Achmea B.V. een getrouw beeld geven van de activa, verplichtingen, financiële positie en de winst of het verlies van Achmea B.V. en dat de gegevens daarin geen omissies bevatten die de reikwijdte van gedane uitspraken substantieel zullen veranderen.

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. verklaart verder dat het Bestuursverslag 2023 een getrouw beeld geeft van de situatie per 31 december 2023, de ontwikkeling en resultaten gedurende 2023 en de belangrijkste risico's voor de bedrijfsactiviteiten van de Groep beschrijft. De geconsolideerde jaarrekening 2023 en de enkelvoudige jaarrekening 2023 van Achmea B.V. zullen op 9 april 2024 ter vaststelling aan de Algemene Vergadering worden voorgelegd.

Zeist, 13 maart 2024

Raad van Bestuur

B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter
M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO
M.G. (Michiel) Delfos, CRO
D.C. (Daphne) de Kluis
R. (Robert) Otto
L.T. (Lidwien) Suur

OVERIGE INFORMATIE

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2023 van Achmea B.V. te Zeist gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- geeft de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea B.V. per 31 december 2023 en van het resultaat en de kasstromen over 2023 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd binnen de Europese Unie (EU-IFRSs) en met Titel 9 Boek 2 BW;
- geeft de in dit jaarverslag opgenomen enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Achmea B.V. per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

- het geconsolideerd overzicht van de financiële positie per 31 december 2023;
- de volgende overzichten over 2023: de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht;
- de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2023;
- de winst-en-verliesrekening over 2023;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van Achmea B.V. (hierna: Achmea, de groep of de vennootschap) zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

OVERIGE INFORMATIE

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Ons inzicht in de groep

Achmea B.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten die voornamelijk actief zijn op het gebied van schade-, zorg-, inkomens- en levensverzekeringen, het aanbieden van spaar- en hypotheekproducten en dienstverlening op het gebied van vermogens- en pensioenbeheer. Deze activiteiten worden voornamelijk in Nederland uitgevoerd en in enkele buitenlandse landen. De groepsstructuur bestaat uit verschillende groepsonderdelen en wij hebben onze controle daarop ingericht. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van de groep en onze risicoanalyse.

Wij hebben de materialiteit bepaald en de risico's 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	€ 130 miljoen (2022: € 140 miljoen)
Toegepaste benchmark	1,5% van eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van Achmea, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders en anderen, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening. Bij het bepalen van het toegepaste percentage hebben wij de solvabiliteitsratio van de groep in aanmerking genomen. De wijze waarop wij de materialiteit hebben bepaald, is consistent met voorgaand boekjaar.

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

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

Reikwijdte van de groepscontrole

Achmea B.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten (hierna: groepsonderdelen). De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening.

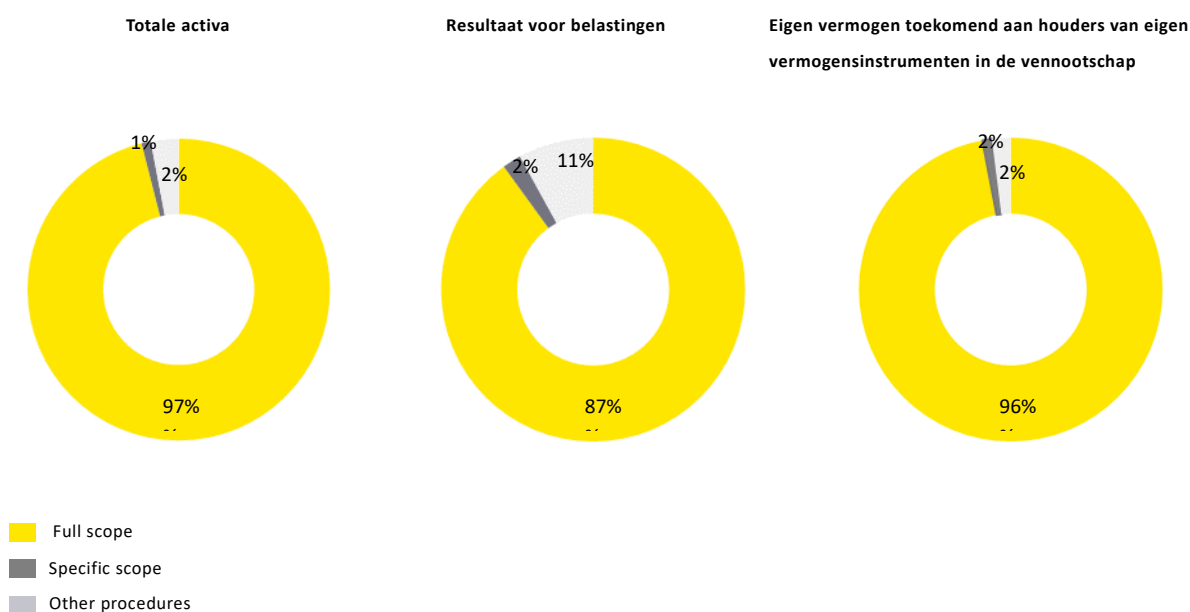
Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

OVERIGE INFORMATIE

De groepscontrole heeft zich met name gericht op de significante groepsonderdelen in Nederland, Griekenland en Turkije, gebaseerd op omvang en risico. Wij hebben:

- bij de groepsonderdelen in Nederland, als groepsaccountant en accountants van de groepsonderdelen, zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd;
- gebruik gemaakt van andere accountants uit ons EY Global netwerk die werkten onder onze coördinatie en supervisie bij de controle van de groepsonderdelen in Griekenland en Turkije;
- bij andere groepsonderdelen beoordelingswerkzaamheden of specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd.

In totaal omvatten bovengenoemde werkzaamheden 98% van de totale activa, 89% van het resultaat voor belastingen en 98% van het eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.



Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten en interne auditors

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam zowel op het niveau van de groep als op het niveau van de groepsonderdelen over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een internationaal opererende onderneming actief in meerdere onderdelen van de financiële sector. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit en forensische accountancy. Daarnaast hebben wij eigen actuarissen, belastingsspecialisten en deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten, de waardering van niet-beursgenoteerde beleggingen, vastgoed, derivaten en de fiscale positie.

Wij werken in onze controle samen met Internal Audit van Achmea en maken gebruik van hun diepgaande kennis van Achmea en van de uitgevoerde werkzaamheden door Internal Audit. Wij hebben vooraf overeenstemming bereikt over de gezamenlijke planning van de controlewerkzaamheden, de aard en omvang van de uit te voeren werkzaamheden, rapportages en vastleggingen. Wij hebben de inhoud van het werk van Internal Audit geëvalueerd en getoetst om te bepalen of de werkzaamheden adequaat zijn voor de doeleinden van onze controle en hebben vastgesteld welke werkzaamheden ons eigen opdrachtteam zelfstandig diende uit te voeren.

OVERIGE INFORMATIE

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 raad van bestuur (hierna ook 'het management' genoemd) heeft Achmea's plannen en toezeggingen samengevat, en rapporteert in paragraaf 'In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)' van het jaarverslag hoe de groep omgaat met klimaat-gerelateerde en milieurisico's, daarbij rekening houdend met de van toepassing zijnde richtlijnen en aanbevelingen van toezichthouders en regelgevers.

Als onderdeel van onze controle van de jaarrekening, hebben wij geëvalueerd in hoeverre bij schattingen en belangrijke veronderstellingen alsmede in de opzet van relevante interne beheersmaatregelen Achmea rekening houdt met 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 paragraaf 'In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)' en de jaarrekening.

Op basis van onze controlewerkzaamheden achten wij de klimaat-gerelateerde risico's en de energietransitie niet van materieel belang voor de in de jaarrekening verwerkte schattingen of belangrijke veronderstellingen per 31 december 2023.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

Onze controle-aanpak 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 raad van bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar toelichting 2. Kapitaal- en risicomanagement van de jaarrekening, waarin de raad van bestuur zijn (fraude)risicoanalyse heeft opgenomen en hoofdstuk Verslag van het Audit & Risk Committee van het jaarverslag waar de raad van commissarissen op deze (fraude)risicoanalyse reflecteert.

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

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie in nauwe samenwerking met onze forensische en juridische specialisten. Wij hebben bij onze beoordeling specifiek rekening gehouden met de verschillende jurisdicties waarin de groep actief is. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

OVERIGE INFORMATIE

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle vennootschappen aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. onder “Belangrijkste aannames en schattingen voor waardering”. Ook hebben wij data-analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen. Zoals beschreven in ons kernpunt van de controle ‘Schattingen gehanteerd in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten’, hebben wij vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, onder meer oordeelsvorming en schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang.

Wij zijn bij het identificeren en inschatten van frauderisico’s uitgegaan van de veronderstelling dat er bij de opbrengstenverantwoording frauderisico’s bestaan.

Wij hebben vastgesteld dat met name de onderstaande opbrengsten aanleiding geven tot deze risico’s:

- Verantwoording van de verzekeringsopbrengsten zoals verder uitgewerkt in het kernpunt van onze controle ‘Schattingen gehanteerd in de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten’
- Ongerealiseerde resultaten beleggingen gewaardeerd op FVTPL uit de niet-genoteerde beleggingen en vastgoedbeleggingen opgenomen in het Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten zoals verder uitgewerkt in het kernpunt van onze controle ‘Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen’

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de raad van bestuur, het management, Internal Audit, juridische zaken, de compliance & risk management afdelingen, directeuren van bedrijfsonderdelen en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico’s, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector. Dit hebben we onder andere gedaan door afstemming met de raad van bestuur, het kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het 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’ in de jaarrekening.

OVERIGE INFORMATIE

We hebben verder kennisgenomen van advocatenbrieven en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle, in het bijzonder met betrekking tot indicaties voor eventuele tekortkomingen in relatie tot naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, de Sanctiewet en privacy. In het geval van een mogelijke niet-naleving van wet- en regelgeving die van materiële invloed kan zijn op de jaarrekening, zijn wij nagegaan of Achmea een toereikend proces heeft ingericht om de impact te evalueren op haar activiteiten en de financiële verslaggeving, en indien van toepassing, of Achmea maatregelen heeft genomen om de gevolgen ongedaan te maken en om herhaling te voorkomen. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. onder '1. Algemene waarderingsgrondslagen', is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft de raad van bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor tenminste de komende 12 maanden.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de raad van bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd.

Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de raad van bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, waarbij wij ons ook hebben gericht op de vraag de vennootschap kan blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeringsgroep. Hiertoe hebben wij onder andere kennis genomen van de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA). Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd voor de komende 12 maanden. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.

De kernpunten van onze controle

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

Ten opzichte van voorgaand boekjaar hebben wij de 'Eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17' dit jaar als een kernpunt van onze controle aangemerkt.

Eerste toepassing IFRS 17 en IFRS 9

Risico

Achmea heeft met ingang van 1 januari 2023 IFRS 17 *Verzekeringcontracten* en IFRS 9 *Financiële instrumenten* toegepast. Deze standaarden vervangen IFRS 4 *Verzekeringcontracten* en IAS 39 *Financiële instrumenten*. Achmea heeft IFRS 17 met terugwerkende kracht vanaf de transitiedatum van 1 januari 2022 toegepast voor de verantwoording van verzekerings- en herverzekeringcontracten, daarbij gebruikmakend van de overgangsbepalingen als uiteengezet in toelichting 34 'Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17' van de geconsolideerde jaarrekening. De vergelijkende cijfers over 2022 zoals gepresenteerd in de geconsolideerde jaarrekening zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 17. Achmea heeft de

OVERIGE INFORMATIE

Eerste toepassing IFRS 17 en IFRS 9

vergelijkende cijfers ook aangepast voor eerste toepassing van IFRS 9 en past aanvullend de 'classification overlay approach' uit IFRS 17 toe op de vergelijkende cijfers van financiële activa die gedurende 2022 zijn verkocht. Hierdoor wordt in de jaarrekening 2023 IFRS 9, net als IFRS 17, met terugwerkende kracht per 1 januari 2022 toegepast.

Als gevolg van de overgang naar de nieuwe standaarden is het eigen vermogen per 1 januari 2022 per saldo met € 1,0 miljard gedaald, voornamelijk als gevolg van de vorming van een Contractual Service Margin ('CSM') van € 1,5 miljard als onderdeel van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten. De impact hiervan is gedeeltelijk gecompenseerd door andere waarderingseffecten en uitgestelde belastingen.

De controle van de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 was complex omdat deze betrekking had op de waardering van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten en de eerste bepaling van de CSM op transitiedatum met diverse interpretaties en aannames ter bepaling van de reële waarde en waarbij gebruik is gemaakt van complexe modellen.

Wij beschouwen de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 derhalve als een kernpunt in onze controle.

Onze controleaanpak

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap en gehanteerde overgangsbepalingen met betrekking tot de transitie naar IFRS 17 en IFRS 9 om vast te stellen of deze voldoen aan IFRS 17 en IFRS 9. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn.

Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet om ons te assisteren bij de controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten het verkrijgen van inzicht in en een evaluatie van de opzet van relevante interne beheersmaatregelen in het proces van eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9. Aanvullend hebben we de volgende specifieke werkzaamheden uitgevoerd:

- het evalueren van de door management opgestelde analyse van de transitieaanpak en gemaakte methodologische keuzes, inclusief inspectie van onderliggende documentatie over het al dan niet beschikbaar zijn van redelijke en ondersteunende historische informatie die vereist is voor de toepassing van de volledige retrospectieve methode en beoordeling van de geschiktheid van vereenvoudigingen die zijn toegepast onder de reële waarde methode.
- het evalueren van de door de vennootschap opgestelde analyse met betrekking tot de classificatie van verzekeringscontracten inclusief de van toepassing zijnde waarderingsmodellen en beoordelen van de groepering van verzekeringscontracten aan de hand van de vereisten zoals opgenomen in IFRS 17.
- het beoordelen van de geschiktheid van de belangrijkste aannames die zijn gebruikt bij de berekening van de reële waarde van verzekeringscontracten bij de overgang naar IFRS 17 door vergelijking met de aannames die voor dezelfde verslaggevingsperiode zijn gebruikt onder IFRS 4 en Solvency II, beschikbare marktgegevens, de productkenmerken en de vereisten die volgen uit IFRS 17.
- het toetsen van de methodologie en berekening van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten, de vorderingen uit hoofde van herverzekeringscontracten en de CSM op transitiedatum door beoordeling van de door Achmea uitgevoerde modelvalidatie werkzaamheden.
- het testen van de juistheid en volledigheid van basisgegevens die zijn gehanteerd in de bepaling van de posten in de openingsbalans door aansluiting met bronsystemen.
- het evalueren van de door management opgestelde analyse van de classificatie van financiële instrumenten aan de hand van de vereisten opgenomen in IFRS 9.

OVERIGE INFORMATIE

Eerste toepassing IFRS 17 en IFRS 9

- het evalueren van de geschiktheid van de waardering van financiële instrumenten op transitiedatum door vergelijking met de waarderingen die voor dezelfde verslaggevingsperiode zijn gehanteerd of toegelicht onder IAS 39 en/of Solvency II, beschikbare marktgegevens en de vereisten die volgen uit IFRS 9.

Ten slotte hebben we geëvalueerd of de toelichtingen van Achmea met betrekking tot de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 toereikend zijn. We hebben in dit kader met name beoordeeld of de toelichtingen inzake de door Achmea gemaakte keuzes op verslaggevingsgebied, de op transitiemoment gehanteerde veronderstellingen en de financiële impact op transitiedatum op adequate wijze weergeven.

Belangrijke observaties

Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij de transitie naar IFRS 17 en IFRS 9 redelijk zijn. De toelichtingen op de transitie naar IFRS 17 en IFRS 9 voldoen aan de vereisten van EU-IFRSs.

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Risico

Achmea heeft € 44,2 miljard aan verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten die 64% van de totale verplichtingen van de groep vertegenwoordigen. Hiervan is € 25,4 miljard gewaardeerd op basis van het 'general measurement model' (GMM, algemeen waarderingsmodel), € 10,7 miljard op basis van de 'variable fee approach' (VFA, algemeen waarderingsmodel voor contracten met directe winstdelings-elementen) en € 8,2 miljard op basis van de 'premium allocation approach' (PAA, vereenvoudigd waarderingsmodel).

Bij eerste opname waardeert Achmea een groep verzekeringscontracten onder GMM en VFA als het totaal van:

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

Onder de PAA methode wordt een verzekeringsverplichting voor ontstane schades verantwoord die een actuele, expliciete, onbevooroordeelde en kansgewogen inschatting van de contante waarde van de verwachte toekomstige uitgaande kasstromen (best estimate) benodigd voor de afwikkeling van een verzekeringscontract weergeeft; deze wordt verhoogd met een 'risk adjustment' voor niet-financiële risico's.

De waardering van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten vereist oordeelsvorming omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende aannames worden gedaan ten aanzien van de uiteindelijke afwikkelingswaarde van de verzekeringsverplichtingen. Bij de bepaling van de verzekeringsverplichtingen worden complexe (actuariële) modellen en rekentools gebruikt waarbij het van belang is dat het ontwerp en de configuratie adequaat zijn, de gehanteerde veronderstellingen geschikt zijn en de gebruikte brondata juist en volledig is. Het gebruik van andere actuariële technieken en veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten van schattingen inzake de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Wij houden in dit kader rekening met de mogelijkheid dat management interne beheersingsmaatregelen kan doorbreken en met andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving. Wij beschouwen de schattingen die worden gehanteerd bij de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten derhalve als een kernpunt in onze controle.

OVERIGE INFORMATIE

Schattingen gehanteerd in de berekening van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

Bij de bepaling van het resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten, inclusief opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten, wordt in belangrijke mate gebruik gemaakt van dezelfde processen, tools en veronderstellingen. De specifieke risico-overwegingen per bedrijfsonderdeel van Achmea zijn hieronder opgenomen.

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 waardering van verplichtingen met betrekking tot individuele levensverzekeringen en collectieve pensioencontracten vereist significante oordeelsvorming bij de vaststelling van de veronderstellingen inzake toekomstige kosten, waaronder de schaalbaarheid van doorlopende kosten en inflatie, en bij de bepaling van de 'risk adjustment' waaronder de 'risk drivers' en tijdsdiversificatie. Verder moet voor de waardering van verplichtingen inzake beleggingsverzekeringen een inschatting gemaakt worden van het risico van juridische claims en procedures tegen de vennootschap, rekening houdend met de scope en impact van de in dit kader recent door Achmea gesloten overeenkomst met belangenorganisaties. Ten slotte zijn de vrijval van de CSM in de verslaggevingsperiode en de vrijval uit de voorziening voor de verwachte uitkeringen, schades en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten, belangrijke drivers in de bepaling van de opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

Bij de waardering van schadeverzekeringsverplichtingen heeft de belangrijkste oordeelsvorming betrekking op de veronderstellingen met betrekking tot het schadeverloop, vooral op het gebied van letselschade, veronderstellingen inzake arbeidsongeschiktheid en herstelkansen en de bepaling van de verliescomponent. Verder vormt de bepaling van de vrijval uit de voorziening voor de verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten voor de groepen verzekeringscontracten die onder het GMM gewaardeerd zijn een aandachtspunt, omdat dit een belangrijke driver is in de bepaling van de verantwoorde verzekeringsopbrengsten.

De waardering van de zorgverzekeringsverplichtingen is met name afhankelijk van veronderstellingen met betrekking tot van het patroon van de schadeafwikkeling. Daarnaast worden jaarlijks aanzienlijke bijdragen ontvangen van het Zorgverzekeringsfonds.

De inschattingen van de vereveningsbijdragen van het Zorgverzekeringsfonds vereisten significante oordeelsvorming inzake onzekere toekomstige inkomsten. Ten slotte is voor de bepaling of een voorziening voor premietekorten gevormd moet worden de schatting van het verwachte technische resultaat voor 2024 van belang, waarbij oordeelsvorming vereist is inzake onder andere de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds en de raming van de zorgkosten voor 2024.

Wij verwijzen naar toelichting 6 'Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen' en toelichting 9 'Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten' van de jaarrekening.

OVERIGE INFORMATIE

Onze controleaanpak

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de waardering van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten om vast te stellen of deze voldoen aan IFRS 17 'Verzekeringscontracten'. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast.

Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet om ons te assisteren bij de controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de methodologie die de vennootschap hanteert voor het berekenen van verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en het verkrijgen van inzicht in en evalueren van de opzet van gerelateerde interne beheersmaatregelen. Aanvullend hebben wij de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- het testen van de juistheid en volledigheid van basisgegevens zoals gehanteerd bij de waardering van de geschatte toekomstige kasstromen, door aansluiting met bronsystemen.
- het professioneel-kritisch evalueren van de veronderstellingen die door Achmea 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 heeft uitgevoerd voor gehanteerde (waarderings-) modellen en andere rekentools.
- het uitvoeren van cijferanalyses, waaronder een analyse van wijzigingen in de contante waarde van toekomstige kasstromen van periode tot periode, waarbij wij aan de hand van onze kennis van de vennootschap en ervaring in de sector hebben beoordeeld of de wijzigingen een goede reflectie zijn van de ontwikkelingen in de verslaggevingsperiode.

Wij hebben in aanvulling op bovenstaande werkzaamheden onze specifieke controlewerkzaamheden per bedrijfsonderdeel hieronder opgenomen.

Voor levensverzekeringsverplichtingen omvatten onze specifieke werkzaamheden het professioneel-kritisch evalueren van gehanteerde veronderstellingen, zoals veronderstellingen ten aanzien van kosten, waaronder de schaalbaarheid van doorlopende kosten en inflatie, op basis van bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke ervaringsgegevens en verwachte marktontwikkelingen en trends. Voorts hebben wij documentatie inzake Achmea's positie inzake beleggingsverzekeringen beoordeeld. Wij hebben in dit kader kennis genomen van de overeenkomst die Achmea recent heeft gesloten met belangenorganisaties en hebben de impact hiervan op Achmea's inschatting van de risico's met management besproken en de mogelijke gevolgen daarvan voor de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten geëvalueerd. Voor wat betreft de vrijval van de CSM en de vrijval uit de voorziening voor de verwachte uitkeringen, schades en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten voor de groepen verzekeringscontracten die onder het GMM zijn gewaardeerd hebben wij de door Achmea gehanteerde veronderstellingen geëvalueerd en cijferanalyses op de uitkomsten uitgevoerd.

Voor de schadeverzekeringsverplichtingen hebben wij specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd om de redelijkheid van schattingen van schadetrends te beoordelen, met name voor letselclaims, de verwachte toekomstige uitgaande kasstromen, arbeidsongeschiktheid en herstelkansen en de bepaling van de verliescomponent door vergelijking met bedrijfsspecifieke en sectorspecifieke gegevens en erkende actuariële praktijken. Voor wat betreft de vrijval uit de voorziening voor de verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringsdiensten hebben wij de door Achmea gehanteerde veronderstellingen geëvalueerd en cijferanalyses op de uitkomsten uitgevoerd.

OVERIGE INFORMATIE

	<p>Voor zorgverzekeringsverplichtingen hebben wij de volgende specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het evalueren van de gehanteerde schattingsmethode per zorgsoort, het uitvoeren van back-testing op schattingen over het voorgaande boekjaar, het beoordelen of de veronderstellingen en uitkomsten in lijn zijn met onze verwachtingen op basis van sectorkennis en externe publicaties en het uitvoeren van detailcontroles. • het per begrotingsjaar aansluiten van de veronderstellingen en mutaties in de bijdragen van het Zorgverzekeringsfonds met de ontvangen informatie van het Zorginstituut Nederland (ZiNL) en het toetsen van de redelijkheid van het model en de daarin gehanteerde veronderstellingen die Achmea hanteert voor de bepaling van de vereveningsbijdragen. • het overwegen van de redelijkheid van het verwachte technische resultaat 2024 in relatie tot de evaluatie of vorming van een voorziening voor premietekorten vereist is. Wij hebben hiertoe kennis genomen van de publicaties van ZiNL over de te verwachte bijdragen voor het schadejaar 2024 uit het Zorgverzekeringsfonds. Aanvullend hebben wij de geschatte zorgkosten 2024 beoordeeld in vergelijking met de afgesloten zorginkoop contracten voor 2024, de (geschatte) realisatie van de zorgkosten over 2023 en externe publicaties. <p>We hebben de toelichtingen van Achmea met betrekking tot de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten geëvalueerd in overeenstemming met IFRS 17 'Verzekeringscontracten'. We hebben in dit kader met name beoordeeld of in de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.</p>
Belangrijke observaties	Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij de berekening van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten redelijk zijn.

Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

Risico	<p>Achmea investeert in verschillende soorten activa waarvan 75% in de balans tegen reële waarde wordt gewaardeerd. Van de totale activa betreft 13% beleggingen waarvoor geen gepubliceerde prijzen op actieve markten beschikbaar zijn. De waardering tegen reële waarde kan subjectief zijn, zoals bij waardering op basis van een model. De waarderingsmethoden voor hypotheekleningen, vastgoedbeleggingen en niet-genoteerde aandelen vereisen dat veronderstellingen worden gemaakt met betrekking tot factoren die de prijs bepalen. Andere waarderingsmethoden en veronderstellingen kunnen significant andere uitkomsten van de reële waarde opleveren. De gerelateerde toelichtingen zijn complex en afhankelijk van kwalitatief hoogwaardige gegevens.</p> <p>Verder zijn wij uitgegaan van de veronderstelling dat er frauderisico's bestaan bij de verantwoording van de ongerealiseerde resultaten uit 'categorie 3' beleggingen waarbij in de waarderingsmethode significante niet-waarneembare inputs zijn gebruikt. Derhalve beschouwen wij de bepaling van de reële waarde van beleggingen en de bijbehorende toelichtingen als een kernpunt in onze controle.</p> <p>Wij verwijzen naar toelichting 4 'Vastgoedbeleggingen', toelichting 5 'Beleggingen', toelichting 8 'Reële waarde hiërarchie' en toelichting 10 'Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten' in de jaarrekening.</p>
Onze controleaanpak	Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere, het evalueren van de door Achmea toegepaste waardering tegen reële waarde van beleggingen in overeenstemming met IFRS 13 <i>Waardering tegen reële waarde</i> . Tevens hebben wij beoordeeld of de waarderingsstechnieken en inputgegevens die zijn gehanteerd in de bepaling van de reële waarde passend zijn en consistent zijn toegepast.

OVERIGE INFORMATIE

Waardering van beleggingen en de gerelateerde toelichtingen

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd en waar mogelijk de effectieve werking getoetst van de interne beheersmaatregelen met betrekking tot de waardering, onafhankelijke verificatie van waarderingen, parallelle waardering en validatie en goedkeuring van modellen. Wij hebben aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd en daarbij waar nodig geacht onze waarderingsspecialisten ingezet. Deze werkzaamheden omvatten, voor zover van toepassing, het vergelijken van de gehanteerde oordeelsvorming met huidige en opkomend gebruik in de markt en het narekenen van een selectie van waarderingen. Wij hebben als onderdeel van onze werkzaamheden ook het effect beoordeeld van andere beschikbare informatie over reële waarde, waaronder winsten of verliezen die zijn gerealiseerd op verkochte beleggingen en informatie over reële waarde van aankooptransacties van de vennootschap.

Ten slotte hebben we de gerelateerde toelichtingen geëvalueerd in overeenstemming met IFRS 7 'Financiële instrumenten: informatieverschaffing' en IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde'. In het bijzonder hebben wij geëvalueerd of de toelichtingen de mate van schattingsonzekerheid en de bandbreedtes voor significante niet-waarneembare inputs adequaat overbrengen.

Belangrijke observaties

Op basis van onze werkzaamheden, zijn wij van mening dat de reële waarde van de beleggingen die in de balans tegen reële waarde zijn gewaardeerd is vastgesteld binnen een redelijke bandbreedte. De toelichtingen omtrent de reële waarde van beleggingen voldoen aan de vereisten van EU-IFRSs.

Realiseerbaarheid van de latente belastingvordering

Risico

Achmea heeft een (per saldo) latente belastingvordering van € 960 miljoen verantwoord waarvan € 193 miljoen betrekking heeft op fiscale verliezen beschikbaar voor voorwaartse verliesverrekening en € 767 miljoen met betrekking tot tijdelijke verschillen. Voor de opname van de latente belastingvordering is een inschatting van de realiseerbaarheid nodig waarbij oordeelsvorming is vereist omtrent de omvang van beschikbare toekomstige belastbare winsten en/of mogelijkheden tot toepassen van fiscale planning. Bij het inschatten van toekomstige belastbare winsten worden diverse veronderstellingen gehanteerd voor wat betreft verwachte toekomstige opbrengsten (waaronder beleggingsopbrengsten), kosten en de kapitaalspositie. Het gebruik van andere veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten en conclusies inzake de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering. Verder is de latente belastingpositie per ultimo 2023 aanzienlijk beïnvloed door de toepassing van de IFRS 17 en IFRS 9 in de fiscale waardering van het schadebedrijf in Nederland. Wij beschouwen de schattingen die worden gehanteerd bij de beoordeling van de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering derhalve als een kernpunt in onze controle.

Wij verwijzen naar toelichting 15 'Latente belastingvorderingen en - schulden' van de jaarrekening.

OVERIGE INFORMATIE

<p>Onze controleaanpak</p>	<p>Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de opname van latente belastingvorderingen en -schulden om vast te stellen of deze voldoen aan IAS 12 <i>Winstbelastingen</i>. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast.</p> <p>Verder hebben we de opzet van gerelateerde interne beheersmaatregelen beoordeeld. Achmea komt in een analyse tot de conclusie dat de latente belastingvordering realiseerbaar is. Wij hebben die analyse beoordeeld en in dat kader hebben wij</p> <ul style="list-style-type: none"> • de redelijkheid van toekomstige winsten beoordeeld; • vastgesteld dat de gehanteerde veronderstellingen in overeenstemming zijn met de door de commissarissen goedgekeurde meerjarenbegroting van de vennootschap; • de consistentie vastgesteld met de veronderstellingen toegepast onder andere verslaggevingskaders (zoals Solvency II); en • beoordeeld of de verwachting in lijn ligt met onze verwachtingen op basis van ervaringen in de markt. <p>Wij hebben als onderdeel van onze werkzaamheden ook de redelijkheid van de prognoses geëvalueerd door voor recente jaren de geprognosticeerde resultaten te vergelijken met de gerealiseerde resultaten waarbij wij positieve en negatieve afwijkingen hebben geëvalueerd. Wij hebben de looptijd van de prognoses overwogen in samenhang met maximale verrekentermijnen en/of bedragen en hebben specifieke focus gehad voor de redelijkheid van de winstprognoses voor jaren die verder in toekomst liggen vanwege de inherent hogere onzekerheid. Voorts hebben wij de redelijkheid van de fiscale planningsmogelijkheden beoordeeld en de mate waarin de vennootschap invloed heeft op het toepassen hiervan. Tot slot hebben we vastgesteld of de toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 vanuit het oogpunt van de belastingwetgeving passend is bij de fiscale waardering van het schadebedrijf in Nederland. Wij zijn bij het uitvoeren van onze werkzaamheden bijgestaan door onze fiscale specialisten.</p> <p>We hebben de toelichtingen van Achmea met betrekking tot de latente belastingvordering geëvalueerd in overeenstemming met IAS 12. We hebben in dit kader met name beoordeeld of de toelichtingen van de gehanteerde methode en veronderstellingen voor de analyse van de realiseerbaarheid van de latente belastingvordering alsmede de mate van schattingonzekerheid op adequate wijze is weergegeven.</p>
<p>Belangrijke observaties</p>	<p>Wij zijn van mening dat de schattingen die zijn gebruikt bij het opnemen van de latente belastingvordering redelijk zijn. De toelichtingen omtrent de latente belastingvorderingen en -schulden voldoen aan de vereisten van EU-IFRSs.</p>

Solvency II toelichting

<p>Risico</p>	<p>Achmea 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 op basis van Solvency II-grondslagen ten opzichte van de kapitaalpositie onder EU-IFRSs. De bepaling van de solvabiliteitsratio vereist oordeelsvorming, onder andere in relatie tot de toegepaste methodes en de bepaling van de 'best estimate' veronderstellingen. Dit geldt met name voor de berekening van de technische voorzieningen, de risicomarge en het vereiste kapitaal, rekening houdend met de verliescompensatie uit hoofde van belastingen (LAC DT).</p> <p>Achmea hanteert bij de bepaling van de kapitaalsvereisten een partieel intern model dat is goedgekeurd door het college van toezichthouders. Dit model omvat de berekening van de verzekeringstechnische risico's van de schade- en inkomensverzekeringen. Achmea hanteert eveneens een partieel intern model</p>
---------------	---

OVERIGE INFORMATIE

Solvency II toelichting	
	<p>voor de bepaling van het marktrisico. Voor de overige risico's gebruikt Achmea bij het bepalen van de kapitaalsvereisten de standaardformule.</p> <p>Wij hebben de nauwkeurigheid en redelijkheid van Achmea's Solvency II ratio zoals toegelicht in de jaarrekening als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p>
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden uitgevoerd op de Solvency II berekeningen. Deze omvatten onder andere:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>Wij hebben de opzet en bestaan van interne beheersmaatregelen met betrekking tot Solvency II berekeningen geëvalueerd en waar nodig geacht de effectieve werking getoetst. De evaluatie omvatte, waar relevant, de interpretatie van richtlijnen, veronderstellingen en het controleren van berekeningen.</p> <p>Wij hebben beoordeeld of Achmea's toelichting van het kapitaal- en risico management, inclusief uiteenzetting van Achmea's veronderstellingen en de impact hiervan (zoals de toepassing van de contractgrenzen van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen), in toelichting 2 'Kapitaal- en risicomanagement' van de jaarrekening in overeenstemming zijn met de vereisten van IAS 1 'Presentation of Financial statements'.</p>
Belangrijke observaties	<p>Op basis van onze werkzaamheden zijn wij van mening dat de Solvency II ratio zoals toegelicht in de jaarrekening nauwkeurig en redelijk is bepaald en dat de gerelateerde toelichting van de ratio inclusief gehanteerde veronderstellingen en de impact daarvan toereikend is en voldoet aan de vereisten van EU-IFRSs.</p>

OVERIGE INFORMATIE

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking**Risico**

Achmea is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor de financiële verslaglegging sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van haar geautomatiseerde systemen. Achmea heeft een complex IT landschap waar verschillende partijen bij betrokken zijn. 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 is als internationaal opererende verzekeraar, inherent onderhevig aan hogere risico's op cyberaanvallen.

Op basis van het bovenstaande hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking aangemerkt als kernpunt in onze controle.

Onze controleaanpak

Wij hebben met inzet van IT-auditprofessionals, die integraal onderdeel uitmaken van het controleteam, de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking onderzocht voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle is niet primair gericht op het geven van een oordeel over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking (of onderdelen daarvan) door Achmea en wij hebben daartoe ook geen opdracht gekregen. Als onderdeel van onze controlewerkzaamheden hebben wij de impact van wijzigingen in de IT-omgeving gedurende het jaar beoordeeld. Verder hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- het evalueren van de opzet van de algemene IT beheersmaatregelen en het toetsen van de effectieve werking van de algemene IT beheersmaatregelen voor de voornaamste IT processen. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd voor de IT applicaties binnen de reikwijdte van onze jaarrekeningcontrole en voor het onderliggende besturingssysteem en omvatten tevens databasemanagement en tooling ter ondersteuning van de IT-processen.
- het bepalen en uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden in geval IT beheersmaatregelen ontbraken of de effectieve werking van de IT beheersmaatregelen niet kon worden aangetoond.
- het beoordelen van relevante rapporten over de opzet en de werking van interne beheersmaatregelen van serviceorganisaties wanneer één of meer van de voornaamste IT-processen zijn uitbesteed, met inbegrip van kritieke cloud computing-uitbesteding
- het testen van interne beheersmaatregelen op applicatieniveau met betrekking tot het verwerken van data, invoer van gegevens en interfaces voor zover relevant voor de financiële verslaglegging.
- het evalueren van belangrijke IT-gerelateerde projecten en migraties van gegevens die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole. Een specifiek aandachtspunt hierbij was de implementatie en aanpassing van applicaties in het kader van de implementatie van IFRS 9 en IFRS 17.

Onze controle is niet gericht op het doen van een uitspraak over Achmea's procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages in relatie tot cybersecurity. Wij hebben echter wel werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages die Achmea uitvoert met betrekking tot cybersecurity.

Belangrijke observaties

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden inzake algemene IT beheersmaatregelen hebben wij voldoende zekerheid verkregen omtrent de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking van IT-systemen die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.

OVERIGE INFORMATIE

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de algemene vergadering op 16 december 2019 benoemd als accountant van Achmea B.V. vanaf de controle van het boekjaar 2021 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten geleverd als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRSs en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de raad van bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de raad van bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet de raad van bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De raad van bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

OVERIGE INFORMATIE

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van 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 raad van bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

In dit kader geven wij ook een verklaring aan het audit & risk committee van de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan 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, 13 maart 2023

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.J. Smit

OVERIGE INFORMATIE

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant met beperkte mate van zekerheid over de duurzaamheidsinformatie

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

Onze conclusie

Wij hebben een assurance-opdracht met beperkte mate van zekerheid uitgevoerd op de, in het jaarverslag opgenomen, duurzaamheidsinformatie over 2023 van Achmea B.V. te Zeist.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden en de verkregen assurance-informatie hebben wij geen reden om te veronderstellen dat de duurzaamheidsinformatie geen, in alle van materieel belang zijnde aspecten, getrouwe weergave geeft van:

- het beleid ten aanzien van duurzaamheidsonderwerpen;
- de bedrijfsvoering, de gebeurtenissen en de prestaties op dat gebied in 2023;

in overeenstemming met de van toepassing zijnde criteria zoals toegelicht in de sectie Criteria.

De duurzaamheidsinformatie is opgenomen in de volgende hoofdstukken van het jaarverslag:

- Bestuursverslag (met uitzondering van Financiële performance groep en Financiële performance segmenten)
- Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie

De basis voor onze conclusie

Wij hebben onze assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de duurzaamheidsinformatie verricht volgens het Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3810N, "Assurance-opdrachten inzake duurzaamheidsverslaggeving". Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de assurance-opdracht over de duurzaamheidsinformatie.

Wij zijn onafhankelijk van Achmea B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO). Dit houdt onder meer in dat wij geen activiteiten ondernemen die conflicterend kunnen zijn met onze onafhankelijke assurance-opdracht. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Criteria

De toegepaste criteria voor het opstellen van de duurzaamheidsinformatie zijn de GRI Sustainability Reporting Standards (GRI Standaarden) en de aanvullend toegepaste criteria zoals toegelicht in Bijlage A. Verslaggevingsprincipes van het jaarverslag.

De duurzaamheidsinformatie is opgesteld met referentie naar (with reference to) de GRI Standaarden.

De toegepaste GRI Standaarden zijn opgenomen in de GRI Content index zoals toegelicht in Bijlage E. GRI-index van het jaarverslag.

De vergelijkbaarheid van de duurzaamheidsinformatie tussen entiteiten onderling en in de tijd kan beïnvloed worden door het ontbreken van geüniformeerde praktijken ter beoordeling en meting van deze informatie. Dit biedt de mogelijkheid verscheidene, acceptabele meettechnieken toe te passen.

Daarom dient de duurzaamheidsinformatie gelezen en begrepen te worden samen met de toegepaste criteria.

OVERIGE INFORMATIE

Beperkingen in de reikwijdte van onze assurance-opdracht

In de duurzaamheidsinformatie is toekomstgerichte informatie opgenomen in de vorm van ambities, strategie, plannen, verwachtingen, schattingen en risico-inschattingen. Toekomstgerichte informatie heeft betrekking op gebeurtenissen en acties die zich nog niet hebben voorgedaan en zich wellicht ook nooit zullen voordoen. Wij geven geen zekerheid bij de veronderstellingen en de haalbaarheid van deze toekomstgerichte informatie.

De verwijzingen naar externe bronnen of websites in de duurzaamheidsinformatie maken geen onderdeel uit van de duurzaamheidsinformatie binnen de reikwijdte van onze assurance-opdracht. Wij verstrekken daarom geen zekerheid over deze informatie.

Onze conclusie is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de duurzaamheidsinformatie

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en getrouw weergeven van de duurzaamheidsinformatie in overeenstemming met de criteria zoals toegelicht in de sectie Criteria, inclusief het identificeren van belanghebbenden en het bepalen van materiële onderwerpen.

Het bestuur is ook verantwoordelijk voor het selecteren en toepassen van deze criteria en voor het bepalen dat deze criteria toereikend zijn voor de gerechtvaardigde informatiebehoefte van belanghebbenden, rekening houdend met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving met betrekking tot verslaggeving. De door het bestuur gemaakte keuzes ten aanzien van de reikwijdte van de duurzaamheidsinformatie en het verslaggevingsbeleid zijn uiteengezet in Bijlage A. Verslaggevingsprincipes van het jaarverslag.

Het bestuur is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van de duurzaamheidsinformatie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het rapportageproces over de duurzaamheidsinformatie van Achmea B.V.

Onze verantwoordelijkheden voor de assurance-opdracht over de duurzaamheidsinformatie

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van de assurance-opdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor de door ons af te geven conclusie.

Onze assurance-opdracht is gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid om de plausibiliteit van de duurzaamheidsinformatie vast te stellen. De werkzaamheden variëren in aard en timing van, en zijn ook geringer in omvang, dan die bij een assurance-opdracht gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. De mate van zekerheid die wordt verkregen bij een assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid is daarom ook aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij een assurance-opdracht met een redelijke mate van zekerheid.

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsmanagement inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

OVERIGE INFORMATIE

Onze assurance-opdracht bestond onder andere uit:

- het uitvoeren van een omgevingsanalyse en het verkrijgen van inzicht in de relevante maatschappelijke thema's en kwesties en de kenmerken van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de toegepaste criteria, de consistente toepassing hiervan en de toelichtingen die daarover in de duurzaamheidsinformatie staan. Dit omvat het evalueren van de materialiteitsanalyse van de entiteit en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur;
- het via het inwinnen van inlichtingen op hoofdlijnen inzicht verwerven van de interne beheersingsomgeving, de rapporteringsprocessen, de informatiesystemen en het risico-inschattingsproces van de entiteit relevant voor het opstellen van duurzaamheidsinformatie, zonder het verwerven van assurance-informatie over het bestaan of het toetsen van de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen;
- het identificeren van gebieden in de duurzaamheidsinformatie waar het waarschijnlijk is dat misleidende of onevenwichtige informatie of een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude of van fouten zich zal voordoen. Het bepalen en uitvoeren van verdere werkzaamheden is gericht op het beoordelen van de plausibiliteit van de duurzaamheidsinformatie in reactie op onze risico-inschatting. Deze werkzaamheden bestonden onder meer uit:
 - het inwinnen van inlichtingen bij het bestuur en relevante medewerkers op groepsniveau verantwoordelijk voor de duurzaamheidsstrategie en -beleid en prestaties;
 - het afnemen van interviews met relevante medewerkers verantwoordelijk voor het aanleveren van informatie voor, het uitvoeren van interne beheersingsmaatregelen op, en de consolidatie van gegevens in de duurzaamheidsinformatie;
 - het verkrijgen van assurance-informatie dat de duurzaamheidsinformatie aansluit op de onderliggende administraties van Achmea B.V.;
 - het op basis van beperkte deelwaarnemingen beoordelen van relevante interne en externe documentatie;
 - het overwegen van data en trends in de informatie aangeleverd voor consolidatie op groepsniveau;
- het aansluiten van de relevante financiële informatie met de jaarrekening;
- het lezen van de informatie in het jaarverslag buiten de reikwijdte van onze assurance-opdracht om eventuele van materieel belang zijnde inconsistenties met de duurzaamheidsinformatie te identificeren;
- het overwegen van de algehele presentatie en evenwichtige inhoud van de duurzaamheidsinformatie;
- het overwegen of de duurzaamheidsinformatie als geheel, inclusief de behandelde onderwerpen en de opgenomen toelichtingen, duidelijk en toereikend is toegelicht in overeenstemming met de toegepaste criteria.

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de assurance-opdracht en over de significante bevindingen die uit onze assurance-opdracht naar voren zijn gekomen

Den Haag, 13 maart 2024

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. R.J. Bleijs

BIJLAGEN

In de bijlagen behorende bij het Bestuursverslag geven wij informatie over de voorgaande hoofdstukken in dit jaarverslag. In bijlage A. geven we aan welke uitgangspunten wij hanteren bij het opstellen van het jaarverslag. Bijlage B. is een aanvulling op de sectie Resultaten (Onze bijdrage aan ecologische en sociale thema's) en omvat additionele personeelsinformatie, informatie over onze CO₂-voetafdruk (eigen bedrijfsvoering, beleggingen en verzekeringen) en overige duurzaamheidsinformatie over onze bedrijfsvoering. In bijlage C. is de informatie opgenomen over de Europese Taxonomie voor duurzame activiteiten. Bijlage D. bevat de connectiviteitstabel die, in aanvulling op de verkorte connectiviteitstabel in het bestuursverslag, informatie omvat in lijn met de GRI-richtlijnen. Dit jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met de GRI-richtlijnen en uitgangspunten zoals genoemd in de PSI. In bijlage E. en F. geven we aan hoe wij dit doen. In bijlage G. is opgenomen hoe wij invulling hebben gegeven aan de TCFD-vereisten. Bijlage H. bevat een lijst met begrippen.

Bijlage A. Verslaggevingsprincipes	330
Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie	332
Bijlage C. Europese taxonomie voor duurzame activiteiten	345
Bijlage D. Connectiviteitstabel	366
Bijlage E. GRI-index	371
Bijlage F. PSI-tabel	374
Bijlage G. TCFD-tabel	376
Bijlage H. Begrippenlijst	377
Colofon en contactinformatie	386

BIJLAGE A: VERSLAGGEVINGSPRINCIPES

Het jaarverslag van Achmea bestaat uit meerdere delen. Het Bestuursverslag gaat in op onze strategie, de voortgang over 2023, onze visie op de toekomst en hoe wij onze risico's beheersen. In de bijlage is de detailinformatie over duurzaamheid opgenomen waaronder hoe aan de standaarden voor duurzaamheidsverslaggeving van het Global Reporting Initiative (GRI) en de door Achmea ondertekende Principles for Sustainable Insurance (PSI) is voldaan. Het onderdeel Governance omvat, naast de toelichting op de governance, tevens het verslag van de Raad van Commissarissen. Het jaarverslag omvat ook de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Achmea over 2023 evenals de Overige informatie. Ons jaarverslag is te downloaden via onze website (www.achmea.nl) vanaf 10 april 2024. Hier is ook een Engelstalige versie beschikbaar gesteld. In geval van verschillen tussen beide versies prevaleert de Nederlandse tekst.

Grondslagen voor verslaggeving

Het jaarverslag is opgesteld conform de Nederlandse wettelijke vereisten. Ons jaarverslag is daarnaast opgesteld met referentie naar GRI. Omdat we ons richten op de voorbereiding voor de rapportage conform de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) hebben we ervoor gekozen de GRI-optie te hanteren die het meest aansluit op de voormalige 'core option' uit GRI 2021. Dit betekent dat wij GRI 2021 toepassen met referentie naar 3 algemene standaarden (GRI 1, 2 en 3). In bijlage E. is een index opgenomen die aangeeft hoe we hebben voldaan aan deze 3 standaarden. De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals van kracht per 31 december 2023 en aangenomen door de Europese Unie en de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in artikel 2:362 lid 9 BW. De enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. is opgesteld overeenkomstig Titel 9, Boek 2 BW, waarbij we gebruik maken van de optie in artikel 2:362 lid 8 BW. Hierdoor zijn de grondslagen voor de waardering van activa en verplichtingen en bepaling van het resultaat die zijn gebruikt voor het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening van Achmea B.V. dezelfde als die zijn gebruikt voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

Totstandkoming

De Raad van Bestuur van Achmea B.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag. De (geconsolideerde en enkelvoudige) jaarrekening wordt onder regie van Groep Financiën opgesteld. De verantwoordelijkheid voor de teksten en cijfermatige onderbouwing voor overige (inclusief duurzaamheids-)informatie in het jaarverslag is in de organisatie belegd. Een werkgroep draagt zorg voor de inhoud van de externe verslaggeving. Een stuurgroep accordeert de uitgangspunten, conceptteksten en definitieve teksten. De directeur Groep Financiën is de voorzitter van deze stuurgroep die verder bestaat uit de directeur

Reporting, directeur Performance management, directeur Strategie & Transformatie, directeur MVO & duurzaamheid, senior manager Interne & Merkkommunicatie en senior manager Woordvoering & Public Affairs.

Afbakening en reikwijdte van de verslaggeving

De financiële informatie en een deel van de informatie over de medewerkers in dit jaarverslag is geconsolideerd voor Achmea B.V. en al haar dochtermaatschappijen (zie Toelichting op geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. - Toelichting 31. Belangen in dochtermaatschappijen). Achmea is in belangrijke mate actief in Nederland (ongeveer 93% van Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten van Achmea en ongeveer 80% van het totale aantal fte's). Vanwege deze sterke Nederlandse invalshoek heeft de meeste overige (inclusief duurzaamheids-)informatie alleen betrekking op de Nederlandse activiteiten van Achmea. Als de informatie relevant is en voor zover beschikbaar, wordt ook een toelichting opgenomen over de internationale activiteiten. Voor verantwoord beleggen en verantwoord inkopen ten behoeve van de interne bedrijfsvoering rapporteert Achmea ook over een deel van de waardeketen. Waar dit het geval is, wordt het afwijkende bereik aangegeven.

Metten, schatten en berekenen

Duurzaamheidsinformatie en indicatoren hiervoor zijn volop in ontwikkeling. Dit geldt onder andere voor de beschikbare data, de meetmethodiek en de gehanteerde definities. Deze ontwikkeling en nieuwe inzichten kunnen impact hebben op de gerapporteerde duurzaamheidsinformatie.

De kwantitatieve duurzaamheidsinformatie is verzameld met ons datamanagementsysteem en via extracomptabele overzichten. Deze worden jaarlijks gevuld dan wel aangeleverd door de verantwoordelijke bedrijfsonderdelen. Alle informatie wordt beoordeeld en er vinden plausibiliteitscontroles plaats. Een beschrijving van de wijze waarop de duurzaamheidsinformatie wordt bepaald is opgenomen in bijlagen B. en C. Tevens zijn in bijlage H. definities opgenomen van indicatoren.

Voor de relevante indicatoren is zo veel mogelijk een vergelijkend cijfer opgenomen. Door de invloed van Covid-19 is de vergelijkbaarheid tussen de jaren 2023 en 2022 (en eerdere jaren) van de duurzaamheidsinformatie in sommige gevallen echter beperkt. Het eerste kwartaal van 2022 betrof een kwartaal waarin een lock-down van kracht was. Dit heeft een invloed op bijvoorbeeld de CO₂-voetafdruk van onze beleggingen en ook voor eigen bedrijfsvoering en beïnvloedt daarmee de vergelijkbaarheid tussen de jaren. Het is echter niet mogelijk het effect van Covid-19 en het duurzaamheidsbeleid afzonderlijk te bepalen, waardoor de ontwikkeling in de cijfers over 2023 en 2022 niet altijd even goed onderling vergelijkbaar is.

BIJLAGE A: VERSLAGGEVINGSPRINCIPES

Wijzigingen in dit verslag

Bij het opstellen van de overige (inclusief duurzaamheids-) informatie in het verslag is een aantal wijzigingen doorgevoerd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vorig jaar is gerapporteerd conform het verlichte regime van de EU Taxonomie. Dit hield in dat moest worden toegelicht welk deel van de activiteiten van een onderneming in aanmerking kwamen voor afstemming op de EU Taxonomie. Voor jaarverslag 2023 is dit verlichte regime vervallen en is ook toegelicht welk deel van de activiteiten daadwerkelijk in overeenstemming is met de voorwaarden van de EU Taxonomie en daarmee bijdraagt aan de milieudoelstellingen van de EU. Daarnaast is de methodiek voor het berekenen van de CO₂-emissies voor onze beleggingen in hypotheek en staatsobligaties gewijzigd. Deze aanpassing is in lijn met de aanbevelingen van PCAF (Partnership voor Carbon Accounting Financials). We hebben de vergelijkende cijfers niet aangepast, omdat we momenteel geen consistente data beschikbaar hebben. Met ingang van het verslagjaar 2023 rapporteren wij voor het eerst over verzekeringsgerelateerde emissies van de particuliere autoverzekeringsportefeuille en zijn tabellen over de CEO pay ratio en de gender pay gap opgenomen. Voor de duurzaamheidsinformatie zijn in sommige gevallen verbeteringen doorgevoerd in de berekeningen vanwege het beschikbaar komen van nauwkeurigere data. Indien dit het geval is, hebben we een toelichting hierover opgenomen.

Een overzicht van de wijzigingen in de waarderingsgrondslagen voor het bepalen van onze financiële resultaten is opgenomen in de Geconsolideerde Jaarrekening van Achmea B.V. over 2023, Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening Achmea B.V., 1. Algemene waarderingsgrondslagen.

Implementatie toekomstige regelgeving (CSRD)

Met ingang van boekjaar 2024 is de CSRD van toepassing. Deze Europese richtlijn vervangt het Besluit bekendmaking niet-financiële informatie (gebaseerd op de NFRD). Gedurende 2023 zijn wij de voorbereidingen gestart ter implementatie ervan, waaronder het uitvoeren van een dubbele materialiteitsanalyse gevolgd door een inventarisatie van ontbrekende gegevenselementen en datapunten die benodigd zijn voor de rapportage in de komende jaren. Voor een tijdige, juiste en volledige implementatie hebben wij een projectorganisatie ingericht. Deze is gericht op het in samenwerking met de verschillende bedrijfsonderdelen uitwerken van de geïdentificeerde thema's. Voor zover nog niet aanwezig starten wij met het formuleren van relevant beleid, gevolgd door het uitwerken van actieplannen, doelstellingen en KPI's. In het huidige jaarverslag is een eerste stap gezet in de implementatie van de CSRD met de uitvoering van de dubbele materialiteitsanalyse zoals beschreven in het hoofdstuk In gesprek met stakeholders en materiële thema's. Verdere invulling van de CSRD-vereisten, inclusief de beoordeling van de volledigheid van de waardeketen en de vereiste toelichtingen over de dubbele materialiteitsanalyse, zal in 2024 plaatsvinden. Daarnaast

hebben we, in lijn met de indeling van de CSRD, er voor gekozen onze duurzaamheidsresultaten toe te lichten op basis van ecologisch, sociaal en governance (ESG)-thema's. Onze visie: Duurzaam Samen Leven betekent dat we onze bedrijfsactiviteiten op een duurzame wijze willen uitvoeren. Strategische en duurzaamheidsresultaten liggen dan ook vaak in elkaars verlengde. We kiezen er daarom voor deze resultaten niet afzonderlijk toe te lichten, maar deze geïntegreerd te behandelen in de sectie Resultaten. In de komende jaren zullen we de structuur verder aanscherpen.

Reikwijdte en mate van zekerheid van de accountant

Achmea heeft haar externe accountant, EY, gevraagd (onderdelen van) dit jaarverslag te controleren c.q. te beoordelen. De mate van zekerheid die van toepassing is op de verslaggeving is hieronder weergegeven.

EY heeft de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2023, zoals opgenomen in sectie Jaarrekening van het jaarverslag gecontroleerd. EY heeft op 13 maart 2024 een goedkeurende verklaring verstrekt bij de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening. De controleverklaring is opgenomen in sectie Overige informatie, Controleverklaring van de onafhankelijk accountant.

Naast de controle van de jaarrekening heeft EY een beoordeling uitgevoerd op de duurzaamheidsinformatie opgenomen in het bestuursverslag (m.u.v. sectie Resultaten-Financiële resultaten Groep en segmenten) en bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie. EY heeft een Assurancerapport afgegeven waarin een 'beperkte mate van zekerheid' met betrekking tot de betrouwbaarheid en aanvaardbaarheid van de duurzaamheidsinformatie die in het jaarverslag in de hiervoor genoemde onderdelen is opgenomen. De werkzaamheden die worden verricht bij het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid zijn gericht op het vaststellen van de plausibiliteit van informatie, en zijn geringer in diepgang dan die bij een assurance-opdracht gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. De mate van zekerheid die wordt verkregen bij beoordelingsopdrachten is daarom aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij controleopdrachten. EY verstrekt geen zekerheid bij de aannames en haalbaarheid van toekomstgerichte informatie, zoals in het verslag opgenomen doelstellingen, verwachtingen en ambities. De inhoud van de websites waarnaar in dit verslag wordt verwezen, de overige onderdelen van het Bestuursverslag en andere bijlagen vallen buiten de scope van het Assurancerapport. Het Assurancerapport is opgenomen bij Overige informatie, Assurancerapport van de onafhankelijk accountant.

Wij waarderen uw feedback

Geïntegreerde verslaggeving blijft zich ontwikkelen. We ontvangen graag uw reactie over hoe we onze benadering kunnen verbeteren. Onze gegevens vindt u op de laatste pagina van dit jaarverslag.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

In bijlage B. geven we een overzicht van de indicatoren die we gebruiken voor het meten van de voortgang op het duurzaamheidsthema en extra informatie die volgens bepaalde raamwerken vereist is. In het eerste deel is informatie opgenomen over onze medewerkers. Vervolgens geven we een toelichting op de meting van de CO₂ die samenhangt met onze bedrijfsvoering en waardeketen en tenslotte lichten we aantal andere indicatoren dat samenhangt met onze bedrijfsvoering toe.

MEDEWERKERSINFORMATIE

Het Global Reporting Initiative (GRI)-raamwerk vraagt inzicht te geven in de samenstelling van het medewerkersbestand. In aanvulling op de informatie zoals opgenomen in het Hoofdstuk Niet financiële resultaten – Onze bijdrage aan sociale thema's, eigen bedrijfsvoering geeft deze bijlage hieraan invulling. Fte-informatie is gebaseerd op informatie uit Achmea's personeelsinformatiesysteem in Nederland en schriftelijke

opgaves voor buitenlandse entiteiten. Vanuit het oogpunt van een praktische bundeling van expertise kent Achmea een operationeel organisatiemodel bestaande uit: distributiedivisies, productdivisies, uitvoerende diensten en beleidsvormende staven. Voor de uitvoering van het Achmea personeelsbeleid hanteert HR de organisatiestructuur zoals opgenomen in de tabel hieronder.

TABEL 1. AANTAL (INTERNE) FTE EN MEDEWERKERS VAN ACHMEA PER 31 DECEMBER, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022	
	FTE ¹	MEDEWERKERS	FTE ¹	MEDEWERKERS
Achmea Bank	185	182	169	167
Achmea Investment Management	324	301	331	308
Centraal Beheer	865	896	863	900
Centrale Dienstverlening	1.123	1.163	1.048	1.081
Divisie Pensioen & Leven	441	455	460	474
Divisie Schade & Inkomen	2.674	2.725	2.630	2.679
Financiën	534	524	519	511
Human Resources	132	130	130	129
Achmea IT	430	423	398	389
Strategie & transformatie	782	765	808	791
Interpolis	174	173	174	172
Achmea Pensioenservices	366	363	377	371
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	346	334	425	412
Zilveren Kruis	2.345	2.449	2.293	2.388
Overig	596	588	510	500
Subtotaal Achmea in Nederland excl. derdenbedrijven	11.317	11.471	11.135	11.275
Eurocross Assistance	220	204	186	175
InShared	189	178	148	136
Klant Contact Services	638	828	589	767
Pim Mulier	0	0	7	10
Subtotaal derdenbedrijven	1.046	1.210	930	1.088
Subtotaal Achmea in Nederland	12.364	12.681	12.064	12.363
Achmea Australia	139	128	120	111
Eureko Sigorta	863	690	812	693
Interamerican Greece	1.502	1.329	1.507	1.334
Union	769	680	773	682
Subtotaal buitenlandse dochterbedrijven	3.272	2.827	3.211	2.820
Totaal	15.636	15.508	15.275	15.183

¹ Fte bepaald op basis van een standaard werkweek (voor cao-personeel in Nederland en medewerkers in buitenland: 34 uur, voor Directie en Senior Management: 40 uur).

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

TABEL 2. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE CONTRACT EN GESLACHT, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR TYPE CONTRACT EN GESLACHT	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022	
	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT ¹	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT
Man	7.281	344	7.220	316
Vrouw	7.143	740	6.968	679
Totaal	14.424	1.084	14.188	995

¹ Per 31 december 2023 zijn er geen mannen (2022: geen mannen) en 1 vrouw (2022: 3 vrouwen) werkzaam in Nederland met een niet-gegarandeerd aantal uren (0-uren contract) opgenomen in de kolom Tijdelijk contract.

TABEL 3. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE CONTRACT EN LAND, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR TYPE CONTRACT EN LAND	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022	
	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT	VAST CONTRACT	TIJDELIJK CONTRACT
Nederland	11.461	1.016	11.340	848
Australië	113	15	103	8
Griekenland	1.313	16	1.321	13
Slowakije	658	22	571	111
Tsjechië	32	10	25	5
Turkije	843	5	824	10
Suriname	4	0	4	0
Totaal	14.424	1.084	14.188	995

TABEL 4. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE ARBEIDSVERBAND EN GESLACHT, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR ARBEIDSDUUR EN GESLACHT	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022	
	FULL-TIME	PART-TIME	FULL-TIME	PART-TIME
Man	6.867	758	6.804	732
Vrouw	4.857	3.026	4.633	3.014
Totaal	11.724	3.784	11.437	3.746

TABEL 5. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR DIENSTVERBAND, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR ARBEIDSDUUR EN GESLACHT	31 DECEMBER 2023		31 DECEMBER 2022	
	INTERN ¹	EXTERN ²	INTERN ¹	EXTERN ²
Man	7.625	1.285	7.536	1.259
Vrouw	7.883	1.195	7.647	1.283
Totaal	15.508	2.480	15.183	2.542

¹ Interne medewerkers zijn medewerkers met een arbeidsovereenkomst met Achmea.

² Externe medewerkers zijn medewerkers die worden ingehuurd door Achmea veelal ter ondersteuning van de activiteiten van interne medewerkers.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

TABEL 6. AANTAL MEDEWERKERS VAN ACHMEA NAAR TYPE DIENSTVERBAND, GESLACHT EN LAND, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE EN DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR TYPE CONTRACT EN LAND	31 DECEMBER 2023				31 DECEMBER 2022			
	FULL-TIME		PART-TIME		FULL-TIME		PART-TIME	
	MAN	VROUW	MAN	VROUW	MAN	VROUW	MAN	VROUW
Nederland	5.619	3.174	716	2.968	5.560	2.979	691	2.958
Australië	51	72	2	3	55	54	1	1
Griekenland	635	653	22	19	646	645	22	21
Slowakije	195	463	2	20	187	477	1	17
Tsjechië	15	23	1	3	10	15	1	4
Turkije	352	469	15	12	346	460	16	12
Suriname	0	3		1		3		1
Totaal	6.867	4.857	758	3.026	6.804	4.633	732	3.014

TABEL 7. AANTAL MEDEWERKERS DAT WEL OF NIET ONDER EEN COLLECTIEVE ARBEIDSOVEREENKOMST (CAO) VALT, GESPLITST NAAR LAND, INCL. DERDENBEDRIJVEN EN BUITENLANDSE DOCHTERONDERNEMINGEN

AANTAL MEDEWERKERS OP 31 DECEMBER NAAR TYPE CONTRACT EN LAND	31 DECEMBER 2023	
	VALLEND ONDER CAO	NIET VALLEND ONDER CAO
Nederland	11.162	1.315
Australië	128	
Griekenland	1.329	
Slowakije	680	
Tsjechië		42
Turkije	690	158
Suriname		4
Totaal	13.989	1.519

TABEL 8. CEO-PAY RATIO OP BASIS VAN GEMIDDELDE BELONING EN MEDIAAN

In de onderstaande tabel is de verhouding tussen de gemiddelde beloning van de medewerkers van Achmea (inclusief buitenlandse dochterondernemingen) en de beloning van de voorzitter van de Raad van Bestuur opgenomen. De beloning van de voorzitter van de Raad van bestuur over 2023, is, in overeenstemming met de herziene Corporate Governance Code 2022, bepaald op basis van de salariskosten (inclusief sociale lasten), pensioenkosten en onkostenvergoedingen. Voor de interne medewerkers (uitgedrukt in fte's) is de gemiddelde beloning bepaald op basis van salariskosten (inclusief sociale lasten) en de pensioenkosten. De salarissen zijn inclusief de variabele beloningen van de boven cao-medewerkers die in een boekjaar zijn uitbetaald. Het aantal medewerkers per 2023 is bepaald als het aantal fte's aan het einde van het jaar. Voor de berekening van de jaren 2019 tot en met 2022 is het gemiddelde aantal fte's in dat betreffende jaar gehanteerd. De vergelijkende cijfers zijn niet aangepast op basis van de herziene Corporate Governance Code 2022.

TABEL 8. CEO-PAY RATIO

	2019	2020	2021	2022	2023
CEO pay ratio	24,1	24,2	20,9	22,7	19,1

De CEO-pay ratio is ook, conform de vereisten van de GRI, berekend op basis van het mediaan salaris van alle medewerkers van Achmea in Nederland exclusief derdenbedrijven en buitenlandse dochterondernemingen. Voor het bepalen van het mediaan salaris is het loon voor loonheffing (Loon LB/PH) gehanteerd. Het loon voor loonheffing is een herkenbare maatstaf voor medewerkers in Nederland en is exclusief pensioenlasten en het werkgeversdeel van de sociale lasten. De op deze wijze bepaalde CEO-pay ratio over 2023 is 25,6.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

TABEL 9. GENDER PAY GAP VAN ACHMEA IN NEDERLAND EXCL. DERDENBEDRIJVEN

In onderstaande tabel is het verschil tussen het gemiddelde bruto uurloon van mannelijke en vrouwelijke medewerkers uitgedrukt ten opzichte van het gemiddelde bruto uurloon van mannelijke medewerkers voor de medewerkers in Nederland exclusief derdenbedrijven. Een positief percentage betekent dat het gemiddelde bruto uurloon van mannen hoger is dan dat van vrouwen. De verschillen tussen de lonen van vrouwen en mannen worden berekend op basis van het bruto-uurloon om verschillen veroorzaakt door deeltijd- en voltijdbanen uit te sluiten.

Bij Achmea worden banen ongeacht geslacht gewogen. Vrouwen en mannen met vergelijkbare werkervaring, prestaties en potentieel krijgen een gelijk loon. Achmea heeft in 2023 onderzocht of er sprake was van een gelijke beloning voor mannen en vrouwen. Dit was de derde keer dat we deze analyse hebben uitgevoerd. Bij het onderzoek hebben we de startsalarissen van medewerkers betrokken (gecorrigeerd voor het moment van indiensttreding). Uit analyses op de cao-medewerkers blijkt conform de analyses uit voorgaande jaren dat, wanneer gecorrigeerd wordt voor factoren zoals schaal en dienstjaren, het geslacht geen invloed heeft op de hoogte van het salaris van deze medewerkers binnen Achmea. Door de beloningsmethodiek van Achmea is er normaal gesproken na het moment van indiensttreding weinig ruimte voor afwijkingen, anders dan die als gevolg van promoties.

Het berekende bruto-uurloon van vrouwen in de tabel hieronder ligt lager dan dat van mannen. Hiervoor zijn de volgende oorzaken:

- Er zijn relatief veel mannen werkzaam in functies met hogere salarisschalen waardoor het gemiddelde uurloon van mannen hoger ligt dan dat van vrouwen.
- Het gemiddeld aantal dienstjaren bij Achmea van vrouwen ligt lager dan dat van mannen.
- De gemiddelde leeftijd van vrouwen ligt lager dan dat van mannen. Dit kan erop duiden dat mannen meer werkervaring, binnen of buiten Achmea, hebben en daarmee een hogere positie op de salarisschaal bereiken.

TABEL 9. GENDER PAY GAP VAN ACHMEA IN NEDERLAND EXCL. DERDENBEDRIJVEN

	2023
VERHOUDING VAN HET GEMIDDELDE BRUTO UURLOON	
Top management	1,5%
Cao medewerkers schaal J en K	5,6%
Cao medewerkers schaal G t/m I	4,1%
Cao medewerkers schaal F of lager	2,4%
Totaal	17,9%

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

INFORMATIE OVER DE CO₂-EMISSIONS GERELATEERD AAN ONZE BEDRIJFSVOERING EN IN DE KETEN

Achmea is zich bewust van de belangrijke rol die financiële instellingen als verzekeraar, belegger en financier hebben in de overgang naar een CO₂-neutrale samenleving. De impact die wij hierbij kunnen realiseren is onze eigen bedrijfsvoering CO₂-neutraal maken. Maar ook in onze waardeketen kunnen wij een impact hebben en dan vooral via onze beleggingen en financieringen en onze verzekeringen en diensten. In deze paragraaf geven wij inzicht in de CO₂-emissies die samenhangen met onze bedrijfsvoering. Ook laten we de gefinancierde CO₂-emissies die samenhangen met onze beleggingen en financieringen en de verzekerde CO₂-emissies voor de auto-portefeuille particulier zien.

Conform het 'Green House Gas Protocol' (GHG Protocol) worden de CO₂-emissies uitgedrukt in verschillende 'Scope'-categorieën. Scope 1-emissies zijn directe emissies van eigen bronnen of bronnen waarover Achmea zeggenschap heeft. Scope 2-emissies zijn indirecte emissies bij de opwekking van ingekochte energie en/of diensten. Scope 3-emissies zijn alle relevante indirecte emissies die samenhangen met onze bedrijfsvoering (niet opgenomen in Scope 2) die voorkomen in de waardeketen van Achmea. Het gaat hier bijvoorbeeld om de CO₂-voetafdruk van het woon-werkverkeer van onze medewerkers, maar ook de gefinancierde emissies via onze beleggingen en financieringen en verzekerde emissies van onze verzekeringsportefeuilles.

In de overzichten zijn vergelijkende cijfers opgenomen. De impact van Covid-19 maakt een vergelijking tussen 2023 en 2022 (en eerdere jaren) lastig. Het eerste kwartaal van 2022 betrof een kwartaal waarin een lock-down van kracht was waardoor het woon-werkverkeer sterk beïnvloed werd evenals bedrijfsgelateerde (vlieg-)reizen. Maar ook bij het bepalen van de gefinancierde emissies is er een effect van Covid-19 aangezien andere bedrijven mogelijk soortgelijke effecten in hun bedrijfsvoering hebben gehad. Deze ontwikkelingen waren gunstig voor de CO₂-voetafdruk. Daarnaast voert Achmea actief beleid om CO₂-emissies terug te dringen. Het is echter niet mogelijk het effect van Covid-19 en dit beleid te splitsen. Dit bemoeilijkt de vergelijking tussen de cijfers over 2022 ten opzichte van andere jaren.

CO₂-emissies die samenhangen met onze bedrijfsvoering

Wij willen de CO₂-emissies van onze interne bedrijfsvoering terugbrengen en willen dat deze in 2030 CO₂-neutraal is. Wij verminderen onze milieubelasting door besparingen en vergroening van ons energieverbruik, door minder papier te verbruiken en ons afval opnieuw te gebruiken. Daarnaast compenseren we sinds 2011 de netto CO₂-emissies van Achmea in Nederland met de inkoop van certificaten. Sinds een aantal jaar geldt als beleid dat deze certificaten moeten bijdragen aan tenminste twee van onze focus-SDG's.

GRONDSLAGEN

De grondslag voor de meeste conversiefactoren voor de voetafdruk is de 'Lijst CO₂-emissiefactoren' (www.CO2emissiefactoren.nl). Voor papier baseren we ons op de Milieubarometer van Stichting Stimular. Voor vliegreizen gebruikt onze reisagent conversiefactoren verstrekt door de Climate Neutral Group (CNG). Voor afval maakt onze verwerker sinds 2021 gebruik van een nieuwe tool, de impactchecker (van het www.impactinstitute.com). Hiermee kan nauwkeuriger de CO₂-emissie worden bepaald dan in het verleden. Het woon-werkverkeer wordt geschat door de afstand tussen de geregistreerde standplaats en de woonplaats te vermenigvuldigen met het aantal geregistreerde reisdagen. Er is een correctie gemaakt voor vakanties en ziekteverzuim en rekening gehouden met de invloed van Covid-19. Achmea maakt gebruik van groene 'inkoop' voor haar bedrijfsvoering. Het gaat hierbij onder andere om gas, elektriciteit, brandstoffen voor autolease en externe servers. Voor bijvoorbeeld elektriciteit is de herkomst en de bron van deze geleverde groene stroom vastgelegd in de zgn. Garanties van Oorsprong (GVO's); voor 2023 is dat Europese wind.

REIKWIJDTE VAN CO₂-DATA

We meten de CO₂-voetafdruk van energieverbruik, mobiliteit, verbruikte koudemiddelen, papierverbruik, afval en uitbestede servers. De CO₂-emissie is bepaald voor Achmea Nederland exclusief derdenbedrijven (voor de definitie zie bijlage H. Begrippenlijst). Bij het bepalen van de CO₂-voetafdruk van het gasverbruik (Scope 1) en elektriciteitsverbruik (Scope 2) zijn de derdenbedrijven wel in de calculaties meegenomen. De figuur hieronder geeft de CO₂-emissies over de afgelopen jaren weer.

CO₂-EMISSIONS (IN KTON CO₂) BRUTO/NETTO

	SCOPE 1	SCOPE 2	SCOPE 3	TOTAAL BRUTO	TOTAAL NETTO
2019	11	21	20	52	46
2020	7	12	7	26	10
2021	6	11	4	22	4
2022	6	12	6	23	8
2023	6	11	8	25	12

Ten opzichte van vorig jaar zijn de bruto CO₂-emissies licht gestegen (2023: 25 kiloton ten opzichte van 2022: 23 kiloton). Dit is een resultante van enerzijds minder energieverbruik, door energiebesparende maatregelen, en anderzijds meer zakelijk- en woon-werkverkeer. De netto CO₂-emissies zijn ook gestegen (2023: 12 kiloton ten opzichte van 2022: 8,5 kiloton). Dit heeft vooral te maken met de stijging van zakelijk- en woon-werkverkeer. Energie-besparende maatregelen werken minder door in de netto CO₂-emissies, omdat de CO₂-emissies van de energie die we inkopen al grotendeels door de energieleveranciers wordt gecompenseerd. De netto CO₂-emissies zijn volledig gecompenseerd met de inkoop van certificaten.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

CO₂-emissies van onze beleggingsportefeuille (gefinancierde emissies)

Achmea integreert duurzaamheidsinformatie, waaronder data over klimaatverandering, in het beleggingsproces en rapporteert hierover. Onder meer vanuit het besef dat klimaatverandering en de overgang naar een koolstofarme economie de waarde van onze beleggingen kunnen beïnvloeden. Voor de meest relevante beleggingen en financieringen meten we het CO₂-gehalte en hebben we reductiedoelstellingen en actieplannen opgesteld. Relevante beleggingen zijn die beleggingen waarmee we de grootste bijdrage kunnen leveren aan het beperken van klimaatverandering. Bijvoorbeeld omdat we er zelf eigenaarschap en regie op hebben zoals bij vastgoed, bedrijfsobligaties en aandelen. Maar relevant kan ook betekenen dat deze beleggingen een groot aandeel hebben in onze beleggingsportefeuille zoals staatsobligaties en hypotheek.

Voor de verschillende beleggingscategorieën hebben we actieplannen gedefinieerd voor het terugdringen van de CO₂-emissies. Lees meer hierover in het hoofdstuk Resultaten, Onze bijdrage aan ecologische thema's. De reductieplannen zoals opgenomen in het Klimaat Transitieplan zijn [hier](#) te vinden. Onze relevante beleggingen eigen rekening bestaan uit beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, hypotheek, beleggingsvastgoed en overige beleggingen (onder meer investeringskredieten).

In de tabel Gefinancierde emissies is per beleggingscategorie aangegeven voor welk deel van de beleggingen we de gefinancierde CO₂-emissies hebben kunnen bepalen. Zoals afgesproken in het Klimaatakkoord blijven we de komende jaren onderzoeken of we voor een groter deel van de beleggingen de CO₂-emissies in kaart kunnen brengen. Dat is nu niet altijd mogelijk doordat er niet voor alle beleggingen een eenduidige methodologie beschikbaar is om CO₂ te meten. Ook is niet altijd alle CO₂-data (volledig) beschikbaar. Daardoor zijn de CO₂-emissies van de verschillende beleggingscategorieën niet altijd goed vergelijkbaar. Zo meten we voor investeringskredieten alleen de Scope 1-emissies, terwijl we voor bedrijfsobligaties de Scope 1- en 2-emissies meten en voor het beleggingsvastgoed Scope 1-, 2- en 3-emissies (zie ook hieronder).

METHODOLOGIE

Voor het berekenen van de absolute CO₂-emissie, CO₂-voetafdruk en de CO₂-intensiteit volgen wij de aanbevelingen van respectievelijk het Nederlandse Platform Carbon Accounting Financials (PCAF) en van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Conform het GHG Protocol worden de CO₂-emissies uitgedrukt in verschillende 'Scope'-categorieën. Bij de CO₂ van de beleggingen definiëren wij deze categorieën vanuit de entiteit/het object waarin wij

beleggen. Scope 1-emissies zijn directe emissies van eigen bronnen of bronnen van het beleggingsobject waarover direct zeggenschap is. Scope 2-emissies zijn indirecte emissies bij de opwekking van ingekochte energie en/of diensten door het betreffende beleggingsobject. Scope 3-emissies zijn alle relevante indirecte emissies die samenhangen met de waardeketen van het beleggingsobject.

Beleggingen in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties)

Bij het berekenen van de CO₂-emissies van deze beleggingen betrekken we de Scope 1- en 2-emissies; de Scope 3-emissies zijn ook berekend en toegelicht maar buiten de tabel gelaten omdat de kwaliteit, dekkingsgraad en volledigheid nog onvoldoende wordt verondersteld. De CO₂-emissies van een bedrijf die worden toegerekend aan de belegging worden bepaald door de verhouding tussen de waarde van de belegging van Achmea (teller) en de waarde van het bedrijf waarin wordt belegd (noemer). Deze verhouding wordt de attributiefactor genoemd. De waarde van het bedrijf (noemer) is de Enterprise Value Including Cash (EVIC) en wordt gedefinieerd als de som van de marktkapitalisatie van gewone aandelen en preferente aandelen, de waarde van de totale schulden en geldmiddelen en kasequivalenten. Het gebruik van de EVIC is in lijn met aanbevelingen van PCAF.

De absolute CO₂-emissies van de beleggingen worden bepaald door de attributiefactor te vermenigvuldigen met de totale CO₂-emissies van het bedrijf: bij een attributiefactor van 1% wordt 1% van de CO₂-emissies van het bedrijf waarin Achmea belegt meegewogen. Voor het bepalen van de CO₂-voetafdruk worden de absolute CO₂-emissies gedeeld door de totale marktwaarde van de portefeuille aandelen resp. bedrijfsobligaties en vermenigvuldigd met € 1 miljoen. Op deze wijze worden de CO₂-emissies berekend voor iedere miljoen euro die is geïnvesteerd. Dezelfde methodiek wordt gehanteerd voor beleggingen voor 'rekening en risico polishouders'.

Beleggingen in staatsobligaties

Voor het berekenen van de CO₂-voetafdruk van de staatsobligaties betrekken we alleen de Scope 1-emissies zoals bepaald in United Nations Framework Convention on Climate Change (UNFCCC). Scope 2- en 3-emissies zijn buiten beschouwing gelaten door het gebrek aan uniforme en betrouwbare data.

Deze CO₂-emissies worden zowel inclusief als exclusief LULUCF (Land Use, Land-Use Change and Forestry; emissies door landgebruik en bosbouw) uitgedrukt. Dit zijn de CO₂-emissies die kunnen worden toegerekend aan de investering van Achmea, waarbij de allocatie is gebaseerd op het voor de koopkrachtpariteit (PPP) gecorrigeerde Bruto Binnenlands Product van de betreffende staat.

Daarnaast rapporteren wij de CO₂-voetafdruk (zowel inclusief als exclusief LULUCF): dit is de absolute CO₂-emissie per 1 miljoen euro geïnvesteerd vermogen.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

Beleggingen in hypotheek en kredietportefeuille bankbedrijf

Voor het berekenen van de absolute CO₂-emissies van de hypotheek wordt eerst het energieverbruik voor het onderpand bepaald. We nemen het gasverbruik en elektriciteitsverbruik in scope, waardoor we ons beperken tot de Scope 1- en Scope 2-emissies van het object. Dit energieverbruik wordt geschat op basis van het vloeroppervlak, het energielabel en het type woning (single family, multi family, other). Indien van een bepaald gebouw geen vloeroppervlak beschikbaar is, gebruikt Achmea het gemiddelde per gebouwtype als proxy. Dit energieverbruik wordt vervolgens omgezet in CO₂-emissies door het energieverbruik te vermenigvuldigen met een attributiefactor die is berekend door de nominale waarde van de hypotheek te delen door de oorspronkelijke waarde van het object, en een emissiefactor. Deze methode is in lijn met de aanbevelingen van PCAF.

Voor het bepalen van de CO₂-voetafdruk worden de absolute CO₂-emissies gedeeld door de totale boekwaarde van de portefeuille hypotheek en vermenigvuldigd met € 1 miljoen. Op deze wijze wordt de CO₂-emissies berekend voor iedere miljoen euro die is geïnvesteerd.

Voor het bepalen van de CO₂-intensiteit worden de absolute CO₂-emissies gedeeld door het vloeroppervlak vermenigvuldigd met de attributiefactor. Op deze wijze wordt de CO₂-emissie berekend per m².

Beleggingsvastgoed

Voor de meting van de CO₂-emissies van beleggingsvastgoed wordt eerst het energieverbruik van het vastgoedobject bepaald. We nemen de Scope 1- en Scope 2-emissies in aanmerking (emissies onder invloed van eigenaar) en bij commercieel vastgoed ook een deel van de Scope 3-emissies (emissies van huurder). Het energieverbruik wordt vervolgens omgezet in een CO₂-emissie door het energieverbruik te vermenigvuldigen met emissiefactoren. Op objectniveau wordt dit uitgedrukt in een CO₂-emissie per m² en de som hiervan wordt gerapporteerd.

Investeringskredieten

Voor het berekenen van de CO₂-emissies van de investeringskredieten wordt het energieverbruik van de woningen die worden beheerd door een woningcorporatie in aanmerking genomen. Vanwege beperkingen in de beschikbaarheid van de data nemen we hiervoor alleen de Scope 1-emissies in aanmerking (emissies samenhangend met

gas). De CO₂-intensiteit (CO₂ per m²) van de portefeuille met leningen aan woningcorporaties wordt vervolgens berekend als de som van de waarde van iedere lening aan een woningcorporatie ten opzichte van totale portefeuillewaarde en deze te vermenigvuldigen met de CO₂-emissie per m² van de betreffende woningcorporatie.

BRON EN REIKWIJDTE VAN CO₂-DATA

Beleggingen in bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties) en staatsobligaties

Voor de berekening van de voetafdruk voor onze beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties is gebruik gemaakt van CO₂-data ingekocht bij MSCI (zowel eigen risico als risico polishouders).

Beleggingen in hypotheek en kredietportefeuille bankbedrijf

Voor het berekenen van de CO₂ per hypotheek wordt gebruikt gemaakt van energieconsumptie en emissiefactor-tabellen die zijn opgesteld door PCAF gebaseerd op data van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) en extrapolaties. Deze methodologie levert twee tabellen op: één voor gebruik wanneer het vloeroppervlak van het betreffende onderpand bekend is en één wanneer het vloeroppervlak niet bekend is. Het beschikbaar zijn van het vloeroppervlak verhoogt de datakwaliteit; daarom streeft Achmea naar een zo hoog mogelijk gebruik van het vloeroppervlak.

Beleggingsvastgoed

Het energiegebruik van beleggingen in vastgoed wordt bepaald op basis van data afkomstig van slimme meters, handopnamen, facturen en door de landelijke netbeheerders aangeleverde standaard jaarverbruiken (SJV's). De CO₂-voetafdruk voor het (geschatte) energieverbruik is gebaseerd op de emissiefactoren zoals opgenomen op www.CO2emissiefactoren.nl.

Investeringskredieten

De CO₂-intensiteit (CO₂ per m²) is gebaseerd op de jaarlijkse benchmark met resultaten van woningcorporaties in Nederland gepubliceerd door Aedes (Resultaten Aedes-benchmark 2022). Aedes is de Nederlandse branchevereniging van woningcorporaties.

In de tabel op de volgende pagina is per beleggingscategorie aangegeven voor welk deel van de beleggingen de CO₂-voetafdruk is bepaald.

De door PCAF beschreven avoided emissions zijn in de beleggingsportefeuille niet relevant geacht en derhalve niet gecalculeerd.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

GEFINANCIERDE EMISSIES

2023	WAARDE BELEGGINGEN *€ MLN	WAARDE BELEGGINGEN IN SCOPE *€ MLN	BELEGGINGEN WAARVOOR DE CO ₂ -VOETAFDruk GEMETEN IS (AFGEMETEN AAN DE BOEKWAARDE VAN DE BELEGGING)		PCAF- KWALITEITS- SCORE GEWOGEN GEMIDDELDE	ABSOLUTE CO ₂ -EMISSIES KTON CO ₂	CO ₂ - VOETAFDruk PORTEFEUILLE (TON CO ₂ /MLN EURO BELEGD VERMOGEN)	CO ₂ - INTENSITEIT CO ₂ /M ²
			*€ MLN	%				
Eigen rekening								
Genoteerde aandelen	1.104	1.039	1.035	94%	2,07	44,4	42,9	N.v.t.
Fondsen - aandelen	403	403	403	100%	2,24	43,8	108,9	N.v.t.
Fondsen - vastgoed	618	618	618	100%	2,00	3,6	5,9	21,6
Bedrijfsobligaties	10.855	10.130	8.417	78%	2,33	378,6	45,0	N.v.t.
Treasury	3.941	3.891	2.595	66%	2,16	18,3	7,1	N.v.t.
EU Staatsobligaties	5.668	5.415	5.406	95%	4,00	756,8	140,0	N.v.t.
Non-EU Staatsobligaties	614	603	599	97%	4,00	162,4	271,2	N.v.t.
Hypotheke (beleggingen verzekeringsbedrijf)	8.401	8.401	8.401	100%	3,23	103,2	12,3	25,8
Hypotheke bankbedrijf	14.151	13.669	13.669	97%	3,61	147,7	10,8	25,8
Beleggingsvastgoed	716	716	684	96%	2,00	5,3	7,7	20,6
Investeringskredieten	746	746	722	97%	5,00	N.v.t.	N.v.t.	18,1
Andere categorieën	10.739	-	-	0%	-	-	-	-
Totaal	57.956	45.631	42.549	73%		1.664,1		
Rekening en risico polishouders								
Aandelen	2.264	2.264	2.263	100%	2,06	79,7	35,2	N.v.t.
Bedrijfsobligaties	420	383	327	78%	2,35	10,0	30,7	N.v.t.
EU Staatsobligaties	1.464	250	250	17%	4,00	36,9	147,5	N.v.t.
Non-EU Staatsobligaties	334	237	237	71%	4,00	64,0	269,4	N.v.t.
Fondsen - aandelen	431	431	431	100%	2,24	47,8	110,8	N.v.t.
Andere categorieën	7.833	-	-	0%	-	-	-	-
Totaal	12.746	3.565	3.508	28%		238,4		

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

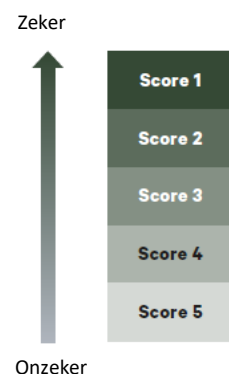
GEFINANCIERDE EMISSIES

2022	WAARDE	BELEGGINGEN	PCAF-	ABSOLUTE CO ₂ -	CO ₂ -	CO ₂ -	CO ₂ /M ²
	(*€ MLN)	WAARVOOR DE CO ₂ - VOETAFDruk GEMETEN IS (AFGEMETEN AAN DE BOEKWAARDE VAN DE BELEGGING)	KWALITEITS SCORE	EMISSIONS	VOETAFDruk PORTEFEUILLE	INTENSITEIT (TON CO ₂ /MLN EURO BELEGD VERMOGEN)	
Eigen rekening							
Genoteerde aandelen	1.760	1.269	72%	2,11	61,3	48,3	N.v.t.
Bedrijfsobligaties	11.870	9.028	76%	2,03	423,1	46,9	N.v.t.
Staatsobligaties	8.202	5.824	71%	n.b.	15,8	2,7	N.v.t.
Hypotheke (beleggingen verzekeringsbedrijf)	7.657	7.657	100%	5,00	121,6	13,8	N.v.t.
Hypotheke bankbedrijf	12.328	11.727	95%	5,00	157,6	13,4	N.v.t.
Beleggingsvastgoed	1.028	672	65%	2,00	7,1	10,1	N.v.t.
Investeringskredieten	1.274	689	54%	5,00	N.v.t.	N.v.t.	18,8
Andere categorieën	13.499	-	0%	-	-	-	-
Totaal	57.618	36.866	64%		786,5		
Rekening en risico polishouders							
Aandelen	2.404	1.995	83%	n.b.	n.b.	40,8	N.v.t.
Bedrijfsobligaties	4.410	315	7%	n.b.	n.b.	36,1	N.v.t.
Andere categorieën	5.306	-	0%	-	-	-	-
Totaal	12.120	2.310	19%				

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

PCAF DATA QUALITY SCORE HIËRARCHIE PER CATEGORIE

Om de gewogen gemiddelde PCAF data quality score zoals gepresenteerd in de tabel op de vorige pagina per beleggingscategorie beter te kunnen duiden is in onderstaande tabel de hiërarchie per categorie opgenomen. De datakwaliteit is bepaald op basis van de normen zoals voorgeschreven door de PCAF waarbij elke belegging een score 1 (gerapporteerde emissies) tot 5 (geschatte emissies) krijgt. Naarmate meer bedrijven over CO₂-emissies gaan rapporteren zal de score in de toekomst verbeteren. Onderstaande tabel geeft weer hoeveel procent van de gemeten populatie in de betreffende datakwaliteitscore categorie valt.



PCAF KWALITEITSORE PER CATEGORIE	SCORE 1	SCORE 2	SCORE 3	SCORE 4	SCORE 5
Eigen rekening					
Genoteerde aandelen	-	96,6%	-	3,4%	-
Fondsen - aandelen	-	88,0%	-	12,0%	-
Fondsen - vastgoed	-	100%	-	-	-
Bedrijfsobligaties	-	83,4%	-	16,6%	-
Treasury	-	91,1%	-	8,2%	-
EU Staatsobligaties	-	-	-	100%	-
Non-EU Staatsobligaties	-	-	-	100%	-
Hypotheke (beleggingen verzekeringsbedrijf)	-	-	79,0%	19,0%	2,0%
Hypotheke bankbedrijf	-	-	44,0%	52,0%	4,0%
Beleggingsvastgoed	-	100%	-	-	-
Investeringskredieten	-	-	-	-	100%
Rekening en risico polishouders					
Genoteerde aandelen	-	97,0%	-	3,0%	-
Bedrijfsobligaties	-	82,3%	-	17,7%	-
EU Staatsobligaties	-	-	-	100%	-
Non-EU Staatsobligaties	-	-	-	100%	-
Fondsen - aandelen	-	88%	-	12%	-

RESULTATEN

In 2023 hebben we het aantal categorieën waarvoor de absolute CO₂-emissies wordt gemeten uitgebreid. Dit geldt onder andere voor de categorieën Treasury, aandelenfondsen en vastgoedfondsen. Vanwege het ontbreken van (consistente) data zijn hiervoor geen vergelijkende cijfers opgenomen. Voor investeringskredieten zijn net als in 2022 alleen CO₂-intensiteitscijfers beschikbaar.

Over 2023 was de CO₂-voetafdruk van de aandelenportefeuille waarvoor we de CO₂-emissie hebben gemeten 60,2% lager (2022: 45,2% lager) dan de benchmark (MSCI World). Over 2023 was de CO₂-voetafdruk van de Achmea bedrijfsobligaties 66,9% lager dan de referentie-index (2022: 61,6% lager).

De CO₂-voetafdruk per 31 december 2023 van de Global Quality Value Equities & Global Enhanced Equities portefeuille bedraagt 50,5 ton CO₂/mln USD sales (2022: 60,1 ton CO₂/mln

USD sales). De MSCI World benchmark bedroeg 107,8 ton CO₂/mln USD sales (2022: 122,3 ton CO₂/mln USD sales). De CO₂-voetafdruk per 31 december 2023 van de Investment Grade Credit Portfolio bedroeg 79,6 ton CO₂/mln USD sales (2022: 115,9 ton CO₂/mln USD sales). De Referentie-index bedroeg 135,7 ton CO₂/mln USD sales (2022: 195,3 ton CO₂/mln USD sales).

Naast de in de tabel gepresenteerde Scope 1 en 2 CO₂-emissies hebben we ook de Scope 3-emissies bepaald. De absolute Scope 3-emissies van de genoteerde aandelen bedragen voor 2023 1.554 kton, de gewogen gemiddelde PCAF data quality score hiervan bedraagt 2,49. De absolute Scope 3-emissies van de bedrijfsobligaties bedragen voor 2023 3.470 kton, de gewogen gemiddelde PCAF data quality score hiervan bedraagt 2,44.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

De EU en non-EU staatobligaties zoals gepresenteerd in de tabel zijn exclusies emissies die voortkomen uit Land use, Land change and Forestry (LULUCF). Over het meten van de LULUCF is nog veel onduidelijkheid en er ontbreekt een consistente rekenmethode die wordt toegepast door alle landen. De CO₂ voetafdruk (ton CO₂/mln euro belegd vermogen) inclusief LULUCF is 135,3 voor EU staatobligaties en 294,14 voor Non-EU staatsobligaties voor eigen rekening. Voor de Rekening Risico Polishouder EU staatobligaties is de CO₂ voetafdruk inclusief LULUCF 147,8 en voor Non-EU staatsobligaties 238,9. Zoals in bijlage A beschreven zijn de vergelijkende cijfers als gevolg van het ontbreken van consistente data niet aangepast.

CO₂-emissies van onze verzekeringsportefeuille

Als verzekeraar en dienstverlener hebben wij een faciliterende rol om de transitie naar een klimaatneutrale samenleving mogelijk te maken en te versnellen. De CO₂-emissies die geassocieerd kunnen worden met onze (her)verzekering- en dienstenportefeuille maken onderdeel uit van onze Scope 3-emissies.

Achmea's ambitie is een verzekeringsportefeuille die in 2050 CO₂-neutraal is of eerder als mogelijk. Zie ook [Klimaat Transitieplan](#) voor meer informatie over hoe we dat willen realiseren. Achmea is daartoe aangesloten bij de Net Zero Insurance Transition Forum (NZITF), voorheen de Net-Zero Insurance Alliance (NZIA). Om onze doelstelling in 2050 te kunnen bereiken en om onze klanten op een voor hun aansprekende wijze te kunnen helpen, moeten wij weten wat de huidige CO₂-emissies zijn van onze portefeuille. In 2022 zijn wij begonnen met het meten van de CO₂-emissies van de particuliere schadeportefeuille personenauto's. Voor Achmea is dit een materiële portefeuille, die bovendien veel impact heeft op de CO₂-emissies.

BRUTO PREMIE-INKOMSTEN	2021	2022	2023
Totaal Schade & Inkomen	3.766	3.864	4.034
In scope emissieberekening (Particuliere personenauto)	1.000	1.003	1.022

AFBAKENING PORTFOLIO

Merken

In Nederland biedt Achmea particuliere autoverzekeringen aan via vijf merken. Wij hebben de portefeuilles van vier merken meegenomen in de berekeningen: Centraal Beheer, Interpolis, FBTO, InShared. De portefeuille die via Avéro Achmea (Volmachten) loopt, hebben we nog buiten beschouwing gelaten vanwege het ontbreken van data.

Voertuigtypes

Binnen de particuliere personenauto-portefeuille hebben we de voertuigtypes personenauto en personenbus meegenomen in de berekeningen. Dit betekent dat we ongeveer 90% van het totaal aantal verzekerde objecten in de mobiliteitsportefeuille mee hebben genomen in de berekeningen. Alle andere

voertuigtypes zoals motoren, brommers, fietsen, caravans en klassiekers hebben we (voorlopig) buiten beschouwing gelaten. Voor deze voertuigtypes is te weinig emissiedata van voldoende kwaliteit beschikbaar of er ontbreekt informatie over het aantal gereden kilometers om een kwalitatief goede berekening van de emissie te kunnen maken.

METHODOLOGIE

De berekening van de verzekeringsgerelateerde emissies is gebaseerd op de PCAF Insurance-Associated Emissions Standard, Personal line Motor. De verzekeringsgerelateerde emissies worden berekend door een attributiefactor te vermenigvuldigen met de emissies van het verzekerde voertuig.

De attributiefactor wordt bepaald door de betaalde verzekeringspremie te delen door de totale kosten van het gebruik van de verzekerde auto. Achmea hanteert een attributiefactor die in lijn is met de voorschriften van PCAF en specifiek is berekend voor de Nederlandse markt. Deze factor bedraagt 5,12% en past het best bij de populatie waarvoor de berekening is uitgevoerd.

De emissies van de verzekerde auto zijn berekend door de voertuigspecifieke emissies op basis van merk en type te vermenigvuldigen met het geschat verbruik van het voertuig op basis van het brandstoftype ([PCAF methode: Option 2a](#) (p.46-48 van het rapport)). De data over de voertuigspecifieke emissies zijn verkregen van de [Rijksdienst voor Wegverkeer \(RDW\)](#). Van een aantal bij ons verzekerde auto's is de uitstoot per kilometer niet bekend bij het RDW. Voor deze auto's hebben wij op basis van de gemiddelde uitstoot van de brandstofsoort van eenzelfde type auto (gebaseerd op merk, model, bouwjaar en brandstof) de uitstoot van de auto ingeschat.

De data over het aantal gereden kilometers is verkregen uit de gegevens van het [Centraal Bureau voor de Statistiek](#). Voor 2022 en 2023 is het gemiddeld aantal gereden kilometers gebaseerd op data van 2022, omdat 2023 nog niet beschikbaar was. De data over de emissies van de elektriciteitsvoorziening (alleen voor elektrische auto's) komt bij [Nowtricity](#) vandaan.

Naast de berekening van de absolute verzekeringsgerelateerde emissies hebben wij ook de gemiddelde verzekeringsgerelateerde emissie per auto per kilometer berekend voor de auto's in de portefeuilles van Centraal Beheer, Interpolis en FBTO. Dit gemiddelde is het ongewogen gemiddelde van de uitstoot per kilometer van elke auto die wij verzekerd hebben én waarvan de uitstootgegevens bij RDW beschikbaar zijn.

Daar waar de absolute emissies inzicht geven in de totale impact van de portefeuille op het klimaat, geeft het gemiddelde per auto per kilometer inzicht in de kwaliteit/efficiency van de portefeuille en het maakt ook vergelijking met andere portefeuilles mogelijk.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

Voor 2021 is 92%, 2022 100% en in 2023 is 94% van de verzekerde portefeuille meegenomen in de berekening. De gepresenteerde absolute emissies zijn geëxtrapoleerd naar 100% middels schaling.

Verzekeringgerelateerde emissies

	2021	2022	2023
Verzekeringgerelateerde emissie (kton CO ₂)	136	142	135
Gemiddelde verzekeringgerelateerde emissies per auto (gram/kilometer)	7,31	7,09	7,01
Datakwaliteitsscore	2	2	2

Resultaten

De verzekeringgerelateerde emissies van 2022 laten een kleine stijging zien ten opzichte van 2021. Deze is met name te wijten aan het feit dat in 2022, na de coronacrisis, het aantal gereden kilometers weer is toegenomen. In 2023 is, vanwege databeschikbaarheid, hetzelfde aantal gemiddeld gereden kilometers gehanteerd als in 2022, maar omdat de verzekerde portefeuille in 2023 licht is afgenomen en de gemiddelde uitstoot per voertuig daalt, is de uitstoot ten opzichte van 2022 gedaald.

De gemiddelde verzekeringgerelateerde emissie per auto per kilometer laat sinds 2021 een daling zien. De samenstelling van de portefeuille voor wat betreft de gemiddelde uitstoot per auto verbetert licht. In 2023 zagen wij het aandeel elektrische auto's in de verzekeringsportefeuille licht toenemen.

OVERIGE INDICATOREN

Energiebesparingen eigen bedrijfsvoering

Het energieverbruik, zoals opgenomen in de volgende tabel, is bepaald voor Achmea Nederland exclusief derdenbedrijven (voor een definitie zie bijlage H. Begrippenlijst). Bij het bepalen van het gasverbruik en elektriciteitsverbruik zijn ook de derdenbedrijven in de calculaties meegenomen. In 2023 is het energieverbruik met 2% gedaald ten opzichte van 2022 (11% in 2022 ten opzichte van 2021). Dit kan grotendeels worden verklaard door energiebesparende maatregelen in de gebouwen.

ENERGIEVERBRUIK (IN GIGAJOULE X 1000)

	KETEN - SERVERS	KETEN - MOBILITEIT (LEASE AUTO'S)	VERBRUIKTE ELEKTRICITEIT	VERBRUIKT AARDGAS	TOTAAL
2019	31,3	86,3	260,5	45,6	423,7
2020	29,7	48,8	179,8	39,7	298,0
2021	29,2	46,4	166,6	39,4	281,6
2022	22,4	55,7	149,7	23,0	250,8
2023	19,4	58,3	145,7	22,5	245,9

Papierverbruik en waterverbruik eigen bedrijfsvoering

Het papierverbruik en waterverbruik is bepaald voor Achmea Nederland exclusief derdenbedrijven (voor een definitie zie bijlage H. Begrippenlijst). Het papierverbruik bestaat uit papierverbruik voor communicatie met onze klanten en het papierverbruik voor onze interne bedrijfsvoering (een zeer beperkt deel).

Sinds 2014 is er een significante daling van het aantal verstuurd fysieke uitingen aan onze klanten. Waar er in 2014 nog ongeveer 90 miljoen fysieke uitingen verstuurd werden is dit in 2023 teruggebracht naar ongeveer 20 miljoen. Dit ondanks het feit dat de totale verzekeringsportefeuille van Achmea toegenomen is. De daling is toe te schrijven aan verregaande digitalisering en selfservice binnen de diverse merken. Daarnaast is de focus van marketing verschoven van campagnes met fysieke uitingen naar digitale uitingen. In 2023 is het papierverbruik in Nederland met 13% (59.000 kg) gedaald ten opzichte van 2022 en 60% ten opzichte van 2019.

Het waterverbruik is bepaald door het water dat via het waterleidingnet wordt afgenomen te meten (via watertappunten in en aan de gebouwen). Dit drinkwater wordt onder andere gebruikt voor de pantry's, de restaurants, de glasbewassing en toiletten. Hoewel we binnen Achmea vanuit gezondheid en vitaliteit medewerkers stimuleren om (leiding)water te drinken zetten we vooral in op het tegengaan van drinkwaterverspilling. Dit doen we onder meer door het toepassen van waterbesparende kranen en door met lagere volumes de toiletten door te spoelen. In 2023 is het waterverbruik met ongeveer 10% toegenomen ten opzichte van 2022. De voornaamste oorzaak hiervan is de hogere bezetting van kantoorlocaties in 2023.

BIJLAGE B: GEDETAILLEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

Energielabels hypotheek- en vastgoedportefeuille eigen rekening en risico

Voor de hypotheek- en vastgoedportefeuille hebben we doelstellingen voor energielabels. Het is onze ambitie om de hypotheek- en vastgoedportefeuille in 2030 naar (gemiddeld) energielabel A te brengen. Een energielabel geeft aan hoe energiezuinig een gebouw is en welke energiebesparende

maatregelen nog mogelijk zijn. Het energielabel wordt bepaald op basis van het fossiele energiegebruik, uitgedrukt in kilowattuur per vierkante meter per jaar (kWh/m².jr). Hoe minder fossiele energie de woning gebruikt, hoe beter het energielabel. Hierbij is G het laagste energielabel en A++++ het hoogste.

2023	VASTGOEDPORTEFEUILLE		HYPOTHEEKPORTEFEUILLE VERZEKERINGSBEDRIJF		HYPOTHEEKPORTEFEUILLE BANKBEDRIJF	
	BOEKWAARDE (€ MLN)	% VAN PORTEFEUILLE	BOEKWAARDE (€ MLN)	% VAN PORTEFEUILLE	BOEKWAARDE (€ MLN)	% VAN PORTEFEUILLE
A++++	-	-	7	0%	10	0%
A+++	-	-	27	0%	40	0%
A++	74	10%	19	0%	28	0%
A+	19	3%	31	0%	68	0%
A	323	45%	1.447	17%	2.611	18%
B	241	34%	1.070	13%	2.226	16%
C	57	8%	2.077	25%	3.677	26%
D	1	0%	824	10%	1.414	10%
E	1	0%	577	7%	965	7%
F	-	-	464	6%	1.162	8%
G	-	-	450	5%	1.236	9%
Onbekend	-	-	1.408	17%	714	5%
	716	100%	8.401	100%	14.151	100%

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

EU TAXONOMIEVERORDENING

Volgens de Europese Commissie 'De EU Taxonomie (EUT) is de hoeksteen van het 'sustainable finance framework' van de Europese Unie (EU) en een instrument welke leidt tot markt transparantie. Het leidt investeringen naar de economische activiteit die het meest urgent is voor de 'transition', in lijn met de doelstellingen van de Europese Green deal.' De EUT is een classificatiesysteem die criteria definieert voor economische activiteiten die overeenkomen met het net zero pad per 2050 en de bredere milieu-doelstellingen anders dan klimaat. De EUT zorgt voor een gelijk speelveld voor financiële en niet-financiële ondernemingen ten aanzien van de definitie van duurzaamheid volgens de EU. Als gevolg van de EUT Verordening heeft de Europese Commissie een daadwerkelijke lijst van economische activiteiten die voldoen aan de milieudoelstelling vastgesteld door het definiëren van zogenaamde technische screeningcriteria (TSC) voor elke van de milieudoelstellingen door middel van aanvullende wetgeving.

Volgens de EU Taxonomie is een activiteit duurzaam indien deze activiteit positief bijdraagt aan ten minste één van de zes gedefinieerde milieudoelstellingen van de EU Taxonomie en geen ernstige afbreuk doet aan de andere milieudoelstellingen (–Do No Significant Harm (DNSH) en voldoet aan de minimumgaranties (MS)². Achmea B.V. valt binnen deze scope van deze wetgeving en past deze toelichtingsvereisten toe in haar geconsolideerde jaarverslag.

Voor het jaarverslag 2022 gold er een verlicht regime voor vereiste toelichting conform de EUT. Dit hield in dat kon worden volstaan met het toelichten welk deel van de worden volstaan met het toelichten welk deel van de activiteiten van een onderneming in aanmerking kwam voor

² Deze drie componenten zijn opgenomen in de Klimaatverordening (Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/852 van de Commissie) en nader uit gewerkt in 2021/2139.

afstemming op de EUT. Voor het jaarverslag 2023 is dit verlichte regime vervallen en licht Achmea toe welk deel van de activiteiten daadwerkelijk in overeenstemming is met de voorwaarden van de EUT en daarmee bijdraagt aan de duurzaamheidsdoelen van de EU.

In de aanvullende wetgeving heeft de EU in eerste instantie alleen die economische activiteiten opgenomen die het meest kunnen bijdragen aan de beleidsdoelstellingen die de EU heeft geformuleerd. De EUT kent zes milieudoelstellingen waarmee de economische activiteiten worden afgestemd (eligibility). Momenteel zijn via een afzonderlijke Klimaatverordening de Technische Screening Criteria passend bij 'Klimaatmitigatie' en 'Klimaatadaptatie' per economische activiteit definitief ingevuld en zal daadwerkelijk afstemming met deze criteria toegelicht moeten worden; voor de overige doelstellingen moet Achmea alleen aangeven of de activiteiten in aanmerking komen. Hierdoor heeft de toelichting in het jaarverslag, met betrekking tot de afstemming op de EU Taxonomie (alignment), met name betrekking op de twee hierboven genoemde doelstellingen.

Achmea Groep, waarover in het geconsolideerde jaarverslag wordt gerapporteerd, is een financieel conglomeraat met een dominante verzekeringssector. Op grond van het geconsolideerde karakter van het jaarverslag van mening dat we het beste een beeld geven van de duurzaamheid van onze activiteiten als wij de KPI's volgen zoals deze in de EU Taxonomie voor verzekeraars, kredietinstellingen en vermogensbeheerders gedefinieerd zijn. Het aanvullend opnemen in 2023 van de KPI's voor kredietinstellingen en vermogensbeheerders is het gevolg van een verduidelijking in de Europese regelgeving.

De EUT vereist een aantal interpretaties en ook aannames vanwege het ontbreken van bepaalde data. Wij hebben onze interpretaties afgestemd met hetgeen gebruikelijk is in de markt. Vanwege het feit dat dit nieuwe wetgeving betreft en ook het feit dat er weinig ervaring is in zowel Nederland als Europa met het rapporteren van dergelijke informatie verwachten wij dat er nadere 'guidance (FAQ)' zal worden gegeven vanuit de Europese Commissie dan wel andere organen. Bijvoorbeeld op 21 december 2023 heeft de EU een draft guidance gegeven omtrent de interpretatie van de TSC. Achmea heeft hier zoveel als mogelijk aan voldaan. Op grond van nieuwe guidance en voortschrijdend inzicht kan het noodzakelijk zijn om in de toekomst wijzigingen door te voeren die mogelijk een impact hebben op de gerapporteerde informatie, zowel qua vorm als inhoud.

Belangrijkste algemene aannames bij het vaststellen van de afstemming op de EU Taxonomie

Het voldoen aan de minimumgaranties is alleen van toepassing voor tegenpartijen die geen particulieren zijn. Voor de zakelijke tegenpartijen is geen centraal register beschikbaar waarin schending van minimumgaranties is vastgelegd, waardoor niet onomstotelijk vastgesteld kan worden of aan de minimumgaranties kan worden voldaan. Op grond van dit feit verantwoordt Achmea de onderliggende activiteiten niet als 'op de taxonomie afgestemde activiteit'.

Bij het ontbreken van voldoende data om de Technische screeningcriteria te kunnen beoordelen, verantwoordt Achmea de economische activiteit als niet 'op de taxonomie afgestemde activiteit'. Het gebruik schattingen bij het ontbreken van data wordt niet toegestaan.

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

ECONOMISCHE SECTOREN

Op de balans van Achmea zijn er twee eigen economische activiteiten geïdentificeerd die getoetst worden aan de TSC. Bij de economische activiteit 'real estate en daaraan gerelateerd de uitgifte van hypotheekleningen' heeft Achmea als milieudoelstelling climate change mitigation gehanteerd. De TSC geven richting aan de informatie welke Achmea moet hebben om juiste informatie verschaffen, hoe activiteiten ingericht moeten worden om als duurzaam aangemerkt te worden en geeft Achmea inzichten in klimaatkwetsbaarheid van deze economische activiteiten. De EUT wordt gebruikt om bij de schadeverzekeringen vast te stellen of de verzekeringsproducten afgestemd zijn met de, door de EU gehanteerde definitie van duurzaamheid.

BELEGGINGEN

Beleggingen die in aanmerkingen komen voor afstemming op de EU Taxonomie

In aanvulling op de op alignment getoetste activiteiten worden alle overige activa van Achmea getoetst op de algemene technische screening criteria.

Om inzicht te kunnen geven in de duurzaamheid van Achmea's activa als financieel conglomeraat, maken wij geen onderscheid tussen activa die zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. en de beleggingen waarvoor Achmea het beheer voor derden voert. Dit houdt in dat we zowel toelichtingen opnemen voor het totaal van de beleggingen van de verzekeraar/bank zoals opgenomen in onze balans als een aanvullende toelichting voor de beleggingen die wij beheren voor derden in onze rol als vermogensbeheerder. Waar portefeuille management door een andere financiële instelling aan Achmea is gedelegeerd, neemt Achmea deze bezittingen niet mee aangezien de financiële instellingen dit zelf al rapporteren. Specifiek voor de bancaire activiteiten nemen we een toelichting op over de groene activa-ratio (GAR).

Belangrijkste voorschriften bij de bepaling van de EU Taxonomie-afstemming voor de beleggingen.

Bij het vaststellen van de afstemming op de EUT passen wij de volgende voorschriften vanuit de wetgeving toe.

Beleggingen uitgegeven door centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten worden voor het berekenen van het percentage van de beleggingen dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie uitgesloten (zowel in de teller als in de noemer van tabel 1).

Derivaten worden niet meegenomen vanwege het feit dat derivaten primair worden gebruikt om risico's te verminderen in plaats van om een actief of een economische activiteit te financieren. De derivaten vormen wel onderdeel van de noemer in tabel 1.

Beleggingen uitgegeven door ondernemingen die niet onder het NFRD-regime vallen worden niet meegenomen, maar vormen wel onderdeel van de noemer in tabel 1.

Belangrijkste uitgangspunten en aannames bij de bepaling van de EU Taxonomie-afstemming voor de beleggingen.

Door voornoemde voorschriften richt de afstemming op de EUT zich op de beleggingscategorieën aandelen, bedrijfsobligaties en leningen, vastgoedbeleggingen en hypotheekleningen. De belangrijkste uitgangspunten en aannames die wij hanteren lichten wij hierna per relevante beleggingscategorie toe.

Voor *Aandelen, bedrijfsobligaties en leningen* wordt de afstemming gebaseerd op feitelijke informatie die door de bedrijven is verstrekt, conform nadere toelichting bij de EUT (Frequently Asked Questions EU (FAQ)). Hiervoor maken wij gebruik van informatie zoals verzameld door dataleveranciers.

Voor het opstellen van de toelichting voor het jaarverslag 2023 is nog maar beperkt gerapporteerde data beschikbaar voor de beleggingen in onze beleggingsportefeuille. Dit heeft gevolgen

voor de omvang van de beleggingen die op de EUT zijn afgestemd. Bij het beschikbaar komen van meer data (inclusief data over beleggingsfondsen waarin wij beleggen) kan en zal de werkelijke omvang afwijken van de in de tabel opgenomen omvang.

Voor *Vastgoedbeleggingen* kiezen wij ervoor om ons te richten op afstemming voor de milieudoelstelling.

Klimaatmitigatie.

De substantiële bijdrage voor vastgoed betreft een bijdrage op het gebied van energie-efficiëntie van het vastgoed. Om te voldoen aan de DNSH-criteria moet vervolgens vastgesteld worden ten aanzien van de andere milieudoelstellingen. De beoordeling van de minimumgaranties vindt, indien van toepassing, plaats door middel van een analyse per gebruiker.

Voor *de uitgifte van hypotheekleningen* passen wij de mogelijkheid die de EU-wetgeving biedt om de Technische screeningcriteria voor de vastgoedbeleggingen (voor de aankoop en eigendom van vastgoed) toe.

Achmea heeft ervoor gekozen om zich te richten op afstemming op de milieudoelstelling Klimaatmitigatie. De hypotheekportefeuille is gericht op het verstrekken van leningen aan particulieren ('huishoudens'), waardoor de beoordeling van de minimumgaranties niet van toepassing is. Hierdoor vallen hypotheekleningen ook binnen de scope van de NFRD.

Ten aanzien van de uitgifte van hypotheekleningen voor groene verbouwingen heeft Achmea onvoldoende data ter beschikking. In de laatste draft FAQ van de EU zouden de minimum garanties hiervoor wel van toepassing zijn.

Aan de DNSH-criteria is voldaan wanneer er gedurende de looptijd van de hypotheek geen sprake is van een materiële impact voortvloeiend uit klimaatrisico's.

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

Tabellen met door EU voorgeschreven KPI's en specificaties met betrekking tot beleggingen op balans Achmea

De tabellen 1 tot en met 4 bevatten de door de EU voorgeschreven KPI's en de specificatie ervan die betrekking hebben op de beleggingen die op de geconsolideerde balans van Achmea worden verantwoord. In tabel 1 is een KPI opgenomen waarbij in de totale beleggingen ook de beleggingen vallen die Achmea beheert voor derden m.u.v. beleggingen waarvan het beheer uitbesteed is aan Achmea en zelf financiële instellingen zijn die onder de CSRD rapporteren.

De transitieondersteunende activa betreffen investeringen in economische activiteiten die substantieel bijdragen aan de langetermijntemperatuurdoelstelling van de Overeenkomst van Parijs. Faciliterende activa betreffen investeringen in economische activiteiten waarmee andere activiteiten worden gefaciliteerd die een substantiële bijdrage leveren aan één of meer van de milieudoelstellingen van de EU Taxonomie.

TABEL 1. HET AANDEEL VAN DE BELEGGINGEN VAN DE VERZEKERINGS- OF HERVERZEKERINGS- ONDERNEMING DIE GERICHT ZIJN OP DE FINANCIERING VAN OF VERBAND HOUDEN MET OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN IN VERHOUDING TOT DE TOTALE BELEGGINGEN

			31 DECEMBER 2023
	%		€ MILJOEN
De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	3%	De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	5.887
Op omzet gebaseerd	6%	Op omzet gebaseerd	10.354
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1.419
Het percentage van de door de KPI bestreken activa in verhouding tot de totale beleggingen (totaal activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten. Onder AuM vallen de zogenaamde Assets under Advice waarbij de tegenpartij geen financiële instelling is.		De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.	
Bestreken aandeel	100%	Bestreken aandeel	171.727

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 1B. CONTEXT VAN TOTAL INVESTMENTS NAAR TAXONOMY ALIGNED

	31 DECEMBER 2023	
	€ MILJOEN	%
Totale investeringen	226.492	
Gedekte activa	171.727	100%
Derivaten	-1.596	-1%
Niet-NFRD-bedrijven	48.969	29%
Investerings waarvan de gegevens ontoereikend zijn om hun classificatie te beoordelen	64.090	37%
Investerings die aan een EUT-beoordeling zijn onderworpen	60.264	35%
Investerings die in aanmerking komen voor de EU-taxonomie (Eligible)	37.595	22%
Investerings met een tekort aan gegevens voor een taxonomie-analyse	25.534	15%
Investerings die niet voldoen aan de minimum safeguards	37	0%
Investerings die niet voldoen aan de technische screening criteria voor een substantiële bijdrage (SC)	20.590	12%
Investerings die niet voldoen aan de technische screening criteria voor geen ernstige afbreuk doen (DNSH)	3.749	2%
Op taxonomie afgestemde activiteiten (Taxonomy aligned)	10.354	6%

Het verschil tussen totale investeringen en gedekte activa wordt veroorzaakt door investeringen die op grond van de Europese wetgeving niet als gedekte activa mogen worden geclassificeerd, dit zijn onder andere op dit moment categorieën als staatobligaties, vorderingen en 'other assets'. Derivaten, investeringen in niet NFRD ondernemingen en investeringen waarvan geen data beschikbaar is komen niet in aanmerking voor afstemming met de EU Taxonomie.

De regel 'Investerings die aan een EUT-beoordeling zijn onderworpen' bevat het totaal aan investeringen in die betreffende ondernemingen. Het deel van de economische activiteiten van deze ondernemingen dat Eligible is, is opgenomen op de regel 'Investerings die in aanmerking komen voor de EU-taxonomie'. De investeringen die in aanmerking komen voor afstemming met de EU-taxonomie zijn op uitgever (issuer) niveau geanalyseerd op het voldoen aan de minimum safeguards en de technische screening criteria voor 'Substantial Contribution' en 'Do No Significant Harm'. Het resultaat betreft de investeringen die zijn afgestemd op EU Taxonomie (EU Taxonomy aligned activities).

De tabellen 1 tot en met 9 hebben betrekking op alle 'assets under management'. Dit betreffen zowel de beleggingen op de balans van Achmea als de beleggingen van Achmea Investment Management en Syntrus Achmea Real Estate en Finance. Achmea Investment Management (AIM) heeft een totaal belegd vermogen van € 190 miljard. Daarvan heeft € 115,7 miljard betrekking op beleggingen die worden uitgevoerd door externe vermogensbeheerders waarbij AIM enkel een adviserende rol heeft. Van deze fiduciaire beleggingen wordt € 17,4 miljard beheert door financiële instellingen welke zelfstandig rapporteren over alignment met EU Taxonomie, deze beleggingen zijn daarom buiten beschouwing gelaten. Eveneens buiten beschouwing is € 7,1 miljard aan door AIM beheerde liquiditeiten en € 21,5 miljard aan intercompany beleggingen. Het restant (€ 143,9 miljard) betreft investeringen in pensioenfondsen of fondsen die door AIM worden beheerd.

Naast de totale investeringen op de balans van Achmea en de investeringen van Achmea Investment Management zijn in de tabellen ook de fiduciaire activiteiten van Syntrus Achmea Real Estate en Finance (SAREF) opgenomen (€ 11,9 miljard).

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

Wanneer de fiduciaire activiteiten van AIM en SAREF buiten beschouwing worden gelaten en enkel de op de balans van Achmea B.V. verantwoorde beleggingen in acht worden genomen, betreft de totale investering € 70,7 miljard, de gedekte activa € 59,3 miljard, de investeringen die in aanmerking komen voor de EU-taxonomie (Eligible) € 30,2 miljard (51%) en de op taxonomie afgestemde activiteiten (Taxonomy aligned) € 4 miljard (7%).

Do No Significant Harm economische activiteiten (Direct vastgoed en de uitgifte van hypotheekleningen)

Klimaat adaptatie

Wanneer Directe vastgoed/hypothecaire lening is afgestemd op de substantiële bijdragecriteria voor CCM, moet worden bepaald of de belegging/lening ook in overeenstemming is met het Do No Significant Harm-principes voor andere klimaat- en andere milieudoelen in de EU-taxonomie.

Achmea heeft een 'Climate Risk and Vulnerability Assessment' (CRVA) uitgevoerd in lijn met de 'Appendix A: Generic criteria for DNSH to Climate Change Adaptation' van de Europese Commissie. Onze CRVA screent of relevante fysieke klimaatrisico's van invloed kunnen zijn op de prestaties van de economische activiteit tijdens de verwachte levensduur ervan. Achmea heeft de prestaties van hypothecaire leningen gedefinieerd als 'beïnvloed door fysieke klimaatrisico's' wanneer de kredietnemer aanzienlijke hinder ondervindt of het onderpandgebouw aanzienlijk wordt beschadigd, tot het punt dat de betaalbaarheid van de lening of de bewoonbaarheid van het gebouw in het gedrang komt. Voor Direct vastgoed omvat de definitie ook de aantrekkelijkheid van het gebouw voor de gebruikers en investeerders.

Climate Risk Vulnerability Assessment

De CRVA van Achmea maakt gebruik van klimaatprognoses tot 2050 van het KNMI'14 WH-scenario van het Koninklijk Nederlands Meteorologisch Instituut ([KNMI](#)) wat in lijn is met de Representative Concentration Pathway 8.5 (RCP 8.5) van het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) uit hun [Assessment Report 5 \(AR5\)](#). Aan het einde van 2023 heeft het KNMI ook zijn scenario's voor 2023 gepubliceerd, die we niet in dit rapport hebben kunnen verwerken. Klimaatrisico's worden beoordeeld met behulp van open source methodologie uit de [Klimaat-effectenatlas](#) van Stichting Climate Adaptation Services (CAS) om verschillende soorten fysieke klimaatrisico's in kaart te brengen op individuele onderpandobjecten in onze hypotheekportefeuille met omgevingsscores. In de methodiek van Achmea zijn de richtlijnen van de [Dutch Green Building Council \(DGBC\) verwerkt](#). Op dit moment houdt onze CRVA geen rekening met het adaptief vermogen op gebouwniveau. Als er in de toekomst voldoende gegevens over het adaptief vermogen beschikbaar komen, zal onze CRVA-methodologie worden geactualiseerd. Daarnaast is in de gegevens van de Klimaat-effectenatlas rekening gehouden met een deel van het aanpassingsvermogen op overheidsniveau (zoals waterkeringen).

De CRVA hebben betrekking op bepaalde fysieke klimatologische gebeurtenissen, die onze klanten/gebruikers/investeerders en hun woningen kunnen blootstellen aan risico's en die de betaalbaarheid van hun hypothecaire lening, de economische waarde van het vastgoed en/of de aantrekkelijkheid voor de gebruikers van het vastgoed kunnen aantasten. Daarom zijn de locatie en andere gebouwkenmerken relevant voor de blootstelling aan de fysieke risicotypen. De volgende klimaatperikelen zijn relevant en omvatten CRVA:

- Funderingsondersteuning (paalrot of bodemdaling)
- Waterhinder (regen- of grondwaterstanden)
- Overstroming (waarschijnlijkheid en diepteniveaus)
- Hittestress (voor hypothecaire leningen zijn alleen natuurbranden toegepast)

Als in de scenario's een van de afzonderlijke onderpanden een uitkomst heeft met een hoog risico, een zeer hoog risico of als er geen gegevens beschikbaar zijn, wordt de lening of belegging geacht niet te voldoen aan de DNSH-criteria.

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 2. UITSPLITSING VAN DE NOEMER VAN DE KPI

			31 DECEMBER 2023
	%		€ MILJOEN
Het percentage derivaten in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa.	-1%	De waarde in geldbedragen van derivaten.	-1.596
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen uit EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële uit EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen	2%	Voor niet-financiële ondernemingen	3.019
Voor financiële ondernemingen	7%	Voor financiële ondernemingen	11.985
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen	54%	Voor niet-financiële ondernemingen	93.363
Voor financiële ondernemingen	3%	Voor financiële ondernemingen	4.605
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen	6%	Voor niet-financiële ondernemingen	10.884
Voor financiële ondernemingen	2%	Voor financiële ondernemingen	3.052
Het aandeel van blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa.	27%	Waarde van blootstellingen aan andere tegenpartijen.	46.414
Het aandeel van de beleggingen van Achmea, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:		De waarde van de beleggingen van Achmea, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:	
Op omzet gebaseerd	0%	Op omzet gebaseerd	-
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	-
De waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren:	
Op omzet gebaseerd	78%	Op omzet gebaseerd	134.132
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	25%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	42.688
De waarde van alle beleggingen die economische activiteiten financieren die voor de taxonomie in aanmerking komen, doch niet op de taxonomie zijn afgestemd in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van alle beleggingen die voor de taxonomie in aanmerking komend, doch niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten financieren:	
Op omzet gebaseerd	16%	Op omzet gebaseerd	27.241
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1.118

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 3. UITSPLITSING VAN DE TELLER VAN DE KPI

		31 DECEMBER 2023	
		%	€ MILJOEN
Het aandeel van op de taxonomie afgestemde blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van op de taxonomie afgestemde blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de NFRD zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:		Voor niet-financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd	1%	Op omzet gebaseerd	931
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1.396
Voor financiële ondernemingen:		Voor financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd	-	Op omzet gebaseerd	-
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	-	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	-
Het aandeel van de beleggingen van Achmea, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:		De waarde van de beleggingen van Achmea, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:	
Op omzet gebaseerd	-	Op omzet gebaseerd	-
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	-	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	-
Het aandeel van op de taxonomie afgestemde blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van op de taxonomie afgestemde blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa:	
Op omzet gebaseerd	5%	Op omzet gebaseerd	9.423
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	0%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	23

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 4. UITSPLITSING VAN DE TELLER VAN DE KPI PER MILIEUDOELSTELLING

	31 DECEMBER 2023			
	OMZET		KAPITAALUITGAVEN	
	%	€ MILJOEN	%	€ MILJOEN
Klimaatmitigatie (1):	6%	10.337	1%	1.393
Waarvan transitieondersteunend	2%	3.574	0%	38
Waarvan faciliterend	0%	357	0%	493
Klimaatadaptatie (2):	0%	17	0%	27
Waarvan transitieondersteunend	0%	4	0%	7
Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen (3)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Transitie naar een circulaire economie (4)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Preventie en bestrijding van verontreiniging (5)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Bescherming en herstel biodiversiteit en ecosystemen (6)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

Activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas

De tabellen 5 tot en met 9 bevatten de door de EU voorgeschreven KPI's voor activiteiten in verband met energieopwekking met kernenergie en fossiel gas, aangezien deze zouden kunnen bijdragen tot de decarbonisatie.

TABEL 5. ACTIVITEITEN IN VERBAND MET KERNENERGIE EN FOSSIEL GAS

		31 DECEMBER 2023
		J/N
Activiteiten in verband met kernenergie		
1.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en uitrol van innovatieve installaties voor elektriciteitsopwekking die energie produceren uit nucleaire processen met een minimum aan afval van de splijstofcyclus.	J
2.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw en veilige exploitatie van nieuwe nucleaire installaties voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof, alsook verbetering van de veiligheid daarvan, met gebruikmaking van de beste beschikbare technologieën.	J
3.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de veilige exploitatie van bestaande nucleaire installaties die elektriciteit of proceswarmte produceren, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof uit kernenergie, alsook verbetering van de veiligheid daarvan.	J
Activiteiten in verband met fossiel gas		
4.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw of exploitatie van installaties voor elektriciteitsopwekking die elektriciteit produceren uit fossiele gasvormige brandstoffen.	J
5.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmte-/koudekrachtkoppeling met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	J
6.	Achmea verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmteopwekking die warmte/koude produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	J

Vanwege het ontbreken van data is er geen consistentie tussen de ja/nee antwoorden in tabel 5 en de gerapporteerde cijfers per categorie 1 t/m 6 in de tabellen 6, 7, 8 en 9. In veel gevallen is er wel data beschikbaar omtrent de ja/nee vraag waardoor deze beantwoord kan worden. Wanneer er in de portefeuille beleggingen aanwezig zijn met activiteiten in één van de genoemde categorieën wordt deze categorie in tabel 5 als 'ja' aangemerkt. Echter ontbreekt er relatief vaak kwantitatieve data om deze categorieën te onderbouwen of kunnen bedrijven op basis van hun NACE code in meer dan 1 categorie vallen. In al deze gevallen is de waarde van de investering in de tabellen 6, 7, 8 en 9 gepresenteerd in categorie 7 'andere activiteiten'. Als gevolg van het hiervoor genoemde kan het voorkomen dat een categorie in tabel 5 als 'ja' is aangemerkt maar er geen geïnvesteerd bedrag is opgenomen in de tabellen 6, 7, 8 en 9.

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 6. OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (NOEMER)

(€ MILJOEN)

ECONOMISCHE ACTIVITEIT		BEDRAG EN AANDEEL											
		OMZET						KAPITAALUITGAVEN					
		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)	
		€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
1.	Onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en implementatie van innovatieve elektriciteitsopwekkingsfaciliteiten, waarvoor een vergunning is verleend door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, die energie produceren uit nucleaire processen met minimaal afval uit de brandstofcyclus. De activiteit is geïnclassificeerd onder NACE-code M72 en M72.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Bouw en veilige exploitatie van nieuwe kerninstallaties waarvoor uiterlijk in 2045 een bouwvergunning is afgegeven door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten, in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, inclusief ten behoeve van stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof (nieuwe nucleaire installaties), evenals de veiligheidsverbeteringen ervan. De activiteit is geïnclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	0	0%	0	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Wijziging van bestaande kerninstallaties met het oog op de verlenging, die uiterlijk in 2040 door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten is toegestaan in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, van de levensduur van de veilige exploitatie van kerninstallaties die elektriciteit of warmte produceren uit kernenergie ('kerncentrales'). De activiteit is geïnclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	4	0%	4	0%	-	-	1	0%	1	0%	-	-
4.	Bouw of exploitatie van elektriciteitsopwekkingsinstallaties die elektriciteit produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de opwekking van elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen, en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen in verband worden gebracht met verschillende NACE-codes, met name D35.11 en F42.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Bouw, renovatie en exploitatie van gecombineerde faciliteiten voor warmte/koeling en energieopwekking waarbij gebruik wordt gemaakt van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de hoogefficiënte warmtekrachtkoppeling van warmte/koude en elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen worden geassocieerd met de NACE-codes D35.11 en D35.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.	Bouw, renovatie en exploitatie van warmteopwekkingsinstallaties die warmte/koeling produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen die zijn aangesloten op efficiënte stadsverwarming en -koeling in de zin van artikel 2, punt (41) van Richtlijn 2012/27/EU. Deze activiteit omvat niet de productie van warmte/koeling in een efficiënte stadsverwarming door het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en bio-vloeibare brandstoffen. De activiteit is geïnclassificeerd onder NACE-code D35.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI.	10.349	100%	10.349	100%	-	-	1.418	99,9%	1.418	99,9%	-	-
8.	Totaal bedrag en aandeel van niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten in de noemer van de toepasselijke KPI.	10.354	100%	10.354	100%	-	-	1.419	100%	1.419	100%	-	-

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 7. NUCLEAIRE EN FOSSIELE GASGERELATEERDE ACTIVITEITEN OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (TELLER)

(€ MILJOEN)

ECONOMISCHE ACTIVITEIT		BEDRAG EN AANDEEL											
		OMZET						KAPITAALUITGAVEN					
		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)	
		€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
1.	Onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en implementatie van innovatieve elektriciteitsopwekkingsfaciliteiten, waarvoor een vergunning is verleend door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, die energie produceren uit nucleaire processen met minimaal afval uit de brandstofcyclus. De activiteit is geassocieerd onder NACE-code M72 en M72.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Bouw en veilige exploitatie van nieuwe kerninstallaties waarvoor uiterlijk in 2045 een bouwvergunning is afgegeven door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten, in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, inclusief ten behoeve van stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof (nieuwe nucleaire installaties), evenals de veiligheidsverbeteringen ervan. De activiteit is geassocieerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	0	0,0%	0	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Wijziging van bestaande kerninstallaties met het oog op de verlenging, die uiterlijk in 2040 door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten is toegestaan in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, van de levensduur van de veilige exploitatie van kerninstallaties die elektriciteit of warmte produceren uit kernenergie ('kerncentrales'). De activiteit is geassocieerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	9	0,1%	9	0,1%	-	-	2	0%	2	0%	-	-
4.	Bouw of exploitatie van elektriciteitsopwekkingsinstallaties die elektriciteit produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de opwekking van elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen, en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen in verband worden gebracht met verschillende NACE-codes, met name D35.11 en F42.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Bouw, renovatie en exploitatie van gecombineerde faciliteiten voor warmte/koeling en energieopwekking waarbij gebruik wordt gemaakt van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de hoogefficiënte warmtekrachtkoppeling van warmte/koude en elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen worden geassocieerd met de NACE-codes D35.11 en D35.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.	Bouw, renovatie en exploitatie van warmteopwekkingsinstallaties die warmte/koeling produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen die zijn aangesloten op efficiënte stadsverwarming en -koeling in de zin van artikel 2, punt (41) van Richtlijn 2012/27/EU. Deze activiteit omvat niet de productie van warmte/koeling in een efficiënte stadsverwarming door het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en bio-vloeibare brandstoffen. De activiteit is geassocieerd onder NACE-code D35.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de teller van de toepasselijke KPI	10.345	99,9%	10.345	99,9%	-	-	1.417	99,9%	1.417	99,9%	-	-
8.	Totaal toepasselijke KPI	10.354	100%	10.354	100%	-	-	1.419	100%	1.419	100%	-	-

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 8. NUCLEAIRE EN FOSSIELE GASGERELATEERDE ACTIVITEITEN VOOR DE TAXONOMIE IN AANMERKING KOMENDE, MAAR NIET OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ECONOMISCHE ACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

		BEDRAG EN AANDEEL												31 DECEMBER 2023	
ECONOMISCHE ACTIVITEIT		OMZET						KAPITAALUITGAVEN							
		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)		CCA + CCM		MITIGATIE VAN KLIMAATVER-ANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVER-ANDERING (CCA)			
		€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%		
1.	Onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en implementatie van innovatieve elektriciteitsopwekkingsfaciliteiten, waarvoor een vergunning is verleend door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, die energie produceren uit nucleaire processen met minimaal afval uit de brandstofcyclus. De activiteit is geassocieerd onder NACE-code M72 en M72.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.	Bouw en veilige exploitatie van nieuwe kerninstallaties waarvoor uiterlijk in 2045 een bouwvergunning is afgegeven door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten, in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, inclusief ten behoeve van stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof (nieuwe nucleaire installaties), evenals de veiligheidsverbeteringen ervan. De activiteit is geassocieerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
3.	Wijziging van bestaande kerninstallaties met het oog op de verlenging, die uiterlijk in 2040 door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten is toegestaan in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, van de levensduur van de veilige exploitatie van kerninstallaties die elektriciteit of warmte produceren uit kernenergie ('kerncentrales'). De activiteit is geassocieerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	1	0,0%	1	0,0%	-	-	1	0,1%	1	0,1%	-	-		
4.	Bouw of exploitatie van elektriciteitsopwekkingsinstallaties die elektriciteit produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de opwekking van elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen, en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen in verband worden gebracht met verschillende NACE-codes, met name D35.11 en F42.22	15	0,1%	15	0,1%	-	-	7	0,6%	7	0,6%	-	-		
5.	Bouw, renovatie en exploitatie van gecombineerde faciliteiten voor warmte/koeling en energieopwekking waarbij gebruik wordt gemaakt van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de hoogefficiënte warmtekrachtkoppeling van warmte/koude en elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen worden geassocieerd met de NACE-codes D35.11 en D35.30	36	0,1%	36	0,1%	-	-	27	2,4%	27	2,4%	-	-		
6.	Bouw, renovatie en exploitatie van warmteopwekkingsinstallaties die warmte/koeling produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen die zijn aangesloten op efficiënte stadsverwarming en -koeling in de zin van artikel 2, punt (41) van Richtlijn 2012/27/EU. Deze activiteit omvat niet de productie van warmte/koeling in een efficiënte stadsverwarming door het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en bio-vloeibare brandstoffen. De activiteit is geassocieerd onder NACE-code D35.30	8	0,0%	8	0,0%	-	-	0	0,0%	0	0,0%	-	-		
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de teller van de toepasselijke KPI	27.182	99,8%	27.182	99,8%	-	-	1.083	96,9%	1.083	96,9%	-	-		
8.	Totaal toepasselijke KPI	27.241	100%	27.241	100%	-	-	1.118	100%	1.118	100%	-	-		

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 9. NUCLEAIRE EN FOSSIELE GASGERELATEERDE ACTIVITEITEN NIET VOOR DE TAXONOMIE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVITEITEN

		31 DECEMBER 2023	
ECONOMISCHE ACTIVITEITEN		€ MILJOEN	%
1.	Onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en implementatie van innovatieve elektriciteitsopwekkingsfaciliteiten, waarvoor een vergunning is verleend door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, die energie produceren uit nucleaire processen met minimaal afval uit de brandstofcyclus. De activiteit is geïnclassificeerd onder NACE-code M72 en M72.1	-	0%
2.	Bouw en veilige exploitatie van nieuwe kerninstallaties waarvoor uiterlijk in 2045 een bouwvergunning is afgegeven door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten, in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, inclusief ten behoeve van stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof (nieuwe nucleaire installaties), evenals de veiligheidsverbeteringen ervan. De activiteit is geïnclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	1	0%
3.	Wijziging van bestaande kerninstallaties met het oog op de verlenging, die uiterlijk in 2040 door de bevoegde autoriteiten van de lidstaten is toegestaan in overeenstemming met de toepasselijke nationale wetgeving, van de levensduur van de veilige exploitatie van kerninstallaties die elektriciteit of warmte produceren uit kernenergie ('kerncentrales'). De activiteit is geïnclassificeerd onder de NACE-codes D35.11 en F42.22	6	0%
4.	Bouw of exploitatie van elektriciteitsopwekkingsinstallaties die elektriciteit produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de opwekking van elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen, en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen in verband worden gebracht met verschillende NACE-codes, met name D35.11 en F42.22	-	0%
5.	Bouw, renovatie en exploitatie van gecombineerde faciliteiten voor warmte/koeling en energieopwekking waarbij gebruik wordt gemaakt van fossiele gasvormige brandstoffen. Deze activiteit omvat niet de hoogefficiënte warmtekrachtkoppeling van warmte/koude en elektriciteit uit het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en vloeibare biobrandstoffen. De economische activiteiten in deze categorie kunnen worden geassocieerd met de NACE-codes D35.11 en D35.30	-	0%
6.	Bouw, renovatie en exploitatie van warmteopwekkingsinstallaties die warmte/koeling produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen die zijn aangesloten op efficiënte stadsverwarming en -koeling in de zin van artikel 2, punt (41) van Richtlijn 2012/27/EU. Deze activiteit omvat niet de productie van warmte/koeling in een efficiënte stadsverwarming door het exclusieve gebruik van hernieuwbare, niet-fossiele gasvormige en vloeibare brandstoffen en biogas en bio-vloeibare brandstoffen. De activiteit is geïnclassificeerd onder NACE-code D35.30	-	0%
7.	Bedrag en aandeel van andere niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI.	134.125	100%
8.	Totaal bedrag en aandeel van niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten in de noemer van de toepasselijke KPI.	134.132	100%

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

Premies

PREMIES DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP DE EU TAXONOMIE

In de tabel hieronder zijn de bruto geschreven premies opgenomen van de 'lines of business' met (her-)verzekeringscontracten die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie. De economische activiteiten van een verzekeraar die in aanmerking kunnen komen voor afstemming op de EU Taxonomie hangen alleen samen met de milieudoelstelling 'Klimaatadaptatie' en zijn gekoppeld aan NACE-code K65.12 (schadeverzekeringen) en K65.20 (herverzekeringen). Het betreft die schade- en zorgverzekeringscontracten die als onderdeel van de dekking klimaatgerelateerde gevaren verzekeren. Onder deze NACE-code K65.12 vallen verzekeringsdiensten en herverzekeringsdiensten op basis van 'Solvency II lines of business' (die geen levensverzekeringen zijn), bestaande uit ziektekostenverzekeringen, inkomensverzekeringen, verzekeringen tegen arbeidsongevallen, aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen, overige motorrijtuigenverzekeringen, verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en vervoer, verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen en bijstand. Indien

een klimaatgerelateerd gevaar onderdeel is van de verzekering heeft Achmea de gehele premie aangemerkt als in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie.

Herverzekeringsactiviteiten die klimaatgerelateerde risico's verzekeren (in de verzekeringscontracten die worden herverzekerd) zijn ook meegenomen in de bruto geschreven premies die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie.

In de tabel 10 zijn de premies van de (her)verzekeringsactiviteiten opgenomen die onderdeel uitmaken van de productgroepen in de Klimaatverordening (schade- en zorgverzekering). Vervolgens is bepaald of in de polisvoorwaarden expliciet sprake is van dekking van klimaatgerelateerde schade, bijvoorbeeld stormschade. Als een product op basis van de polisvoorwaarden dekking geeft aan klimaatgerelateerde risico's zijn alle bruto geschreven premies van het product opgenomen en niet alleen het deel van de premies dat kan worden toegerekend aan de klimaatgerelateerde risico's. Indien klimaatgerelateerde

risico's niet expliciet benoemd zijn in de polisvoorwaarden worden de producten waartoe deze contracten behoren niet meegenomen in de premies die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie. Dit betreft bijvoorbeeld zorg- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen.

De schade categorieën motorrijtuigen casco, transport/luchtvaart aansprakelijkheid, en brand en andere roerende zaken zijn aangemerkt als Taxonomy-Eligible activiteiten.

5% van de eligible activiteiten voldoet aan de technische screening criteria voor 'Substantial Contribution' en 'Do No Significant Harm'. Echter is er op dit moment nog geen eenduidige manier om vast te stellen of onze zakelijke klanten voldoen of niet voldoen aan de gestelde Minimum Safeguard criteria. Op basis van deze constatering kunnen we niet anders concluderen dan dat we op grond van de beschikbaarheid van data niet kunnen voldoen aan het criterium van Minimum Safeguards. Hierdoor is het alignment percentage nihil.

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 10. % PREMIES DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP EU TAXONOMIE

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2023

	BRUTO GESCHREVEN PREMIES	WAARVAN GERELATEERD AAN ACTIVITEITEN DIE IN AANMERKING KOMEN VOOR AFSTEMMING OP DE EU TAXONOMIE
Bruto geschreven premies:		
Schade	4.795	2.006
Zorg en leven	18.136	-
Totaal Bruto geschreven	22.931	2.006
% deel van de premies dat in aanmerking komt voor afstemming op de EU Taxonomie		9%

TABEL 11. (HER) VERZEKERINGS-KPI VOOR DE VERZEKERINGSSECTOR

(€ MILJOEN)

ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (1)	ABSOLUTE PREMIES, JAAR T (2)	AANDEEL PREMIES, JAAR T (3)	AANDEEL PREMIES, JAAR T-1 (4)	DO NO SIGNIFICANT HARM					MINIMUMGARANTIES
				KLIMAATMITIGATIE (5)	WATER EN MARINE HULPBRONNEN (6)	CIRCULAIRE ECONOMIE (7)	VERONTREINIGING (8)	BIODIVERSITEIT EN ECO-SYSTEMEN	
	EURO	%	%	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N
A.1. Op taxonomie afgestemde schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (ecologisch duurzaam)	-	-	-	N	n/a	n/a	n/a	n/a	N
A.1.1 Waarvan herverzekerd	-	-	-	N	n/a	n/a	n/a	n/a	N
A.1.2 Waarvan afkomstig uit herverzekeringsactiviteiten	-	-	-	N	n/a	n/a	n/a	n/a	N
A.1.2.1 Waarvan herverzekerd (retrocessie)	-	-	-	N	n/a	n/a	n/a	n/a	N
A.2 Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten)	2.006	49%	51%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
B. Niet voor de taxonomie in aanmerking komende schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten	2.129	51%	49%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Totaal (A.1 + A.2+ B)	4.136	100%	100%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

Vermogensbeheer

De tabellen 12 tot en met 15 bevatten de door de EU voorgeschreven KPI's en de specificatie ervan die betrekking hebben op de beleggingen die Achmea ten behoeve van derden beheert. In de tabellen 12 en 13 voor vermogensbeheerders zijn de beleggingen verantwoord waar Achmea invloed heeft op de uitvoering van de beleggingsmandaten. In de tabellen 14 en 15 voor beleggingsondernemingen zijn de beleggingen verantwoord waarvoor Achmea het fiduciair beheer uitvoert en derhalve geen invloed heeft op de uitvoering van de beleggingsmandaten.

TABEL 12. TEMPLATE VOOR DE KPI VAN VERMOGENSBEHEERDERS

			31 DECEMBER 2023
	%		€ MILJOEN
De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	4%	De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van Achmea die gericht zijn op de financiering van/of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	4.921
Op omzet gebaseerd	8%	Op omzet gebaseerd	8.953
Op kapitaaluitgaven gebaseerd	1%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd	889
Het percentage van de door de KPI bestreken activa in verhouding tot de totale beleggingen (totaal activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.		De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.	
Bestreken aandeel	100%	Bestreken aandeel	118.646

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 12B. CONTEXT VAN TOTAL INVESTMENTS NAAR TAXONOMY ALIGNED

	31 DECEMBER 2023	
	€ MILJOEN	%
Totale investeringen	155.790	
Gedekte activa	112.389	100%
Derivaten	-6.889	-6%
Niet-NFRD-bedrijven	35.708	32%
Investerings waarvan de gegevens ontoereikend zijn om hun classificatie te beoordelen	53.540	48%
Investerings die aan een EUT-beoordeling zijn onderworpen	30.031	27%
Investerings die in aanmerking komen voor de EU-taxonomie (Eligible)	12.370	11%
Investerings met een tekort aan gegevens voor een taxonomie-analyse	18.882	17%
Investerings die niet voldoen aan de minimum safeguards	9	0%
Investerings die niet voldoen aan de technische screening criteria voor een substantiële bijdrage (SC)	2.217	2%
Investerings die niet voldoen aan de technische screening criteria voor geen ernstige afbreuk doen (DNSH)	2.561	2%
Op taxonomie afgestemde activiteiten (Taxonomy aligned)	6.361	6%

De tabellen 12 en 13 hebben betrekking op de 'assets under management' van Achmea Investment Management en Syntrus Achmea Real Estate en Finance. Achmea Investment Management (AIM) heeft een totaal belegd vermogen van € 190 miljard. Daarvan heeft € 115,7 miljard betrekking op beleggingen die worden uitgevoerd door externe vermogensbeheerders waarbij AIM enkel een adviserende rol heeft. Van deze fiduciaire beleggingen wordt € 17,4 miljard beheert door financiële instellingen welke zelfstandig rapporteren over alignment met EU Taxonomie, deze beleggingen zijn daarom buiten beschouwing gelaten. Eveneens buiten beschouwing is € 7,1 miljard aan door AIM beheerde liquiditeiten en € 21,5 miljard aan intercompany beleggingen. Het restant (€ 143,9 miljard) betreft investeringen in pensioenfondsen of fondsen die door AIM worden beheerd.

Naast de totale investeringen op de balans van Achmea en de investeringen van Achmea Investment Management zijn in de tabellen ook de fiduciaire activiteiten van Syntrus Achmea Real Estate en Finance (SAREF) opgenomen (€ 41 miljard). Daarvan heeft € 29,1 miljard betrekking op investeringen die op de balans staan van Achmea B.V., deze investeringen zijn verantwoord in tabellen 1 tot en met 9 en buiten beschouwing gelaten in tabellen 12 tot en met 15. Het restant (€ 11,9 miljard) betreft investeringen in vastgoed en vastgoedfondsen.

Het verschil tussen totale investeringen en gedekte activa wordt veroorzaakt door investeringen die op grond van de Delegated Act niet als gedekte activa mogen worden geclassificeerd, dit zijn op dit moment onder andere categorieën als staatobligaties, vorderingen en other assets. Derivaten, investeringen in niet NFRD ondernemingen en investeringen waarvan geen data beschikbaar is komen niet in aanmerking voor afstemming met de EU Taxonomie.

De regel 'Investerings die aan een EUT-beoordeling zijn onderworpen' bevat het totaal aan investeringen in die betreffende ondernemingen. Het deel van de economische activiteiten van deze ondernemingen dat Eligible is, is opgenomen op de regel 'Investerings die in aanmerking komen voor de EU-taxonomie'. De investeringen die in aanmerking komen voor afstemming met de EU-taxonomie zijn op uitgever (issuer) niveau geanalyseerd op het voldoen aan de minimum safeguards en de technische screening criteria voor 'Substantial Contribution' en 'Do No Significant Harm'. Het resultaat betreft de investeringen die zijn afgestemd op EU Taxonomie (EU Taxonomy aligned activities).

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 13. UITSPLITSING VAN DE TELLER VAN DE KPI PER MILIEUDOELSTELLING

31 DECEMBER 2023				
	OMZET		CAPEX	
	%	€ MILJOEN	%	€ MILJOEN
Klimaatmitigatie (1):	8%	8.939	1%	873
Waarvan transitieondersteunend	2%	2.602	0%	22
Waarvan faciliterend	0%	209	0%	343
Klimaatadaptatie (2):	0%	14	0%	16
Waarvan transitieondersteunend	0%	4	0%	7
Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen (3)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Transitie naar een circulaire economie (4)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Preventie en bestrijding van verontreiniging (5)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Bescherming en herstel biodiversiteit en ecosystemen (6)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.

TABEL 14. OVERZICHT VAN DOOR BELEGGINGSONDERNEMINGEN OP GROND VAN ARTIKEL 8 VAN DE TAXONOMIEVERORDENING TE RAPPORTEREN KPI'S

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2023					
		TOTAAL ECOLOGISCH DUURZAME ACTIVA	KPI*	KPI**	BESTREKEN % (OVER TOTALE ACTIVA)***
Belangrijkste KPI (voor handel voor eigen rekening)	Groene-activaratio (GAR)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
		TOTALE OPBRENGSTEN UIT ECOLOGISCH DUURZAME DIENSTEN EN ACTIVITEITEN	KPI	KPI	BESTREKEN % (OVER TOTALE OPBRENGSTEN)
Belangrijkste KPI (voor diensten en activiteiten anders dan in het kader handel voor eigen rekening)	KPI voor opbrengsten****	-	-	-	-

*gebaseerd op omzet-KPI tegenpartij

** gebaseerd op CapEx-KPI tegenpartij

***% door KPI bestreken activa in verhouding tot totale activa

****vergoedingen, commissies en andere geldelijke tegemoetkomingen

Als gevolg van het ontbreken van consistente data op issuer niveau kunnen opbrengsten uit ecologisch duurzame diensten en activiteiten niet gecalculereerd worden en betreft de uitkomst in tabel 14 nihil.

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

DIENSTEN IN KADER VAN HANDEL VOOR EIGEN REKENING

In tabel 15 is alleen de onderste regel voor Achmea van toepassing (betreft de opbrengsten die Achmea Investment Management ontvangt voor het fiduciaire beheer). Daarnaast zullen de kolommen over Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, Transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen nihil-bedragen of 'niet van toepassing' bevatten, omdat voor de genoemde milieudoelstellingen door de EU nog geen Technische screeningcriteria beschikbaar zijn gepubliceerd.

Als gevolg van het ontbreken van consistente data op issuer niveau kunnen opbrengsten uit ecologisch duurzame diensten en activiteiten niet gecalculeerd worden en betreft de uitkomst in tabel 15 nihil.

TABEL 15. KPI BO - DIENSTEN IN KADER VAN HANDEL VOOR EIGEN REKENING (1/3)

(€ MILJOEN)

		31 DECEMBER 2023									
		KLIMAATMITIGATIE (CCM)					KLIMAATADAPTATIE (CCA)				
		WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)					WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)				
				WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)					WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)		
		TOTAAL	WAARVAN DOOR KPI BESTREKEN			WAARVAN TRANSITIE- ONDERSTEUENE ND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)			WAARVAN TRANSITIE- ONDERSTEUENE ND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)
1.	Totale activa belegd in kader van activiteiten beleggingsondernemingen die voor eigen rekening handelen (overeenkomstig deel A van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU)	114	-	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
2.	Waarvan: voor eigen rekening	-	-	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
3.	Waarvan: voor rekening van cliënten	114	-	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

TABEL 15. KPI BO - DIENSTEN IN KADER VAN HANDEL VOOR EIGEN REKENING (2/3)

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2023

	DUURZAAM GEBRUIK EN BESCHERMING VAN WATER EN MARIENE HULPBRONNEN (WTR)				TRANSITIE NAAR EEN CIRCULAIRE ECONOMIE (CE)				PREVENTIE EN BESTRIJDING VAN VERONTREINIGING (PPC)				
	WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)				WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)				WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)				
			WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)				WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)				WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)		
			WAARVAN TRANSITIE-ONDER-STEUNEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)			WAARVAN TRANSITIE-ONDER-STEUNEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)			WAARVAN TRANSITIE-ONDER-STEUNEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)	
1.	Totale activa belegd in kader van activiteiten beleggingsondernemingen die voor eigen rekening handelen (overeenkomstig deel A van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU)												
	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	
2.	Waarvan: voor eigen rekening												
	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	
3.	Waarvan: voor rekening van cliënten												
	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	

TABEL 15. KPI BO - DIENSTEN IN KADER VAN HANDEL VOOR EIGEN REKENING (3/3)

(€ MILJOEN)

31 DECEMBER 2023

	BESCHERMING EN HERSTEL BIODIVERSITEIT EN ECOSYSTEMEN (BIO)				TOTAAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+BIO)			
	WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)				WAARVAN ACTIVA DIE ONDER EU-TAXONOMIE VALLEN (%) (VOOR TAXONOMIE IN AANMERKING KOMEND)			
			WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)				WAARVAN VERBAND HOUDEND MET OP EU-TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN (%) (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)	
			WAARVAN TRANSITIE-ONDER-STEUNEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)			WAARVAN TRANSITIE-ONDER-STEUNEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)
1.	Totale activa belegd in kader van activiteiten beleggingsondernemingen die voor eigen rekening handelen (overeenkomstig deel A van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU)							
	N/a	N/a	N/a	N/a	0%	0%	0%	0%
2.	Waarvan: voor eigen rekening							
	N/a	N/a	N/a	N/a	0%	0%	0%	0%
3.	Waarvan: voor rekening van cliënten							
	N/a	N/a	N/a	N/a	0%	0%	0%	0%

BIJLAGE C: EUROPESE TAXONOMIE VOOR DUURZAME ACTIVITEITEN

Bancaire activiteiten

Onderstaande tabel bevat de door de EU voorgeschreven KPI's voor de activa van kredietinstellingen. De KPI's hebben betrekking op de milieudoelstelling klimaatmitigatie, in lijn met Achmea's klimaatbeleid. De activa die in aanmerking komen voor afstemming op de EU Taxonomie betreffen de hypotheekleningen samenhangend met de financiering van woonhuizen.

De beleggingen die in de tabel zijn opgenomen vormen onderdeel van de activa die op de balans van Achmea worden verantwoord en eveneens zijn opgenomen in tabellen 1 tot en met 4.






Het op de EU Taxonomie afgestemde gefinancierde aandeel bestaat uit de hypotheekleningen die voldoen aan het criteria dat er gedurende de looptijd van de hypotheek geen sprake is van een materiële impact voortvloeiend uit klimaatrisico's. Daarbij zijn de volgende subrisico's meegenomen: natuurbranden, paalrot, bodemdaling, overvloedige neerslag en overstroming. Zie de toelichting bij tabel 1b voor meer informatie.

TABEL 16. GROENEACTIVARATIO (GAR)









							31 DECEMBER 2023
							KLIMAATMITIGATIE (CCM)
		AANDEEL TOTALE BESTREKEN ACTIVA TER FINANCIERING VAN TAXONOMIERELEVANTE SECTOREN (IN AANMERKING KOMEND VOOR TAXONOMIE)					
		AANDEEL TOTALE BESTREKEN ACTIVA TER FINANCIERING VAN TAXONOMIERELEVANTE SECTOREN (OP TAXONOMIE AFGESTEMD)					
			WAARVAN GESPECIALISEERDE KREDIETVERLENING (%)	WAARVAN TRANSITIE- ONDERSTEUNEND (%)	WAARVAN FACILITEREND (%)		AANDEEL TOTALE BESTREKEN ACTIVA (%)
1.	GAR - In aanmerking genomen activa in teller en noemer	14.564	1.853	100%	100%	100%	95%
3.	Financiële instellingen	349	-	0%	0%	0%	2%
4.	Krediet instellingen	337	-	0%	0%	0%	2%
5.	Waarvan: Leningen en voorschotten	306	-	0%	0%	0%	0%
6.	Waarvan: Schuldbewijzen inclusief UoP	31	-	0%	0%	0%	0%
8.	Andere financiële instellingen	12	-	0%	0%	0%	0%
10.	Waarvan: Leningen en voorschotten	12	-	0%	0%	0%	0%
24.	Huishoudens	14.215	1.853	100%	100%	0%	93%
25.	Waarvan: door niet-zakelijk onroerend goed zekergestelde leningen	14.215	1.853	100%	100%	0%	93%
26.	Waarvan: leningen voor renovatie gebouwen	-	-	0%	0%	0%	0%

BIJLAGE D: CONNECTIVITEITSTABEL





In het hoofdstuk 'In gesprek met stakeholders en materiële thema's' hebben we toegelicht hoe we onze materiële thema's hebben vastgesteld. In onderstaande tabel laten we zien hoe de materiële thema's verankerd zijn in onze visie en strategie. Meer hierover is te lezen in het hoofdstuk 'Onze visie' en 'Onze strategie'. Ook laten we zien door welke activiteiten de impact vanuit het thema veroorzaakt worden: waardeketen (Verzekeringen en diensten en Beleggen en financiering) of Eigen bedrijfsvoering. Een materieel thema kan een impact hebben op verschillende stakeholders. In de tabel hieronder geven we aan welke stakeholders vooral geraakt worden door het thema. In 2023 hebben we een materialiteitsanalyse uitgevoerd op basis van de uitgangspunten in de CSRD (zie ook hoofdstuk 'In gesprek met stakeholders en materiële thema's'). Daarin worden twee soorten materialiteit onderkend: de impact die Achmea heeft op haar omgeving (in de tabel hieronder Impact materialiteit) en de impact die de omgeving heeft op Achmea (in de tabel hieronder Financiële materialiteit). Voor ieder materieel thema geven we aan of de Impact materialiteit positief is of negatief en of deze impact er momenteel is (Bestaand) of dat deze in de toekomst kan ontstaan (Potentieel). Bij Financiële materialiteit geven we aan of er sprake is van een risico (potentiële negatieve impact op de kasstromen van Achmea) dan wel een kans (potentiële positieve impact op de kasstromen van Achmea). Tenslotte laten we zien hoe Achmea stuurt op deze materiële thema's en in welk onderdeel van het jaarverslag hierover meer informatie te lezen is. De indicatoren worden getoetst op effectiviteit ten aanzien van het meten van de voortgang van de strategie en impact. Een deel van de indicatoren waarmee we de voortgang op de materiële thema's meten is kwalitatief van aard; indicatoren om de ontwikkeling ook kwantitatief te meten zijn in ontwikkeling. Deze worden in de komende jaren als onderdeel van de implementatie van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) verder uitgewerkt.

BESCHRIJVING MATERIEEL THEMA EN IMPACT	LINK MET ONZE VISIE: EN STRATEGIE	BEDRIJFS-ACTIVITEITEN	IMPACT OP STAKEHOLDER	IMPACT-MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	TOELICHTING IN JAARVERSLAG
 <p>1. Klimaatverandering – mitigatie Broeikasgasemissies, qua hoeveelheden met name in de waardeketen van Achmea, hebben een impact op klimaatverandering, met negatieve gevolgen voor het milieu en de samenleving. Achmea, en bedrijven in de waardeketen van Achmea, worden geconfronteerd met toenemende klimaatgerelateerde financiële risico's (transitierisico's en fysieke risico's). Voor de beleggingsportefeuille van Achmea zijn zogenaamde 'stranded assets' bijvoorbeeld een risico. In de waardeketen van de zorgverzekeraar is het energieverbruik aanzienlijk. Dit betreft o.a. het gebruik van energie/ elektriciteit (bijvoorbeeld medische apparatuur) in ziekenhuizen, en door de productie van medicijnen, medische apparatuur en persoonlijke beschermingsmiddelen voor werknemers. Voor de verzekeringsportefeuille vindt de uitstoot van broeikasgassen vooral plaats vanuit onze schadeherstel activiteiten.</p>	Duurzaam Samen Leven Grote Klantenbasis 	Alle bedrijfs-activiteiten	Klant Maatschappij	Bestaand: Negatief	Risico	Diverse indicatoren waaronder: <ul style="list-style-type: none"> CO₂-emissie autoverzekeringsportefeuille CO₂-emissie beleggingen in bedrijven en overige beleggingen Energie labels in vastgoedbeleggingen en hypotheek verzekering- en bankbedrijf Dialogo en engagement bij beleggingen CO₂-voetafdruk eigen bedrijfsvoering (in kton) 	Resultaten, Overige resultaten verzekeringen en diensten- Ecologische thema's Resultaten, Overige resultaten beleggen en financiering - Ecologische thema's Borging bedrijfsvoering, In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD) Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie (paragraaf CO ₂ -uitstoot die samenhangt met onze bedrijfsvoering, CO ₂ -emissies van onze beleggingsportefeuille (gefinancierde emissies) en CO ₂ -emissies van onze verzekeringsportefeuille (verzekerde emissies))
 <p>2. Klimaatverandering – adaptatie Klimaatgerelateerde fysieke risico's, die samenhangen met extreme weersomstandigheden, hebben een negatieve impact op de waardeketen van Achmea. Achmea kan een rol spelen in de aanpassing aan deze risico's, onder andere via haar schadeverzekeringen, door die risico's in kaart te brengen en klanten te ondersteunen bij adaptatieoplossingen. De materialiteit van dit thema neemt toe, omdat ook de aard en omvang van fysieke risico's lijkt toe te nemen. Klimaatgerelateerde risico's zijn financiële risico's voor de klanten en de beleggingen van Achmea, die vervolgens een financieel risico voor Achmea zelf kunnen worden.</p>	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbasis Sterke partnerrelaties Onbezorgd wonen en werken  	Verzekeringen en diensten (Schade en Zorg) Beleggen en financiering	Klant Maatschappij	Bestaand: Negatief	Risico Kans	Er wordt gestuurd door middel van (kwalitatieve) doelstellingen op de domeinen op diverse niveaus in de organisatie. Dit komt tot uitdrukking in diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan. Tevens: indicatoren zoals hierboven genoemd (met name engagements)	Resultaten, Overige resultaten verzekeringen en Diensten- Ecologische thema's Resultaten, domein Onbezorgd wonen en werken Borging bedrijfsvoering, In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)







BIJLAGE D: CONNECTIVITEITSTABEL

BESCHRIJVING MATERIEEL THEMA EN IMPACT	LINK MET ONZE VISIE: EN STRATEGIE	BEDRIJFSACTIVITEIT	IMPACT OP STAKEHOLDER	IMPACT-MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	TOELICHTING IN JAARVERSLAG
 3. Vervulling In de waardeketen van ons zorgbedrijf komen medicijnresten uit de productie- en consumptiefase terecht in oppervlaktewater en bodem. Met als mogelijk gevolg een negatieve impact op de water- en bodemkwaliteit.	Duurzaam Samen Leven Sterke partnerrelaties Onbezorgd wonen en werken 	Verzekeringen en diensten (Zorg)	Klant Maatschappij	Bestaand: Negatief	n.v.t.	In overleg met andere zorgverzekeraars werken wij aan beleid om de negatieve impact zoveel mogelijk te beperken. Dit doen wij gezamenlijk met andere partijen binnen de Green Deal Duurzame Zorg 3.0	Resultaten, Overige resultaten verzekeringen en diensten- Ecologische thema's
 4. Biodiversiteit en ecosystemen Achmea is sterk vertegenwoordigd in de agrarische sector met specifieke verzekeringsproducten. De agrarische sector is gekoppeld aan meerdere milieuvraagstukken, waaronder stikstofvervuiling maar ook habitatverlies, monocultuur en bodemdegradatie. Deze milieuvraagstukken beïnvloeden de biodiversiteit en ecosystemen. Ook andere (verzekerde) sectoren hebben invloed. Voor onze beleggingsactiviteiten hebben we als doel dat uiterlijk in 2030 alle bedrijven waarin wij beleggen degradatie van biodiversiteit in zeer fragiele ecosystemen voorkomen en ernstige vormen van bodemvervuiling en onverantwoord beheer van landbouwgrond voorkomen.	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbasis Sterke partnerrelaties 	Verzekeringen en diensten (Schade) Beleggen en financiering	Klant Maatschappij	Bestaand: Negatief	n.v.t.	Beleid en daarvan afgeleid doelstellingen zijn momenteel nog in ontwikkeling. Daarbij volgen wij de internationale ontwikkelingen in de TNFD. Indicatoren waar momenteel op wordt gestuurd zijn: <ul style="list-style-type: none"> • % klanten in zakelijke portefeuille waarvoor engagementstrategie is ontwikkeld • Dialoog en engagement bij beleggingen 	Resultaten, Overige resultaten verzekeringen en diensten- Ecologische thema's Resultaten, Overige resultaten beleggen en financiering - Ecologische thema's
 5. Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie In de waardeketen van schadeherstel bij schadeverzekeringen is de uitstroom van hulpbronnen aanzienlijk, onder meer als gevolg van de afvalproductie tijdens het reparatie- en vervangingsproces, wat een negatieve bijdrage levert aan de uitputting van hulpbronnen, afvalproductie en de daarmee samenhangende milieueffecten. Duurzaam schadeherstel, door producten te repareren met minimale natuurlijke hulpbronnen, in plaats van producten te vervangen, kan een financiële kans zijn door kosten van schadeherstel te verlagen door lagere kosten en het verhogen van waardeherstel uit materialen. Ook in de zorgwaarde-keten is er impact vanwege de grote hoeveelheid afval die wordt gegenereerd (voor de gezondheid bijvoorbeeld incontinentiemateriaal en operatiekamerafval). Er is een financiële mogelijkheid om kosten te besparen door meer materialen te hergebruiken, wat zich vertaalt in lagere kosten.	Duurzaam Samen Leven Sterke partnerrelaties 	Verzekeringen en diensten (Schade en Zorg)	Klant Maatschappij	Bestaand: Negatief	Kans	Beleid en daarvan afgeleid doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling. Voor het zorgbedrijf doen wij gezamenlijk met andere partijen binnen de Green Deal Duurzame Zorg 3.0 Indicatoren waar momenteel op wordt gestuurd zijn: <ul style="list-style-type: none"> • % schadeherstellers met ISO-certificering • % schadeherstellers met BOVAG-kwaliteitskeurmerk of Groen Gedaan keurmerk van Stichting Duurzaam 	Resultaten, Overige resultaten verzekeringen en diensten- Ecologische thema's
 6. Afval In de waardeketen van schade- en zorgverzekeringen kunnen grote hoeveelheden afval ontstaan. Zo kunnen schadeherstelbedrijven grote hoeveelheden afval creëren bij reparaties van verzekerde objecten. Ook worden kapotte producten vervangen door nieuwe producten, waarbij de oude producten als afval worden beschouwd. Onjuist afvalbeheer kan negatieve gevolgen hebben voor het milieu. Bovendien kan afval in de gezondheidszorg potentieel schadelijke micro-organismen bevatten die ziekenhuispatiënten, gezondheidswerkers en het grote publiek kunnen infecteren. Door afspraken te maken met de ketenpartners kan Achmea een positieve bijdrage leveren aan afvalvermindering en afvalbeheer.	Duurzaam Samen Leven Sterke partnerrelaties 	Verzekeringen en diensten (Schade en Zorg)	Klant Maatschappij	Bestaand: Negatief	Kans	Beleid en daarvan afgeleid doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling. Voor het zorgbedrijf doen wij gezamenlijk met andere partijen binnen de Green Deal Duurzame Zorg 3.0	Resultaten, Overige resultaten verzekeringen en diensten- Ecologische thema's


BIJLAGE D: CONNECTIVITEITSTABEL

BESCHRIJVING MATERIEEL THEMA EN IMPACT	LINK MET ONZE VISIE: EN STRATEGIE	BEDRIJFSACTIVITEIT	IMPACT OP STAKEHOLDER	IMPACT-MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	TOELICHTING IN JAARVERSLAG
 <p>7. Privacy gegevens klant Achmea is verantwoordelijk voor de bescherming van de persoonsgegevens van haar klanten en moet voldoen aan strenge privacywetgeving. Door het implementeren van strenge beveiligingsmaatregelen en het naleven van privacyprincipes zorgt Achmea ervoor dat klantgegevens vertrouwelijk worden behandeld en beschermd tegen ongeoorloofde toegang of misbruik. Hierdoor kunnen klanten vertrouwen op Achmea bij het verstrekken van persoonlijke informatie en is de privacy gewaarborgd. Privacy is een risico wanneer Achmea bij een datalek of inbreuk op de privacy aanzienlijke kosten maakt, zoals boetes, schade en het herstellen van reputatieschade. Bovendien kunnen wettelijke vereisten met betrekking tot privacybescherming extra investeringen in beveiliging en naleving vereisen.</p>	Grote klantenbasis	Verzekeringen en diensten (Schade, Zorg, Leven, Bancair en Overige diensten)	Klant	Potentieel: Negatief	Risico	De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfsonderdelen als onderdeel van de operationele risico's.	<p>Borging bedrijfsvoering, Risicomanagement</p> <hr/> <p>Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's</p>
 <p>8. Sociale inclusie - niet-discriminatie Niet-discriminatie van haar klanten is voor Achmea een relevante zaak, juist gezien het feit dat solidariteit een belangrijk thema is voor de dienstverlening van Achmea. Door alle klanten eerlijk en gelijk te behandelen, ongeacht andere persoonlijke kenmerken, creëert Achmea een inclusieve omgeving.</p>	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbasis Expertise in data & digital	Verzekeringen en diensten (Schade, Zorg, Leven en Bancair)	Klant Maatschappij	Potentieel: Positief, Negatief	n.v.t.	<p>Beleid en daarvan afgeleid doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling.</p> <p>De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfsonderdelen als onderdeel van de operationele risico's.</p>	<p>Borging bedrijfsvoering, Ethisch kader en gedragscodes</p> <hr/> <p>Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's</p>
 <p>9. Sociale inclusie - toegang tot producten en diensten Door een scala aan verzekeringen in verschillende prijsklassen aan te bieden, kan Achmea de beschikbaarheid en betaalbaarheid van dekking voor particulieren en bedrijven vergroten, waardoor klanten zich kunnen beschermen tegen risico's en toegang krijgen tot de nodige financiële bescherming. Daarnaast draagt Achmea daarmee bij aan sociale inclusie door te zorgen voor niet-discriminatie in haar aanbod en het bevorderen van gelijke toegang tot verzekeringsproducten en aanvullende (financiële) diensten. Toegang tot producten en diensten biedt de mogelijkheid om te groeien, de klanttevredenheid te verhogen, financiële inclusie te bevorderen en een concurrentievoordeel te behalen.</p>	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbase Expertise in data & digital	Verzekeringen en diensten (Schade, Zorg, Leven en Bancair)	Klant Maatschappij	Potentieel: Positief, Negatief	Kans	<p>Beleid en daarvan afgeleid doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling.</p> <p>Momenteel komt de voortgang tot uitdrukking in de vorm van diverse initiatieven die gedurende het jaar zijn voortgezet, dan wel van start gegaan.</p>	Resultaten, Overige resultaten verzekeringen en diensten – sociale thema's
 <p>10. Toegang tot informatie Informatie van goede kwaliteit stelt consumenten in staat om weloverwogen keuzes te maken en een beter inzicht te krijgen in de verzekerings- en bankproducten en -diensten die zij kopen. Dit draagt bij aan transparantie, consumentenbescherming en vertrouwen in de financiële sector. Het bevordert van de toegang tot informatie van goede kwaliteit kan ook de financiële gezondheid en het welzijn van individuen en de samenleving in het algemeen verbeteren, omdat mensen beter geïnformeerde financiële beslissingen kunnen nemen en een passende verzekeringsdekking kunnen kiezen. Het (on)beschikbaar zijn van gedetailleerde informatie en (on)correcte product labelling kan risico's met zich meebrengen voor Achmea. Het verstrekken van onduidelijke informatie aan klanten kan leiden tot mogelijke juridische aansprakelijkheden, boetes en reputatieschade voor Achmea. Het beheren en waarborgen van informatie nauwkeurigheid vereist effectieve processen en systemen.</p>	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbase Vakkundige medewerkers	Verzekeringen en diensten (Schade, Zorg, Leven, Bancair en Overige diensten)	Klant Maatschappij	Potentieel: Positief, Negatief	Risico	<p>Beleid en daarvan afgeleid doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling.</p> <p>De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfsonderdelen als onderdeel van de operationele risico's.</p>	<p>Resultaten, Overige resultaten verzekeringen en diensten – sociale thema's</p> <hr/> <p>Borging bedrijfsvoering, Ethisch kader en gedragscodes</p> <hr/> <p>Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's</p>

BIJLAGE D: CONNECTIVITEITSTABEL

BESCHRIJVING MATERIEEL THEMA EN IMPACT	LINK MET ONZE VISIE: EN STRATEGIE	BEDRIJFSACTIVITEIT	IMPACT OP STAKEHOLDER	IMPACT-MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	TOELICHTING IN JAARVERSLAG
 <p>11. Verantwoorde marketingpraktijken Door ethisch en verantwoordelijke marketing bevordert Achmea transparantie, eerlijkheid en consumentenbescherming. Marketingboodschappen dienen duidelijk, nauwkeurig en niet misleidend zijn, zodat klanten weloverwogen beslissingen kunnen nemen over verzekeringsproducten. Verantwoordelijke marketingpraktijken helpen ook bij het opbouwen van vertrouwen en het onderhouden van langdurige relaties met klanten. Onethische of controversiële marketingactiviteiten kunnen de reputatie schaden en leiden tot verlies van klanten en inkomsten. Het niet naleven van marketingvoorschriften kan leiden tot juridische gevolgen, zoals boetes en rechtszaken. Daarnaast kunnen marketingpraktijken die in strijd zijn met maatschappelijke waarden leiden tot publieke verontwaardiging en boycots, wat een negatieve invloed heeft op de financiële prestaties van Achmea.</p>	Duurzaam Samen Leven Grote klantenbase Vakkundige medewerkers	Verzekeringen en diensten (Schade, Zorg, Leven, Bancair en Overige diensten)	Klant Maatschappij	Potentieel: Positief, Negatief	Risico	Beleid en daarvan afgeleid doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling. De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfsonderdelen als onderdeel van de operationele risico's.	Resultaten, Overige resultaten verzekeringen en diensten – sociale thema's Borging bedrijfsvoering, Ethisch kader en gedragscodes en Risicomangement Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2 Kapitaal- en risicomangement, operationele risico's
 <p>12. Balans tussen werk en privé voor medewerkers De balans tussen werk en privé is een belangrijk en groeiend maatschappelijk onderwerp. Achmea streeft naar een goede balans tussen werk en privé voor de eigen medewerkers. Een goede balans tussen werk en privéleven is cruciaal voor het mentale en fysieke welzijn van een individu, waardoor de algehele tevredenheid en productiviteit op de werkplek worden verbeterd.</p>	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Eigen bedrijfsvoering	Medewerkers	Bestaand: Negatief, Positief	n.v.t.	Voortgang wordt gemeten via het jaarlijkse Medewerkersbelevingsonderzoek (MBO) en diverse pulse-metingen gedurende het jaar.	Resultaten, Overige resultaten eigen bedrijfsvoering – sociale thema's
 <p>13. Gendergelijkheid en gelijke beloning voor werk van gelijke waarde Gendergelijkheid is een belangrijk onderwerp, het bevorderen van eerlijkheid en het verminderen van discriminatie leidt tot meer gemotiveerde en tevreden werknemers.</p>	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Eigen bedrijfsvoering	Medewerkers	Bestaand: Negatief, Positief	n.v.t.	Diverse indicatoren waaronder: <ul style="list-style-type: none"> % vrouwen binnen top management Gender pay gap ratio 	Resultaten, Overige resultaten eigen bedrijfsvoering – sociale thema's Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie (tabel x)
 <p>14. Kennis en ontwikkeling van vaardigheden medewerkers Door geld aan trainingen en de ontwikkeling van vaardigheden te besteden kan het medewerkersbehoud, werkplezier, verdienvermogen en inzetbaarheid worden verhoogd. Dit stelt medewerkers in staat een positieve bijdrage te leveren aan de bedrijfsprestaties. Het financiële risico is moeilijk te bepalen, hoewel het financieel materieel wordt geacht. Gebrek aan de vereiste vaardigheden zal uiteindelijk kunnen resulteren in werknemers die niet optimaal presteren, ineffectief leiderschap en onjuiste besluitvorming.</p>	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Eigen bedrijfsvoering	Klant Medewerkers	Bestaand: Positief	n.v.t.	<ul style="list-style-type: none"> % medewerkers dat gebruik maakt van opleidingsbudget Diverse MBO-indicatoren 	Resultaten, Overige resultaten eigen bedrijfsvoering – sociale thema's
 <p>15. Maatregelen tegen geweld en intimidatie op het werk Het hebben van maatregelen kan een veiligere en meer respectvolle werkplek creëren, eventuele sociale incidenten beperken en een positieve invloed hebben op het welzijn van werknemers en de algehele werkcultuur.</p>	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Eigen bedrijfsvoering	Medewerkers	Bestaand: Negatief, Positief	n.v.t.	Diverse indicatoren waaronder: <ul style="list-style-type: none"> Diverse MBO-indicatoren Aantal meldingen bij vertrouwenspersonen Aantal meldingen via klokkenluidersregeling 	Resultaten, Overige resultaten eigen bedrijfsvoering – sociale thema's Borging bedrijfsvoering, Ethisch kader en gedragscodes
 <p>16. Diversiteit medewerkersbestand Een divers personeelsbestand kan een verscheidenheid aan perspectieven, vaardigheden en ervaringen met zich meebrengen, wat kan leiden tot meer creativiteit, innovatie en probleemoplossing binnen de organisatie.</p>	Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers	Eigen bedrijfsvoering	Medewerkers	Bestaand: Negatief	n.v.t.	Beleid en daarvan afgeleid doelstellingen zijn momenteel (gedeeltelijk) nog in ontwikkeling.	Resultaten, Overige resultaten eigen bedrijfsvoering – sociale thema's

BIJLAGE D: CONNECTIVITEITSTABEL

BESCHRIJVING MATERIEEL THEMA EN IMPACT	LINK MET ONZE VISIE: EN STRATEGIE	BEDRIJFSACTIVITEIT	IMPACT OP STAKEHOLDER	IMPACT-MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	HOE WIJ DE VOORTGANG OP DIT THEMA METEN	TOELICHTING IN JAARVERSLAG
 <p>17. Werkomstandigheden voor medewerkers in de waardeketen Beroepsbeoefenaren in de gezondheidszorg worden blootgesteld aan agressie en ongewenst gedrag en ook de blootstelling aan ziekten is groot, inherent aan hun werk. Er is ook sprake van een hoge werkdruk in de zorg. In de waardeketen kan Achmea een positieve impact maken door het bevorderen en waarborgen van een veilige en gezonde werkomgeving voor zorgmedewerkers en het beïnvloeden van de arbeidstijd van werknemers door middel van verschillende maatregelen en initiatieven. Deze acties gericht op het creëren van een positieve werkomgeving kunnen uiteindelijk de algehele kwaliteit van de geleverde gezondheidszorg verbeteren. Een duurzame samenleving is alleen mogelijk als er respect is voor mensenrechten. Mensrechten gaan onder andere over vrijheid, gelijkheid, vrije meningsuiting en een democratische rechtstaat. Daarom is dat een belangrijk kernthema in ons beleggingsbeleid. Daarbij horen goede arbeidsnormen waarbij sprake is van veilige en gezonde werkomstandigheden en eerlijke en rechtvaardige beloning. En waarbij werknemers zich kunnen verenigen en er geen sprake is van dwang of uitbuiting.</p>	<p>Duurzaam Samen Leven Gezondheid dichterbij</p> 	<p>Verzekeringen en diensten (Zorg) Beleggen en financiering</p>	<p>Klant Maatschappij</p>	<p>Bestaand: Negatief</p>	<p>n.v.t.</p>	<p>In overleg met andere zorgverzekeraars werken wij aan beleid om de negatieve impact zoveel mogelijk te beperken. Dit doen wij gezamenlijk met andere partijen binnen Zorgverzekeraars Nederland.</p> <p>Voor wat betreft de beleggingsportefeuille voert Achmea due diligence uit op basis van de UN global compact principes. Als er sprake is van grote negatieve impact komen ze op de uitsluitingslijst en daarmee zitten schenders dan niet in de portefeuille. Kinderarbeid wordt ook getoetst via UN global compact; als het zich voordoet sluiten we het bedrijf tevens uit.</p>	<p>Resultaten, Overige resultaten eigen bedrijfsvoering – sociale thema's</p> <p>Resultaten, Overige resultaten beleggen en financiering - Sociale thema's</p>
 <p>18. Data en cybersecurity Data en cybersecurity zijn cruciaal voor Achmea vanwege de gevoelige aard van de data die wordt verwerkt, zoals financiële informatie van klanten. Achmea beschermt de privacy van haar klanten, voorkomt frauduleuze claims en vermindert de risico's op financiële fraude en identiteitsdiefstal. Het is onder meer een financieel risico als er een cyberaanval plaatsvindt. Daarnaast kan de reputatieschade aanzienlijk zijn. Ook kan er grote financiële schade ontstaan omdat de bedrijfscontinuïteit in gevaar is.</p>	<p>Duurzaam Samen Leven Expertise in data & digital</p>	<p>Alle bedrijfs-activiteiten</p>	<p>Klant Maatschappij</p>	<p>Potentieel: Negatief</p>	<p>Risico</p>	<p>De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfszaken als onderdeel van de operationele risico's. Decentraal wordt op diverse indicatoren gemonitord.</p>	<p>Borging bedrijfsvoering, Ethisch kader en gedragscodes en Risicomanagement</p> <p>Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's</p>
 <p>19. Bedrijfscultuur Mede vanuit de coöperatieve mindset heeft de bedrijfscultuur invloed op klantgerichtheid, innovatie, betrokkenheid van medewerkers, ethiek en aanpassingsvermogen. Een sterke cultuur gericht op klanttevredenheid bevordert proactieve en uitstekende klantenservice, waardoor loyaliteit en reputatie worden versterkt. Een cultuur die innovatie en creativiteit aanmoedigt, stimuleert de ontwikkeling van innovatieve verzekeringsproducten en procesverbeteringen. Een positieve bedrijfscultuur verbetert de betrokkenheid, productiviteit en samenwerking van medewerkers en creëert een positieve werkomgeving.</p>	<p>Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers Expertise in data & digital</p>	<p>Eigen bedrijfsvoering</p>	<p>Klant Medewerkers Maatschappij</p>	<p>Bestaand: Negatief, Positief</p>	<p>n.v.t.</p>	<p>Verschiede kaders/indicatoren waaronder:</p> <ul style="list-style-type: none"> Diverse MBO-scores Aantal meldingen bij vertrouwenspersonen en klokkenluidersregeling 	<p>Borging bedrijfsvoering, Ethisch kader en gedragscodes</p>
 <p>20. Preventie en opsporing van corruptie en omkoping, met inbegrip van opleiding Het voorkomen en opsporen van corruptie en omkoping is een belangrijk maatschappelijk onderwerp. Toezichhouders richten zich op dit onderwerp en de maatschappij beschouwt de impact van Achmea als financiële instelling als cruciaal. Door robuuste anticorruptie-maatregelen te implementeren en trainingsprogramma's aan te bieden, draagt Achmea bij aan het handhaven van integriteit, transparantie en ethisch ondernemen. Het risico op corruptie, omkoping en witwassen is een grote zorg voor Achmea, omdat het niet implementeren van effectieve maatregelen schadelijke gevolgen kan hebben. Het vormt een bedreiging voor de reputatie van de organisatie, tast het vertrouwen van klanten en belanghebbenden aan en kan leiden tot niet-naleving van wet- en regelgeving. Door corruptie adequaat te voorkomen en op te sporen, kan Achmea deze risico's beperken.</p>	<p>Duurzaam Samen Leven Vakkundige medewerkers Expertise in data & digital</p>	<p>Alle bedrijfs-activiteiten</p>	<p>Klant Medewerkers Maatschappij</p>	<p>Bestaand: Negatief</p>	<p>Risico</p>	<p>De risico's worden beheerst binnen de primaire processen van de bedrijfszaken als onderdeel van de operationele risico's. Decentraal wordt op diverse indicatoren gemonitord.</p>	<p>Borging bedrijfsvoering, Ethisch kader en gedragscodes en Risicomanagement</p> <p>Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement, operationele risico's</p>

BIJLAGE E: GRI-INDEX

Het Global Reporting Initiative (GRI)-verslaggevingsraamwerk is een algemeen aanvaarde verslaggevingsrichtlijn over de economische, milieugerelateerde en sociale prestaties van een organisatie. Dit raamwerk is te vinden op de GRI-website (www.globalreporting.org). Het Bestuursverslag van Achmea is opgesteld met referentie naar GRI 2021, standaarden 1, 2 en 3. Onderstaand wordt een overzicht gegeven van de GRI-vereisten met verwijzingen naar waar de informatie kan worden gevonden. Met deze tabel willen we inzichtelijk maken hoe aan het betreffende GRI-vereiste is voldaan.

INDICATOR	BESCHRIJVING	VERWIJZING/INVULLING/TOELICHTING
GRI 2: GENERAL DISCLOSURES 2021		
GRI 2-01	Informatie over de organisatie	Inhoudsopgave Governance: Corporate Governance (Inleiding) Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 3. Gesegmenteerde informatie (Verantwoording van segmenten naar geografisch gebied, inclusief aanpassingen binnen de groep) Colofon en contactinformatie
GRI 2-02	Entiteiten die zijn opgenomen in de duurzaamheidsrapportage van de organisatie	Geconsolideerde jaarrekening: Toelichting 1. Algemene waarderingsgrondslagen (G. Consolidatie), Toelichting 31. Belangen in dochtermaatschappijen Bijlage A. Verslaggevingsprincipes (Afbakening en reikwijdte van de verslaglegging) Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie
GRI 2-03	Verslaggevingsperiode waarop de verstrekte informatie betrekking heeft, verslaggevingscyclus, contactpersoon voor vragen over het verslag of de inhoud daarvan	Overige informatie: Verklaring van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. Bijlage A. Verslaggevingsprincipes Colofon en contactinformatie
GRI 2-04	Gevolgen van een eventuele herformulering van informatie die in een eerder verslag is verstrekt en de redenen voor deze herformulering	Geconsolideerde jaarrekening: Toelichting 1. Algemene waarderingsgrondslagen (E. Aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen, correcties over eerder periodes en wijzigingen in presentatie), Toelichting 34. Toelichting op de transitie naar IFRS 9/17 Bijlage A. Verslaggevingsprincipes (Wijzigingen in dit verslag) Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie
GRI 2-05	Beleid met betrekking tot assurance	Bijlage A. Verslaggevingsprincipes (Reikwijdte en mate van zekerheid van de accountant)
GRI 2-06	Activiteiten, waardeketen en andere zakelijke relaties	Bestuursverslag: Achmea in één oogopslag; In gesprek met stakeholders en materiële thema's; Ons waardecreatiemodel; Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 3. Gesegmenteerde informatie (Beschrijving segmenten)
GRI 2-07	Informatie over eigen medewerkers	Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie (Medewerkersinformatie)
GRI 2-08	Informatie over medewerkers die niet in dienst zijn van Achmea	Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie (Medewerkersinformatie: onder externe medewerkers zijn medewerkers opgenomen die worden ingehuurd door Achmea). Deze informatie is niet volledig beschikbaar, maar beperkt zich tot de medewerkers die door Achmea worden ingehuurd. De term 'werknemer' is breed gedefinieerd in het GRI. Deze maakt het voor Achmea als een organisatie met een uitgebreid netwerk van tussenpersonen en onderaannemers die vallen onder de definitie, niet mogelijk deze informatie op te nemen zonder onnodige kosten of moeite. Temeer omdat in de toekomstige Europese regelgeving (CSRD/ESRS) een definitie van medewerkers, waarvoor detailinformatie moet worden verstrekt, is opgenomen die in lijn is met de huidige invulling door Achmea.
GRI 2-09	De bestuursstructuur en -samenstelling van de organisatie	Governance: Corporate Governance; Biografieën Bestuurders
GRI 2-10	Benoeming en selectie van het hoogste bestuursorgaan	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Verslag van de Selectie- & Benoemingscommissie); Corporate Governance (Raad van bestuur, Samenstelling en diversiteit & Raad van commissarissen, Samenstelling en diversiteit en Commissies van de Raad van commissarissen)
GRI 2-11	Voorzitter van het hoogste bestuursorgaan	Governance: Corporate Governance
GRI 2-12	Rol van het hoogste bestuursorgaan bij het toezicht op beheer van impact van de organisatie	Bestuursverslag: In gesprek met stakeholders en materiële thema's; Resultaten (Overige resultaten eigen bedrijfsvoering - Governance thema's) Governance: Corporate Governance (Raad van bestuur, Verantwoordelijkheden en rol in corporate governance)

BIJLAGE E: GRI-INDEX

INDICATOR	BESCHRIJVING	VERWIJZING/INVULLING/TOELICHTING
GRI 2-13	Delegeren van verantwoordelijkheden op beheer van impact van de organisatie	Bestuursverslag: Resultaten (Overige resultaten eigen bedrijfsvoering- Governance thema's) Governance: Corporate Governance (Raad van bestuur, Verantwoordelijkheden en rol in corporate governance)
GR 2-14	Rol van het hoogste bestuursorgaan in duurzaamheidsverslaggeving	Bestuursverslag: In gesprek met stakeholders en materiële thema's Overige informatie, Verklaring van de Raad van Bestuur van Achmea B.V. Bijlage A. Verslaggevingsprincipes
GRI 2-15	Belangenconflicten	Bestuursverslag: Borging bedrijfsvoering (Ethisch kader en gedragscodes) Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Belangenverstrengelingen); Corporate Governance (Achmea's gedragscode) Geconsolideerde jaarrekening: Toelichting 2. Kapitaal en risicomanagement (compliance risico en operationeel risico); Toelichting 1. Algemene waarderingsgrondslagen, Toelichting 32. Transactie met verbonden partijen Duurzaamheid - Achmea (Risicoraamwerk voor de beheersing van integriteit)
GRI 2-16	Communicatie van kritische zorgpunten	Governance: Corporate Governance (Achmea gedragscode) Duurzaamheid - Achmea (Algemene gedragscode Achmea, Klokkenluidersregeling)
GRI 2-17	Collectieve kennis van het hoogste bestuursorgaan	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Permanente educatie); Corporate governance (Raad van bestuur, Permanente educatie & Raad van Commissarissen, Permanente educatie); Biografieën Bestuurders
GRI 2-18	Evaluatie van het functioneren van het hoogste bestuursorgaan	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Verslag van de Remuneratiecommissie)
GRI 2-19	Beloningsbeleid	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Rol van werkgever en beloning) Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 32. Transactie met verbonden partijen (bezoldiging bestuurders) Publicaties - Achmea (Remuneratierapport) Duurzaamheid - Achmea (Beloningsbeleid, Beloningsbeleid art. 5 SFDR-verklaring)
GRI 2-20	Proces van het bepalen van beloning	Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Verslag van de Remuneratiecommissie) Publicaties - Achmea (Remuneratierapport)
GRI 2-21	Jaarlijkse totale beloningsratio	Bestuursverslag: Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie (Medewerkersinformatie, tabel 8) Governance: Verslag van Raad van Commissarissen (Verslag van de Remuneratiecommissie) Publicaties - Achmea (Remuneratierapport) De ratio's zijn berekend op basis van de gemiddelde jaarlijkse beloning van de medewerkers in plaats van mediaan. Dit is in lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code die Achmea vrijwillig toepast. Vanaf 2024 is, conform de GRI, op grond van Europese regelgeving (CSRD/ESRS) een berekening op basis van de mediaan vereist. In de toelichting bij tabel 8 van bijlage B. (Medewerkersinformatie) is de CEO pay ratio ook berekend op basis van het mediaan salaris van alle medewerkers van Achmea in Nederland exclusief derdenbedrijven en buitenlandse dochterondernemingen.
GRI 2-22	Een verklaring van de hoogste beslissingsbevoegde van de organisatie over de relevantie van duurzame ontwikkeling voor de organisatie en haar strategie	Bestuursverslag: Woord van onze voorzitter, Onze visie, Onze strategie
GRI 2-23	Beleidsstoezzeggingen	Bestuursverslag: Resultaten (Overige resultaten verzekeringen en diensten, beleggen en financiering), Borging bedrijfsvoering (Ethisch kader en gedragscodes) Governance: Corporate Governance (Corporate governance codes) Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2. Kapitaal en risicomanagement (Compliance risico) Bijlage F. PSI-tabel Bijlage H. Begrippenlijst Duurzaamheid - Achmea (Klimaat Transitieplan, Algemene gedragscode Achmea, Ethisch manifest, Gedragscode voor inkoop en uitbestedingstrajecten, Milieubeleid Interne Bedrijfsvoering, Mensenrechten en arbeidsnormen verklaring) MVB Richtlijnen - Achmea (MVB-richtlijnen)

BIJLAGE E: GRI-INDEX

INDICATOR	BESCHRIJVING	VERWIJZING/INVULLING/TOELICHTING
GRI 2-24	Verankering van beleidstoezeggingen	Bestuursverslag: sectie Resultaten Bijlage E. GRI-index Bijlage F. PSI-tabel MVB Richtlijnen - Achmea (MVB-richtlijnen)
GRI 2-25	Omschrijving van de processen die mogelijk negatieve impact op de organisatie verhelpen	Duurzaamheid - Achmea (Algemene gedragscode Achmea en Ethisch manifest) Websites van onze merken (Klantenservice, inclusief klachtenregelingen) MVB Richtlijnen - Achmea (Onze aanpak) Klimaat Transitieplan Achmea
GRI 2-26	De interne en externe mechanismen voor het melden van ethisch onverantwoord of onrechtmatig gedrag	Bestuursverslag: Borging bedrijfsvoering (Ethisch kader en gedragscodes) Duurzaamheid - Achmea (Klokkenluidersregeling en Regeling ongewenste omgangsvormen)
GRI 2-27	Naleving van wet- en regelgeving	Bestuursverslag: Risicomanagement Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 2. Kapitaal en risicomanagement (Compliance risico)
GRI 2-28	Lidmaatschappen van verenigingen (zoals brancheverenigingen) en nationale en internationale belangenorganisaties	Bijlage H. Begrippenlijst Lidmaatschappen Achmea MVB Richtlijnen - Achmea (MVB-richtlijnen)
GRI 2-29	Aanpak omtrent betrokkenheid belanghebbenden	Bestuursverslag: In gesprek met stakeholders en materiële thema's
GRI 2-30	Werknemers onder een collectieve arbeidsovereenkomst	Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie (medewerkersinformatie, tabel 7)
GRI 3: MATERIAL TOPICS 2021		
GRI 3-01	Proces voor het bepalen van de inhoud en specifieke afbakening van het verslag en hierbij gehanteerde uitgangspunten	Bestuursverslag: In gesprek met stakeholders en materiële thema's
GRI 3-02	Materiële onderwerpen die tijdens het proces ter bepaling van de inhoud van het verslag zijn vastgesteld	Bestuursverslag: In gesprek met stakeholders en materiële thema's
GRI 3-03	Managementaanpak van materiële thema's	Bestuursverslag: In gesprek met stakeholders en materiële thema's, Verkorte connectiviteitstabel Bijlage D. Connectiviteitstabel Een aantal materiële thema's is verder uitgewerkt qua strategie, beleid, actieplannen en KPI's dan voor andere het geval is. Met de implementatie van de CSRD zullen we dit voor de komende jaren verder invullen. We hebben daarom niet voldaan aan de uitwerking op het detailniveau dat vereist is door GRI, maar geven naar onze mening een goed beeld van de onze aanpak rond dit materiële thema.

BIJLAGE F: PSI TABEL

Achmea heeft in 2012 de Principles for Sustainable Insurance ondertekend (PSI). Met onderstaande verwijstabel wil Achmea op een transparante manier verantwoording afleggen over de implementatie van deze principes. Meer informatie over de PSI is te vinden op www.unepfi.org/psi.

PRINCIPE 1: MILIEU-, SOCIALE EN BESTUURLIJKE (ESG) ASPECTEN DIE RELEVANT ZIJN VOOR ONZE VERZEKERINGSACTIVITEITEN, VORMEN EEN VAST ONDERDEEL VAN ONZE BESLUITVORMING

MOGELIJKE ACTIES: BEDRIJFSSTRATEGIE	INVULLING/VERWIJZING
Zet een bedrijfsstrategie op het niveau van de Raad van Bestuur en het uitvoerend management op om ESG-aspecten in de bedrijfsvoering te identificeren, evalueren, beheersen en controleren	Bestuursverslag: Over Achmea (Onze visie), Strategie en doelstellingen (Onze strategie, Ons waardecreatiemodel)
Voer de dialoog met de aandeelhouders over de relevantie van ESG-aspecten voor de bedrijfsstrategie	Bestuursverslag: Over Achmea (Onze visie), Onze omgeving (In gesprek met stakeholders en materiële thema's)
Integreer ESG-aspecten in wervings-, opleidings-, en medewerkers betrokkenheidsprogramma's	Bestuursverslag: Resultaten (Overige resultaten eigen bedrijfsvoering (sociale thema's))
MOGELIJKE ACTIES: RISICOBEHEERSING EN -ACCEPTATIE	INVULLING/VERWIJZING
Stel processen vast om ESG-aspecten die inherent zijn aan het portfolio te identificeren en evalueren en wees bewust van potentiële ESG-gerelateerde gevolgen van de transacties van het bedrijf	Bestuursverslag: Onze omgeving (In gesprek met stakeholders en materiële thema's), Resultaten (Belangrijkste strategische resultaten en ontwikkeling domeinen, Overige resultaten (verzekeringen en diensten, beleggen en financiering en eigen bedrijfsvoering), Borging bedrijfsvoering (In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD))
Integreer ESG-aspecten in het beheersen en accepteren van risico's en besluitvormingsprocessen over solvabiliteit, met inbegrip van onderzoek, modellen, analyses, instrumenten en statistieken	Bestuursverslag: Borging bedrijfsvoering (In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)) Geconsolideerde jaarrekening: Kapitaal- en Risicomanagement
MOGELIJKE ACTIES: ONTWIKKELING VAN PRODUCTEN EN DIENSTEN	INVULLING/VERWIJZING
Ontwikkel producten en diensten die risico's beperken, een positieve invloed op ESG-aspecten hebben en beter risicomanagement aanmoedigen	Bestuursverslag: Resultaten (Belangrijkste strategische resultaten en ontwikkeling domeinen, Overige resultaten verzekeringen en diensten)
Ontwikkel of ondersteun alfabetiseringsprogramma's over risico's, verzekeringen en ESG-aspecten	Bestuursverslag: Resultaten (Overige resultaten verzekeringen en diensten (sociale thema's)) Coöperatieve identiteit - Achmea (Stichting Lezen en schrijven)
MOGELIJKE ACTIES: CLAIMAFHANDELING	INVULLING/VERWIJZING
Reageer altijd snel, eerlijk, zorgvuldig en transparant naar klanten en zorg er voor dat claim-processen duidelijk worden uitgelegd en begrepen	Bestuursverslag: Resultaten (Overige resultaten verzekeringen en diensten (sociale thema's))
MOGELIJKE ACTIES: VERKOOP EN MARKETING	INVULLING/VERWIJZING
Leid verkoop- en marketingmedewerkers op over ESG-aspecten die relevant zijn voor producten en diensten en integreer belangrijke boodschappen op een verantwoordelijke manier in strategieën en campagnes	https://www.achmea.nl/waar-we-voor-staan/duurzaamheid
Zorg dat dekking, kosten en baten van producten en diensten relevant zijn en duidelijk uitgelegd en begrepen worden	Bestuursverslag: Resultaten (Overige resultaten verzekeringen en diensten (sociale thema's))
MOGELIJKE ACTIES: VERMOGENSBEHEER	INVULLING/VERWIJZING
Integreer ESG-aspecten in investeringsbeslissingen (bijvoorbeeld door de Principles for Responsible Investment te implementeren)	Bestuursverslag: Resultaten (Overige resultaten beleggen en financiering)

PRINCIPE 2: WIJ WERKEN SAMEN MET ONZE KLANTEN EN ZAKELIJKE PARTNERS OM BEWUSTZIJN TE CREËREN OVER MILIEU-, SOCIALE EN BESTUURLIJKE ASPECTEN, DE HIERAAN VERBONDEN RISICO'S TE BEHEERSEN EN OPLOSSINGEN TE ONTWIKKELEN

MOGELIJKE ACTIES: KLANTEN EN LEVERANCIERS	INVULLING/VERWIJZING
Voer de dialoog met klanten en leveranciers over de voordelen van het beheersen van ESG-aspecten en de verwachtingen en vereisten van de organisatie aangaande ESG-aspecten	Bestuursverslag: Onze omgeving (In gesprek met stakeholders en materiële thema's), Strategie en doelstellingen (Onze strategie), Borging bedrijfsvoering (In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD))
Voorzie klanten en leveranciers van informatie en hulpmiddelen die hen kunnen helpen bij het beheersen van ESG-aspecten	Bestuursverslag: Resultaten (Overige resultaten verzekeringen en diensten)
Integreer ESG-aspecten in aanbestedings- en selectieprocedures voor leveranciers	Bestuursverslag: Resultaten (Overige resultaten eigen bedrijfsvoering (ecologische thema's)), Borging bedrijfsvoering (In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD))
MOGELIJKE ACTIES: VERZEKERAARS, HERVERZEKERAARS EN TUSSENPERSONEN	INVULLING/VERWIJZING
Bevorder het gebruik van de principes	Bestuursverslag: Borging bedrijfsvoering (Ethisch kader en gedragscodes) Governance: Corporate Governance
Ondersteun de opname van ESG-aspecten in beroepsopleiding en ethische normen in de verzekeringssector	Bestuursverslag: Resultaten (Belangrijkste strategische resultaten en ontwikkeling domeinen, Overige resultaten verzekeringen en diensten (sociale thema's))

BIJLAGE F: PSI TABEL

PRINCIPE 3: WE WERKEN SAMEN MET OVERHEDEN, TOEZICHTHOUDERS EN ANDERE BELANGHEBBENDEN OM DE SAMENLEVING IN BEWEGING TE KRIJGEN OP HET GEBIED VAN MILIEU-, SOCIALE EN BESTUURLIJKE ASPECTEN

MOGELIJKE ACTIES: OVERHEDEN, TOEZICHTHOUDERS EN ANDERE BELEIDSMAKERS	INVULLING/VERWIJZING
Ondersteun prudentieel beleid, regelgeving en wettelijke kaders die zorgen voor risicoreductie, innovatie en een betere beheersing van ESG-aspecten	Bestuursverslag: Borging bedrijfsvoering (In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)) Geconsolideerde jaarrekening: Kapitaal- en risicomanagement
Voer de dialoog met overheden en toezichthouders om integraal risicomanagement en oplossingen voor overdracht van risico's te ontwikkelen	Bestuursverslag: Onze omgeving (In gesprek met stakeholders en materiële thema's)
MOGELIJKE ACTIES: ANDERE BELANGHEBBENDEN	INVULLING/VERWIJZING
Voer de dialoog met intergouvernementele en niet-gouvernementele organisaties over duurzame ontwikkeling door deskundigheid beschikbaar te stellen op het gebied van risicomanagement en overdracht van risico's	Bestuursverslag: Onze omgeving (In gesprek met stakeholders en materiële thema's)
Voer de dialoog met de academische wereld en de wetenschappelijke gemeenschap om onderzoek en educatieve programma's over ESG-aspecten in de context van de verzekeringssector te bevorderen	Bestuursverslag: Onze omgeving (In gesprek met stakeholders en materiële thema's), Borging bedrijfsvoering (In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD))
Voer de dialoog met media om het publiek bewust te maken van ESG-aspecten en goed risicobeheer te bevorderen	Bestuursverslag: Onze omgeving (In gesprek met stakeholders en materiële thema's)

PRINCIPE 4: WE LEGGEN REGELMATIG OP EEN TRANSPARANTE MANIER VERANTWOORDING AF OVER HET IMPLEMENTEREN VAN DEZE PRINCIPES

MOGELIJKE ACTIES	INVULLING/VERWIJZING
Beoordeel, meet en controleer de voortgang van het beheersen van ESG-aspecten en leg proactief en regelmatig verantwoording af	Via jaarverslaggeving, Halfjaarlijks MVB-rapport www.achmea.nl
Participeer in relevante verantwoordingsrichtlijnen	Bestuursverslag: Bijlage A. Verslaggevingsprincipes, Bijlage B. Gedetailleerde duurzaamheidsinformatie Governance: Corporate Governance
Voer de dialoog met klanten, toezichthouders, kredietbeoordelaars en andere belanghebbenden om wederzijds begrip te creëren voor het gebruik van de Principles	Bestuursverslag: Onze omgeving (In gesprek met stakeholders en materiële thema's)

BIJLAGE G: TCFD-INDEX

Vanaf boekjaar 2020 hebben we gerapporteerd over klimaatverandering in overeenstemming met de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) van de Financial Stability Board. Deze bijlage laat zien in welke onderdelen van het jaarverslag we de TCFD-aanbevelingen hebben opgenomen.

DOOR TCFD AANBEVOLEN TOELICHTINGEN

GOVERNANCE	INVULLING/VERWIJZING
a) Beschrijf het toezicht van de RvB andere bestuurlijke organen op klimaatgerelateerde risico's en kansen	Bestuursverslag – Resultaten, Overige resultaten eigen bedrijfsvoering, Governance thema's
b) Beschrijf de rol van het management bij het beoordelen en beheersen van klimaatgerelateerde risico's en kansen	Bestuursverslag – Resultaten, Overige resultaten eigen bedrijfsvoering, Governance thema's
STRATEGIE	INVULLING/VERWIJZING
a) Beschrijf de klimaatgerelateerde risico's en kansen die de organisatie op korte, middellange en lange termijn heeft geïdentificeerd	Bestuursverslag – Borging bedrijfsvoering, In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)
b) Beschrijf de impact van klimaatgerelateerde risico's en kansen op de activiteiten, strategie en financiële planning van de organisatie	Bestuursverslag – Borging bedrijfsvoering, In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)
c) Beschrijf de veerkracht van de strategie van de organisatie, rekening houdend met verschillende klimaatgerelateerde scenario's, waaronder een scenario van 2°C of lager	Bestuursverslag – Borging bedrijfsvoering, In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)
RISICOMANAGEMENT	INVULLING/VERWIJZING
a) Beschrijf de processen van de organisatie voor het identificeren en beoordelen van klimaatgerelateerde risico's	Bestuursverslag – Borging bedrijfsvoering, In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)
b) Beschrijf de processen van de organisatie voor het beheer van klimaatrisico's	Bestuursverslag – Borging bedrijfsvoering, In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)
c) Beschrijf hoe processen voor het identificeren, beoordelen en beheersen van klimaatgerelateerde risico's zijn geïntegreerd in het algehele risicomanagement van de organisatie	Bestuursverslag – Borging bedrijfsvoering, In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)
METRIEKEN EN DOELSTELLINGEN	INVULLING/VERWIJZING
a) Licht de maatstaven toe die door de organisatie worden gebruikt om klimaatgerelateerde risico's en kansen te beoordelen in overeenstemming met haar strategie en risicomanagementproces	Bestuursverslag – Strategie en doelstellingen, Doelstellingen Bestuursverslag – Borging bedrijfsvoering, In detail: Risicomanagement van klimaatverandering (TCFD)
b) Licht de Scope 1, scope 2 en, indien van toepassing, scope 3 broeikasgasemissies en de daarmee samenhangende risico's toe	Bestuursverslag – Overige resultaten Bijlage B
c) Beschrijf de doelstellingen die door de organisatie worden gebruikt om klimaatgerelateerde risico's en kansen en prestaties te beheersen ten opzichte van doelstellingen	Bestuursverslag – Strategie en doelstellingen, Doelstellingen

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

Aanvullende zorgverzekering

De aanvullende zorgverzekering is een vrijwillige aanvulling op de dekking van de basis zorgverzekering ter dekking van ziektekosten.

Achtergestelde schuld (Subordinated debt)

Leningen (of effecten) die zijn achtergesteld bij andere schulden als de onderneming onder het beheer van een curator komt te staan of geliquideerd wordt.

Activa uit herverzekeringscontracten voor dekking toekomstige schades

Het aandeel van de herverzekeraar in de fulfilment kasstromen die betrekking heeft op diensten die in toekomstige perioden zullen worden ontvangen en eventuele CSM op die datum.

Activa uit herverzekeringscontracten uit dekking van ontstane schades

Het aandeel van de herverzekeraar in de fulfilment kasstromen van ontstane schaden.

Algemeen PensioenFonds (APF)

Een APF is een speler in de tweede pijler van de pensioenmarkt. Een APF heeft geen domeinafbakening. Hierdoor kan een APF pensioenregelingen van verschillende werkgevers of pensioenfondsen bundelen en uitvoeren. Dit kan schaal- en kostenvoordelen opleveren, terwijl de zeggenschap over de regeling blijft bestaan.

Asset-backed securities

Asset-backed securities zijn financiële instrumenten die worden gefinancierd met een kasstroom gegenereerd uit een portefeuille van activa, waarbij deze activa zijn verstrekt als zakelijk onderpand.

Assets under Management (AuM)

De marktwaarde van het beheerd vermogen (inclusief het vermogen beheerd t.b.v. derden).

Basiszorgverzekering

Verplichte verzekering voor ziektekosten, verplicht voor iedereen die in Nederland woont. De dekking onder de basis zorgverzekering bestaat uit een door de overheid vastgesteld standaardpakket van noodzakelijk geachte zorg.

Bedrijfskosten

Het deel van de Bruto bedrijfskosten dat niet is opgenomen als onderdeel van de fulfilment kasstromen en dus geen onderdeel uitmaakt van de verzekeringstechnische lasten.

Beheerst beloningsbeleid

In een beheerst beloningsbeleid wordt de balans gezocht tussen een beloning die past bij de capaciteiten en verantwoordelijkheden van onze medewerkers, internationale standaarden en regels en de verwachtingen

van onze stakeholders. De principes voor beheerst beloningsbeleid van toezichthouders DNB en AFM, vormen het uitgangspunt bij het beoordelen van het beloningsbeleid van financiële ondernemingen. De principes en het toezicht daarop richten zich op het bestrijden van de prikkels die aanleiding kunnen geven tot het nemen van ongewenste en onverantwoorde risico's en die ertoe kunnen leiden dat het klantbelang wordt veronachtzaamd.

Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten

Resultaat bestaande uit waardeontwikkelingen beleggingen, de rentebaten, overige beleggingsopbrengsten, beleggingskosten en bijzondere waardeverminderingen.

Bijzondere waardevermindering

Een bijzonder waardeverminderversverlies is het bedrag waarmee de boekwaarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid zijn realiseerbare waarde overschrijdt. De waarde van het actief wordt afgewaardeerd tot de actuele waarde en het verlies is verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Bruto bedrijfskosten

Alle kosten die samenhangen met verkoop- en operationele activiteiten (met uitzondering van provisie) bestaande uit personeelskosten, afschrijvingskosten terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen en algemene kosten, waaronder IT-kosten en marketingkosten.

Bruto geschreven premies/Premies of Gross Written Premium (GWP)

De premies die in een bepaalde periode geschreven zijn. Voor Schadeverzekeringen (met uitzondering van arbeidsongeschiktheidsverzekeringscontracten) en Zorgverzekeringen hebben deze betrekking op verzekeringscontracten die gedurende de rapportageperiode zijn ingegaan en zijn gelijk aan de contractuele premies gedurende de gehele looptijd van het contract. De looptijd van het contract is hierbij gelijk gesteld aan de grenzen van het contract, dat wil zeggen de periode waarin Achmea niet in staat is om de premies (volledig) aan te passen c.q. de verzekeringsvoorwaarden aan te passen aan het gewijzigde risicoprofiel van de polishouders. De Bruto premies voor Zorgverzekeringen is inclusief de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds. Voor de overige verzekeringscontracten is het bedrag aan Bruto geschreven premie gelijk aan de premies die gedurende periode verschuldigd c.q. verdiend zijn.

CEO pay-ratio

De verhouding tussen de beloning van de voorzitter van de Raad van bestuur en de beloning van de overige medewerkers van een bedrijf. De beloning van de medewerkers wordt daarbij uitgedrukt als de gemiddelde beloning van de overige medewerkers (Nederlandse Corporate Governance Code). Als alternatieve berekening

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

wordt als beloning van de overige medewerkers de mediaan van de beloningen van de overige medewerkers gebruikt (GRI, CSRD).

Circulaire economie

De verschuiving van bezit naar gebruik (bijvoorbeeld leaseconstructies), maar ook het hergebruiken van producten (product als grondstof) als antwoord op de schaarste aan grondstoffen.

CO₂

Koolstofdioxide, of CO₂, is een gas dat van nature in de atmosfeer aanwezig is. Maar als gevolg van menselijke activiteiten is de hoeveelheid CO₂ in de atmosfeer in de laatste 150 jaar sterk toegenomen. Dit komt vooral door de verbranding van fossiele brandstoffen, zoals kolen, olie en gas. CO₂ is het voornaamste broeikasgas.

CO₂-emissies (absoluut)

De hoeveelheid broeikasgassen die verband houdt met alle activiteiten van een persoon of entiteit (bijv. gebouw, bedrijf, land, enz.). Het omvat directe als indirecte uitstoot (of emissies) uitgedrukt in Scope 1, 2 en 3. De CO₂-voetafdruk omvat vaak ook de uitstoot van andere broeikasgassen, zoals methaan, lachgas of chloorfluorkoolwaterstoffen (CFK's). Om de invloed van de verschillende broeikasgassen te kunnen optellen, worden emissiecijfers omgerekend naar CO₂-equivalenten.

- Scope 1: directe uitstoot, veroorzaakt door eigen bronnen binnen de organisatie. Het betreft de uitstoot door eigen gebouwen-, vervoer- en productie-gerelateerde activiteiten.
- Scope 2: indirecte uitstoot, door opwekking van ingekochte en verbruikte elektriciteit- of warmte.
- Scope 3: indirecte uitstoot, veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten van een andere organisatie. Het betreft dan uitstoot door bronnen die niet in het bezit zijn van de eigen organisatie en waar we ook geen directe invloed op kunnen uitoefenen. Onder Scope 3 rekenen wij ook de gefinancierde emissies van onze beleggings-, hypotheek- en vastgoedportefeuille en de verzekerde emissies van onze verzekeringsportefeuille.

CO₂-equivalenten

Naast CO₂ zijn er ook andere broeikasgassen. Om de invloed van de verschillende broeikasgassen te kunnen optellen, worden deze gassen gewoonlijk omgerekend naar en uitgedrukt als koolstofdioxide-equivalenten (CO₂e). De broeikasgassen die volgens internationale verdragen worden meegerekend zijn methaan (CH₄), lachgas (N₂O), fluorkoolwaterstoffen (HFK's), perfluorkoolwaterstoffen (PFC's), zwavelhexafluoride (SF₆) en stikstoftrifluoride (NF₃).

CO₂-intensiteit

Emissies per specifieke eenheid, bijvoorbeeld: tCO₂/€ MLN geïnvesteerd vermogen, tCO₂/MWh, CO₂/ton per m², tCO₂e/€ MLN bedrijfsomzet. Bij spreken we bij tCO₂/€ MLN geïnvesteerd vermogen over de CO₂-voetafdruk.

CO₂-voetafdruk

De absolute CO₂-emissie uitgedrukt per bedrag geïnvesteerd vermogen.

Combined ratio

De combined ratio is een maatstaf voor de winstgevendheid die gebruikt wordt door verzekeringsmaatschappijen om aan te geven hoe goed ze presteren bij de bedrijfsvoering. Een ratio van minder dan 100% duidt erop dat de maatschappij verzekeringswinst maakt, terwijl een ratio van meer dan 100% betekent dat ze een hoger bedrag aan kosten maakt en uitkeringen doet, dan ze aan premie ontvangt. Een ratio van meer dan 100% betekent echter niet dat een verzekeraar per definitie een verlies op het contract heeft, aangezien een verzekeraar nog beleggingsopbrengsten kan genereren. De combined ratio is de som van de schaderatio en de kostenratio.

Compliance

De afdeling Compliance ziet er binnen een organisatie op toe dat wetten en regels worden nageleefd. Doel is compliancerisico's te beheersen en eventueel daaruit voortvloeiende schade te voorkomen dan wel te beperken.

Contractual Service Margin of Contractuele dienstenmarge (CSM)

Een onderdeel van de boekwaarde van het actief of de verplichting voor een groep van (her-) verzekeringscontracten dat de onverdiende vergoeding vertegenwoordigt die zal worden gerealiseerd in de winst- en verliesrekening wanneer de diensten die samenhangen met de verzekeringscontracten worden verleend.

Corporate Governance

Corporate Governance gaat over deugdelijk ondernemingsbestuur en richt zich op de 'checks and balances' binnen ondernemingen. Corporate Governance omvat de combinatie van besturen, beheersen, toezicht houden en verantwoording afleggen over het gevoerde beleid aan belanghebbenden waaronder klanten, medewerkers, aandeelhouders en andere kapitaalverschaffers.

Covered bonds (pandbrieven)

Een bijzondere vorm van een obligatie, waarbij aan de houders van de obligatie in enige vorm een extra zekerheid is verschaft.

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

Credit default swap (CDS) spread

Een CDS is een overeenkomst tussen twee partijen waarbij het kredietrisico van een derde partij wordt overgedragen. Het kan worden toegepast als verzekering van een beleggingsportefeuille van obligaties, waarbij in het geval dat de uitgever van de obligatie het geleende bedrag niet kan terugbetalen (default), de credit default swap dit verlies compenseert. De spread van een CDS is een indicatie van het risico van de swap, zijnde het verschil tussen de verwachte opbrengst van de CDS en de opbrengst van de obligatie.

CSR

De CSRD-richtlijn (Corporate Sustainability Reporting Directive) is een Europese verslagleggingsrichtlijn die vereist dat bedrijven rapporteren over duurzaamheid. Het gaat bijvoorbeeld over zaken als CO₂-uitstoot en diversiteit van medewerkers, maar ook over de impact die een bedrijf heeft op biodiversiteit en mensenrechtenschendingen in de keten. De richtlijn vervangt de bestaande Europese richtlijn rondom duurzaamheidsverslaggeving: de Non-Financial Reporting Directive (NFRD).

Defined benefit-pensioenregeling (DB)

Een pensioenregeling waarbij de werkgever toezegt een bepaald bedrag bij pensionering te betalen. De pensioenuitkering is gebaseerd op een formule en veelal gebaseerd op het inkomen van de werknemer en duur van het dienstverband.

Defined contribution-pensioenregeling (DC)

Pensioenregeling waarbij de werkgever vaste bijdragen afdraagt aan het pensioenfonds of verzekeraar. De werkgever heeft geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting om aanvullende bijdragen te betalen aan het fonds indien het fonds niet over voldoende activa beschikt om aan zijn verplichtingen te voldoen.

Derdenbedrijven

Derdenbedrijven zijn dochterbedrijven van Achmea B.V. die voor sociale en milieuaspecten een eigen administratie hebben. Deze sluit aan op de structuur die ten behoeve van het personeelsbeleid wordt gehanteerd (zie ook bijlage B.) en bestaat uit de volgende entiteiten: Eurocross Assistance, InShared, Klant Contact Services en InAdmin RiskCo.

Derivaten

Financiële instrumenten waarvan de prijs afhankelijk of afgeleid is van een of meer onderliggende activa. De waarde ervan wordt bepaald door schommelingen in het onderliggende actief.

Dubbele materialiteit

Een begrip gebruikt in de duurzaamheidsverslaggeving, bestaande uit twee dimensies: impact materialiteit en financiële materialiteit. Impactmaterialiteit en financiële materialiteit hangen met elkaar samen. Een

duurzaamheidsthema is materieel vanuit impactperspectief wanneer er een materiële feitelijke of potentiële impact van de onderneming op mensen en/of de omgeving is, positieve of negatief, over de korte, middellange en lange termijn. Een duurzaamheidsthema is vanuit financieel oogpunt materieel als het materiële financiële gevolgen voor de onderneming veroorzaakt of kan veroorzaken.

Duurzame ontwikkeling

Ontwikkeling die voldoet aan de behoeften van de huidige generatie, zonder het vermogen van toekomstige generaties om in hun eigen behoeften te voorzien in gevaar te brengen. Duurzame ontwikkeling omvat drie dimensies: economisch, ecologisch en sociaal. Duurzame ontwikkeling verwijst naar bredere milieu- en maatschappelijke belangen, in plaats van naar de belangen van specifieke organisaties.

Double leverage ratio

De double leverage ratio wordt als volgt berekend: de verhouding tussen de optelsom van de vermogens van dochterondernemingen, inclusief de hieraan gerelateerde goodwill en andere immateriële vaste activa ten opzichte van het totale 'Eigen vermogen' van de groep (aandelenkapitaal, hybride kapitaal, subordinated debt en preferente aandelen).

Engagement

De term engagement wordt meestal gebruikt in de context van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. Het is een actieve dialoog tussen beleggers en ondernemingen op het gebied van milieu, maatschappij en corporate governance met als doel positieve gedragsverandering te realiseren. De term engagement kan ook in een klant-leverancier relatie worden gebruikt of in de financiële dienstverlener tussen bijvoorbeeld de verzekeraar en de klant. Ook dan refereert het aan een actieve dialoog met als doel positieve gedragsverandering te realiseren op het gebied van milieu of maatschappij.

Energielabel

Het energielabel voor woningen laat zien hoe zuinig een huis is én wat je kunt doen om het energiezuiniger te maken. Een energielabel is verplicht bij de verkoop, verhuur of oplevering van de woning. Energielabels zijn geregistreerd bij EP-online (Rijksdienst voor Ondernemend Nederland). Dit is de officiële landelijke database waarin energieadviseurs energieprestatie-indicatoren en energielabels kunnen registreren. Huiseigenaren moeten zelf zorgdragen voor labelregistratie.

Enterprise Value including Cash (EVIC)

Enterprise Value (EV) wordt in het Nederlands ondernemingswaarde genoemd. Zoals de naam aangeeft, gaat dit over de waarde van een onderneming. Het is een alternatieve waarderingsmethode die de marktwaarde van een bedrijf weergeeft. EVIC is de som van:

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

- de marktkapitalisatie: dit is gelijk aan de huidige aandelenprijs van de onderneming, vermenigvuldigd met het aantal uitstaande aandelen.
- de totale schuld: dit is de som van alle kort- en langlopende schulden van het bedrijf.
- geldmiddelen en kasequivalenten: dit zijn contanten, vreemde valuta en kasequivalenten (bankrekeningen, kortlopende staatsobligaties, enz.) en zijn gelijk aan de liquide middelen van de onderneming, maar bevatten mogelijk geen verhandelbare effecten.

ESG

Environmental, Social & Governance, oftewel milieu, sociale en bestuurlijke aspecten waarmee rekening wordt gehouden om bepaalde processen, zoals het beleggen van premiegelden, maatschappelijk verantwoord uit te voeren.

Execution only

Bij een execution only-dienstverlening kiest de klant zelf een verzekeringsproduct inclusief alle productopties, zonder advies.

Expected credit losses of Te verwachten kredietverliezen (ECL)

Het gewogen gemiddelde van verwachte kredietverliezen waarbij de respectievelijke kansen op een wanbetaling als wegingsfactoren worden gebruikt.

Fair value through other comprehensive income (FVOCI)

Waardering in de balans tegen reële waarde met waardeveranderingen door het overig totaalresultaat.

Fair value through profit and loss (FVTPL)

Waardering in de balans tegen reële waarde met waardeveranderingen door de winst- -en- verliesrekening.

Fair value approach for transition/ reële waarde transitiebenadering (FVA)

Eén van de toegestane alternatieve methoden voor de overgang naar IFRS 17 (in vergelijking tot de Full retrospective approach).

Free Capital Generation

De mutatie in het eigen vermogen die vrij beschikbaar is, bijvoorbeeld voor dividenduitkeringen of investeringen. Dit is de toename van het vermogen boven het vereist kapitaal onder Solvency II dan wel het vereiste kapitaal volgens de eigen norm.

Fixed charge coverage ratio (FCCR)

De FCCR is een maatstaf voor hoe goed een bedrijf in staat is om zijn vaste kosten te dekken, zoals aflossingen en rentelasten. FCCR wordt berekend door het resultaat voor belastingen te verhogen met de vaste kosten (de rentelasten op senior debt en afschrijvingen) en bijzondere waardeverminderingen (= de EBITDA) en deze te delen door

de rentelasten op senior debt en vergoedingen op overige eigen vermogensinstrumenten (hybrids). De FCCR is gebaseerd op de resultaten en financieringslasten van de laatste vier kwartalen.

Free Capital Generation (FCG)

De mutatie in het eigen vermogen die vrij beschikbaar is, bijvoorbeeld voor dividenduitkeringen of investeringen. Dit is de toename van het vermogen boven het vereist kapitaal onder Solvency II dan wel het vereiste kapitaal volgens de eigen norm.

Fulfilment cash flows

De fulfilment kasstromen representeren de verwachte afwikkeling van de verplichtingen uit het verzekeringscontract met de polishouder. De verwachtingswaarde van de verzekeringsverplichtingen wordt bepaald als een expliciete, onbevooroordeelde en kansgewogen schatting van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen benodigd voor de afwikkeling van een verzekeringscontract verhoogd met een Risk Adjustment voor niet-financiële risico's.

Full retrospective approach (FRA)

Transitiemethode bij de eerste toepassing van een IFRS standaard, waarbij de voorgaande perioden worden herrekend alsof de standaard altijd al was toegepast.

Fte (Fulltime-equivalent)

Fte is een rekeneenheid voor de omvang van een arbeidsovereenkomst of personeelsbestand. Een fte komt overeen met de volledige werkweek van één werknemer. In het geval van Achmea is dat 34 uur.

Gedragscode Verzekeraars

Deze gedragscode is opgesteld aan de hand van de drie kernwaarden van de verzekeringsbranche: omgaan met risico's, mogelijk maken en maatschappelijk betrokken zijn. De gedragscode dient als fundament voor het opereren van het Verbond van Verzekeraars en zijn individuele leden. De gedragscode overkoepelt bestaande en nieuwe zelfregulering van de branche met algemene bepalingen.

Gefinancierde emissies (Financed emissions)

Gefinancierde emissies zijn de broeikasgasemissies die banken en investeerders financieren met hun leningen en investeringen. Via een zogenaamde attributiefactor wordt bepaald welk deel van de emissies aan de bank of investeerder kan worden toegerekend. De methodes hiervoor staan beschreven in de standaard van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

Gemiddeld energielabel hypotheek

Het gemiddelde energielabel van onze hypotheekportefeuille (bank en verzekeraar gezamenlijk) wordt bepaald als het gewogen gemiddelde van het gemiddelde energielabel van de

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

hypotheken binnen de beleggingen verzekeringsbedrijf en kredietportefeuille bankbedrijf. Het gemiddeld energielabel is bepaald door het standaard energieverbruik van een energielabel te vermenigvuldigen met het aantal onderpanden met dit energielabel in de portefeuille gedeeld door het totaal aantal onderpanden in de portefeuille.

Gender pay gap-ratio

Een ratio die het verschil laat zien tussen het gemiddelde uurloon van mannelijke en vrouwelijke werknemers, uitgedrukt als een percentage van het mannelijke uurloon. De gender pay gap ratio wordt berekend voor het bedrijf in totaliteit en ook op een meer gedetailleerd niveau, bijvoorbeeld voor verschillende salarisschalen.

General model onder IFRS 17 (GMM)

Standaard waarderingsmodel dat gebruikt wordt binnen IFRS 17 voor de waardering van (her)verzekeringscontracten. Andere waarderingsmodellen zijn de PAA en de VFA.

Global Reporting Initiative (GRI)

Het Global Reporting Initiative is een internationale organisatie die richtlijnen voor duurzaamheidsverslaggeving opstelt.

Goodwill

Een actief dat de toekomstige economische voordelen vertegenwoordigt die voortvloeien uit in een bedrijfsovername verworven activa die niet individueel kunnen worden geïdentificeerd en afzonderlijk kunnen worden opgenomen.

Green Finance Framework van Achmea (GFF)

Achmea heeft een Green Finance Framework (GFF) voor 'groene' financiering opgezet (meer informatie is [hier](#) te vinden). Achmea heeft de intentie om de opbrengsten van financieringsinstrumenten die onder het framework worden uitgegeven (in)direct te alloceren aan duurzame hypotheken en/of investeringen gerelateerd aan onder andere nieuwe en bestaande energiezuinige woningen in Nederland en aan energiezuinige commerciële gebouwen in en buiten Nederland. Het GFF is gebaseerd op de Green Bond Principles (ICMA, 2021) en de Green Loan Principles (LMA/APLMA, 2021). Het GFF is extern getoetst door ISS ESG; hiervoor is een Second Party Opinion beschikbaar. Tevens is de methodologie beoordeeld door CFP Green Buildings.

Immaterieel actief

Een identificeerbaar, niet-monetair actief zonder fysieke vorm.

Integriteit

Integriteit betekent dat er naar eer en geweten wordt gehandeld en in lijn met de geldende (gedrags)regels. Er worden geen zaken gedaan met organisaties en/of personen die zich schuldig maken aan corruptie en/of fraude. Ook de

manier waarop wij omgaan met frauduleuze claims valt onder het begrip integriteit.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

Verslaggevingsnormen en interpretaties uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB). Deze omvatten: International Financial Reporting Standards (IFRSs en IASs) en Interpretaties van het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRICs en SICs).

Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) / Intergouvernementele Werkgroep inzake Klimaatverandering

Een organisatie van de Verenigde Naties om de risico's van klimaatverandering te evalueren. Het panel bestaat uit honderden experts uit de hele wereld, van universiteiten, onderzoekscentra, milieuorganisaties en andere organisaties. Het IPCC doet zelf geen onderzoek, maar evalueert onderzoek dat is gepubliceerd in wetenschappelijke tijdschriften.

International Standardization Organisation (ISO)-normen

ISO is de internationale organisatie die zich bezighoudt met het opstellen, beheren en verbeteren van normen voor allerlei organisaties, processen en keuringen. De ISO-normen zijn internationale standaarden voor de optimalisatie van bedrijfsprocessen die door ISO zijn opgesteld.

Klantbelang Centraal-score

De AFM meet jaarlijks in het Klantbelang Dashboard in welke mate banken en verzekeraars het klantbelang centraal stellen. De uitkomsten van de onderzoeken drukt de AFM uit in scores op een schaal van 1 tot en met 5. Door een onderwerp vaker te onderzoeken stelt de AFM vast welke ontwikkeling een onderneming doormaakt.

Klanttevredenheidsscore

De klanttevredenheidsscore is een indicator die de mate van klanttevredenheid in een bedrijf aangeeft. Deze indicator wordt gemeten met behulp van een klanttevredenheidsonderzoek. Een klanttevredenheidsonderzoek omvat beoordelingen van verschillende aspecten van de dienstverlening. Als onderdeel van dit onderzoek wordt aan klanten een score gevraagd voor de overall dienstverlening op een schaal variërend van 1=zeer ontevreden tot en met 10=zeer tevreden. De gemiddelde score van alle klanten is de klanttevredenheidsscore.

Klimaatneutraal

Met klimaatneutraal bedoelen wij dat bepaalde activiteiten het broeikasgaseffect niet versterken, dat wil zeggen dat de activiteiten niet bijdragen aan de hoeveelheid CO₂ en andere broeikasgassen in de atmosfeer. Dit kan worden bereikt door een sterke reductie van emissies van broeikasgassen en door het onttrekken van deze gassen uit de atmosfeer, bijvoorbeeld via boom-aanplant. Klimaatneutraal, netto-nul of CO₂-neutraal zijn termen die vaak als synoniem worden gebruikt.

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

Klimaatakkoord

Het Klimaatakkoord is een pakket van maatregelen en afspraken tussen bedrijven, maatschappelijke organisaties en overheden om gezamenlijk de uitstoot van broeikasgassen in Nederland in 2030 ongeveer te halveren (vergeleken met 1990).

Klimaatwet

In de Klimaatwet is vastgelegd dat Nederland in 2030 49% minder broeikasgassen moet uitstoten en in 2050 95% minder ten opzichte van 1990. Dat is in de wet vastgelegd. In de Klimaatwet staat niet hoe de doelstellingen moeten worden bereikt. De inhoudelijke maatregelen zijn in het Klimaatakkoord afgesproken met de maatschappelijke partijen die aan het overleg deelnamen. Andere broeikasgassen dan CO₂ worden daarbij omgerekend naar CO₂-equivalenten.

Kostenratio

De kostenratio is de som van de bedrijfskosten, inclusief de interne kosten voor het verwerken van claims, na aftrek van de interne beleggingskosten en de kosten voor reorganisaties, uitgedrukt als een percentage van Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

Kredietrisico

Het risico dat de ene partij bij een financieel instrument een verplichting niet kan nakomen en daardoor financiële schade toebrengt aan de andere partij.

Liability for incurred claims of verzekeringsverplichting voor ontstane schade (LFIC)

Verplichting uit hoofde van ontstane schades uit verzekeringscontracten, bestaande uit:

- schades samenhangend met verzekerde gebeurtenissen die al hebben plaatsgevonden, inclusief schades waarvoor nog geen claims zijn ingediend; en
- niet onder (a) opgenomen bedragen voor dienstverlening die al zijn verleend of beleggingscomponenten of andere bedragen die geen verband houden met verzekeringsgerelateerde dienstverlening en niet in de LFRC zijn opgenomen.

Liability for remaining coverage of Verzekeringsverplichtingen voor dekking in toekomstige perioden (LFRC)

Verplichting uit hoofde van resterende dekking voor verzekeringscontracten, bestaande uit:

- verwachte toekomstige claims voor verzekerde gebeurtenissen die nog niet hebben plaatsgevonden die onder de bestaande verzekeringscontracten zijn gedekt; en
- niet onder (a) opgenomen bedragen voor verzekeringsgerelateerde dienstverlening die nog niet is verleend, of beleggingscomponenten of andere bedragen die geen verband houden met verzekeringsgerelateerde dienstverlening en die niet is overgeboekt naar de LFIC.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat een bedrijf of organisatie zijn feitelijke en mogelijke verplichtingen niet kan nakomen op het moment dat ze vervallen.

Locked-in verdisconteringsvoet

Verdisconteringsvoet bij eerste opname waartegen de CSM wordt verdisconteerd in het General model onder IFRS 17.

Maatschappelijk betrokken ondernemen

Door maatschappelijk betrokken te ondernemen laten we zien dat we ons verantwoordelijk voelen voor de kwaliteit van leven in de samenleving en de gemeenschappen waarin wij actief zijn. Oftewel een 'goede buur' zijn door iets te doen voor een ander. Voorbeeld hiervan is het stimuleren en mogelijk maken van vrijwilligerswerk door medewerkers.

Maatschappelijk geaccepteerd rendement

Voor een maatschappelijk geaccepteerd rendement moet een balans gezocht worden tussen uitvoeringskosten, de winst en solvabiliteit aan de ene kant en de premiehoogte aan de andere kant. Hiervoor is vooral publieke belangstelling bij geprivatiseerde collectieve voorzieningen zoals de (basis)zorgverzekering.

Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat de hele markt of een categorie van activa in waarde daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed.

Medewerker Betrokkenheidsonderzoek (MBO)

Het MBO is een jaarlijks online onderzoek dat wordt uitgevoerd door een externe partij. Alle medewerkers met een contract voor bepaalde of onbepaalde tijd die 1 september in dienst zijn krijgen een uitnodiging om hieraan deel te nemen. Het MBO bestaat uit een vragenlijst, met behulp waarvan een medewerker over diverse onderwerpen een terugkoppeling kan geven. De vragen gaan bijvoorbeeld over betrokkenheid en bevlogenheid van de medewerkers alsook onderliggende HR thema's als leiderschap, inzetbaarheid en talentontwikkeling. De inhoud van het onderzoek wordt door Achmea zelf bepaald. De vragenlijst wordt in principe ieder jaar herijkt, maar een groot deel van de vragen blijft ongewijzigd. Hierdoor kan Achmea meten of op de diverse thema's vooruitgang wordt geboekt. Tevens wordt een NPS-indicator voor de medewerkerstevredenheid bepaald.

Net Promoter Score (NPS)

De NPS is een belangrijke en algemeen bekende prestatie-indicator voor bijvoorbeeld klanttevredenheid, klantloyaliteit, en ook medewerkerstevredenheid. Hoe hoger deze score, hoe meer tevreden en loyaal klanten en gebruikers zijn. Centraal staat de vraag hoe waarschijnlijk het is dat

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

klanten/medewerker het bedrijf of merk zouden aanbevelen aan anderen. Dit leidt tot een score die varieert tussen -100 en +100.

Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten

Resultaat bestaande uit Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten, financieel resultaat uit verzekeringscontracten en financieel resultaat uit herverzekeringscontracten.

Net-Zero Insurance Alliance (NZIA)

Een groep van verzekeraars die hebben toegezegd hun verzekerings- en herverzekeringsportefeuilles tegen 2050 om te zetten naar netto nul-uitstoot van broeikasgassen om bij te dragen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs: het beperken van de gemiddelde stijging van de temperatuur op aarde tot maximaal 1,5 tot 2 °C. Meer informatie is [hier](#) te vinden.

Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)

Het NZAMI is een internationaal samenwerkingsverband van vermogensbeheerders die zich committeren aan een beleggingsportefeuille die netto geen CO₂-uitstoot heeft in 2050, in lijn met de 1,5°C-doelstellingen van Parijs. Leden van het NZAMI formuleren reductiedoelstellingen en brengen jaarlijks verslag uit over de voortgang. Iedere vijf jaar worden de tussentijdse doelstellingen geëvalueerd en indien nodig aangescherpt. De nadruk ligt hierbij op het realiseren van een CO₂-reductie in de reële economie en het investeren in klimaatoplossingen.

Onderpand (collateral)

Een door een lener verstrekt onderpand voor een lening, waarop beslag kan worden gelegd in geval de lener in gebreke blijft.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat wordt gebruikt voor de interne sturing van Achmea's activiteiten om focus en sturing te houden op de onderliggende ontwikkeling van de resultaten. Het wordt berekend als het resultaat voor belasting gecorrigeerd voor reorganisatielasten, transactieresultaten (fusies & overnames) en toepassing van een 'expected return'-methodologie voor het rendement op de beleggingen van het verzekeringsbedrijf. Hierbij baseert Achmea zich op de verwachte marktrentes aan het begin van het jaar en genormaliseerde rendementen op zakelijke waarden. Dezelfde marktrentes worden gehanteerd voor het bepalen van de disconteringscurve voor oprenting van de verzekeringsverplichtingen bij het bepalen van het operationeel resultaat.

Operationeel risico

Risico van schade als gevolg van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers of systemen, of van externe gebeurtenissen.

Optie

Een financieel instrument dat onder bepaalde voorwaarden het recht op koop (calloptie) of het recht op verkoop (put-optie) van een effect verleent.

Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)

Het Partnership for Carbon Accounting Financials heeft een standaard ontwikkeld om de CO₂-uitstoot van de leningen en investeringen te meten en rapporteren. De PCAF standaard is internationaal gezien de meest gebruikte standaard voor het meten van en rapporteren over gefinancierde CO₂-emissies van leningen en investeringen.

Premium Allocation Approach of Vereenvoudigd waarderingsmodel of Premietoerekeningsbenadering (PAA) onder IFRS 17

Eén van de waarderingsmodellen binnen IFRS 17 die onder voorwaarden kan worden toegepast.

Principles for Responsible Investment (PRI)

De PRI van de Verenigde Naties zijn een raamwerk voor institutionele beleggers. Met deze in april 2006 gelanceerde principes zorgen ze voor de integratie van zaken die betrekking hebben op het milieu, de samenleving en goed ondernemingsbestuur in het beleggingsbeleid. Meer informatie is te vinden op www.unpri.org.

Principles for Sustainable Insurance (PSI)

De PSI van de Verenigde Naties zijn een normenkader voor verzekeraars. Dit normenkader is bedoeld om de verzekeringsbranche in haar bedrijfsactiviteiten rekening te laten houden met de gevolgen voor milieu, sociale leefomstandigheden, transparantie, klantbelang en goed (ondernemings)bestuur. De PSI zijn in de loop van 2012 gelanceerd. Meer informatie is te vinden in Bijlage F. en unepfi.org.

Private equity

Een effectencategorie bestaande uit gewone aandelen van bedrijven die niet aan een beurs zijn genoteerd.

Renterisico

Het risico dat de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument en/of verplichtingen zullen schommelen als gevolg van veranderingen in marktrente.

Risk Adjustment (RA)

Risico-aanpassing voor niet-financieel risico. De compensatie die een entiteit verlangt voor het dragen van de uit het niet-financiële risico voortvloeiende onzekerheid omtrent het bedrag en het tijdstip van de kasstromen samenhangend met verzekeringscontracten.

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

Schaderatio

De schaderatio wordt bepaald als de schades gedurende periode, inclusief schadeverwerkingskosten, uitgedrukt als een percentage van Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

Schuldratio (debt leverage ratio)

Dit is de ratio die niet-bancaire schulden en perpetuele achtergestelde obligatieleningen uitdrukt als percentage van de som van het totale eigen vermogen, niet bancaire schulden, perpetuele achtergestelde obligatieleningen, CSM en risk adjustment minus goodwill.

Service book

Portefeuille met pensioen & levensverzekeringscontracten. Deze verzekeringsportefeuille bestaat uit een gesloten portefeuille met pensioen- en levensverzekeringen waarin geen nieuwe polissen worden verkocht (service book) en een open portefeuille met nieuwe verkoop van overlijdensrisicoverzekeringen en direct ingaande lijfrentes/pensioenen.

Solvabiliteit

Solvabiliteit drukt de mate uit waarin een verzekeraar zijn toekomstige verplichtingen kan nakomen. Elke verzekeraar is wettelijk verplicht ten minste een bepaalde solvabiliteit te hebben als veiligheidsmarge, de vereiste solvabiliteit. De Nederlandsche Bank houdt hier toezicht op en biedt daarmee extra zekerheid aan polishouders. Als de feitelijke solvabiliteit van een verzekeraar precies gelijk is aan de minimaal vereiste solvabiliteit, is de solvabiliteitsratio 100%. Als een verzekeraar meer vermogen aanhoudt dan vereist, is de solvabiliteitsratio hoger dan 100%.

Solvency II (SII)

Solvency II is een wetgevingsprogramma van de Europese Unie dat in alle lidstaten vanaf 1 januari 2016 van kracht is. Het betreft geharmoniseerd Europa breed regelgevingsregime voor verzekeraars en bevat wetgeving op het gebied van solvabiliteit en risicogovernance.

Solvency II ratio

Deze maatstaf wordt gebruikt om de solvabiliteitspositie die is gebaseerd op het wettelijke kader te monitoren. De ratio geeft de toegestane eigen vermogenscomponenten weer als percentage van het vereist Solvency II kapitaal.

Solely payment of principal and interest (SPPI)

Toets onder IFRS 9, waarbij voor een financieel instrument wordt vastgesteld of de contractuele kasstromen alleen bestaan uit aflossing van de hoofdsom en interestbetalingen.

Stakeholders

Stakeholders zijn de personen of organisaties die een belang hebben in een organisatie, van welke aard dan ook. Zij staan in wisselwerking met haar werkzaamheden, hebben deel aan

haar bedrijfsresultaten, beïnvloeden haar prestatie of beoordelen haar economische, sociale en milieu-Invloed. Achmea richt zich in haar waardecreatie in het bijzonder op de volgende stakeholdergroepen: klanten, medewerkers, kapitaalverschaffers en de maatschappij.

Stemmen/Stembeleid

Achmea kan door te stemmen invloed uitoefenen op ondernemingen. Via het uitoefenen van het stemrecht willen we ondernemingen aansporen om bijvoorbeeld de kwaliteit van hun bestuur te verbeteren en de duurzaamheid te verbeteren. Wij verwachten dat dit op termijn positief is voor de ontwikkeling van de aandeelhouderswaarde. Voor de Nederlandse ondernemingen volgen we met het stembeleid de Nederlandse Corporate Governance Codes. De aanbevelingen uit deze code gebruiken we ook bij de beoordeling van de agendapunten waarvoor het stemrecht wordt toegepast. Buiten Nederland gebruiken we de code van de ICGN (Global Corporate Governance Principles) en de lokale Corporate Governance Codes als leidraad. Het stembeleid, waarin is uitgewerkt op welke wijze Achmea stemt bij onderwerpen als bestuurdersbenoemingen, vermogensstructuur en beloningsbeleid, is [hier](#) te vinden.

Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

Taskforce die in 2015 is opgericht door de Financial Stability Board om klimaatgerelateerde financiële risico-toelichtingen te ontwikkelen. Doel van de toelichtingen is om inzichtelijk te maken wat de financiële impact van klimaatwijzigingen is voor een organisatie.

Tegenpartijrisico

Het risico bij een overeenkomst dat de tegenpartij haar verplichtingen niet nakomt. Achmea is blootgesteld aan allerlei tegenpartijen op het gebied van beleggingen, financieel beheer, bancaire activiteiten, herverzekering, zorgverleners, intermediairs en polishouders.

Ultimate Forward Rate (UFR)

De UFR is de rekenrente na het laatste liquide punt in de swaptermijnmarkt. Het is een risicovrije rekenrente voor de waardering van langjarige contracten, waarin vanwege de lange looptijd onvoldoende handel bestaat. De UFR wordt onder andere gebruikt voor het waarderen van sommige langjarige contracten en voor het berekenen van de solvabiliteitsratio.

Unit-linked contracten

Levensverzekeringscontract waarbij door het aankopen van eenheden (units) in een beleggingsfonds belegd wordt. Vaak kan worden gekozen uit aandelen-, obligatie- en mixfondsen.

Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties

Op 10 december 1948 werd door de Algemene Vergadering van de Verenigde Naties de Universele Verklaring van de

BIJLAGE H: BEGRIPPENLIJST

Rechten van de Mens aangenomen en geproclameerd. De verklaring omschrijft de basisrechten van alle mensen en vormt vaak een belangrijk element in gedragscodes van organisaties in het kader van ketenverantwoordelijkheid.

Uitsluiting (in relatie tot verantwoord beleggen)

Uitsluiting betekent dat in bepaalde ondernemingen of landen niet wordt geïnvesteerd. Bijvoorbeeld het uitsluiten van beleggingen in ondernemingen die producten maken die de Nederlandse overheid als controversieel beschouwt, zoals producenten van clusterbommen, landmijnen, biologische en chemische wapens.

Variable Fee Approach (VFA) onder IFRS 17

Eén van de waarderingmodellen binnen IFRS 17 die onder voorwaarden kan worden toegepast.

VCS-certificaten

VCS staat voor Voluntary Carbon Standard. Dit is een standaard die gebruikt wordt om te bepalen of er bij een duurzaam project emissiereductie plaatsvindt. VCS wordt alleen gebruikt ter beoordeling voor het verkrijgen van VERs (Verified Emission Reduction credits). De door VCS uitgegeven VERs worden ook wel VCU (Voluntary Carbon Unit) genoemd.

Verantwoord beleggen

Verantwoord beleggen (ook wel ethisch beleggen of maatschappelijk verantwoord beleggen) is een vorm van investeren waarbij de geldverstrekker de gevolgen voor mens en milieu laat meewegen in zijn investeringsbeslissingen.

Verbond van Verzekeraars

Het Verbond van Verzekeraars is een belangenvereniging van particuliere verzekeraars op de Nederlandse markt. De leden van het Verbond vertegenwoordigen samen het overgrote deel van de verzekeringsmarkt. Het Verbond is een onafhankelijke vereniging die wordt bestuurd en betaald door de leden.

Verzekeringscontract

Een contract waarbij de ene partij (de verzekeraar) een verzekeringsrisico aanvaardt van een andere partij (de polishouder) door overeen te komen dat de polishouder een premie inlegt en een schadevergoeding ontvangt indien een specifieke toekomstige onzekere gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis) de polishouder nadelig beïnvloedt.

Verzekerde emissies (Insured emissions /Insurance-associated emissions)

Broeikasgasemissies die geassocieerd kunnen worden met (her)verzekeringsspolissen. Via een zogenaamde attributiefactor wordt bepaald welk deel van de emissies aan de verzekeraar kan worden toegerekend. De methodes hiervoor staan beschreven in de standaard voor insurance-associated emissions van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

Verzekeringstechnisch risico

Risico dat de verzekeraar over heeft genomen van de polishouder. Als gevolg van haar brede aanbod verzekeringsproducten staat Achmea bloot aan leven-, schade-, inkomens- en zorgrisico's.

Waardeketen

De waardeketen van een organisatie omvat de activiteiten die input omzetten in output door waarde toe te voegen. Het omvat entiteiten waarmee de organisatie een directe of indirecte zakelijke relatie heeft en die ofwel:

- producten of diensten leveren die bijdragen aan de eigen producten of diensten van de organisatie, of
- producten of diensten van de organisatie ontvangen.

COLOFON EN CONTACTINFORMATIE

Colofon en contactinformatie

Dit is het Nederlandse jaarverslag van Achmea over 2023. Van dit verslag is een Engelstalige versie beschikbaar. In geval van verschillen tussen beide versies prevaleert de Nederlandstalige tekst. Het jaarverslag is te downloaden op de website van Achmea (www.achmea.nl).

Achmea B.V.
Handelsweg 2
3707 NH Zeist
Postbus 866
3700 AW Zeist
telefoon 030 693 70 00
www.achmea.nl

Colofon

Corporate Communicatie: achmeacommunicatie@achmea.nl
Investor Relations: investors@achmea.com
Achmea Duurzaamheid: sustainability@achmea.nl

Editor

Jan Jaap Omvlee, Cognito
Amsterdam

Vormgeving

Achmea Creatieve Diensten
info@achmeacreativediensten.nl