



HALFJAARRAPPORT 2024

Inhoudsopgave

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Halfjaarresultaat 2024	3
Onzekerheden in het tweede halfjaar van 2024	10
Verklaring van de Raad van Bestuur van Achmea B.V.	11

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie	13
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	14
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	15
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen.....	16
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	17

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

1. Waarderingsgrondslagen	18
2. Kapitaal- en risicomanagement	20
3. Gesegmenteerde informatie	23
4. Beleggingen	27
5. Activa en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten en aandeel herverzekeraars in verzekeringsverplichtingen	28
6. Financiële verplichtingen	36
7. Reële waarde hiërarchie	37
8. Verzekeringstechnisch resultaat	41
9. Opbrengsten uit Verzekeringsgerelateerde diensten	42
10. Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	43
11. Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	44
12. Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten	46
13. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	46
14. Transacties met verbonden partijen	46
15. Gebeurtenissen na balansdatum	47

BEOORDELINGSVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Beoordelingsverklaring.....	49
-----------------------------	----

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

HALFJAARRESULTAAT 2024

Bianca Tetteroo, voorzitter Raad van Bestuur Achmea:

We hebben een goed eerste halfjaar achter de rug. Onze klanttevredenheidsscores blijven onverminderd hoog, een mooie erkenning van het werk van al onze collega's. Dit toont ook aan dat onze strategische investeringen in klantbediening en digitalisering hun vruchten afwerpen. Deze resultaten zijn mede mogelijk gemaakt met behulp van partners, zoals Rabobank. Het operationeel resultaat steeg, onze solvabiliteitspositie is solide en de omzet groeide verder. Het premie-inkomen nam toe met 11% en de opbrengsten bij Oudedagvoorzieningen groeiden met 19%, terwijl de kosten met 6% stegen. Daarnaast realiseerden we, mede door continue focus op optimalisatie van onze beleggingsportefeuille, een sterk rendement op onze beleggingen.

We liggen financieel op koers en boeken goede voortgang met de realisatie van onze strategie. Een concreet voorbeeld hiervan is de recent aangekondigde overname van Blue Sky Group Vermogensbeheer door Achmea Investment Management. Dit is onderdeel van onze groeistrategie voor oudedagsvoorzieningen en versterkt onze positie in vermogensbeheer. De overname vindt plaats op een strategisch moment, nu veel partijen in pensioen- en vermogensbeheer belangrijke keuzes maken vanwege de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.

De economische en maatschappelijke context waarin we ons bevinden, blijft volop in beweging. Financiële markten ontwikkelden zich gunstig in de eerste zes maanden. De arbeidsmarkt is en blijft krap. Inflatie leidt onder meer tot hogere kosten voor schadeherstel. De ECB verlaagde eind juni voor het eerst in vijf jaar de rente, een signaal dat de inflatie beter onder controle lijkt te komen. Mede vanwege geopolitieke spanningen blijft er echter sprake van een grotere onzekerheid en kans op volatiliteit.

Operationeel resultaat verder verbeterd

Ons operationeel resultaat over het eerste halfjaar steeg naar € 419 miljoen. Pensioen & Leven Nederland droeg met een gestegen operationeel resultaat van € 145 miljoen significant bij. Deze stijging werd voornamelijk veroorzaakt door een beter beleggingsresultaat mede door continue focus op optimalisatie van onze beleggingsportefeuille. Het operationeel resultaat van Zorg Nederland nam toe tot € 167 miljoen door een groter aantal verzekerden, een beter verzekeringstechnisch resultaat en hogere beleggingsopbrengsten. Bij Oudedagsvoorzieningen steeg het operationeel resultaat naar € 41 miljoen door portefeuillegroei en een verbeterd rendement bij Achmea Bank. Het operationeel resultaat van Internationaal nam toe tot € 14 miljoen door portefeuillegroei, lagere schadelasten en hogere beleggingsopbrengsten. Bij Schade & Inkomen Nederland daalde het operationeel resultaat naar € 118 miljoen door hogere voorzieningen bij Inkomen veroorzaakt door de toename van het langdurig verzuim, hogere instroom in de WIA en aangepaste inflatieverwachtingen voor de korte termijn in het schadebedrijf.

Groei en digitalisering

Bij Achmea gaan groei en digitalisering hand in hand. Een goed voorbeeld hiervan zien we bij Zorg Nederland. Hier verwelkomden we ongeveer 450.000 nieuwe klanten en versterkten we onze positie als marktleider. Dankzij onze investeringen in digitalisering en schaalbaarheid konden we deze klanten vrijwel zonder inzet van extra medewerkers verwelkomen en van dienst zijn. Daarnaast verwerkten we dit jaar al ruim 225 miljoen zorgdeclaraties volledig digitaal. Klanten profiteren hiervan; binnen een dag staat het geld op hun bankrekening.

Bij Oudedagsvoorzieningen steeg de omzet met 19%, mede door een toename van het beheerd vermogen bij Achmea Investment Management tot € 194 miljard. Bij Achmea Bank groeien we in de retailmarkt op het gebied van sparen (+10%) en hypotheek (+6%) via het platform van Centraal Beheer. Ook bij Schade & Inkomen Nederland versterkten we onze positie als marktleider. Het premievolume nam toe met 9%. In onze groeikern Internationaal nam het premievolume toe met 19%, mede door een toename van het aantal klanten bij onze bedrijven in Griekenland en Turkije. Voor de komende jaren zetten we in op verdere groei van onze bedrijfsactiviteiten in Europa. Dit doen we onder meer via onze volledig digitale schadeplatformen van InShared en Anytime.



VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Bij Pensioen & Leven Nederland steeg ons marktaandeel bij de nieuwe productie van overlijdensrisicoverzekeringen naar 14%. De portefeuille ontwikkelde zich verder volgens verwachting. Voor onze pensioen- en levenportefeuille is het van belang om zo efficiënt mogelijk te blijven werken. Eerder dit jaar kondigden we aan dat we hiervoor verschillende strategische opties verkennen. Het voortzetten van de huidige strategie is een van de opties. We verwachten deze verkenning in de tweede helft van het jaar af te ronden.

AchmeaGPT

Als onderdeel van onze innovatiestrategie investeren we continu in nieuwe technologieën om onze dienstverlening aan klanten te verbeteren. Naast de verdere ontwikkeling van onze bestaande toepassingen op het gebied van Artificial Intelligence (AI) hebben we een eigen AchmeaGPT-omgeving opgezet. Momenteel lopen er verschillende projecten om binnen een veilige omgeving te verkennen hoe Generative AI kan bijdragen aan extra voordelen voor onze klanten en onze organisatie door diverse use cases uit te werken en te implementeren.

Klanttevredenheidcijfers onverminderd hoog

Onze merken Centraal Beheer, Interpolis en Zilveren Kruis scoren continu hoog op het gebied van klanttevredenheid met NPS-scores van +16 of hoger. Ook de reputatiescore van Achmea blijft met 71 onverminderd sterk. Ondanks de krappe arbeidsmarkt blijven we aantrekkelijk als werkgever. We vullen onze vacatures succesvol in met uitstekende kandidaten, mede dankzij de maatschappelijke relevantie van ons werk. Dit geeft een sterke basis voor de toekomst.

Update klimaattransitieplan

Vandaag publiceren we een update van ons klimaattransitieplan. We liggen op schema om onze tussentijdse doelstellingen voor beleggingen in bedrijven en vastgoed te behalen. Daarnaast hebben we een nieuwe doelstelling om in 2025 10% van Achmea's beleggingen voor eigen risico te alloceren aan impactbeleggingen (circa € 4 miljard). We gaan meer beleggen in bedrijven en projecten die duurzame energie opwekken, zoals wind- en zonne-energie en in duurzaam zorgvastgoed. Hierbij maken we gebruik van de expertise van Achmea Investment Management en Achmea Real Estate, specialisten in het bieden van beleggingsoplossingen die zowel financieel als maatschappelijk rendement opleveren.

Met trots kan ik zeggen dat we goed op koers liggen met de realisatie van onze ambities en strategie. Ik wil onze klanten, partners en mijn collega's hartelijk bedanken voor het vertrouwen in Achmea en haar merken."

Groepsresultaat op hoofdlijnen

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat steeg in het eerste halfjaar 2024 naar € 419 miljoen (H1 2023: € 405 miljoen) door verbeterde resultaten bij Oudedagsvoorzieningen, Internationaal en Zorg Nederland. Pensioen & Leven Nederland en Schade & Inkomen Nederland hebben een belangrijke bijdrage geleverd aan het operationeel resultaat.

OPERATIONEEL RESULTAAT

	(€ MILJOEN)	
	H1 2024	H1 2023
Schade & Inkomen Nederlands	118	201
Pensioen & Leven Nederland	145	134
Oudedagsvoorzieningen	41	10
Internationale activiteiten	14	0
Overige activiteiten	-66	-54
Operationeel resultaat exclusief Zorg Nederland	252	291
Zorg Nederland	167	114
Operationeel resultaat inclusief Zorg Nederland	419	405
Waarvan		
Operationeel Verzekeringsresultaat	187	231
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	315	235
Overige resultaten	-83	-61

Het operationeel resultaat van Schade & Inkomen Nederland daalde naar € 118 miljoen (H1 2023: € 201 miljoen) en werd negatief beïnvloed door de verhoogde inflatieverwachtingen. Gecorrigeerd voor de verhoogde inflatieverwachting kwam het operationeel resultaat uit op € 131 miljoen (H1 2023: € 174 miljoen). De onderliggende ontwikkelingen bij Schade zijn in lijn met vorig jaar,

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

ondanks uitdagende omstandigheden in de retailmarkt. Het resultaat voor Inkomen is in de eerste helft van 2024 lager uitgevallen door een toename van het langdurig verzuim onder medewerkers en een hogere instroom van WIA.

In het eerste halfjaar van 2024 bedroeg het operationeel resultaat voor Zorg Nederland € 167 miljoen (H1 2023: € 114 miljoen) gedreven door de basiszorgactiviteiten vanuit hogere beleggingsresultaten, een hoger aantal verzekerden, hogere premies en een hogere bijdrage vanuit het Vereveningsfonds Zorgverzekeringen.

Bij Pensioen & Leven Nederland steeg het operationeel resultaat naar € 145 miljoen (H1 2023: € 134 miljoen) door een stijging van het operationeel financieel resultaat door verbeterde beleggingsrendementen.

Bij Oudedagsvoorzieningen is het resultaat in het eerste halfjaar van 2024 verder gestegen naar € 41 miljoen (H1 2023: € 10 miljoen), met name door groei in de hypotheekportefeuille, een verder verbeterde rentemarge bij Achmea Bank en een stijging van de opbrengsten bij Achmea Investment Management.

Het operationeel resultaat van de internationale activiteiten steeg naar € 14 miljoen (H1 2023: nihil) door groei van de portefeuille, lagere claims en hogere beleggingsresultaten.

Het operationeel resultaat voor Overige activiteiten daalde naar € 66 miljoen negatief (H1 2023: € 54 miljoen negatief). Bij Achmea Herverzekeringen steeg het operationele resultaat met € 14 miljoen naar € 24 miljoen als gevolg van een lagere netto schadelast, deels gecompenseerd door hogere premies als gevolg van marktverharding.

In het resultaat Overige activiteiten zijn de kosten van de holding- en shared service-activiteiten opgenomen, alsmede de financieringskosten voor door Achmea uitgegeven obligaties. Het operationele resultaat van de holding daalde als gevolg van hogere rentelasten in lijn met hogere rentetarieven, en tijdelijk hogere rentelasten als gevolg van de vervroegde herfinanciering van Tier 2-obligaties in april 2024.

Resultaat voor belastingen

	(€ MILJOEN)	
	H1 2024	H1 2023
Operationeel resultaat	419	405
Niet-operationeel resultaat	167	39
Niet-operationeel financieel resultaat	193	43
Reorganisatielasten	-5	-4
Transactieresultaten (fusies en overnames)	-16	0
Bijzondere waardevermindering goodwill	-5	0
Resultaat voor belastingen	586	444

Het niet-operationeel resultaat bedroeg € 167 miljoen in het eerste halfjaar 2024 (H1 2023: € 39 miljoen).

Het niet-operationeel financieel resultaat voor het eerste halfjaar van 2024 bedroeg € 193 miljoen en was € 150 miljoen hoger dan in dezelfde periode vorig jaar. Dit is mede door continue focus op optimalisatie van onze beleggingsportefeuille. Het rendement op aandelen en vastgoed was hoger dan in H1 2023. Waar H1 2023 een negatief resultaat liet zien van € 137 miljoen, laat vastgoed in H1 2024 een positief rendement zien als gevolg van een positieve ontwikkeling van de woningmarkt. Daarnaast is het rendement op aandelen in 2024 € 155 miljoen hoger dan verwacht (H1 2023: € 119 miljoen hoger dan verwacht) en is het rendement op grondstoffen € 16 miljoen hoger dan verwacht (H1 2023: € 17 miljoen lager dan verwacht), als gevolg van snellere stijgingen van aandelenindices van opkomende markten en grondstoffenprijzen.

De reorganisatielasten en het transactieresultaat uit fusies en overnames waren in het eerste halfjaar 2024 € 21 miljoen negatief (H1 2023: € 4 miljoen negatief). Dit is inclusief het resultaat op de verkoop van de Canadese vestiging (Onlia).

De bijzondere waardevermindering van de goodwill van € 5 miljoen houdt verband met de acquisitie van CB PPI als gevolg van hogere toekomstige kosten en een hogere disconteringsvoet.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg € 493 miljoen in het eerste halfjaar 2024 (H1 2023: € 377 miljoen). De effectieve belastingdruk bedroeg € 93 miljoen (15,9%). De effectieve belastingdruk is lager dan de nominale belastingdruk, voornamelijk als gevolg van de aftrek van de rentebetalingen op eeuwigdurende obligaties waarvan de rentelasten worden opgenomen in het eigen vermogen, en de vrijgestelde resultaten van onze Zorgactiviteiten.

Inkomsten

	(€ MILJOEN)		
	H1 2024	H1 2023	Δ
Bruto geschreven premies	21.953	19.732	11%
Schade & Inkomen Nederland	2.801	2.571	9%
Zorg Nederland	17.752	15.766	13%
Pensioen & Leven Nederland	339	418	-19%
Internationale activiteiten	1.008	847	19%

De bruto geboekte premies stegen met 11% naar € 21.953 miljoen in het eerste halfjaar 2024 (H1 2023: € 19.732 miljoen).

De premies bij Schade & Inkomen Nederland stegen met 9% naar € 2.801 miljoen (H1 2023: € 2.571 miljoen), gedreven door indexatie van premies en verzekerde waarden, portefeuillegroei in schadeverzekeringen en groei in de WIA- en Verzuimgroepsproducten in Inkomsten.

De premies bij Zorg Nederland stegen met 13% naar € 17.752 miljoen (H1 2023: € 15.766 miljoen) door een toename van het aantal verzekerden met zo'n 450.000, met name bij onze direct writer FBTO, en hogere premies als gevolg van zorgkosteninflatie en een hogere bijdrage vanuit het Vereveningsfonds Zorgverzekeringen.

De bruto geboekte premies van pensioen- en levensverzekeringen in Nederland daalden met 19% naar € 339 miljoen (H1 2023: € 418 miljoen).

Bij Oudedagsvoorzieningen stegen de opbrengsten met 19% naar € 277 miljoen in het eerste halfjaar van 2024 (H1 2023: € 233 miljoen) als gevolg van een hogere rentemarge en hogere provisie-inkomsten door portefeuillegroei bij Achmea Bank.

Het beheerd vermogen van Achmea Investment Management groeide naar € 194 miljard (ultimo 2023: € 190 miljard) dankzij positieve ontwikkelingen op de financiële markten. Het beheerd vermogen bij Syntrus Achmea steeg naar € 42 miljard (ultimo 2023: € 41 miljard).

De premies in onze internationale activiteiten stegen zowel in het schade- als in het zorgbedrijf. De premies van onze internationale schadeactiviteiten stegen met 25% naar € 517 miljoen (H1 2023: € 415 miljoen), gedreven door groei van het aantal klanten en premie-aanpassingen, met name in Turkije. De premies van onze internationale zorgactiviteiten stegen met 14% tot € 466 miljoen (H1 2023: € 409 miljoen), vooral door groei in Slowakije.

Bruto bedrijfskosten

De bruto bedrijfskosten die worden toegerekend aan de verzekeringsactiviteiten worden opgenomen onder de kosten van verzekeringsgerelateerde diensten. Het deel van de bedrijfskosten dat niet is toegerekend aan de verzekeringsactiviteiten en de bedrijfskosten uit de overige activiteiten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen onder de bedrijfskosten.

TOTAAL BRUTO BEDRIJFSKOSTEN

	(€ MILJOEN)		
	H1 2024	H1 2023	Δ
Gerelateerd aan verzekeringsactiviteiten	831	797	4%
Gerelateerd aan niet- verzekeringsactiviteiten	415	378	10%
Bruto bedrijfskosten	1.246	1.175	6%

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De bruto bedrijfslasten stegen met 6% naar € 1.246 miljoen in het eerste halfjaar 2024 (H1 2023: € 1.175 miljoen) door hogere personeelskosten als gevolg van de cao-verhoging, meer fte's en hogere investeringen.

Het totaal aantal medewerkers groeide licht naar 17.999 fte (ultimo 2023: 17.779 fte). In Nederland is het aantal fte toegenomen naar 14.442 (ultimo 2023: 14.271 fte) door additionele CDD-activiteiten ("Customer Due Diligence") en groei van de portefeuille. Het totaal aantal medewerkers buiten Nederland groeide naar 3.557 fte (ultimo 2023: 3.508 fte).

Kapitaalmanagement

Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen steeg met € 59 miljoen naar € 9.039 miljoen (ultimo 2023: € 8.980 miljoen). Deze stijging is het gevolg van de toevoeging van het nettoresultaat in de eerste helft van 2024. De dividenduitkering van € 267 miljoen is zowel in contanten (€ 64 miljoen) als in aandelen (€ 203 miljoen) uitgekeerd. In april 2024 heeft Achmea met succes € 750 miljoen dated Tier 2 notes uitgegeven. In navolging hierop, heeft Achmea een tender aanbod en terugkoop uitgevoerd op € 357 miljoen aan eeuwigdurende Tier 2 notes die onder IFRS als eigen vermogen verantwoord waren.

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

Totaal eigen vermogen 31-12-2023	8.980
Nettoresultaat	493
Herwaardering nettoverplichting toegezegde pensioenverplichtingen	25
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	-1
Mutatie reserve koersverschillen	10
Dividend- en couponbetalingen eigenvermogensinstrumenten	-314
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten	-357
Verandering in eigen aandelen na stock dividend	203
Totaal eigen vermogen 30-06-2024	9.039

Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit van Achmea Groep is met 188% per eind juni 2024 solide (ultimo 2023: 183%). De solvabiliteit is per saldo toegenomen vanuit onze resultaten, marktontwikkelingen, optimalisatie van onze beleggingsportefeuille en de uitgifte- en gedeeltelijk terugkoop van kapitaalinstrumenten.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

(€ MILJOEN)

	30.06.2024	31.12.2023	Δ
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	9.712	8.848	+864
Vereiste kapitaal	5.165	4.840	+325
Surplus	4.547	4.008	+538
Solvency II Ratio	188%	183%	+5 pp

De stijging van het vereist kapitaal is met name het gevolg van een toename van het marktrisico en overige ontwikkelingen. De toename van het marktrisico houdt verband met de rente- en spread ontwikkelingen. De overige ontwikkeling heeft betrekking op een verhoging van onze exposure naar aandelen. Daarnaast is het kapitaalbeslag van Achmea Bank hoger vanwege de sector brede verhoging van de Counter Cyclical Buffer. Voor de portefeuilleontwikkelingen compenseert de vrijval van het vereist kapitaal vanuit ons service boek bij het Nederlandse Pensioen & Levenbedrijf het kapitaalbeslag deels van de brede groei van onze andere activiteiten, waaronder de zorgverzekeringen.

Het toegestaan eigen vermogen steeg onder andere als gevolg van de positieve bijdrage van de Operationele Free Capital Generation (OFCG) vanuit onze activiteiten, hogere beleggingsresultaten vanuit onder andere marktwaarde ontwikkeling van aandelen, hypotheek en vastgoed, hoger Tier 3 vermogen en de uitgifte van een kapitaalinstrument. Door het hogere vereiste kapitaal is het Tier 3 vermogen gestegen. In april 2024 heeft Achmea met succes € 750 miljoen dated Tier 2 notes uitgegeven. In navolging hierop, heeft Achmea een tender aanbod en terugkoop uitgevoerd voor € 357 miljoen, waardoor er per saldo een positief effect op het toegestaan vermogen was vanuit directe vermogensmutaties.

De solvabiliteit van de verzekeringsentiteiten inclusief de holding bedraagt 202% (eind 2023: 196%) en is robuust. De Common Equity Tier 1 ratio van Achmea Bank is solide en bedraagt 18,4% (eind 2023: 16,9%).

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

OVERIGE RESULTATEN

Verzekeren en diensten

VERBETEREN KLANTTEVREDENHEID

	30.06.2024	31.12.2023	DOELSTELLING 2025
rNPS Centraal Beheer (Consumentenmarkt)	+22	+23	Boven markt gemiddeld
rNPS Interpolis (Consumentenmarkt)	+16	+15	
rNPS Zilveren Kruis (Consumentenmarkt)	+17	+8	

De relationele NPS (rNPS) van Centraal Beheer voor de consumentenmarkt voor de laatste vier kwartalen is +22 (FY 2023: +23), wat in lijn is met vorig jaar. Klanten zijn vooral tevreden over het contact met de medewerkers van Centraal Beheer.

De relationele NPS van Interpolis voor de consumentenmarkt over de laatste vier kwartalen is +16 (FY 2023: +15) en stabiel ten opzichte van vorig jaar. We hebben ons gericht op het verkorten van de afhandelingstijd en follow-up.

De relationele NPS van Zilveren Kruis is gestegen van +8 in 2023 naar +17. De stijging van de rNPS bij Zilveren Kruis is mede te danken aan een verbeterde klantbeleving bij declaraties. Steeds meer klanten ervaren dat hun declaraties in 1 werkdag worden uitbetaald. Daarnaast zien we dat de waardering van klantcontact via o.a. telefoon en chat is verbeterd ten opzichte van vorig jaar. Klanten zijn het meest enthousiast over de service aan hen via onze medewerkers.

REPUTATIONELE SCORE

	30.06.2024	31.12.2023	DOELSTELLING 2025
Score Achmea B.V.	71	70	n.a.

n.a.: niet aanwezig

Diverse publiekscampagnes zorgen ervoor dat Achmea zich sterker profileert en dat ook het grote publiek dit herkent en waardeert. De reputatie van Achmea, gemeten aan de hand van de sentimentscore onder het grote publiek, is in de eerste helft van 2024 met 1 punt gestegen naar 71. De meting van het grote publiek vindt plaats via de real-time monitor van StakeholderWatch.

VOORTGANG OP ONZE EXPERTISE IN DATA & DIGITAL

	30.06.2024	31.12.2023	DOELSTELLING 2025
Digitale verkopen Centraal Beheer	85%	73%	n.a.
Online schademeldingen Centraal Beheer en Interpolis	51%	54%	>60%
Digitaal ingediende zorgdeclaraties door klanten Zilveren Kruis	95%	95%	>95%
STP% schadeafhandeling in schadebehandelingsproces Centraal Beheer en Interpolis	20%	18%	>35%
STP% zorgdeclaraties klanten Zilveren Kruis	96%	96%	>95%
STP% declaraties zorgaanbieders Zilveren Kruis	98%	98%	>95%
% draait op cloud binnen Achmea	65%	45%	>90%

n.a.: niet aanwezig

Het benutten van data en technologie is cruciaal om onze klanten goed van dienst te zijn. Dit is een van de strategische bouwstenen van Achmea.

Het aandeel digitale verkopen (via Centraal Beheer) is verder gestegen naar 85% (FY 2023: 73%). De digitale kanalen zijn verder uitgebreid met bijvoorbeeld een Whatsapp kanaal bij FBTO en de toevoeging van de chatbot 'CeeBee' aan de Centraal Beheer app. Daarnaast is 'Deepdesk' opgeschaald. Dit is een slimme, intelligente assistent die helpt bij het beantwoorden van vragen van klanten in de chat- en app-kanalen. Dit heeft niet alleen de digitalisering verder doen toenemen, maar ook de kwaliteit van de dienstverlening in de klantcontactkanalen verbeterd.

Met behulp van een chatbot heeft Zilveren Kruis de klantinteractie verder gedigitaliseerd. De STP% in het schadeafhandelingsproces binnen Centraal Beheer en Interpolis is gestegen naar 20%. De digitaal ingediende zorgdeclaraties (95%) en het STP% voor Gezondheid (96%) blijven hoog.

Investeringen in digitalisering verhogen ook het gemak en de snelheid in de klantenservice. Zo is het aantal voorruitschades dat in volledige STP wordt afgehandeld sterk toegenomen. Door het STP maken van mobiele schademelding is er een aanzienlijke tijdsbesparing gerealiseerd. Tegelijkertijd zien we een toename van de klanttevredenheid over al onze kanalen heen.

Ons technologieplatform op basis van Microsoft Azure cloud is de basis om data te beheren en snel toegankelijk te maken voor de klantenservice. De migratie naar Microsoft Azure cloud ligt op schema. Het aandeel systemen dat op Microsoft Azure cloud draait is gestegen van 45% eind 2023 naar 65% in de eerste helft van 2024 (ambitie 2025 > 90%).

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Beleggen en financieren

VERDUURZAMEN BELEGGINGSPORTEFEUILLE

	30.06.2024	31.12.2023	DOELSTELLING 2025
Gefinancierde CO ₂ -emissies beleggingen in bedrijven t.o.v. benchmark reductiepad	-61%	-70%	-32%
% energielabel A of beter voor de vastgoedportefeuille	71%	58%	79%
Gemiddeld energielabel van de hypotheekportefeuille	C	C	B*
% impact beleggingen own risk portefeuille	7,3%		10%

*Doelstelling wordt geëvalueerd

Vanuit onze purpose 'Duurzaam leven. Samen' en als marktleider dragen we actief bij aan de transitie naar een duurzame economie en inclusieve samenleving via zowel onze eigen beleggingen als vermogensbeheeractiviteiten voor onze institutionele klanten.

Voor zowel onze beleggingen in bedrijven voor eigen rekening en risico als voor polishouders liggen de gefinancierde emissies ruim onder het beoogde transitiepad. Per 1 juli 2024 hebben we ons beleid ten aanzien van fossiele beleggingen aangescherpt. Als gevolg hiervan zullen de gefinancierde emissies naar verwachting verder afnemen. De effecten in de CO₂-meting zullen pas later dit jaar zichtbaar worden.

De verduurzaming van de vastgoedportefeuille ligt op schema. Het aandeel objecten met minimaal energielabel A steeg naar 71%. Ook in de hypotheekportefeuille is een lichte verbetering te zien van de energielabels, al is dit nog niet terug te zien in het gemiddelde energielabel. Ten opzichte van onze vastgoedportefeuille hebben wij minder invloed op de verduurzaming van de woningen waarvoor wij de hypotheek verstrekken. Daarnaast is er geen prikkel voor een huiseigenaar om een nieuw energielabel aan te vragen naar aanleiding van doorgevoerde energiebesparende maatregelen aan de woning. Hierdoor kan het zijn dat de gerapporteerde energielabelverdeling in onze portefeuille niet goed aansluit bij het werkelijke energieverbruik van de woningen in onze hypotheekportefeuille.

We hebben aanvullende doelen gesteld om uiterlijk in 2025 minimaal 10% van onze eigen beleggingen (eind juni 2024 een bedrag van circa € 4 miljard gebaseerd op onze beleggingen voor eigen risico beleggingen) te investeren in 'impact investments'. Een aanzienlijk deel van deze beleggingen heeft betrekking op groene obligaties en infrastructuurfondsen waarvoor we minimumallocaties hebben vastgesteld.

Eigen operatie

VERDUURZAMEN BEDRIJFSVOERING

	30.06.2024	31.12.2023	DOELSTELLING 2025
% reductie CO ₂ -uitstoot (netto nul in 2030)	-44%	-52%	-50%

In de eerste helft van 2024 hebben we een reductie van 44% van de bruto CO₂-uitstoot gerealiseerd ten opzichte van 2019 (2023: 52% ten opzichte van 2019). De verandering en lagere reductie ten opzichte van 2023 wordt vooral veroorzaakt door een stijging in de CO₂-emissiefactoren die worden gebruikt voor de Nederlandse energiemix en brandstoffen. Daarnaast hebben we in 2024 voor het eerst de CO₂-uitstoot meegenomen van het thuiswerken van onze medewerkers. Met de uitbreiding van de Warmte Koude Opslag installatie in onze kantoren in Tilburg en Apeldoorn, uitbreiding van LED-verlichting en een aanscherping van ons beleid op het woon-werkverkeer per 1 juli 2024 verwachten wij onze doelstelling voor 2025 (een reductie van 50% ten opzichte van 2019) te behalen.

DUURZAAM WERKGEVERSCHAP

	30.06.2024	31.12.2023	DOELSTELLING 2025
% vrouwen in top management	33%	33%	35%
Diverse MBO-scores: Vitaliteit	7,2*	7,2	≥7,2

* Op basis van tussentijdse meting met een kleinere steekproef

We willen graag de relatie met medewerkers versterken en hen behouden, bijvoorbeeld door een plek te creëren waar je het verschil kunt maken en je kunt ontwikkelen. Om onze eigen medewerkers ook op de lange termijn inzetbaar te houden, bieden wij alle collega's in Nederland een onbeperkt opleidingsbudget ('All You Can Learn'). Meer dan de helft van de collega's maakt hier actief gebruik van.

Het aandeel vrouwen in het topmanagement was in de eerste helft van 2024 stabiel op 33%.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

ONZEKERHEDEN IN HET TWEEDE HALFJAAR VAN 2024

Er zijn inherente onzekerheden verbonden aan onze activiteiten en de hieraan gerelateerde beleggingen. De risico's samenhangend met de ontwikkelingen van de financiële markten worden zoveel mogelijk beperkt vanuit het beleggingsbeleid en hierin opgenomen restricties. We streven ernaar de volatiliteit van de Solvency II ratio te beheersen op basis van vastgestelde limieten voor de verschillende beleggingen en rentegevoeligheden. De toepassing van IFRS 9/17 zorgt hierbij voor een grotere volatiliteit in de resultaten door de integrale verwerking van marktwaardeontwikkelingen voor zowel onze beleggingen als de verplichtingen in de winst- en verliesrekening. Gezien de aard van onze activiteiten is er een inherent risico op hogere schadelasten, waaronder calamiteiten. Dit risico wordt voor de schade verzekeringen beperkt tot het eigen behoud op de afgesloten herverzekeringen voor deze risico's. In het verlengde kent het resultaat op onze zorgverzekeringen inherente volatiliteit vanuit een mogelijke andere ontwikkeling van de schadelasten dan waarmee in de premiestelling en vereveningsbijdrage rekening wordt gehouden.

Zeist, 14 augustus 2024

Bianca Tetteroo

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

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

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

De Raad van Bestuur heeft de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van Achmea B.V. voor de periode eindigend op 30 juni 2024 (hierna: de halfjaarrekening) opgesteld.

De Raad van Bestuur verklaart dat, voor zover haar bekend, de halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, verplichtingen, financiële positie en het nettoresultaat van Achmea B.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen. De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie aanvaarde International Financial Reporting Standards zoals van kracht per 30 juni 2024, in het bijzonder IAS 34 'Interim Financial Reporting'. De Raad van Bestuur is van mening dat de informatie opgenomen in deze halfjaarrekening volledig is en geen weglatingen bevat die het beeld ingrijpend zullen veranderen. Verder verklaart de Raad van Bestuur dat, voor zover haar bekend, het Verslag van de Raad van Bestuur een getrouw beeld geeft van de informatie vereist krachtens artikel 5:25d van de Wet op het financieel toezicht.

Zeist, 14 augustus 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

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

ACHMEA B.V.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE

HALFJAARREKENING

30 JUNI 2024

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(VOOR BESTEMMING VAN HET RESULTAAT)

(€ MILJOEN)

	TOELICHTING	EERSTE HALFJAAR 2024	31 DECEMBER 2023
Activa			
Immateriële activa		791	799
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		39	42
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen		332	327
Vastgoedbeleggingen		695	725
Beleggingen	4		
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige		55.687	54.806
Kredietportefeuille bankbedrijf		15.721	15.171
Latente belastingvorderingen		911	971
Te ontvangen vennootschapsbelasting			79
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten	5	4	5
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	5	989	1.093
Vorderingen en overlopende activa		2.019	1.720
Liquide middelen		2.259	1.934
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'			46
Totaal activa		79.447	77.718
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		9.037	8.978
Minderheidsaandeelhouders		2	2
Totaal eigen vermogen		9.039	8.980
Verplichtingen			
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten	5		
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten Schade		6.968	6.875
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten Zorg		2.526	2.376
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten Leven		33.984	34.973
Overige voorzieningen		899	938
Financiële verplichtingen	6	23.192	20.079
Derivaten	4	2.821	3.472
Latente belastingverplichtingen		11	11
Verschuldigde vennootschapsbelasting		7	14
Totaal verplichtingen		70.408	68.738
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		79.447	77.718

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

		(€ MILJOEN)	
	TOELICHTING	EERSTE HALFJAAR 2024	EERSTE HALFJAAR 2023
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	9	12.665	11.437
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	10	-12.440	-11.542
Verzekeringresultaat uit herverzekeringscontracten		-43	333
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	8	182	228
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten		634	1.234
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten		-174	-1.122
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten		47	151
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	11	507	263
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures		1	-4
Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten	12	345	198
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten		266	252
Overige opbrengsten		9	24
Totaal andere opbrengsten		621	470
Overige bedrijfskosten		415	378
Rentelasten en vergelijkbare kosten		240	94
Overige kosten		69	45
Totaal andere kosten		724	517
Resultaat voor belasting		586	444
Vennootschapsbelasting		93	67
Nettoresultaat		493	377
Nettoresultaat toekomend aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap		493	377
Minderheidsaandeelhouders			
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		382.808.394	375.685.702
Resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)		1,17	0,85

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	(€ MILJOEN)	
TOELICHTING	EERSTE HALFJAAR 2024	EERSTE HALFJAAR 2023
Posten die niet worden gereclassificeerd naar de Winst- en verliesrekening¹		
Herwaarderingen van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen ²	25	-13
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik ³	-1	-7
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	10	-18
Netto overig totaalresultaat	34	-38
Nettoresultaat	493	377
Totaalresultaat	527	339
Totaalresultaat toekomend aan:		
Houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	527	339
Minderheidsaandeelhouders		

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

² Verantwoord als onderdeel van de Overige reserves.

³ Verantwoord als onderdeel van de Herwaarderingsreserve.

⁴ Verantwoord als onderdeel van Reserve valutakoersverschillen.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTE- LIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VERSCHIL- LEN	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 2024	11.001	-420	88	518	-525	-7	-3.741	814	1.250	8.978	2	8.980
Netto overig totaalresultaat				-1	10		25			34		34
Nettoresultaat								493		493		493
Totaalresultaat				-1	10		25	493		527		527
Bestemming van reserves			12	57			745	-814				
Dividend- en couponbetalingen		238					-349			-111		-111
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten									-357	-357		-357
Balans per 30 juni 2024	11.001	-182	100	574	-515	-7	-3.320	493	893	9.037	2	9.039

¹ Het subtotaal Eigen Vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

(€ MILJOEN)

	AANDELEN KAPITAAL/ AGIO	EIGEN AANDELEN	WETTE- LIJKE RESERVE	HERWAAR- DERINGS- RESERVE	RESERVE KOERS- VERSCHIL- LEN	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 2023	11.357	-507	79	667	-513	-7	-3.836	105	1.250	8.595	2	8.597
Netto overig totaalresultaat			4	-7	-22		-13			-38		-38
Nettoresultaat								377		377		377
Totaalresultaat			4	-7	-22		-13	377		339		339
Bestemming van reserves			5	-78			178	-105				
Dividend- en couponbetalingen							-58			-58		-58
Balans per 30 juni 2023	11.357	-507	88	582	-535	-7	-3.729	377	1.250	8.876	2	8.878

¹ Het subtotaal Eigen Vermogen betreft het Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap.

In het Aandelenkapitaal/agio is € 10.590 miljoen agioreserve opgenomen (30 juni 2023: € 10.923 miljoen). In het eerste halfjaar van 2024 is voor een totaal van € 314 miljoen aan dividend- en couponbetalingen betaald (eerste halfjaar 2023: € 58 miljoen). Hiervan betreft € 47 miljoen (eerste halfjaar 2023: € 43 miljoen) couponbetalingen op Overige eigen vermogensinstrumenten.

Met betrekking tot het resultaat over 2023 heeft de algemene vergadering besloten, in haar vergadering op 9 april 2024, een dividend uit te keren van € 267 miljoen. Van het totaalbedrag van € 267 miljoen aan dividend is € 203 miljoen uitgekeerd in de vorm van stockdividend en € 64 miljoen in contanten. Deze dividend uitbetaling is gebaseerd op een marktconform dividendrendement van 7% berekend over de waardering van Achmea op basis van de Achmea Valuation Principles zoals gedefinieerd in de All Shareholders Agreement. De als stockdividend uitgekeerde aandelen betreffen aandelen die door Achmea B.V. waren ingekocht (eigen aandelen). Het stockdividend is voor € 238 miljoen ten laste gebracht van de eigen aandelen (op basis van de gemiddelde prijs van ingekochte aandelen). Het overige bedrag van € 35 miljoen (negatief) wordt ten laste gebracht van de overige reserve.

Verder heeft er in het eerste halfjaar van 2024 een aflossing van € 357 miljoen plaatsgevonden op de Tier 2 lening van € 750 miljoen. Van deze lening met een coupon van 4,25% en een einddatum van 4 februari 2025 resteert nog een bedrag van € 393 miljoen per 30 juni 2023.

Ongerealiseerde winsten en verliezen op de gebouwen en terreinen van Achmea in eigen gebruik worden, op basis van de waarderingsgrondslagen 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.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	(€ MILJOEN)	
	EERSTE HALFJAAR 2024	EERSTE HALFJAAR 2023
Liquide middelen per 1 januari	1.934	1.946
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat voor belasting	586	444
Aanpassingen voor items zonder kasstromen en herrubriceringen	-65	-259
Mutaties in operationele activa en verplichtingen	-963	183
Operationele kasstromen niet begrepen in het resultaat voor belasting	35	-30
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	-407	338
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Aankopen en investeringen	-41	-42
Desinvesteringen en verkopen	6	5
Ontvangen dividend	7	5
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten	-28	-32
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing van leningen en opgenomen gelden	1.197	-296
Inkoop van eigen aandelen en certificaten	-282	0
Dividend en couponbetalingen	-111	-58
Betaalde rente	-36	-27
Betaalde leaseverplichtingen	-8	-8
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	760	-389
Netto kasstroom	325	-83
Liquide middelen per 30 juni	2.259	1.863
Liquide middelen omvatten de volgende posten:		
Kas- en banksaldi	1.564	1.363
Direct opvraagbare deposito's	695	500
Liquide middelen per 30 juni	2.259	1.863

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

ALGEMEEN

ALGEMENE INFORMATIE

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

1. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

A. BASIS VOOR PRESENTATIE

De waarderingsgrondslagen in de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van Achmea B.V. zijn opgesteld in overeenstemming met de IFRS Accounting Standard 34 'Interim Financial Reporting' zoals aanvaard door de Europese Unie en zijn in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening over 2023. De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2023 is beschikbaar op www.achmea.nl. De geconsolideerde jaarrekening 2023 en de enkelvoudige jaarrekening 2023 van Achmea B.V. zijn op 9 april 2024 vastgesteld door Algemene Vergadering. Bedragen in de halfjaarrekening zijn in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld. De vennootschapsbelasting voor het eerste halfjaar van 2024 wordt berekend op basis van het effectieve belastingtarief over het boekjaar 2024.

B. WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING

De volgende nieuwe IFRS accounting standaarden, wijzigingen of interpretaties gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en door EFRAG goedgekeurd zijn met ingang van 1 januari 2024 van kracht geworden. Deze hebben geen materiële impact op het Totaal eigen vermogen per 30 juni 2024, Nettoresultaat over het eerste halfjaar 2024 en vergelijkende cijfers van Achmea B.V.:

- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current, Classification of Liabilities as Current or Non-Current – Deferral of Effective Date, Non-current Liabilities with Covenants;
- Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback;
- Amendments to IAS 7 and IFRS 7: Supplier Finance Arrangements.

C. WIJZIGINGEN IN STANDAARDEN EN AANPASSINGEN MET EEN TOEKOMSTIGE TOEPASSINGSDATUM

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

De impact die deze nieuwe standaard heeft op de presentatie en de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. zal nader worden onderzocht.

Op 9 mei 2024 heeft IASB de nieuwe standaard IFRS 19: Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures met de ingangsdatum 1 januari 2027 gepubliceerd. Deze standaard is op de entiteiten gericht, die geen organisaties van openbaar belang zijn en biedt de mogelijkheid aan om de verminderde toelichtingsvereisten toe te passen, samen met de balansopname-, waardering- en presentatievereisten van andere IFRS-standaarden. Deze standaard is op de jaarverslaglegging van de dochtermaatschappijen gericht en zal hierdoor geen impact op de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. hebben.

Daarnaast zijn in de afgelopen jaren de volgende wijzigingen in standaarden gepubliceerd met een toekomstige toepassingsdatum. De ingangsdatum van deze wijzigingen is 1 januari 2025 of later en hebben bij toepassing geen impact op het Totaal eigen vermogen, het Nettoresultaat en geen of beperkte impact op de presentatie en toelichting van Achmea:

- 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.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

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

In 2024 zijn geen materiële aanpassingen met betrekking tot waarderingsgrondslagen en correcties over eerdere periodes doorgevoerd ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening 2023 van Achmea B.V.

In 2024 is een presentatiewijziging doorgevoerd waarbij rentebaten en rentelasten van bancaire activiteiten separaat worden gepresenteerd in de winst- en verliesrekening onder "Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten" en "Rentelasten en vergelijkbare lasten". In 2023 werden deze bedragen deels gesaldeerd opgenomen. Hierop zijn de vergelijkende cijfers van het eerste halfjaar 2023 aangepast voor een bedrag van € 48 miljoen bij "Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten" en "Rentelasten en vergelijkbare lasten".

E. SCHATTINGSWIJZIGINGEN

Bij het opstellen van deze halfjaarrekening worden schattingen en aannames gebruikt waarvan de werkelijke uitkomst kan afwijken. In 2024 zijn geen materiële aanpassingen met betrekking tot schattingsmethodiek doorgevoerd ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening 2023 van Achmea B.V.

F. CONSOLIDATIE EN VERSLAGGEVINGSRAAMWERK

De halfjaarrekening van Achmea B.V. omvat alle dochtermaatschappijen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures. De waarderingsgrondslagen en berekeningsmethoden zijn zoals gebruikt bij het opstellen van deze halfjaarrekening dezelfde als die gehanteerd zijn van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2023.

G. SEIZOENSINVLOEDEN

Inherent aan het verzekeringsbedrijf en de contractuele verplichtingen van Achmea is dat er sprake is van een zekere mate van seizoensinvloeden. De verzekeringsopbrengsten die verantwoord worden in de Winst- en verliesrekening zijn gebaseerd op de vergoeding die de onderneming verwacht te krijgen voor de geleverde verzekeringsgerelateerde diensten. Voor de meeste verzekeringscontracten komt hier een gelijkmatige opbrengst over de maanden uit voort. Bij enkele vormen van dekking kan, afhankelijk van de verzekerde risico's, sprake zijn van een seizoenspatroon.

H. 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 de 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" in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2023). 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.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

2. KAPITAAL- EN RISICOMANAGEMENT

In deze toelichting wordt een update gegeven van het kapitaal- en risicomanagement binnen Achmea zoals toegelicht in de geconsolideerde jaarrekening 2023 van Achmea B.V.

KAPITAALPOSITIE

Achmea beschikt over een solide kapitaalpositie. Per 30 juni 2024 bedraagt de Solvency II ratio 188% (31 december 2023: 183%).

De berekende omvang van het vereist kapitaal ('Solvency Capital Requirement' (SCR)) en het toegestaan Solvency II eigen vermogen ('Eligible Own Funds' (EOF)) is gebaseerd op Solvency II wetgeving en nadere interpretatie door Achmea.

In onderstaande tabel zijn de Solvency II uitkomsten opgenomen.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	9.712	8.848
Vereist kapitaal	5.165	4.840
Surplus	4.547	4.008
Ratio (%)	188%	183%

De solvabiliteit is in het eerste halfjaar gestegen tot 188% vanuit vermogensmutaties, portefeuille- en marktontwikkelingen.

Het vermogen is toegenomen door het in mei 2024 aangetrokken Tier 2 kapitaal ad € 750 miljoen met een coupon van 5,625%. Een deel van het al bestaande € 750 miljoen Tier 2 instrument met coupon van 4,25% (met eerste call datum in februari 2025) is ingekocht. Na de inkoop resteert voor dit instrument nog een uitstaand bedrag van € 393 miljoen.

De portefeuille ontwikkelingen zijn in totaal negatief. Positieve resultaten in de schadeportefeuille en de closed book portefeuille van het pensioen- en levenbedrijf zorgen voor een toename van het toegestane eigen vermogen in het eerste halfjaar. Dit effect wordt deels gedempt door een lager verwacht verzekeringsresultaat 2024 in de Nederlandse zorgportefeuille en een toegenomen kapitaal-eis door een hoger aantal zorgverzekerden en een stijging van de zorgkosten per verzekerde in 2024 door inflatie. Daarnaast leidt de uitbreiding van de aandelenportefeuille tot een lagere solvabiliteit.

De marktontwikkelingen zijn per saldo positief vanuit o.a. de stijging van de aandelenkoersen die leidt tot een toename van de economische waarde en daarmee tot een toename van de solvabiliteit. De stijging van de rente en overige spreadbewegingen resulteren in een daling van de assets en liabilities en hebben per saldo een positief effect op het toegestaan eigen vermogen en solvabiliteit. Daarnaast leidt de lagere UFR tot een lager eigen vermogen en solvabiliteit.

Voorts is in Q2 2024 is de kapitaal-eis voor Achmea Bank door DNB verhoogd van 1% van de risico gewogen bezittingen naar 2% door de sector brede verhoging van de contracyclische kapitaalbuffer. Dit leidt tot een hoger vereist kapitaal en een daling van de Solvency II ratio.

Hieronder is de opbouw van het toegestaan Solvency II eigen vermogen opgenomen. Dit vermogen dient als buffer om risico's en financiële verliezen op te kunnen vangen.

TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023
Tier 1	7.552	6.951
Tier 2	1.691	1.292
Tier 3	469	605
Totaal toegestaan Solvency II eigen vermogen	9.712	8.848

Het Eigen vermogen onder de Solvency II regelgeving is niet gelijk aan het Eigen vermogen onder IFRS als gevolg van waarderingverschillen en restricties. De opbouw van het toegestaan Solvency II Eigen vermogen en de aansluiting met het IFRS Eigen vermogen zijn in de volgende tabel weergegeven.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

AANSLUITING TUSSEN IFRS EIGEN VERMOGEN EN TOEGESTAAN SOLVENCY II EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023
IFRS eigen vermogen	9.039	8.980
Solvency II herwaarderingen en reclassificaties	1.392	986
Niet kwalificeerbaar eigen vermogen en verwachte dividenden	-719	-1.118
Toegestaan Solvency II eigen vermogen	9.712	8.848

De Solvency II herwaarderingen en reclassificaties bedragen van € 1.392 miljoen (2023: € 986 miljoen) omvatten posten die onder Solvency II niet worden erkend (o.a. goodwill, geactiveerde acquisitiekosten en overige immateriële activa) en posten die onder Solvency II anders worden gewaardeerd. Solvency II hanteert voor alle posten de economische waarde die onder IFRS marktwaarde wordt genoemd. Daarnaast worden reclassificaties van achtergestelde schulden en Solvency II toegestaan vermogen in deze regel opgenomen.

De belangrijkste wijzigingen in de waardering betreffen aanpassing naar marktwaarde van de onder IFRS gerapporteerde technische voorzieningen en een deel van de portefeuille financiële vaste activa die onder IFRS zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De economische waarde van de technische voorzieningen wordt 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 omvat de aanpassingen in de beschikbaarheid van het eigen vermogen van Achmea in overeenstemming met de Solvency II regelgeving. Deze post bestaat voornamelijk uit restricties, waarderingsverschillen en te verwachte dividenden. De mutaties ten opzichte van 31 december 2023 bestaan uit verwachte dividenden (coupon) van € 20 miljoen (2023: € 113 miljoen) en restricties van € 395 miljoen (2023: € 305 miljoen).

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van het Vereist kapitaal onder Solvency II.

VEREIST KAPITAAL SOLVENCY II

(€ MILJOEN)

	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023
Marktrisico	2.592	2.039
Tegenpartijrisico	244	249
Levenrisico	1.272	1.329
Zorgrisico	2.292	2.191
Schaderisico	1.245	1.247
Diversificatie	-2.752	-2.621
Basis vereist kapitaal	4.893	4.434
Verliescompensatievermogen van verwachte winsten voor het interne model (LAC EP)	-632	-487
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)	-643	-581
Operationeel risico	701	666
Vereist kapitaal (geconsolideerd)	4.319	4.032
Vereist kapitaal andere financiële sectoren & andere entiteiten	846	808
Vereist kapitaal	5.165	4.840

Update Compliance

In deze paragraaf wordt een update gegeven van het compliance risico en daarbij behorende lopende onderzoeken van toezichthouders zoals toegelicht in de jaarrekening 2023.

Compliance onderzoeken van de toezichthouders richten zich onder andere op EU wetgeving voor CDD, Zorgplicht, Uitbesteding, Informatiebeveiliging en Duurzaamheid. Achmea bewaakt met kort-cyclische monitoring de compliance met wet- en regelgeving. Waar wenselijk wordt pro-actief afstemming gezocht met toezichthoudende instanties.

Uit de kort-cyclische monitoring zijn aandachtspunten geconstateerd op het gebied van CDD, Privacy, Cybersecurity en Uitbestedingen. Er zijn actieplannen opgesteld en in overleg met het management uitgevoerd.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Customer Due Diligence (CDD)

De centralisatie van CDD-activiteiten binnen het 1 Know Your Customer Centre (1 KYC) bevindt zich in een vergevorderd stadium. Binnen 1 KYC worden de werkzaamheden rondom sanctiescreening, transactiescreening, UBO toetsing gecentraliseerd uitgevoerd met als doel om uniform te werken en vakmanschap te concentreren. De melding van ongebruikelijke transacties bij de Financial Intelligence Unit (FIU) wordt verzorgd door de bedrijfsonderdelen zelf. Ook in de eerste helft van 2024 zijn deze screenings uitgevoerd. Dit betreft zowel de periodieke screening als de extra screenings als gevolg van het frequent wijzigen van de sanctielijsten. 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 afgerond. De AFM is een procedure gestart tot het opleggen van een bestuurlijke boete. De besluitvorming naar aanleiding van deze procedure is nog onderhanden en wordt in de tweede helft van 2024 verwacht. 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 de Sanctiewet. De AFM heeft, gezien de verwevenheid van beide onderzoeken, aangegeven deze eveneens af te ronden in 2024. De uitkomsten van beide onderzoeken zullen door de AFM bekend worden gemaakt als deze zijn afgerond en alle bijbehorende processtappen zijn genomen. Er is nog geen betrouwbare inschatting ten aanzien van (de omvang van) een boete of andere maatregel te maken.

Privacy

Achmea hecht groot belang aan compliance op het gebied van privacy. In 2024 worden extra maatregelen genomen voor het verder verminderen van de mogelijke risico's gerelateerd aan ongestructureerde data.

Cybersecurity en Uitbestedingen

Het cyber security risico is ook in de eerste maanden van 2024 hoog. Geopolitieke ontwikkelingen maken dat de dreiging van aanvallen door 'nation state actors' groter wordt. Om de ransomware weerbaarheid te verhogen is een centraal programma gestart om integrale back-up sneller mogelijk te maken. Daarnaast wordt continu gewerkt aan cyberoefeningen en awareness rondom het herkennen van phishing e-mails. In het kader van uitbestedingen zijn risico's in de uitbesteding keten geïdentificeerd waarmee inzichtelijk is waar een aanval potentieel kan leiden tot disruptie in de bedrijfsuitoefening. Als onderdeel van de implementatie van DORA wetgeving wordt ook in de leveranciersgesprekken hier volop aandacht aan besteed om tijdig compliant te zijn.

[Update gerechtelijke procedure inzake CHF hypotheek](#)

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 heeft Achmea Bank N.V. een dagvaarding voor een rechtszaak van "Stichting Compensatie Zwitserse Frank Leningen" (CZFL) ontvangen. 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. verdedigt zich tegen deze claim. 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 is begin 2024 bij de rechtbank Den Haag van start gegaan en zal naar verwachting enige jaren in beslag nemen.

[Verkennen opties pensioen- en levenportefeuilles](#)

Bij Pensioen & Leven groeide ons open boek, mede door een stijging in premievolume bij overlijdensrisicoverzekeringen. In ons serviceboek (portefeuille met verzekeringen die niet meer worden verkocht) is het van belang om zo efficiënt mogelijk te blijven werken. We verkennen hiervoor verschillende strategische opties, waarbij ook continuering van de huidige koers een optie is. We verwachten de verkenning in de tweede helft van het jaar af te ronden.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

3. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De activiteiten van Achmea zijn onderverdeeld in segmenten die regelmatig worden geëvalueerd door de Raad van Bestuur met het oog op het toewijzen van middelen aan en beoordelen van de prestaties van elk segment. Ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2023 is de segmentering ongewijzigd gebleven.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 30 JUNI 2024

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIËN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTER-NATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Activa								
Immateriële activa	662			49	68	12		791
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	112	23	49		8	34	-187	39
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen	1	2			62	267		332
Vastgoedbeleggingen			683		4	8		695
Beleggingen								
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	6.996	5.745	41.228		1.281	1.661	-1.224	55.687
Kredietportefeuille bankbedrijf				15.721				15.721
Latente belastingvorderingen	11		439	6	71	391	-7	911
Te ontvangen vennootschapsbelasting	42		158	18	3		-221	
Activa gerelateerd aan verzekeringscontracten					4			4
Activa gerelateerd aan herverzekeringscontracten	480	1	21		521	314	-348	989
Vorderingen en overlopende activa	189	974	389	249	98	325	-205	2.019
Liquide middelen	124	170	227	1.650	222	174	-308	2.259
Activa geclassificeerd als 'Aangehouden voor verkoop'								
Totaal activa	8.617	6.915	43.194	17.693	2.342	3.186	-2.500	79.447
Eigen vermogen								
Eigen vermogen toekomend aan houders van eigen vermogensinstrumenten in de vennootschap	2.213	4.046	3.460	924	393	-1.999		9.037
Minderheidsaandeelhouders			1			1		2
Totaal eigen vermogen	2.213	4.046	3.461	924	393	-1.998		9.039
Verplichtingen								
Verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten								
Schade	5.835				1.052	440	-359	6.968
Zorg		2.292			234			2.526
Leven			33.601		331	32	20	33.984
Overige voorzieningen	10			2	16	871		899
Financiële verplichtingen	554	571	3.691	16.398	280	3.631	-1.933	23.192
Derivaten	5	5	2.441	369		1		2.821
Latente belastingverplichtingen					18		-7	11
Verschuldigde vennootschapsbelasting		1			18	209	-221	7
Totaal verplichtingen	6.404	2.869	39.733	16.769	1.949	5.184	-2.500	70.408
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	8.617	6.915	43.194	17.693	2.342	3.186	-2.500	79.447

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER SEGMENT PER 31 DECEMBER 2023

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIËN & 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								
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 VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT EERSTE HALFJAAR 2024

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIEN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	2.115	8.876	755		882	163	-126	12.665
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-2.056	-8.826	-727		-782	-163	119	-12.435
Verzekeringresultaat uit herverzekeringscontracten	18	-1			-81	14	7	-43
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	77	49	28		19	14		187
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	158	111	534		36	1		840
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-98	-4	-406		-62	-2		-572
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	-7		1		54	-1		47
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	53	107	129		28	-2		315
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	3	1	-3		2	-2		1
Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten				338	1	21	-15	345
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	1	86		156	20	25	-22	266
Overige opbrengsten		2		5	2			9
Totale andere opbrengsten	4	89	-3	499	25	44	-37	621
Overige bedrijfskosten	3	77	2	241	33	49		405
Rente lasten en vergelijkbare kosten	7		7	217	1	45	-37	240
Overige kosten	6	1			24	28		59
Totale andere kosten	16	78	9	458	58	122	-37	704
Operationeel resultaat¹	118	167	145	41	14	-66		419
Niet-operationeel resultaat	44	40	101	-5	-12	-1		167
Resultaat voor belasting	162	207	246	36	2	-67		586
Vennootschapsbelasting	42	1	63	11	-1	-23		93
Nettoresultaat	120	206	183	25	3	-44		493
Kostenratio ²	24,5%	2,2%			10,1%			
Schaderatio ²	71,9%	97,2%			86,2%			
Gecombineerde ratio ²	96,4%	99,4%			96,3%			
Afschrijvingskosten	5			1	9	19		34
Bijzondere waardeverminderingverliezen				5				5

¹ Het operationeel resultaat bestaat uit het resultaat voor belasting van € 586 miljoen aangepast voor het verschil in het Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten ten opzichte van het genormaliseerd rendement van € -193 miljoen, transactieresultaat van € 16 miljoen, afwaardering van een deel van de geactiveerde goodwill met betrekking tot Centraal Beheer PPI van € 5 miljoen en de reorganisatiekosten van € 5 miljoen. Voor een nadere toelichting op 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.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER SEGMENT EERSTE HALFJAAR 2023

(€ MILJOEN)

	SCHADE & INKOMEN NEDERLAND	ZORG NEDERLAND	PENSIËN & LEVEN NEDERLAND	OUDEDAGS-VOORZIENING NEDERLAND	INTERNATIONALE ACTIVITEITEN	OVERIGE ACTIVITEITEN	ELIMINATIES TUSSEN DE SEGMENTEN	TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	1.968	7.868	780		770	155	-104	11.437
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-1.726	-7.833	-753		-1.176	-91	40	-11.539
Verzekeringresultaat uit herverzekeringscontracten	-71	-1	4		397	-60	64	333
Resultaat uit (her)verzekeringsgerelateerde diensten	171	34	31		-9	4		231
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	120	80	412		34	13	-13	646
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-86	-5	-312		-155	-4		-562
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	1		1		144	5		151
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	35	75	101		23	14	-13	235
Resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1	-2	6		-4	-5		-4
Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten				171		20	7	198
Opbrengsten uit dienstverleningscontracten	9	73		138	20	30	-18	252
Overige opbrengsten	-1	2		2	17	4		24
Totale andere opbrengsten	9	73	6	311	33	49	-11	470
Overige bedrijfskosten	5	66	1	222	27	71		392
Rente lasten en vergelijkbare kosten	5		5	76		32	-24	94
Overige kosten	4	2	-2	3	20	18		45
Totale andere kosten	14	68	4	301	47	121	-24	531
Operationeel resultaat¹	201	114	134	10		-54		405
Niet-operationeel resultaat	15	32	-23		10	5		39
Resultaat voor belasting	216	146	111	10	10	-49		444
Vennootschapsbelasting	56		28	3	5	-25		67
Nettoresultaat	160	146	83	7	5	-24		377
Kostenratio ²	24,8%	2,2%			17,2%			
Schaderatio ²	66,5%	97,4%			84,6%			
Gecombineerde ratio ²	91,3%	99,6%			101,8%			
Afschrijvingskosten	3	1		1	11	24		40
Bijzondere waardevermindervingsverliezen				2	1			3

¹ Het operationeel resultaat bestaat uit het resultaat voor belasting van € 444 miljoen aangepast voor het verschil in het Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten ten opzichte van het genormaliseerd rendement van € -43 miljoen en reorganisatiekosten van € 4 miljoen. Voor een nadere toelichting op 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.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

4. BELEGGINGEN

BELEGGINGEN NAAR CLASSIFICATIE

(€ MILJOEN)

FINANCIËLE ACTIVA	REËLE WAARDE MET WAARDEVERANDRINGEN DOOR WINST- EN VERLIESREKENING ¹		GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS		TOTAAL	
	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023
Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten						
Aandelen en soortgelijke beleggingen	9.589	8.656			9.589	8.656
Vastrentende beleggingen						
Staatsobligaties en door de overheid gegarandeerde obligaties	9.810	10.570			9.810	10.570
Gesecuritiseerde obligaties ²	1.029	1.074			1.029	1.074
Bedrijfsobligaties	14.812	13.484			14.812	13.484
Converteerbare obligaties	414	400			414	400
Leningen gedekt door hypotheek	8.500	8.315			8.500	8.315
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen	380	212	6	6	386	218
Overige	1.704	1.697	5	5	1.709	1.702
Totaal vastrentende beleggingen	36.649	35.752	11	11	36.660	35.763
Derivaten	4.014	4.680			4.014	4.680
Overige financiële beleggingen	5.424	5.707			5.424	5.707
Totaal beleggingen verzekeringsbedrijf en overige	55.676	54.795	11	11	55.687	54.806
Kredietportefeuille bankbedrijf³						
Vastrentende beleggingen						
Leningen gedekt door hypotheek			15.084	14.151	15.084	14.151
Leningen, deposito's en voorschotten aan kredietinstellingen			174	555	174	555
Overige				31		31
Totaal vastrentende beleggingen			15.258	14.737	15.258	14.737
Derivaten	387	371			387	371
Overige financiële beleggingen			76	63	76	63
Totaal kredietportefeuille bankbedrijf	387	371	15.334	14.800	15.721	15.171
Totaal beleggingen	56.063	55.166	15.345	14.811	71.408	69.977

¹ Beleggingen gewaardeerd op reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en verliesrekening van totaal € 56.063 miljoen heeft voor € 652 miljoen (31 december 2023: € 792 miljoen) betrekking op Beleggingen aangewezen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen door de Winst- en Verliesrekening.

² Gesecuritiseerde obligaties bestaan voor € 284 miljoen (31 december 2023: € 245 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 2024 is € 1 miljoen (2023: € 7 miljoen).

Beleggingen verzekeringsbedrijf en overige

De beleggingen verzekeringsbedrijf en overige activiteiten zijn in het eerste halfjaar van 2024 met € 881 miljoen toegenomen ten opzichte van 31 december 2023. De toename van aandelen en soortgelijke beleggingen is te verklaren door een positief saldo aan- en verkopen als gevolg van gunstige ontwikkelingen op de financiële markten. De vastrentende beleggingen zijn gestegen als gevolg van een positief saldo uit aan- en verkopen ondanks een negatief koersresultaat op vastrentende beleggingen als gevolg van een stijgende rente. De overige financiële beleggingen nemen af als gevolg van aflossingen vanuit spaardelen.

Kredietportefeuille bankbedrijf

De kredietportefeuille bankbedrijf is met € 550 miljoen gestegen ten opzichte van het jaar 2023. De belangrijkste ontwikkeling van de kredietportefeuille bankbedrijf in 2024 betreft de stijging van de hypotheekportefeuille als gevolg van reguliere productie.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

5. ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN VERZEKERINGSCONTRACTEN EN AANDEEL HERVERZEKERAARS IN VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN

ANALYSE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GERELATEERD AAN (HER)VERZEKERINGSCONTRACTEN

(€ MILJOEN)

	30 JUNI 2024			31 DECEMBER 2023		
	(HER)VERZEKERINGSACTIVA	(HER)VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN	TOTAAL	(HER)VERZEKERINGSACTIVA	(HER)VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN	TOTAAL
Verzekeringscontracten						
Schade						
General model		996	996		1.039	1.039
Premium allocation approach	1	5.972	5.971	1	5.836	5.835
Subtotaal	1	6.968	6.967	1	6.875	6.874
Zorg						
General model		38	38		40	40
Premium allocation approach	1	2.488	2.487	2	2.336	2.334
Subtotaal	1	2.526	2.525	2	2.376	2.374
Leven						
General model	2	23.722	23.720	2	24.295	24.293
Variable fee approach		10.262	10.262		10.667	10.667
Assets for insurance acquisition cash flows					11	11
Subtotaal	2	33.984	33.982	2	34.973	34.971
Totaal verzekeringscontracten	4	43.478	43.474	5	44.224	44.219
Uitgaande herverzekeringscontracten						
Schade						
Premium allocation approach	957		957	1.064		1.064
Zorg						
Premium allocation approach	2		2	2		2
Leven						
General model	30		30	27		27
Totaal uitgaande herverzekeringscontracten	989		989	1.093		1.093

De totale waarde van de verzekeringscontracten bedraagt per 30 juni 2024 € 43.474 miljoen (31 december 2023: € 44.219 miljoen). De belangrijkste mutaties worden toegelicht in de onderstaande verloopstaten. De totale waarde van de herverzekeringscontracten bedraagt per 30 juni 2024 € 989 miljoen (31 december 2023: € 1.093 miljoen). De afname bij Schade wordt met name veroorzaakt door hogere nog te betalen herverzekeringspremies en ontvangen betalingen op claims bij herverzekeraars in met name Turkije als gevolg van aardbevingen in 2023.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Looptijdoverzicht Contractual Service Margin (CSM)

Onderstaande tabellen geven de verwachte vrijval ten gunste van de winst- en verliesrekening weer van de resterende CSM na balansdatum voor verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten die worden gewaardeerd op GMM en VFA.

(€ MILJOEN)

					30 JUNI 2024
	MINDER DAN 1 JAAR	1 TOT 5 JAAR	5 TOT 15 JAAR	LANGER DAN 15 JAAR	TOTAAL
Schade					
Verzekeringscontracten	13	47	49	21	130
Zorg					
Verzekeringscontracten	1	4	5	1	11
Leven					
Verzekeringscontracten	32	177	322	484	1.015
Herverzekeringscontracten	1				1

(€ 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
Herverzekeringscontracten	1				1

De CSM voor Zorg bestaat uit een specifieke portefeuille in Griekenland van gecombineerde zorg- en levensproducten met zorg als hoofdrisico. De afname van de CSM voor Zorg betreft de reguliere vrijval voor dit product. De CSM voor Schade en Leven wordt toegelicht bij de verloopoverzichten voor verzekeringscontracten gewaardeerd tegen GMM en VFA.

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.

(€ MILJOEN)

									30 JUNI 2024
	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	2.382	1.044	709	502	522	887	338	252	6.636
Zorg	2.089	28	167	130	2	6	2	1	2.425
Leven	1.849	2.511	2.339	2.106	1.932	7.623	5.206	8.718	32.284
Totaal	6.320	3.583	3.215	2.738	2.456	8.516	5.546	8.971	41.345

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 VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Verloop van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten

De hierna opgenomen tabellen geven inzicht in de verzekeringscontracten per verzekeringsbranche (Schade, Zorg en Leven). Per verzekeringsbranche wordt een overzicht gepresenteerd waar de ontwikkeling in de boekwaarde van de verzekeringscontracten wordt gepresenteerd. 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 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.

Schade

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - SCHADE

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			TOTAAL EERSTE HALFJAAR 2024	JAAR 2023
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	GMM	PAA	RISK ADJUSTMENT		
			SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN			
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-1					-1	-4
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	248	36	1.192	5.279	120	6.875	6.282
Balans per 1 januari	247	36	1.192	5.279	120	6.874	6.278
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-2.530					-2.530	-4.795
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	275	12	89	1.998	3	2.377	4.964
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	-2.255	12	89	1.998	3	-153	169
Financieringsbaten en -lasten	-6	2	-8	59	3	50	356
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta	-4	-1		-38	-3	-46	-113
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-2.265	13	81	2.019	3	-149	412
Totaal kasstromen	2.446		-130	-2.074		242	176
Overige mutaties							8
Balans per 30 juni / 31 december	428	49	1.143	5.224	123	6.967	6.874
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa				-1		-1	-1
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	428	49	1.143	5.225	123	6.968	6.875

De verzekeringsverplichtingen voor Schade nemen met saldo met € 93 miljoen toe. De Voorziening voor dekking in toekomstige perioden neemt toe door per hogere premieontvangsten (kasstromen) tegenover een hogere vrijval van verdiende premies door rendementsmaatregelen. De verzekeringsverplichting voor ontstane schades daalt als gevolg van voornamelijk curve effecten en betalingen (kasstromen).

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM - SCHADE

(€ MILJOEN)

	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			EERSTE HALFJAAR 2024	TOTAAL CSM JAAR 2023	JAAR 2023
			CONTRACTEN ONDER DE FAIR VALUE TRANSITIE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM			
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	811	75	137	16	153	1.039	131	1.098
Balans per 1 januari	811	75	137	16	153	1.039	131	1.098
Mutaties in de verslagperiode verantwoord in de winst- en verliesrekening								
Mutaties die betrekking hebben op in de periode verleende verzekeringsgerelateerde diensten	1	-2	-8		-8	-9	-18	-35
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten	15	3	-4	-11	-15	3	40	-11
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden	23	-1				22		6
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	39		-12	-11	-23	16	22	-40
Financieringsbatens en -lasten	-14					-14		37
Effecten van wijzigingen in vreemde valuta								
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	25		-12	-11	-23	2	22	-3
Totaal kasstromen	-46					-46		-56
Balans per 30 juni / 31 december	790	75	125	5	130	995	153	1.039
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	790	75	125	5	130	995	153	1.039

De CSM voor Schade bestaat met name uit de CSM van de Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen in Nederland. De CSM voor Schade neemt per saldo met € 23 miljoen af ten opzichte van 2023. Per saldo nemen de uitgaande kasstromen plus Risk adjustment met € 15 miljoen toe wat leidt tot een lagere CSM en het vormen van een loss component. De CSM neemt verder af met € 8 miljoen als gevolg van reguliere vrijval ten gunste van het resultaat.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Zorg

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - ZORG

(€ MILJOEN)

	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR DEKKING IN TOEKOMSTIGE PERIODEN		VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE SCHADES			TOTAAL EERSTE HALFJAAR 2024	JAAR 2023
	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	GMM	PAA	RISK ADJUSTMENT		
			SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	SCHATTING VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN			
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa				-2		-2	-3
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-723	21	3	3.045	30	2.376	2.808
Balans per 1 januari	-723	21	3	3.043	30	2.374	2.805
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-9.322					-9.322	-16.370
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	27	14	5	9.231	5	9.282	16.340
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	-9.295	14	5	9.231	5	-40	-30
Financieringsbaten en -lasten	4			3		7	17
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-9.291	14	5	9.234	5	-33	-13
Totaal kasstromen	8.711		-4	-8.523		184	-418
Overige mutaties							
Balans per 30 juni / 31 december	-1.303	35	4	3.754	35	2.525	2.374
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa				-1		-1	-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	-1.303	35	4	3.755	35	2.526	2.376

De verzekeringscontracten Zorg zijn per saldo toegenomen met € 151 miljoen. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de stijging van de Verzekeringsverplichting voor ontstane schades PAA doordat de declaratiestroom nog niet volledig op gang is gekomen, wat gebruikelijk is in het eerste halfjaar. Dit effect wordt versterkt door de toename van het aantal verzekerden en de zorgkosteninflatie. Hiertegenover is sprake van een daling van de Verzekeringsverplichting voor dekking in toekomstige perioden als gevolg van de afname van de vooruitontvangen premie die hierin is opgenomen.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Leven

VERLOOPOVERZICHT TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN - LEVEN

(€ MILJOEN)

	EXCLUSIEF VERLIES COMPONENT	VERLIES COMPONENT	VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN VOOR CONTRACTEN WAARVOOR DEKING NOG MOET WORDEN GEGEVEN	VERPLICHTINGEN VOOR BESTAANDE CLAIMS	TOTAAL EERSTE HALFJAAR 2024	JAAR 2023
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als activa	-3		1		-2	-4
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	34.414	55	493		34.962	34.332
Balans per 1 januari	34.411	55	494		34.960	34.328
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-813				-813	-1.766
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-697	30	1.447		780	1.746
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde diensten	-1.510	30	1.447		-33	-20
Financieringsbaten en -lasten	155	1	-39		117	2.460
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	-1.355	31	1.408		84	2.440
Totaal kasstromen	392		-1.454		-1.062	-1.804
Overige mutaties	2	-4	2			-4
Balans per 30 juni / 31 december¹	33.450	82	450		33.982	34.960
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als activa	-4		2		-2	-2
Verzeekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	33.454	82	448		33.984	34.962

¹ Het verloopoverzicht bevat geen mutaties op de Assets for insurance acquisition cash flows.

De verzeekeringscontracten zijn per saldo afgenomen met € 978 miljoen. Dit komt met name door portefeuilleontwikkelingen (saldo premies en uitkeringen) van € 1,1 miljard. Hiertegenover staat een stijging van € 117 miljoen door met name ontwikkelingen op de financiële markten. De daling van de opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten zijn in lijn met de verwachting en het gevolg van natuurlijk portefeuilleverloop.

In de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. 2023 is beschreven dat Achmea een akkoord heeft bereikt met de belangenorganisaties over een finale regeling voor klanten met een beleggingsverzekering, die zijn aangesloten bij een van deze partijen. De regeling wordt op dit moment conform plan uitgevoerd en de schatting van de opgenomen bedragen in de verplichtingen aan verzeekeringscontracten van het Levenbedrijf (Verplichting voor bestaande claims) is per 30 juni 2024 ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2023.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

VERLOOPOVERZICHT VERZEKERINGSCONTRACTEN GEWAARDEERD TEGEN GMM EN VFA - LEVEN

(€ MILJOEN)

	SCHATTING VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISK ADJUSTMENT	CONTRACTUAL SERVICE MARGIN			EERSTE HALFJAAR 2024	TOTAAL CSM JAAR 2023	JAAR 2023
			CONTRACTEN VALLEND ONDER DE FAIR VALUE APPROACH	OVERIGE CONTRACTEN	TOTAAL CSM			
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-3	1				-2		-4
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	33.167	719	1.037	39	1.076	34.962	1.100	34.332
Balans per 1 januari	33.164	720	1.037	39	1.076	34.960	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	28	-34	-25	-3	-28	-34	-61	9
Mutaties die betrekking hebben toekomstige verzekeringsgerelateerde diensten	46	25	-45	4	-41	30	32	30
Mutaties die betrekking hebben op verleende verzekeringsdiensten uit het verleden	-29					-29		-59
Resultaat uit verzekeringsgerelateerde contracten	45	-9	-70	1	-69	-33	-29	-20
Financieringsbaten en -lasten	133	-20	3	1	4	117	6	2.460
Totaal verantwoord in de winst- en verliesrekening en overig totaalresultaat	178	-29	-67	2	-65	84	-23	2.440
Totaal kasstromen	-1.062					-1.062		-1.804
Overige mutaties	-4		4		4		-1	-4
Balans per 30 juni / 31 december¹	32.276	691	974	41	1.015	33.982	1.076	34.960
Verzekeringscontracten gepresenteerd als activa	-8	1	5		5	-2		-2
Verzekeringscontracten gepresenteerd als verplichtingen	32.284	690	969	41	1.010	33.984	1.076	34.962

¹ Het verloopoverzicht bevat geen mutaties op de Assets for insurance acquisition cash flows.

De CSM voor Leven heeft voornamelijk betrekking op de service book portefeuille in Nederland. Er is sprake van een relatief beperkte toename van de CSM door nieuwe contracten (eerste halfjaar 2024: € 6 miljoen; 2023: € 12 miljoen) en is daarom niet verder toegelicht. De CSM neemt per saldo af met € 61 miljoen door een eenmalige aanpassing van de verwerkingsmethodiek van kostenaanname voor toekomstige perioden. Deze systematiek is onder IFRS 9/17 meer in lijn gebracht met Solvency II.

Voor de verzekeringscontracten met direct participerende kenmerken, waarbij het renterisico van verstrekte garanties is gemitigeerd, wordt de waardeverandering van de CSM in de winst- en verliesrekening verantwoord. Het effect van risicomitigatie in de winst- en verliesrekening op de CSM bedraagt voor het eerste halfjaar 2024 € 51 miljoen (2023: € 31 miljoen negatief).

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

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

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 illiquiditeitspremie 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 30 juni 2024 2,3% bedraagt (ultimo 2023: 2,4%), 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.

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

30 JUNI 2024							SPOT RATES (%)
	1 JAAR	5 JAAR	10 JAAR	15 JAAR	20 JAAR	30 JAAR	50 JAAR
Schade - PAA¹							
Euro	3,70 - 3,88	3,03 - 3,09	2,98 - 2,99	2,99 - 2,99	2,87 - 2,90		
Turkse Lira	45,40 - 50,00	27,31 - 44,46	22,15 - 27,19	18,89 - 22,07	16,72 - 18,85		
Schade GMA							
Euro	3,70 - 3,88	3,03 - 3,09	2,98 - 2,99	2,99 - 2,99	2,87 - 2,90	2,30 - 2,30	2,55 - 2,58
Zorg - PAA¹							
Euro		2,27 - 3,27					
Leven Nederland - General model							
Euro	3,43 - 3,79	2,77 - 3,12	2,73 - 3,07	2,76 - 3,07	2,66 - 2,94	2,36 - 2,62	2,13 - 2,36
Leven Nederland - Variable fee approach							
Euro	3,43 - 3,79	2,77 - 3,12	2,73 - 3,07	2,76 - 3,07	2,66 - 2,94	2,36 - 2,62	2,13 - 2,36

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.

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)verzekeringsentiteit afzonderlijk vastgesteld.

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 (%)	
	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023
Nederland	71,39	72,11
Turkije	75,00	75,00
Slowakije	67,60	71,73
Griekenland	62,37	56,98

	LEVEN (%)	
	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023
Nederland	89,45	89,71
Slowakije	67,60	71,73
Griekenland	62,37	79,08

	ZORG (%)	
	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023
Nederland	54,96	55,31
Slowakije	67,60	71,73

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

6. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023
Beleggingscontracten	149	151
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	9.596	8.734
Leningen en opgenomen gelden	8.247	7.045
Lease verplichtingen	124	126
Overige schulden	5.076	4.023
Totaal financiële verplichtingen	23.192	20.079

LENINGEN EN OPGENOMEN GELDEN GECLASSIFICEERD NAAR FINANCIERINGSACTIVITEIT

	(€ MILJOEN)	
	30 JUNI 2024	31 DECEMBER 2023
Deposito's van kredietinstellingen	123	360
Leningen met zekerheidsstelling	3.720	2.756
Leningen zonder zekerheidsstelling	3.055	3.322
Achtergestelde leningen	1.288	547
Overig	61	60
Totaal leningen en opgenomen gelden geclassificeerd naar financieringsactiviteit	8.247	7.045

De Financiële verplichtingen nemen toe met € 3,1 miljard.

De Toevertrouwde middelen bankbedrijf zijn gestegen met € 862 miljoen door de toename van de spaarportefeuille. De toename is een direct gevolg van de toename van de hypotheekportefeuille en door een voor de klant gunstige ontwikkeling van de rente.

De Leningen en opgenomen gelden nemen per saldo toe met € 1.202 miljoen. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de volgende transacties:

In februari 2024 heeft Achmea Bank N.V. € 500 miljoen aan Soft Bullet Covered Bonds geplaatst met een looptijd van 10 jaar, een couponrente van 3,0% en met een einddatum op 7 februari 2034. Daarnaast heeft Achmea Bank N.V. in juni 2024 nogmaals € 500 miljoen aan Soft Bullet Covered Bonds geplaatst met een looptijd van 12 jaar, een couponrente van 3,125% en met een einddatum op 11 juni 2036. Deze leningen zijn genoteerd aan de Euronext Amsterdam, Nederland.

Daarnaast heeft Achmea Bank N.V. voor zowel € 300 miljoen aan daggeld bij DNB als € 260 miljoen aan commercial papers afgelost.

In mei 2024 heeft Achmea B.V. een achtergestelde, genoteerde 5,625% Tier 2 obligatie uitgegeven met een nominale waarde van € 750 miljoen en een eerste call datum tussen 2 mei 2034 en 2 november 2034. Looptijd van deze lening is 20 jaar.

De overige schulden zijn gestegen met € 1.053 miljoen hoofdzakelijk door nog af te wikkelen beleggingstransacties.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

7. REËLE WAARDE HIËRARCHIE

Deze toelichting geeft een overzicht van de activa en verplichtingen die na eerste opname worden gewaardeerd tegen reële waarde. Deze activa en verplichtingen worden ingedeeld in drie categorieën op basis van het belang van de gebruikte inputs om de reële waarde te bepalen (reële waarde hiërarchie). De hiërarchie bestaat uit de categorieën zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2023.

ACTIVA EN VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP TERUGKERENDE BASIS PER 30 JUNI 2024

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Beleggingen				
Aandelen en soortgelijke beleggingen	6.719	1.686	1.184	9.589
Vastrentende beleggingen	24.404	3.725	8.520	36.649
Derivaten	5	4.396		4.401
Overige financiële beleggingen	164	5.260		5.424
Liquide middelen	2.259			2.259
Totaal activa gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	33.551	15.067	9.704	58.322
Verplichtingen				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
Financiële verplichtingen				
Beleggingscontracten		149		149
Leningen en opgenomen gelden		1		1
Derivaten	16	2.805		2.821
Totaal verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op een terugkerende basis	16	2.955		2.971

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

(€ MILJOEN)

	CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa				
Terugkerende reële waardebeoordeling				
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	9.446	57.100
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 VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

In het eerste halfjaar van 2024 zijn er geen significante wijzigingen in de reële waarde hiërarchie

Ieder rapportagemoment beoordeelt Achmea de classificatie van activa en verplichtingen die zijn gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor de bepaling van de classificatie in de reële waarde hiërarchie is een belangrijke mate van inschatting vereist, bijvoorbeeld het belang van (niet-)waarneembare input die wordt 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. In het eerste halfjaar van 2024 zijn geen significante wijzigingen aangebracht in de categorisering van de financiële activa en financiële verplichtingen.

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

Afhankelijk van de financiële instrumenten heeft Achmea waarderingsrichtlijnen en procedures opgesteld voor het bepalen van de reële waarde. De waarderingsrichtlijnen en procedures voor het bepalen van de reële waarde zijn dezelfde als die gehanteerd voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2023.

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

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

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL
Balans per 1 januari	1.112	8.334	9.446		
Investerings en verstrekte leningen	86	636	722		
Desinvesteringen en verkopen	-17	-533	-551		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	31	78	109		
Mutaties als gevolg van herrubricering	-28		-28		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (van categorie 3)		5	5		
Balans per 30 juni	1.184	8.520	9.704		

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

(€ MILJOEN)

	AANDELEN EN SOORTGELIJKE BELEGGINGEN	VASTRENTENDE BELEGGINGEN	ACTIVA TOTAAL	DERIVATEN	VERPLICHTINGEN TOTAAL
Balans per 1 januari	1.234	7.650	8.884		
Investerings en verstrekte leningen	414	1.341	1.755		
Desinvesteringen en verkopen	-22	-863	-885		
Mutaties in de reële waarde opgenomen in de Winst- en verliesrekening	-78	208	130		
Mutaties als gevolg van herrubricering	-8		-8		
Mutaties in de reële waarde hiërarchie (van categorie 3)	-428	-2	-430		
Balans per 31 december	1.112	8.334	9.446		

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 VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

BELANGRIJKE NIET-WAARNEEMBARE INPUTS VOOR ALS CATEGORIE 3 GECLASSIFICEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE OP 30 JUNI 2024

BESCHRIJVING	REËLE WAARDE IN MILJOENEN	GEBRUIKTE WAARDERINGS TECHNIEK	NIET WAARNEEMBARE INPUTS	RANGE (GEWOGEN GEMIDDELDE)	RELATIE VAN NIET-WAARNEEMBARE INPUTS MET REËLE WAARDE
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	1.184	Netto Vermogenswaarde	N.v.t	N.v.t	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Beleggingen verzekeringsbedrijf	8.520	Contant gemaakte kasstromen	Totale spread	48 - 255 (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 FINANCIËLE INSTRUMENTEN 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
Beleggingen					
Aandelen en soortgelijke beleggingen	1.112	Netto Vermogenswaarde	N.v.t	N.v.t	N.v.t.
Vastrentende beleggingen					
Beleggingen verzekeringsbedrijf	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.

Aandelen en soortgelijke beleggingen bestaan voornamelijk uit beleggingen in private equity, ter waarde van € 24 miljoen (31 december 2023: € 202 miljoen), vastgoedfondsen ter hoogte van € 806 miljoen (31 december 2023: € 725 miljoen) en infrastructuurfondsen ter hoogte van € 55 miljoen (31 december 2023: € 163 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 wordt bepaald op basis van de intrinsieke waarde (netto vermogenswaarde) zoals gerapporteerd door de fondsbeheerder of de beherend vennoot, is er geen belangrijke niet-waarneembare input of combinatie van inputs die kan worden gebruikt om een gevoeligheidsanalyse uit te voeren voor deze portefeuille.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

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

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

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

(€ MILJOEN)

	BOEKWAARDE PER 30 JUNI 2024	GENOTEERDE PRIJZEN OP ACTIEVE MARKTEN VOOR VERGELIJKBARE INSTRUMENTEN	BELANGRIJKE OVERIGE WAARNEEMBARE INPUTS	BELANGRIJKE NIET- WAARNEEMBARE INPUTS	REËLE WAARDE PER 30 JUNI 2024
		CATEGORIE 1	CATEGORIE 2	CATEGORIE 3	TOTAAL
Activa					
Beleggingen					
Vastrentende beleggingen	15.269		396	14.191	14.587
Overige financiële beleggingen	76		76		76
Vorderingen	2.020		1.519		1.519
Verplichtingen					
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	9.596		9.440		9.440
Leningen en opgenomen gelden	8.246	9	5.575		5.584
Overige schulden	3.756	0	3.721		3.721

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

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

8. VERZEKERINGSTECHNISCH RESULTAAT

RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

	SCHADE	ZORG	LEVEN	EERSTE HALFJAAR 2024 TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	2.530	9.322	813	12.665
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-2.377	-9.283	-780	-12.440
Verzekeringresultaat uit uitgaande herverzekeringsgerelateerde contracten	-41	-2		-43
Totaal verzekeringstechnisch resultaat	112	37	33	182

(€ MILJOEN)

	SCHADE	ZORG	LEVEN	EERSTE HALFJAAR 2023 TOTAAL
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	2.338	8.266	833	11.437
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-2.498	-8.243	-801	-11.542
Verzekeringresultaat uit uitgaande herverzekeringsgerelateerde contracten	338	-5		333
Totaal verzekeringstechnisch resultaat	178	18	32	228

Schade

Het verzekeringstechnisch resultaat Schade is € 66 miljoen lager dan in het eerste halfjaar 2023. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door een minder gunstige inflatieverwachting en daling van de rentecurve ten opzichte van het eerste halfjaar 2023 in Nederland, hogere instroom op WIA en Verzuim en het vormen van een verliescomponent op Arbeidsongeschiktheid. Het verzekeringresultaat wordt gunstig beïnvloed door hogere verzekeringsbaten als gevolg van rendementsmaatregelen en minder grote schades, stijging van de rentecurve in Turkije en lagere netto lasten als gevolg van het uitblijven van calamiteiten in Turkije (aardbeving in 2023).

Zorg

Het verzekeringstechnisch resultaat Zorg is € 19 miljoen hoger dan in het eerste halfjaar 2023. In zowel de opbrengsten als de lasten is de stijging van het verzekerdenaantal terug te zien. Daarnaast zijn de premieopbrengsten gestegen door zowel hogere premie van polishouders als een hogere bijdrage van Zorginstituut Nederland, deels gecompenseerd door hogere zorgkosten als gevolg van zorgkosteninflatie en een toename van het zorgverbruik, en is het resultaat oude jaren gunstiger als gevolg van een hogere vereveningsbijdrage en lagere zorgkosten op oude jaren.

Leven

Het verzekeringstechnisch resultaat Leven is € 1 miljoen hoger dan in het eerste halfjaar 2023. De opbrengsten en lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten zijn lager door de afname van het service boek.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

9. OPBRENGSTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

OPBRENGSTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

	SCHADE	ZORG	LEVEN	EERSTE HALFJAAR 2024 TOTAAL
Contracten vallend onder het GMM of VFA				
CSM die betrekking heeft op verleende service voor contracten	8	1	28	37
Mutatie Risk Adjustment over de periode	2		34	36
Vrijval uit de voorziening voor verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringservices	79	4	745	828
Aanpassingen premies verkoop en verzekeringsacquisitie kasstromen ("experience adjustment")	-1		1	
Vrijval van verzekeringsacquisitiekosten uit premies			5	5
Contracten vallend onder het GMM of VFA	88	5	813	906
Contracten vallend onder de PAA	2.442	9.317		11.759
Totaal opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	2.530	9.322	813	12.665

(€ MILJOEN)

	SCHADE	ZORG	LEVEN	EERSTE HALFJAAR 2023 TOTAAL
Contracten vallend onder het GMM of VFA				
CSM die betrekking heeft op verleende service voor contracten	8	1	26	35
Mutatie Risk Adjustment over de periode	5		31	36
Vrijval uit de voorziening voor verwachte uitkeringen, schaden en andere kosten met betrekking tot verzekeringservices	86	4	784	874
Aanpassingen premies verkoop en verzekeringsacquisitie kasstromen ("experience adjustment")			-14	-14
Vrijval van verzekeringsacquisitiekosten uit premies			6	6
Contracten vallend onder het GMM of VFA	99	5	833	937
Contracten vallend onder de PAA	2.239	8.261		10.500
Totaal opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	2.338	8.266	833	11.437

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

10. LASTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

LASTEN UIT VERZEKERINGSGERELATEERDE DIENSTEN

(€ MILJOEN)

	SCHADE	ZORG	LEVEN	EERSTE HALFJAAR 2024 TOTAAL
Schades en kosten ontstaan in voorgaande en huidige perioden	2.091	9.269	745	12.105
Amortisatie van acquisitiekosten	274	29	5	308
Mutatie van voorziening voor verliescomponenten	12	-15	30	27
Totaal lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	2.377	9.283	780	12.440

(€ MILJOEN)

	SCHADE	ZORG	LEVEN	EERSTE HALFJAAR 2023 TOTAAL
Schades en kosten ontstaan in voorgaande en huidige perioden ¹	2.279	8.204	761	11.244
Amortisatie van acquisitiekosten ¹	227	28	5	260
Mutatie van voorziening voor verliescomponenten	-8	11	35	38
Totaal lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	2.498	8.243	801	11.542

¹ In het eerste halfjaar 2023 waren de acquisitiekosten voor Schade (€ 198 miljoen) en Zorg (€ 13 miljoen) in Nederland gepresenteerd in de regel Schade en kosten ontstaan in voorgaande en huidige perioden. Deze kosten hadden als Amortisatie van acquisitiekosten gepresenteerd moeten worden. De vergelijkende cijfers zijn hierop aangepast.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

11. NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

	SCHADE	ZORG	LEVEN	EERSTE HALFJAAR 2024 TOTAAL
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten				
Rentebaten / lasten op financiële activa die niet worden gewaardeerd m.b.v. FVTPL			1	1
Beleggingskosten financiële activa	-5	-1	-13	-19
Beleggingskosten onroerend goed portefeuille			-6	-6
Bijzondere waardeverminderingen				
Overige opbrengsten ¹	155	154	349	658
Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	150	153	331	634
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten				
Veranderingen in reële waarde financiële beleggingen van verzekeringscontracten met direct winstdelende winstdelingelementen			37	37
Oprenting van verzekeringscontracten tegen de oorspronkelijke verdisconteringscurve	-50	-8	-672	-730
Effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames ²	45	1	518	564
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				
Valutakoersverschillen	-45			-45
Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-50	-7	-117	-174
Financieel resultaat uit herverzekeringscontracten				
Oprenting van herverzekeringscontracten	15			15
Effect van veranderingen in het kredietrisico van herverzekeraars	1			1
Valutakoersverschillen	31			31
Totaal financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	47			47
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	147	146	214	507

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. De overige opbrengsten bestaan voor € 164 miljoen (negatief) uit (on)gerealiseerde resultaten op beleggingen gewaardeerd tegen FVTPL en voor € 822 miljoen uit directe beleggingsopbrengsten gewaardeerd tegen FVTPL. Van de directe beleggingsopbrengsten heeft € 17 miljoen betrekking op vastgoed, € 71 miljoen betrekking op resultaten uit derivaten en € 14 miljoen (negatief) op overige beleggingsresultaten.

² In het effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames is ook het effect van risicomitigatie opgenomen.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

NETTO FINANCIEEL RESULTAAT UIT (HER)VERZEKERINGSACTIVITEITEN

(€ MILJOEN)

	SCHADE	ZORG	LEVEN	EERSTE HALFJAAR 2023 TOTAAL
Beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten				
Rentebaten / lasten op financiële activa die niet worden gewaardeerd m.b.v. FVTPL	3	1	-8	-4
Beleggingskosten financiële activa	-4	-1	-17	-22
Beleggingskosten onroerend goed portefeuille			-5	-5
Bijzondere waardeverminderingen				
Overige opbrengsten ¹	154	110	1.001	1.265
Totaal beleggingsresultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	153	110	971	1.234
Financieel resultaat uit verzekeringscontracten				
Veranderingen in reële waarde financiële beleggingen van verzekeringscontracten met direct winstdelende winstdelingelementen			-47	-47
Oprenting van verzekeringcontracten tegen de oorspronkelijke verdisconteringscurve	-13	-6	-225	-244
Effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames ²	-53	-1	-632	-686
Valutakoersverschillen	-145			-145
Totaal financieel resultaat uit verzekeringscontracten	-211	-7	-904	-1.122
Financieel resultaat uit herverzekeringcontracten				
Oprenting van herverzekeringcontracten	6			6
Effect van veranderingen in het kredietrisico van herverzekeraars	-2			-2
Overige	146		1	147
Totaal financieel resultaat uit herverzekeringcontracten	150		1	151
Netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	92	103	68	263

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. De overige opbrengsten bestaan voor € 550 miljoen uit (on)gerealiseerde resultaten op beleggingen gewaardeerd tegen FVTPL en voor € 715 miljoen uit directe beleggingsopbrengsten gewaardeerd tegen FVTPL. Van de directe beleggingsopbrengsten heeft € 18 miljoen betrekking op vastgoed € 51 miljoen betrekking op resultaten uit derivaten en € 152 miljoen op overige beleggingsresultaten.

² In het effect van veranderingen in de verdisconteringscurve en andere financiële aannames is ook het effect van risicomitigatie opgenomen.

Het netto financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten wordt in belangrijke mate bepaald door waardeveranderingen van de beleggingen en de verplichtingen als gevolg van de ontwikkeling van de financiële markten (rente- en spreadontwikkelingen).

Het netto financieel resultaat over het eerste halfjaar van 2024 is € 507 miljoen en is € 244 miljoen hoger dan in dezelfde periode van 2023. Het eerste halfjaar van 2024 kenmerkt zich door stijgende lange termijn rentes en inkomende spreads. Een tegenovergesteld effect was zichtbaar in het eerste halfjaar van 2023 wat zich kenmerkte door dalende rentes en uitloop van spreads. Door deze gewijzigde marktomstandigheden zijn de directe beleggingsopbrengsten op vastrentende waarde en interest derivaten hoger in 2024. Daarnaast is in het eerste halfjaar van 2024 het indirect resultaat op aandelen en vastgoed hoger dan in het eerste halfjaar van 2023. De gestegen rentes hebben een positief effect op het financieel resultaat uit verzekeringscontracten in het eerste halfjaar van 2024 ten opzichte van het eerste halfjaar 2023.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

12. BELEGGINGSRESULTAAT UIT NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN

BELEGGINGSRESULTAAT UIT NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN

	BELEGGINGEN GERELATEERD AAN:			EERSTE HALFJAAR 2024	BELEGGINGEN GERELATEERD AAN:			EERSTE HALFJAAR 2023
	BANCAIRE ACTIVITEITEN	BELEGGINGS-CONTRACTEN	OVERIGE NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN	TOTAAL	BANCAIRE ACTIVITEITEN ¹	BELEGGINGS-CONTRACTEN	OVERIGE NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN	TOTAAL
Vastgoedbeleggingen								
Huuropbrengsten			3	3			1	1
Subtotaal			3	3			1	1
Beleggingen verplicht gewaardeerd tegen FVTPL								
Dividend op aandelen							1	1
Rente op vastrentende waarden			20	20			9	9
Rente op derivaten	86			86	2			2
Waardeveranderingen in het resultaat		2		2		-4	13	9
Subtotaal	86	2	20	108	2	-4	23	21
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs								
Rentebaten volgens de effectieve interest methode	240	-5	-3	232	184			184
Effecten toepassing Hedge Accounting	2			2	-8			-8
Subtotaal	242	-5	-3	234	176			176
Totaal beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten	328	-3	20	345	178	-4	24	198

¹ In 2023 werden de rentebaten en rentelasten van Achmea Bank deels gesaldeerd. Deze methodiek is in 2024 aangepast. Hierdoor zijn de vergelijkende cijfers bij "Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten" en "Rentelasten en vergelijkbare lasten" aangepast met € 48 miljoen.

Het Beleggingsresultaat uit niet-verzekeringsactiviteiten bedraagt € 345 miljoen en is € 147 miljoen hoger dan het eerste halfjaar van 2023. Deze stijging wordt nagenoeg volledig veroorzaakt vanuit de hypotheek activiteiten van Achmea Bank. Van de totale delta van € 147 miljoen heeft € 86 miljoen betrekking op derivaten die afgesloten zijn als hedge op de hypotheekportefeuille. De rentebaten uit de hypotheekportefeuille zijn € 58 miljoen hoger en de rentebaten op liquide middelen zijn € 14 miljoen hoger. Daartegenover staan negatieve overige effecten van per saldo € 11 miljoen.

13. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Achmea verstrekt hypothecaire leningen voor eigen rekening en voor rekening en risico van haar klanten. In deze hoedanigheid kent zij onherroepelijke faciliteiten die voortvloeien uit de verstrekte offertes voor hypothecaire leningen. Indien klanten offertes accepteren heeft Achmea de verplichting om € 1,4 miljard (31 december 2023: € 1,2 miljard) aan hypothecaire leningen te verstrekken. Deze verplichting wordt vanwege de korte looptijd gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Tegenover deze verplichting staat een ontvangen garantie van € 350 miljoen (31 december 2023: € 220 miljoen).

Voor een toelichting van de gerechtelijke procedures en lopende onderzoeken wordt verwezen naar Toelichting 2 Kapitaal- en risicomanagement. Verder zijn de Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen per 30 juni 2024 niet significant gewijzigd ten opzichte van 31 december 2023.

14. TRANSACTIES MET VERBODEN PARTIJEN

In het eerste halfjaar van 2024 was de aard van de transacties met verboden partijen vergelijkbaar met de transacties met verboden partijen in 2023. Voor meer informatie over de aard van de transacties met verboden partijen in 2023 wordt verwezen naar Toelichting 32 Transacties met verboden partijen in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. over 2023.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

15. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 25 juli 2024 heeft Achmea bekend gemaakt dat Achmea Investment Management (Achmea IM) en Blue Sky Group (BSG) overeenstemming hebben bereikt over de overname van BSG Vermogensbeheer door Achmea IM. De overname is onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthouders en afronding van het adviestraject met de betrokken ondernemingsraden. De transactie zal naar verwachting voor het einde van het jaar worden afgerond.

Achmea Bank heeft op 30 juli 2024 voor het eerst een Tier 2 obligatielening uitgegeven van € 125 miljoen onder haar € 10 miljard European Medium Term Note Programma met een eerste aflossingsmogelijkheid op 6 november 2031. De coupon bedraagt 5,875%. De uitgifte van de Tier 2 Notes heeft een positief effect op de kapitaalpositie van Achmea Bank van 2,7%-punt tot een pro forma CET1 ratio van 19,6% (op basis van de FY 2023 CET1 van 16,9%). De Achmea Groep solvabiliteitsratio neemt hierdoor pro forma met circa 3%-punt toe.

TOELICHTING OP DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

ONDERTEKENING VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Zeist, 14 augustus 2024

Raad van Bestuur
B.E.M. (Bianca) Tetteroo, Voorzitter

Raad van Commissarissen
J. (Jan) van den Berg, Voorzitter

M.A.N. (Michel) Lamie, Vice-voorzitter en CFO

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

M.G. (Michiel) Delfos, CRO

T.R. (Tjahny) Bercx

D.C. (Daphne) de Kluis

M.R. (Miriam) van Dongen

R. (Robert) Otto

P.H.M. (Petri) Hofsté

L.T. (Lidwien) Suur

A.M. (Lex) Kloosterman

E.C. (Nienke) Meijer

R.Th. (Roel) Wijmenga

BEOORDELINGSVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJK ACCOUNTANT

Beoordelingsverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Onze conclusie

Wij hebben de in bijgaand halfjaarrapport opgenomen verkorte tussentijdse financiële informatie van Achmea B.V. te Zeist over de periode van 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024 beoordeeld.

Op grond van onze beoordeling hebben wij geen reden om te veronderstellen dat de verkorte tussentijdse financiële informatie van Achmea B.V. over de periode van 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024 niet in alle van materieel belang zijnde aspecten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, “Tussentijdse financiële verslaggeving” zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

De verkorte tussentijdse financiële informatie bestaat uit:

- het geconsolideerde overzicht van de financiële positie per 30 juni 2024;
- de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het totaal eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024;
- de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en geselecteerde toelichtingen.

De basis voor onze conclusie

Wij hebben onze beoordeling verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410, “Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit”. Deze beoordeling is gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de verkorte tussentijdse financiële informatie.

Wij zijn onafhankelijk van Achmea B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. 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.

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de verkorte tussentijdse financiële informatie

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de verkorte tussentijdse financiële informatie in overeenstemming IAS 34, “Tussentijdse financiële verslaggeving” zoals aanvaard binnen de Europese Unie. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van de verkorte tussentijdse financiële informatie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van Achmea B.V.

BEOORDELINGSVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJK ACCOUNTANT

Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de verkorte tussentijdse financiële informatie

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een beoordelingsopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor de door ons af te geven conclusie.

De mate van zekerheid die wordt verkregen bij een beoordelingsopdracht is aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij een controleopdracht verricht in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden. Derhalve brengen wij geen controleoordeel tot uitdrukking.

Wij hebben deze beoordeling professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 2410.

Onze beoordeling bestond onder andere uit:

- het actualiseren van inzicht in Achmea B.V. en haar omgeving met inbegrip van de interne beheersing, en in het van toepassing zijnde stelsel inzake financiële verslaggeving, om gebieden in de verkorte tussentijdse financiële informatie te kunnen identificeren waar het waarschijnlijk is dat zich risico's op afwijkingen van materieel belang voor zullen doen als gevolg van fouten of fraude, het in reactie hierop opzetten en uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden om op die gebieden in te spelen en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing met betrekking tot het opstellen van tussentijdse financiële informatie;
- het inwinnen van inlichtingen bij het bestuur en andere functionarissen van Achmea B.V.;
- het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de informatie opgenomen in de verkorte tussentijdse financiële informatie;
- het verkrijgen van assurance-informatie dat de verkorte tussentijdse financiële informatie overeenstemt met of aansluit op de onderliggende administratie van Achmea B.V.;
- het evalueren van de verkregen assurance-informatie;
- het overwegen of zich wijzigingen hebben voorgedaan in de grondslagen voor de financiële verslaggeving of de toepassing daarvan en of nieuwe transacties de toepassing van nieuwe grondslagen voor de financiële verslaggeving noodzakelijk maken;
- het overwegen of het bestuur alle gebeurtenissen heeft onderkend die een aanpassing van of een toelichting in de verkorte tussentijdse financiële informatie kunnen vereisen;
- het overwegen of de verkorte tussentijdse financiële informatie is opgesteld en weergegeven in overeenstemming met het van toepassing zijnde stelsel van financiële verslaggeving en de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Amsterdam, 14 augustus 2024

EY Accountants B.V.

w.g. W.J. Smit