

Achmea IM FM B.V.

(voorheen genaamd BSG Fund Management B.V.)
(per 1 april 2025 opgehouden te bestaan als gevolg van fusie met Achmea Investment Management B.V.)

Jaarverslag 2024

Inhoud

1	Algemene Informatie	3
2	Verslag van de directie	4
2.1	Doel	4
2.2	Activiteiten in het verslagjaar	4
2.3	Interne beheersing	5
2.4	Financieel verslag	9
3	Jaarrekening	11
3.1	Balans per 31 december 2024	12
3.2	Winst- en verliesrekening over 2024	13
3.3	Kasstroomoverzicht over 2024	14
3.4	Toelichting behorende bij de jaarrekening	15
3.5	Toelichting op de balans	19
3.6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening	24
3.7	Overige informatie	25
4	Overige gegevens	28
4.1	Statutaire regeling omtrent winstbestemming	28
4.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	29

1 Algemene Informatie

Adres

Handelsweg 2
3707 NH Zeist

Postadres

Postbus 866
3700 AW Zeist

Activiteit

Beheren van beleggingsinstellingen

Aandeelhoudersinformatie

Alle aandelen worden op 31 december 2024 gehouden door Achmea B.V., gevestigd in Zeist en kantoorhoudend aan de Handelsweg 2 in Zeist.

Directie

(in hoedanigheid van directie van de na fusie verkrijgende partij Achmea Investment Management B.V.)

M.S. (Maureen) Schlejen-Peeters
O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel
L. (Linda) Moos

2 Verslag van de directie

2.1 Doel

Achmea IM FM B.V. (Achmea IM FM) heeft als doelstelling het beheren van beleggingsinstellingen (i.c. de Blue Sky beleggingsfondsen en Blue Sky Eagle Fund) en in dat kader het verrichten van werkzaamheden ten behoeve van deze beleggingsinstellingen, zoals onder meer portefeuillebeheer, risicobeheer en administratie. Achmea IM FM beschikt over de benodigde vergunning op grond van de Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD).

2.2 Activiteiten in het verslagjaar

Economische ontwikkeling

In maart 2024 heeft Blue Sky Group bekend gemaakt zich volledig te gaan richten op Pensioenbeheer en haar vermogensactiviteiten te gaan verkopen. In juli 2024 bereikten Blue Sky Group en Achmea overeenstemming over de verkoop van de vermogensbeheer activiteiten van Blue Sky Group aan Achmea, waarbij Achmea Investment Management B.V. (Achmea IM) de werkzaamheden gaat uitvoeren voor de hierbij betrokken klanten. De tweede helft van het jaar stond deels in het teken van de overdracht van werkzaamheden aan Achmea. De verkoop is eind 2024 volledig afgerond. Bij akte van statutenwijziging van 31 december 2024 is de naam van de vennootschap gewijzigd, van BSG Fund Management B.V. in Achmea IM FM B.V.

Bij voornoemde statutenwijziging is tevens een Raad van Commissarissen ontstaan. Er zijn gedurende deze ene dag in 2024 dat de Raad in functie was geen activiteiten verricht door de Raad. Omdat er gedurende het verslagjaar 2024 nagenoeg voor de volledig periode geen Raad van Commissarissen was benoemd is er geen verslag van de Raad over 2024 opgesteld.

Economische ontwikkeling

Het jaar 2024 stond opnieuw in het teken van drie thema's: groei, inflatie en gevaar op instabiliteit. Door aanbodschokken als gevolg van de coronapandemie en de oorlog tussen Rusland en Oekraïne is de inflatie opgelopen tot in de dubbele cijfers. Centrale banken hebben hier (laat) op gereageerd met forse renteverhogingen. Hoewel de inflatie nu op zijn retour lijkt, koelt de economie inmiddels behoorlijk af door de nog steeds hoge rente. Hierdoor neemt de kans op financiële instabiliteit toe.

De inflatiepiek werd bereikt in oktober 2022 met 10,3% voor het eurogebied. Daarna is de inflatie gestaag gedaald tot onder de doelstelling van de ECB (1,7% in september 2024). Ook de kerninflatie (geschoond voor energie en voedsel) is afgenomen, maar ligt nog wel net in de gevarenzone met bijna 3%. Werknemers willen gecompenseerd worden voor de prijsstijgingen van de afgelopen jaren. Dit zet druk op de loonontwikkeling. Hierdoor blijft er risico bestaan op een loon-prijs spiraal, hoewel het risico wel kleiner is dan vorig jaar. In dit kader is de ECB begonnen met verlagen van de beleidsrente. Opvallend is de hoge inflatie in Nederland met ruim 3,5%. De krappe arbeidsmarkt alsmede het hoge aandeel van (arbeidsintensieve) diensten in onze economie is hier debet aan.

De hogere rentes leiden tot extra druk op partijen die zijn gefinancierd met veel schuld. In 2023 kwam een aantal regionale banken in de VS hierdoor in problemen. In 2024 ontstonden zorgen over de schuldhoudbaarheid van landen, in het bijzonder Frankrijk waar door de verkiezingsuitslag sprake is van een politieke impasse. Dit onderstreept de noodzaak voor hervormingen in Frankrijk. Naast de rente zorgt vooral ook geopolitiek voor de nodige spanningen. De oorlog tussen enerzijds Israël en anderzijds Hamas, Hezbollah en Iran vergroot het risico op een groot regionaal conflict. Daarnaast blijft de oorlog tussen Rusland en Oekraïne doorgaan. De Amerikaanse verkiezingen zorgen daarbij voor extra onzekerheid aangezien de Republikeinen de steun aan Oekraïne willen beperken en een groot aantal andere besluiten hebben genomen die impact (kunnen) hebben op de stabiliteit, bijvoorbeeld importheffingen, minder steun aan Europa/NAVO. Gezien deze spanningen is het

verrassend dat financiële markten relatief rustig zijn gebleven in 2024. Beleggers voorzien blijkbaar weinig impact van deze ontwikkelingen op de toekomstige winstgevendheid van bedrijven.

Economische groei is de schakel tussen rente en inflatie. In die zin is goed nieuws eigenlijk slecht nieuws, want een hogere economische groei zet extra druk op de lonen en daarmee op de prijzen. In 2024 komt de groei in de VS volgens het Internationaal Monetair Fonds (IMF) uit op 2,8%. De verwachting is echter dat deze in 2025 zal afnemen tot 2,2%, voor de Amerikaanse centrale bank reden om in september 2024 de rente met 50 basispunten te verlagen. In het eurogebied is de groei met 0,8% in 2024 aanzienlijk lager. De ECB heeft daarom de rente in het afgelopen jaar al drie keer verlaagd. De markt verwacht nog meer renteverlagingen om de economie te ondersteunen. Het IMF schat in dat de groei in de eurozone in 2025 uitkomt op 1,2%. Net als in de VS zal ook in China de groei in 2025 naar verwachting lager uitkomen (4,5% tegen 4,8% in 2024). Vergrijzing, een vastgoedcrisis en hoge schulden bij lokale overheden zijn hier onder meer debet aan.

Portefeuille Beheer

Ook in 2024 had voor het portfolio management de robuustheid van het fiduciair beheer de aandacht. Het selectie- en monitoringsproces is verder aangescherpt met name op hoe betrokken de externe relaties zijn op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen. Met oog voor klimaatrisico's voor enkele aandelen en obligatie strategieën, zijn de betreffende referentie-indices aangepast naar een duurzame variant. Ook is de selectie naar externe vermogensbeheerders op het gebied van private debt afgerond.

In de tweede helft van 2024 is een programma in gebruik genomen specifiek voor Private Equity. Dit geeft het Private Equity team beter inzicht in de portefeuilles, waaronder een verbeterd geaggregeerde cashflow management van de externe relaties. Tegelijkertijd is er verder gewerkt aan de implementatie van de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) en de effecten die hiermee gepaard gaan voor het portefeuillebeheer.

Het portfolio managementteam heeft enkele personele wijzigingen ondergaan, maar ondanks de krappe arbeidsmarkt is het team het gehele jaar naar wens bezet geweest.

Het totaal vermogen in de beleggingsfondsen onder beheer is gestegen van ongeveer EUR 21,7 miljard ultimo 2023 tot ongeveer EUR 23,3 miljard ultimo 2024. Ongeveer 99% van het in de beleggingsfondsen geïnvesteerde vermogen is afkomstig van Nederlandse pensioenfondsen.

Besturing

Op 26 maart 2024 heeft, na goedkeuring door AFM, een bestuurswijziging plaatsgevonden. Caroline Muste-Merks is per die datum Chief Executive Officer (was Chief Investment Officer). De heren Mark Stoffels en Tom Bottinga zijn per dezelfde datum toegetreden tot het bestuur als respectievelijk Chief Financial & Risk Officer en bestuurder. De heer Jos Keijzers is op dezelfde datum teruggetreden als Chief Operational Officer. Op 31 december 2024 is de hele directie gewijzigd vanwege de verkoop van de vennootschap aan Achmea IM B.V. Maureen Schlejen-Peeters, Rob Verheul en Linda Moos zijn per die datum benoemd als bestuurde en alle zittende bestuurders zijn per die datum afgetreden.

2.3 Interne beheersing

Achmea IM FM hecht veel waarde aan een goed functionerend risicomanagement-systeem ten behoeve van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Een goed functionerend risicomanagement levert een belangrijke bijdrage aan het realiseren van de organisatiedoelstellingen en aan die van onze opdrachtgevers. Een cultuur waarin medewerkers zich continu bewust zijn van risico's is een belangrijke factor voor risicomanagement. Achmea IM FM blijft continu werken aan het verbeteren van haar risicomanagement en aan het verder ontwikkelen van het risicobewustzijn van medewerkers. Achmea IM FM beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan

de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo).

Ontwikkelingen in 2024

Blue Sky Group Holding heeft in juli 2024 overeenstemming bereikt met Achmea over de verkoop van alle aandelen in BSG Fund Management per 31 december 2024. De risico's die hiermee samenhangen zijn geanalyseerd en na bespreking in de Risico en Compliance Commissie, is hierop door de Directie waar nodig bijgestuurd. Incidenten die zich bij Achmea IM FM of haar kritieke uitbestedingspartner CACEIS hebben voorgedaan zijn zorgvuldig geanalyseerd, maar hebben niet geleid tot een bijstelling van het risicoprofiel van Achmea IM FM en zijn binnen de door de Directie gestelde bandbreedten gebleven.

Governance

De Directie is eindverantwoordelijk voor het risicomanagement. De risico governance van Achmea IM FM is gebaseerd op het 'three lines' model. In dit model is de eerste lijn (business) de risico-eigenaar, zij identificeren risico's, treffen adequate beheersingsmaatregelen en rapporteren over deze risico's. De tweede lijn (Risk & Compliance) ondersteunt en adviseert de business, stelt de beleidskaders vast, monitort of de business werkt binnen deze kaders en ook of de organisatie voldoet aan wet- en regelgeving. De derde lijn (de interne auditfunctie) geeft assurance over de beheersing van bedrijfsprocessen en doet aanbevelingen over de effectiviteit van het risicomanagement door de eerste en tweede lijn. Achmea IM FM staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

Risico's en risicohouding

Achmea IM FM heeft organisatiedoelstellingen gedefinieerd en risico's kunnen de realisatie van deze doelstellingen bedreigen. Adequaat risicomanagement is daarbij een essentieel instrument om een redelijke mate van zekerheid te geven dat de doelstellingen van Achmea IM FM ook gerealiseerd gaan worden. Er is een beperkte bereidheid om strategische en (niet-)financiële risico's, die de realisatie van onze doelstellingen bedreigen, te accepteren. Ten aanzien van risico's betreffende compliance en integriteit is de risicobereidheid van Achmea IM FM laag. Voor de beheersing van risico's zijn naast harde beheersingsmaatregelen ook de 'zachte' beheersingsmaatregelen van belang. Achmea IM FM streeft naar een transparante organisatie, waarbinnen onder andere geleerd wordt van fouten, medewerkers elkaar aanspreken en er een veilige werkomgeving is.

- **Strategische risico's**

Achmea IM FM realiseert zich dat ontwikkelingen in de (externe) omgeving snel gaan en een majeure impact op de organisatie hebben. Door middel van strategische risicoanalyses krijgt Achmea IM FM inzicht in de (strategische) risico's die deze ontwikkelingen met zich meebrengen om hier geïnformeerd en doelbewust op te kunnen acteren. Belangrijk strategische risico voor Achmea IM FM is de (onduidelijkheid over de) Wtp en de impact die deze wet heeft op het business model en het target operating model.

- **Financieel risico**

Achmea IM FM heeft beperkt financieel risico, met name doordat er geen eigen beleggingen zijn. De belangrijkste financiële risico's betreffen (indirecte) vorderingen op klanten en liquide middelen die worden aangehouden bij een Nederlandse grootbank. Achmea IM FM voldoet aan interne en externe eisen ten aanzien van solvabiliteit en liquiditeit en voert minstens jaarlijks het Internal Capital and Liquidity Adequacy Assessment Process (ICLAAP) uit.

- **Niet-financiële risico's**

Voor alle processen worden periodiek risico assessments uitgevoerd door de eerste en tweede lijn. Tijdens deze assessments worden per proces de risico's en geïmplementeerde beheersingsmaatregelen geïdentificeerd en wordt vastgesteld of deze maatregelen toereikend zijn

om de procesdoelstellingen te realiseren. De beheersingsmaatregelen worden vastgelegd in controleraamwerken. De effectieve werking van deze maatregelen wordt gemonitord en periodiek getoetst. Als risico's niet in voldoende mate worden beheerst, worden acties uitgezet om binnen de grenzen van de risicobereidheid van Achmea IM FM te komen. Management en klanten ontvangen elk kwartaal een rapportage niet-financiële risico's waarin onder meer de uitkomsten van deze monitoring en toetsingen is opgenomen. Het aandacht vragen voor risicobewustzijn en aantoonbare uitvoering van controlewerkzaamheden blijft een continu proces, waarbij wij met behulp van onder andere e-learnings en thema bijeenkomsten de bewustwording verhogen. De belangrijkste niet-financiële risico's van Achmea IM FM zijn:

Uitbestedingsrisico

Uitbestedingsrisico is het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de uitbestede werkzaamheden wordt geschaad. Achmea IM FM heeft zelf geen personeel in dienst, maar huurde deze in 2024 in van BSG Holding. Naast de eerdergenoemde uitbesteding aan CACEIS is een andere belangrijke uitbesteding Informatietechnologie welke aan BSG Holding is uitbesteed. Het uitbestedingsrisico bestaat voornamelijk uit het risico dat de met deze organisaties gemaakte afspraken niet goed wordt nagekomen of de continuïteit van de dienstverlening niet is gewaarborgd. Om de kwaliteit van de dienstverlening te waarborgen zijn duidelijke voorwaarden contractueel vastgelegd en uitgewerkt in service level agreements (SLA's). De continuïteit van de bedrijfsvoering en de integriteit zijn belangrijke criteria bij de selectie van externe partijen.

Operationele risico's

Operationeel risico is het risico dat optreedt bij de uitvoering van de beleggingsactiviteiten als gevolg van niet afdoende of falende processen, menselijk gedrag en systemen bij de uitvoeringsorganisaties of als gevolg van externe gebeurtenissen. Achmea IM FM besteedt de meeste operationele activiteiten uit, zodat het operationele risico voornamelijk bestaat uit het risico dat de met (één van) deze organisaties gemaakte afspraken niet worden nagekomen. De dienstverlenende organisaties leggen periodiek verantwoording af over de beheersing van de processen, waarbij zij een ISAE 3402 type II-rapportage overleggen. Hierin worden voor de relevante processen die de organisaties uitvoeren beheersingsdoelstellingen en beheersingsmaatregelen beschreven. Een externe accountant voegt een assurance rapport toe aan de rapportage, waarin de uitgevoerde controlewerkzaamheden en controlebevindingen worden beschreven.

• Compliance en integriteit

Nieuwe of wijzigende wet- en regelgeving inventariseert Achmea IM FM met behulp van een externe tool, waarna een eerste impactanalyse wordt gedaan. Als de nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving impact heeft op de bedrijfsvoering wordt dit – al dan niet in projectvorm – verder geanalyseerd en uitgevoerd door de voor de betreffende dienst verantwoordelijke afdeling binnen Achmea IM FM.

Achmea IM FM hecht grote waarde aan de bescherming van haar reputatie en integriteit. Achmea IM FM kent een Integriteitsbeleid en heeft op basis hiervan een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) opgesteld. Medewerkers vallen onder een Gedragscode, met een Aanvangsverklaring en een jaarlijkse Nalevingsverklaring. Daarnaast leggen alle nieuwe medewerkers de eed/belofte af. De beheersing van integriteitsrisico's omvat de bewustwording, de bevordering en de handhaving van integer handelen. Hiervoor zijn beheersingsmaatregelen geïmplementeerd. De SIRA wordt periodiek herijkt om te waarborgen dat Achmea IM FM voldoet aan integriteit gerelateerde wet- en regelgeving en haar bedrijfsvoering zodanig heeft ingericht dat integriteitsrisico's adequaat worden beheerst.

In Control Statement

Door de focus op risicobeheersing, de inrichting van het raamwerk, de intern uitgevoerde testwerkzaamheden en bijsturing kan de directie van Blue Sky Group (Blue Sky Group Holding en haar dochtermaatschappijen BSG Asset Management, BSG Fund Management en BSG Pension Management), jaarlijks een In Control Statement afgeven.

Hiermee voorziet Blue Sky Group in de behoefte van de opdrachtgevers om in control te zijn. Het In Control Statement kan, afhankelijk van de inhoud, gezien worden als een garantiebewijs of keurmerk bij de dienstverlening aan het fonds door de uitvoerder. De kwaliteit van de beheersingsmaatregelen wordt voortdurend gevolgd door middel van (ingebouwde) controles en rapportages en wordt periodiek geëvalueerd.

Beloningsbeleid beheerder

Achmea IM FM staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, waarvan het toezicht op het beloningsbeleid deel uitmaakt. De beheerder heeft zelf geen personeel in dienst. Voor de uitvoering van de werkzaamheden is in 2024 personeel ingezet vanuit Blue Sky Group Holding B.V. De beheerder stelt jaarlijks vast dat het beloningsbeleid dat op deze werknemers van toepassing is, voldoet aan wet- en regelgeving, waaronder de AIFM-Richtlijn.

Het beloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing en moedigt niet aan tot het nemen van meer risico's dan passend binnen het beleggingsbeleid en de voorwaarden van beheer en bewaring. De beloning bestaat enkel uit een vaste component.

(bedragen in duizenden Euro's)

Totaal 2024	Aantal FTE's	Vaste beloning	Variabele beloning	Totale beloning
Directie en secretariaat	2,8	839	-	839
Fondsbeheer	15,9	1.927	-	1.927
Administratie en staf	5,1	457	-	457
Totaal	23,8	3.223	-	3.223

Totaal 2023	Aantal FTE's	Vaste beloning	Variabele beloning	Totale beloning
Directie en secretariaat	2,5	502	-	502
Fondsbeheer	10	1.615	-	1.615
Administratie en staf	9,7	945	-	945
Totaal	22,2	3.062	-	3.062

De gemiddelde totale beloning per medewerker komt uit op 135,4 duizend (2023: 137,9 duizend).

2.4 Financieel verslag

De omzet van Achmea IM FM is deels gerelateerd aan het totaal vermogen van de beleggingsfondsen die worden beheerd. In 2024 was het gemiddeld beheerde vermogen ongeveer EUR 22,9 miljard (2023: EUR 22,3 miljard).

De omzet over 2024 bedroeg EUR 8,5 miljoen (2023: EUR 9,0 miljoen). De kosten bedroegen EUR 7,9 miljoen (2023: EUR 7,8 miljoen). Achmea IM FM heeft zelf geen personeel in dienst, maar huurde deze in 2024 in van BSG Holding. De doorbelaste kosten voor het personeel vormen de belangrijkste kostenpost.

Het verslagjaar is met een positief resultaat afgesloten. Het resultaat voor belastingen over 2024 bedroeg EUR 0,6 miljoen (2023: 1,1 miljoen). Het resultaat na belastingen bedroeg EUR 0,5 miljoen (2023: EUR 0,9 miljoen).

Op Achmea IM FM B.V. is de Wet op het financieel toezicht (Wft) van toepassing. Op grond van de Wft gelden minimum kapitaaleisen. Per balansdatum wordt voldaan aan de minimumvereisten.

Ontwikkelingen 2025

In de eerste maanden van 2025 worden de activiteiten van Achmea IM FM B.V. geïntegreerd in de activiteiten van Achmea IM. Dit betreft zowel de medewerkers, klanten en leveranciers. Dit is in het 1^e kwartaal van 2025 afgerond. Per 1 april 2025 is Achmea IM FM als verdwijnende vennootschap gefuseerd met Achmea IM als verkrijgende rechtspersoon, waardoor Achmea IM FM per die datum is opgehouden te bestaan.

Omdat de vennootschap is opgehouden te bestaan wordt deze jaarrekening, op grond van art. 2:321 lid 2 BW, opgemaakt en getekend door de directie van Achmea IM, getekend door de raad van commissarissen van Achmea IM en ter vaststelling aangeboden aan de algemene vergadering van Achmea IM.

Zeist, 10 april 2025

Directie Achmea Investment Management B.V.

w.g. M.S. (Maureen) Schlejen-Peeters

w.g. O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel

w.g. L. (Linda) Moos

De leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Investment Management B.V.

w.g. L. (Leen) Meijaard

w.g. D.C. (Daphne) de Kluis

w.g. P.H.M. (Petri) Hofsté

D.A.M. (Daniëlle) Melis*

*De ondertekening door mevrouw Melis ontbreekt omdat zij in 2024 lid van de raad van commissarissen was bij de verkopende partij van de aandelen in de vennootschap en elke schijn van belangenverstrengeling wenst te voorkomen.

3 Jaarrekening

3.1 Balans per 31 december 2024

(voor resultaatbestemming)

(bedragen in duizenden euro's)

Balans	31-12-2024	31-12-2023
Activa		
Vlottende activa		
Vorderingen (3.5.1)	4.281	3.580
Liquide middelen (3.5.2)	9.912	9.421
Totaal vlottende activa	14.193	13.001
Totaal activa	14.193	13.001
Passiva		
Eigen vermogen (3.5.3)		
Gestort en opgevraagd kapitaal	-	-
Agio	8.000	8.000
Overige reserves	4.258	3.379
Onverdeeld resultaat	511	879
Totaal eigen vermogen	12.769	12.258
Kortlopende schulden (3.5.4)	1.424	743
Totaal passiva	14.193	13.001

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 19 tot en met 21.

3.2 Winst- en verliesrekening over 2024

(bedragen in duizenden euro's)

	2024	2023
Omzet (3.6.1)	8.527	8.953
Bedrijfslasten (3.6.2)		
Salarissen	3.223	3.062
Sociale lasten	324	293
Pensioenlasten	490	434
Overige bedrijfskosten (3.6.3)	3.853	4.058
Som der bedrijfslasten	7.890	7.847
Rentebaten (+/+) / lasten (-/-)	-	1
Resultaat voor belastingen	637	1.107
Belastingen (3.6.4)	-126	-228
Resultaat na belastingen	511	879

De bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op pagina 24 en 25.

3.3 Kasstroomoverzicht over 2024

(bedragen in duizenden euro's)

	2024	2023
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	511	879
Mutatie vorderingen	-701	-1.616
Mutatie kortlopende schulden	681	-964
Kasstroom uit operationele activiteiten	491	-1.701
Mutatie liquide middelen	491	-1.701
Liquide middelen begin van het jaar	9.421	11.122
Liquide middelen einde van het jaar	9.912	9.421
Mutatie liquide middelen	491	-1.701

3.4 Toelichting behorende bij de jaarrekening

Activiteiten

Achmea IM FM B.V. is een besloten vennootschap, statutair gevestigd in Zeist en kantoorhoudend aan de Handelsweg 2 in Zeist. Het doel van de vennootschap is het beheren van beleggingsinstellingen en in dat kader het verrichten van werkzaamheden ten behoeve van de beleggingsinstellingen, zoals onder meer portefeuillebeheer, risicobeheer en administratie. De vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 59281960.

Continuïteit

Het bestuur voorziet geen materiële onzekerheid voor de continuïteit van de vennootschap.

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling, dat wil zeggen de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is en de activiteiten in de afzienbare toekomst zullen worden voortgezet.

Consolidatiekring

Achmea B.V., statutair gevestigd in Zeist, is op 31 december 2024 100% aandeelhouder van Achmea IM FM.

Achmea B.V. maakt ten aanzien van Achmea IM FM gebruik van de consolidatievrijstelling van artikel 2:408 BW. De consolidatie vindt plaats in de geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. De geconsolideerde jaarrekening van Achmea B.V. is beschikbaar op de website van Achmea (www.achmea.nl) en is gedeponneerd bij de Kamer van Koophandel.

Onderlinge verhoudingen met groepsmaatschappijen zijn opgenomen in de toelichting Transacties met verbonden partijen.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling

Algemeen

De jaarrekening van Achmea IM FM voor het jaar eindigend op 31 december 2024 is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek met inachtneming van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving. Er wordt geen gebruik gemaakt van de vrijstellingen inzake inrichting en openbaarmaking van de jaarrekening op grond van de omvang van het bedrijf van de rechtspersoon, zoals vastgelegd in artikel 2:396 BW. Het boekjaar is gelijk aan de periode 1 januari tot en met 31 december.

Tenzij anders aangegeven, luiden alle bedragen in de jaarrekening in duizenden euro's.

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Verwerking

Een actief wordt in de balans verwerkt indien het waarschijnlijk is dat hieruit toekomstige economische voordelen zullen voortvloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Indien de weergave van de economische realiteit resulteert in het opnemen van activa zonder het juridisch eigendom, wordt dit vermeld. Een verplichting wordt in de balans verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de

omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

Een actief of verplichting wordt van de balans verwijderd indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Saldering

Een vordering en een verplichting worden gesaldeerd en als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om de vordering en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen.

Schattingen en veronderstellingen

Bij het opstellen van de jaarrekening worden schattingen en veronderstellingen gehanteerd die medebepalend zijn voor sommige opgenomen bedragen. De feitelijke uitkomsten kunnen van de schattingen afwijken.

Herzieningen van schattingen worden verwerkt in de periode waarin de schatting wordt herzien. Een herziening van een schatting heeft dikwijls ook gevolgen voor waardering en resultaatbepaling in toekomstige perioden.

Bijzondere waardeverminderingen

Per iedere balansdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. In dat geval wordt het vaste actief afgewaardeerd tot de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, wordt de gestegen boekwaarde van het desbetreffende actief niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering van het actief zou zijn verantwoord.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Valutakoersverschillen bij de omrekening van activa en verplichtingen worden direct in het resultaat opgenomen.

Vorderingen

Te factureren diensten aan opdrachtgevers worden opgenomen tegen kostprijs, verhoogd met tot dan toe opgenomen winst en verminderd met een eventuele voorziening voor voorzienbare verliezen. Gefactureerde termijnen worden hierop in mindering gebracht. Per opdrachtgever wordt bepaald in hoeverre diensten nog te factureren of vooruit gefactureerd zijn. Vooruit gefactureerde bedragen worden opgenomen onder kortlopende schulden.

Alle overige vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid. De geamortiseerde kostprijs komt in het algemeen overeen met de nominale waarde.

Liquide middelen

Liquide middelen worden opgenomen voor de nominale waarde.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen bestaat uit het gestort en opgevraagd kapitaal, agio, overige reserves en de onverdeelde winst. Het kapitaal en de reserves worden bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen, inclusief voorzieningen, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen zijn verwerkt in de balans. Uitkeringen aan aandeelhouders worden in mindering op het eigen vermogen gebracht. Agio betreft de door de aandeelhouders ingebrachte bedragen voor zover deze hoger zijn dan het nominaal aandelenkapitaal. Additionele vermogensstortingen door de aandeelhouders zonder uitgifte van aandelen zijn eveneens hieronder opgenomen.

Schulden

Schulden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, die in het algemeen overeenkomt met de nominale waarde.

Omzet

De opbrengst van levering van diensten wordt tot de omzet gerekend wanneer sprake is van een dienstverleningsovereenkomst, de levering van de dienst heeft plaatsgevonden, de prijs is vastgesteld of bepaalbaar is en er redelijke zekerheid bestaat dat deze inbaar is. Winstneming vindt plaats naar rato van de verrichte prestaties.

Kosten

Kosten worden ten laste van het resultaat gebracht in de periode waarop zij betrekking hebben.

Belastingen

Belastingen over het resultaat worden berekend op basis van het resultaat voor belastingen volgens de winst- en verliesrekening en kunnen actuele en uitgestelde belastingen omvatten. Actuele belastingen betreffen de verschuldigde belasting over het belastbare resultaat van het verslagjaar, gebaseerd op de actuele belastingtarieven.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. Dit houdt in dat het resultaat wordt aangepast voor baten en lasten die geen invloed hebben op de kasstromen in dezelfde periode en voor kasstromen die geen invloed hebben op het resultaat in dezelfde periode. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele activiteiten, kasstromen uit investeringsactiviteiten en kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Kasstromen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum.

Onder liquide middelen worden verstaan alle banktegoeden.

3.5 Toelichting op de balans

(bedragen in duizenden euro's)

Activa

3.5.1 Vorderingen

	31-12-2024	31-12-2023
Debiteuren	96	-
Verbonden partijen	3.389	2.448
Te factureren diensten aan opdrachtgevers	393	181
Overige vorderingen en overlopende activa	403	951
Totaal	4.281	3.580

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

3.5.2 Liquide middelen

	31-12-2024	31-12-2023
Banktegoeden in rekening-courant	9.912	9.421
Totaal	9.912	9.421

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

Passiva

3.5.3 Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
2024					
Stand begin van het jaar	-	8.000	3.379	879	12.258
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	879	-879	-
Resultaat huidig verslagjaar	-	-	-	511	511
Stand eind van het jaar	-	8.000	4.258	511	12.769

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
2023					
Stand begin van het jaar	-	8.000	3.661	-282	11.379
Resultaat vorig verslagjaar	-	-	-282	282	-
Resultaat huidig verslagjaar	-	-	-	879	879
Stand eind van het jaar	-	8.000	3.379	879	12.258

Het geplaatste en gestorte kapitaal bedraagt EUR 3,00 en bestaat uit drie aandelen met een nominale waarde van EUR 1,00 elk.

Agio betreft de door de aandeelhouder ingebrachte bedragen voor zover deze hoger zijn dan het nominaal aandelenkapitaal.

De Wet op het financieel toezicht (Wft) is van toepassing op de vennootschap. Op grond van de Wft gelden minimumkapitaaleisen. De vereiste minimumomvang van het toetsingsvermogen bedraagt ultimo verslagjaar EUR 7,1 miljoen (2023: EUR 6,6 miljoen). Het aanwezig toetsingsvermogen op grond van deze regels bedraagt ultimo verslagjaar EUR 12,3 miljoen (2023: EUR 11,4 miljoen).

De directie stelt voor het gehele resultaat over 2024 van EUR 0,5 miljoen aan de overige reserves toe te voegen. De voorgestelde resultaatsbestemming is nog niet in de jaarrekening verwerkt. Omdat de vennootschap als gevolg van de fusie is opgehouden te bestaan, zal bij de resultaatbestemming het resultaat door de algemene vergadering aan de overige reserves van Achmea IM worden toegevoegd.

3.5.4 Kortlopende schulden

	31-12-2024	31-12-2023
Crediteuren	57	78
Belastingen	-	438
Overige schulden en overlopende passiva	1.367	227
Totaal	1.424	743

Niet in de balans opgenomen vorderingen en verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen

Fiscale eenheid voor de btw

De vennootschap vormt gezamenlijk met Blue Sky Group Holding B.V. en de zustermaatschappijen BSG Asset Management B.V. (nu Achmea IM AM B.V.) en BSG Pension Management B.V. tot en met 31 december 2024 een fiscale eenheid voor de omzetbelasting en is tot die datum hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende omzetbelastingverplichtingen.

Verschuldigde omzetbelasting wordt opgenomen in de (vennootschappelijke) balans van Blue Sky Group Holding B.V. Afrekening met de dochtermaatschappijen vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

Wij zijn in overleg met de belastingdienst over de btw-aspecten van via pools beheerd vermogen, waarvan een klein deel is ondergebracht in pools die gedurende een bepaalde periode slechts één participant hebben gehad. De uitkomst zal naar verwachting geen financiële impact hebben op Achmea IM FM.

Fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting

De vennootschap vormt gezamenlijk met Blue Sky Group Holding B.V. en de zustermaatschappijen BSG Asset Management B.V. (nu Achmea IM AM B.V.) en BSG Pension Management B.V. tot en met 31 december 2024 een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en is hoofdelijk aansprakelijk voor de daaruit voortvloeiende belastingverplichtingen.

Actuele vorderingen en schulden vennootschapsbelasting alsmede uitgestelde vorderingen en verplichtingen vennootschapsbelasting worden eveneens opgenomen in de (vennootschappelijke) balans van Blue Sky Group Holding B.V. Afrekening met de dochtermaatschappijen vindt plaats via de rekening-courantverhoudingen.

Overige verplichtingen

De overige verplichtingen van EUR 0,8 miljoen zijn gerelateerd aan de minimale jaarlijkse financiële afspraken van een langdurig contract met Caceis voor de werkzaamheden die worden uitbesteed ("outsourcing"). De looptijd van deze verplichtingen is korter dan een jaar.

Risicobeheer

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet nakomen.

Het maximale kredietrisico bedraagt EUR 14 miljoen (2023: EUR 13 miljoen) en is als volgt samengesteld:

	2024	2023
Debiteuren	96	-
Verbonden partijen	3.389	2.448
Banktegoeden in rekening-courant	9.912	9.421
Overige vorderingen en overlopende activa	796	1.132
Totaal	14.193	13.001

Het kredietrisico is beperkt. Alle opdrachtgevers zijn zeer kredietwaardig. Het risico wordt verder beperkt door maandelijkse facturering van de verrichte diensten en adequate bewaking van de vorderingen. De banktegoeden in rekening-courant worden aangehouden bij de huisbankier. Dit is een gerenommeerde Nederlandse bank die onder toezicht staat van De Nederlandsche Bank en voldoet aan de kapitaaleisen. Kredietbeoordelaar Standard & Poor's heeft aan deze bank een A-rating toegekend.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat niet tijdig voldoende liquide middelen kunnen worden verkregen om op korte termijn aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Dit risico is zeer klein, omdat sprake is van een forse liquiditeitsbuffer en de kasstroom uit operationele activiteiten positief is. Achmea IM FM beschikt over voldoende liquide middelen om aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen.

Solvabiliteitsrisico

Solvabiliteitsrisico is voor Achmea IM FM het risico dat het niet kan voldoen aan haar verplichtingen op lange termijn. Het werkkapitaal van Achmea IM FM is gedurende het hele jaar zeer goed en de solvabiliteit is op een sterk en solide hoog niveau.

Marktrisico

Dit risico is niet op Achmea IM FM van toepassing, omdat zij niet 'voor eigen rekening' handelt. Zij handelt alleen voor rekening en risico van haar opdrachtgevers. Doordat de omzet van Achmea IM FM (deels) afhankelijk is van de onderliggende waarde van de beheerde beleggingen voor de klanten, loopt Achmea IM FM wel een indirect marktrisico.

Concentratierisico

Voor Achmea IM FM vormt dit een belangrijk risico aangezien een belangrijk deel van de omzet van een beperkt aantal klanten afkomstig is. Ten opzichte van vorig jaar is de afhankelijkheid van de grootste 5 klanten nagenoeg gelijk gebleven: 97% (2023: 97%).

Renterisico

Renterisico is niet op Achmea IM FM van toepassing, omdat zij alleen voor rekening en risico van haar opdrachtgevers handelt en niet 'voor eigen rekening'. De balans bevat geen rentegevoelige financiële instrumenten.

Aansprakelijkheidsrisico

De vennootschap verricht diensten op het gebied van vermogensbeheer voor professionele partijen. Zij kan aansprakelijk worden gesteld voor mogelijke fouten in de dienstverlening. Dit risico wordt beheerst door zowel de kans op fouten als het gevolg van mogelijke fouten te beperken. Derhalve worden heldere, marktconforme uitvoeringscontracten afgesloten, bestaat voortdurend aandacht voor de administratieve organisatie en interne controle (jaarlijks wordt een ISAE 3402 rapportage inclusief in control statement uitgebracht) en is een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

3.6 Toelichting op de winst-en-verliesrekening

3.6.1 Omzet

	2024	2023
Nederland	8.527	8.863
Overig Europa	-	90
Totaal	8.527	8.953

De daling van de omzet wordt veroorzaakt door een wijziging in activiteiten en afspraken met klanten.

3.6.2 Bedrijfslasten

	2024	2023
Salarissen	3.223	3.062
Sociale lasten	324	293
Pensioenlasten	490	434
Overige bedrijfskosten	3.854	4.058
Totaal	7.891	7.847

Het voor de 2024 activiteiten van de vennootschap ingezette personeel was in loondienst van de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. De loonkosten, bestaande uit salarissen, sociale lasten en pensioenlasten, worden zonder winstopslag aan de vennootschap in rekening gebracht.

3.6.3 Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten worden eveneens zonder winstopslag door de moedermaatschappij aan de vennootschap in rekening gebracht. Deze kosten zijn als volgt samengesteld:

	2024	2023
Kosten inhuur personeel	934	1.116
Overige personeelskosten	306	258
Kosten controle en advies	960	914
Automatiseringskosten	829	1.136
Huisvestingskosten	188	164
Overige kosten	636	470
Totaal	3.853	4.058

De overige bedrijfskosten zijn afgenomen ten opzichte van het jaar 2023. Dit betreft onder andere de kosten van inhuur personeel en automatiseringskosten.

3.6.4 Belastingen

	2024	2023
Verschuldigde (te ontvangen) belasting verslagjaar	126	228
Totaal	126	228

De vennootschap was in 2024 onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V. De (actuele) belastinglast wordt toegerekend aan de afzonderlijke dochtermaatschappijen op basis van hun aandeel in het (geconsolideerde) resultaat. De (actuele) vennootschapsbelasting wordt afgerekend met Blue Sky Group Holding B.V.

3.7 Overige informatie

Verbonden partijen gedurende de periode 1 januari 2024 tot en met 30 december 2024

De volgende rechtspersonen en natuurlijke personen worden aangemerkt als verbonden partijen:

- de moedermaatschappij Blue Sky Group Holding B.V.;
- de directieleden van Blue Sky Group Holding B.V. en hun nauwe verwanten;
- de aandeelhouders van Blue Sky Group Holding B.V., zijnde de drie KLM pensioenfondsen;
- de bestuurders van de vennootschap en hun nauwe verwanten;
- de zustermaatschappijen Achmea IM AM B.V. en BSG Pension Management B.V.;
- de directieleden van de zustermaatschappijen en hun nauwe verwanten;
- de bewaerstichtingen van de Blue Sky beleggingsfondsen.

Alle aandelen in de vennootschap werden tot en met 30 december 2024 gehouden door Blue Sky Group Holding B.V. Het voor de activiteiten van de vennootschap ingezette personeel is in loondienst van de moedermaatschappij. De loonkosten, bestaande uit salarissen, sociale lasten en pensioenlasten, worden zonder winstopslag aan de vennootschap in rekening gebracht. Alle andere bedrijfskosten worden eveneens door de moedermaatschappij zonder winstopslag aan de vennootschap in rekening gebracht.

De aandeelhouders van Blue Sky Group Holding B.V. zijn Stichting Algemeen Pensioenfonds KLM, Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM en Stichting Pensioenfonds KLM Cabinepersoneel, elk voor een derde deel. De dienstverlening door de vennootschap aan betrokken partijen betreft 90% (2023: 90%) van de totale omzet. De vennootschap heeft met deze drie partijen dienstverleningsovereenkomsten gesloten op basis van marktconforme tarieven.

Transacties met verbonden partijen buiten de fiscale eenheid vinden plaats tegen marktconforme tarieven.

Blue Sky Group Holding B.V. is tot en met 30 december 2024 bestuurder van de stichtingen die optreden als juridisch eigenaar van de Blue Sky beleggingsfondsen. De werkzaamheden beperken zich tot de uitvoering van het mandaat. Hiervoor wordt geen beloning ontvangen.

Er zijn geen transacties van betekenis met verbonden partijen die niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan.

Verbonden partijen vanaf 31 december 2024

Aangezien Achmea B.V. als groepshoofd direct of indirect zeggenschap uitoefent over alle juridische entiteiten die deel uitmaken van Achmea Groep worden deze entiteiten door Achmea IM FM als verbonden partijen aangemerkt. Er zijn geen transacties van betekenis met verbonden partijen die niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan.

Medewerkers

De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Het ingezette personeel is in loondienst bij de moedermaatschappij.

Honorarium accountant

De aan het verslagjaar toegerekende accountantshonoraria zoals bedoeld in artikel 2:382a BW bedragen EUR 27 duizend (2023: EUR 16 duizend).

Bezoldiging directie

De directie ontvangt geen bezoldiging rechtstreeks van de vennootschap. De directieleden waren in 2024 in loondienst bij Blue Sky Group Holding B.V. en de loonkosten worden doorberekend aan de vennootschap. De bezoldiging van de zittende statutaire directie in 2024, die ten laste van de vennootschap is gekomen, bedraagt totaal EUR 303 duizend (2023: EUR 324 duizend).

Gebeurtenissen na balansdatum

Per 1 april 2025 is Achmea IM FM als verdwijnende vennootschap gefuseerd met Achmea IM als verkrijgende rechtspersoon, waardoor Achmea IM FM per die datum is opgehouden te bestaan.

Omdat de vennootschap is opgehouden te bestaan wordt deze jaarrekening, op grond van art. 2:321 lid 2 BW, opgemaakt en getekend door de directie van Achmea IM, getekend door de raad van commissarissen van Achmea IM en ter vaststelling aangeboden aan de algemene vergadering van Achmea IM.

Er hebben geen andere belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Zeist, 10 april 2025

Directie Achmea Investment Management B.V.

w.g. M.S. (Maureen) Schlejen-Peeters

w.g. O.A.W.J. (Olaf) van den Heuvel

w.g. L. (Linda) Moos

De leden van de Raad van Commissarissen van Achmea Investment Management B.V.

w.g. L. (Leen) Meijaard

w.g. D.C. (Daphne) de Kluis

w.g. P.H.M. (Petri) Hofsté

D.A.M. (Daniëlle) Melis*

*De ondertekening door mevrouw Melis ontbreekt omdat zij in 2024 lid van de raad van commissarissen was bij de verkopende partij van de aandelen in de vennootschap en elke schijn van belangenverstrengeling wenst te voorkomen.

4 Overige gegevens

4.1 Statutaire regeling omtrent winstbestemming

Artikel 13 lid 1 van de statuten luidt als volgt:

1. De Algemene Vergadering bestemt de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald, bepaalt hoe een tekort wordt verwerkt en stelt uitkeringen uit de winst of uit reserves vast.
2. Uitkering uit de winst of de reserves is alleen mogelijk voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan de reserves als bedoeld in artikel 2:216 lid 1 BW. Een besluit tot uitkering uit de winst of reserves is onderworpen aan de goedkeuring van het bestuur. Het bestuur weigert alleen de goedkeuring als het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden en/of niet meer zal voldoen aan hetgeen voortvloeit uit de Wft, CRR en CRD. Als bij de bestemming van de winst geen besluit over uitkering of reservering van winst tot stand komt, wordt de winst gereserveerd.
3. Bij de berekening van de verdeling van een uitkering tellen de aandelen die de Vennootschap in haar kapitaal houdt of waarvan zij de certificaten houdt niet mee. In afwijking van de vorige zin tellen deze aandelen wel mee als op deze aandelen een pandrecht of een recht van vruchtgebruik rust of voor deze aandelen certificaten zijn uitgegeven ten gevolge waarvan het recht op uitkering toekomt aan de pandhouder, de vruchtgebruiker of de certificaathouder.
4. Bij de berekening van het bedrag dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, wordt alleen het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking genomen. Van de vorige zin kan telkens met instemming van alle aandeelhouders worden afgeweken.
5. Uitkeringen zijn opeisbaar vier weken na vaststelling, tenzij de Algemene Vergadering op voorstel van het bestuur een andere datum bepaalt.
6. De Algemene Vergadering kan besluiten dat uitkeringen geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in geld worden uitgekeerd.
7. Bij iedere uitkering als bedoeld in dit artikel toetst het bestuur of deze gelet op de van toepassing zijnde wet- en regelgeving is toegestaan.

4.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: d de algemene vergadering en raad van commissarissen van Achmea IM AM B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Achmea IM AM B.V. (of hierna 'de vennootschap') te Zeist (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Achmea IM AM B.V. per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2024;
- 2 de winst-en verliesrekening over 2024;
- 3 het kasstroomoverzicht over 2024; en
- 4 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Achmea IM AM B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie en onze bevindingen ten aanzien van fraude en niet naleven wet- en regelgeving en continuïteit moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving

In de paragraaf 'Interne beheersing' van het jaarverslag van de directie beschrijft de directie de procedures ten aanzien van de risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving. In het kader van onze controle hebben wij inzicht verkregen in de vennootschap en de bedrijfsomgeving, en hebben wij de opzet en de implementatie beoordeeld van het risicomanagement van de vennootschap met betrekking tot fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving.

Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode, de klokkenluidersregeling, het incidentenregister en de procedures van de vennootschap om aanwijzingen van mogelijke fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving te onderzoeken.

Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij de directie en bij andere relevante functionarissen, zoals de Compliance Officer, en hebben wij correspondentie met relevante toezichthoudende autoriteiten en regelgevers in onze evaluatie betrokken. We hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen, waaronder het uitvoeren van aanvullende controlewerkzaamheden op de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen.

Op basis van onze risicoanalyse werkzaamheden hebben wij de volgende rechtsgebieden geïdentificeerd die de meest waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening in het geval van het niet-voldoen aan deze regelgeving:

- Wet op het financieel toezicht (Wft);
- Markets in Financial Instruments Directive (MiFID);
- Investment Firm Directive/ Investment Firm Regulation (IFD/IFR).

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot de identificatie van een rapporteerbaar risico van een afwijking van materieel belang vanwege het niet voldoen aan wet- en regelgeving.

Wij beoordelen het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording als niet significant, gezien het beperkte aantal klanten van de vennootschap en de beperkte mogelijkheid om de opbrengsten materieel te beïnvloeden. Dit laatste wordt mede veroorzaakt door het feit dat er geen sprake is van het maken van belangrijke schattingen bij het bepalen van de opbrengstverantwoording.

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij het volgende risico geïdentificeerd ten aanzien van fraude dat relevant is voor onze controle, en hebben hierop als volgt ingespeeld:

Doorbreken van interne beheersing door het management (een verondersteld risico)

Risico:

Het management is in een unieke positie om fraude te plegen door de mogelijkheid het proces van financiële verslaggeving en resultaten te manipuleren door middel van het doorbreken van de interne beheersing die anderszins effectief lijken te werken.

Controleaanpak:

- Wij hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd van interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het mitigeren van de risico's op fraude, zoals het identificeren van werkzaamheden met betrekking tot journaalposten en schattingen.
- Als onderdeel van de beoordeling van het frauderisico hebben we een data-analyse uitgevoerd op de populatie journaalposten om te bepalen of risicovolle criteria voor het toetsen van toepassing zijn en hebben we significante schattingen alsook oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management geëvalueerd. Waar we onverwachte journaalposten of andere risico's identificeerden via onze data-analyse, hebben we aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om op elk geïdentificeerd risico in te spelen. Deze werkzaamheden omvatten ook het herleiden van transacties naar de broninformatie.
- We hebben journaalposten en andere aanpassingen geïdentificeerd en geselecteerd om te toetsen die aan het einde van de rapportageperiode zijn gemaakt.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan de directie en aan de raad van commissarissen. Onze controlewerkzaamheden leidden niet tot aanwijzingen en/of andere redelijke vermoedens van fraude en niet-nakomen van wet- en regelgeving die van materieel belang zijn voor onze controle.

Controleaanpak continuïteit

De directie heeft zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te beoordelen omvatten onder andere:

- Overwegen of de continuïteitsrisicoanalyse door het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben;

- Analyse van de financiële positie per ultimo boekjaar en ten opzichte van voorgaand boekjaar op indicatoren die kunnen duiden op continuïteitsrisico's;
- Analyseren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen ten opzichte van het afgelopen boekjaar, ontwikkelingen in de sector en onze kennis uit de controle.

De resultaten van onze risicobeoordeling procedures hebben geen aanleiding gegeven om additionele controlewerkzaamheden op de continuïteitsbeoordeling uit te voeren.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een verdere beschrijving van onze verantwoordelijkheden ten aanzien van een jaarrekeningcontrole is te vinden op de website van de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) op: https://www.nba.nl/siteassets/tools-en-ondersteuning/standaardpassages/nl_algemeen_20241203.pdf
Deze beschrijving is onderdeel van onze controleverklaring.

Rotterdam, 10 april 2025
KPMG Accountants N.V.

w.g. S. van Oostenbrugge RA