



Solvency and Financial Condition Report 2021

**N.V. NOORDHOLLANDSCHE
VAN 1816 HOLDING**

Inhoudsopgave

Samenvatting	4
A. Activiteiten en prestaties	5
A.1 Activiteiten	5
A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen	5
A.2.1 Schade en zorg vergelijkbaar met schade activiteiten	5
A.2.2 Leven activiteiten	6
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	6
A.4 Prestaties op overig gebieden	7
A.4.1 Intermediair	7
A.4.2 Personeel	7
A.4.3 Wet bestuur en toezicht	7
A.4.4 Maatschappelijk verantwoord ondernemen	7
A.5 Overige informatie	8
B. Bestuurssysteem	9
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	9
B.1.1 Missie	9
B.1.2 Juridische structuur	10
B.1.3 Bestuur principes	10
B.1.4 Directie en Raad van Commissarissen	12
B.1.5 Management en staf	14
B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II	14
B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten	14
B.3 Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	15
B.3.1 Beleid	15
B.3.2 Rapportages	16
B.3.3 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit	16
B.3.4 Risicomanagementfunctie	16
B.4 Intern controle systeem	17
B.4.1 Handboek Administratieve Organisatie en Interne Beheersing	17
B.4.2 Compliance functie	17
B.5 Interne auditfunctie	17
B.6 Actuariële functie	18
B.7 Uitbesteding	18
B.8 Overige informatie	19
C. Risicoprofiel	20
C.1 Verzekeringstechnische risico	20
C.2 Marktrisico	20
C.3 Kredietrisico	20
C.4 Liquiditeitsrisico	21
C.5 Operationeel risico	21

C.5.1	Integriteitsrisico	21
C.5.2	Juridisch risico	21
C.5.3	Uitbestedingsrisico	22
C.6	Overig materieel risico	22
C.6.1	Omgevingsrisico	22
C.6.2	Informatiemanagement	22
C.7	Overige informatie	22
D.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	23
D.1	Activa	24
D.2	Technische voorzieningen	26
D.2.1	Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade	27
D.2.2	Technische voorziening leven	29
D.2.3	Expected Profit In Future Premiums (EPIFP)	29
D.2.4	Maatregelen met betrekking tot onzekerheid	29
D.3	Overige schulden	30
D.4	Alternatieve waarderingsmethoden	30
D.5	Overige informatie	30
E.	Kapitaalbeheer	31
E.1	Eigen Vermogen	31
E.1.1	Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen	31
E.1.2	Dividendbeleid	32
E.1.3	Beleid ten aanzien van intragroeptransacties	32
E.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	33
E.2.1	Interne norm solvabiliteit	33
E.2.2	Marktrisico	34
E.2.3	Tegenpartij kredietrisico	36
E.2.4	Schade- en Zorg (vergelijkbaar met schade) risico	36
E.2.5	Levenrisico	38
E.2.6	Operationeel risico	38
E.2.7	Verliesabsorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT)	39
E.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	40
E.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	40
E.5	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	40
E.6	Overige informatie	40
Bijlage 1	– SCR boom Holding	41
Bijlage 2	– SCR boom Schade-entiteit	42
Bijlage 3	– SCR boom Levenentiteit	43
Bijlage 4	– Openbare staten conform 2015/2452 artikel 4 en 5	44

Samenvatting

Dit rapport betreft het wettelijke Solvency and Financial Condition Report (SFCR) en geldt als de kwalitatieve toelichting op de verplichte Solvency II rapportage van N.V. Noordhollandsche van 1816, Holding.

Het document bevat een vaste structuur. Per hoofdstuk worden hieronder de belangrijkste wijzigingen ten opzichte van vorig jaar kort toegelicht. Voor een nadere uitgebreide onderbouwing wordt verwezen naar de betreffende secties zoals deze zijn terug te vinden in de inhoudsopgave van het rapport. Alle bedragen genoemd in dit rapport betreffen een veelvoud van € 1.000 tenzij anders aangegeven.

Hoofdstuk A: Een overzicht van de activiteiten en prestaties

Zowel groei, verzekeringstechnisch resultaat, solvabiliteit als hoge klantwaardering stemmen tot tevredenheid. Nh1816 is in coöperatieve vorm een verzekeraar die ertoe doet en enthousiast gebruik maakt van de kansen die de verzekeringsmarkt biedt.

Hoofdstuk B: Een beschrijving van het bestuursstelsel

De volgende aanpassingen zijn doorgevoerd in het governance systeem

- De functie manager Finance en Control is geïntroduceerd en ingevuld in 2021.
- Er is een nieuwe commissaris aangesteld.
- Aangepaste charters voor alle sleutelfuncties.

Hoofdstuk C: Het risicoprofiel van Nh1816 Verzekeringen

De beleggingsstrategie is in 2021 aangepast. Vanaf 2021 is de beleggingsportefeuille van de Levenentiteit hiermee in lijn gebracht. Het datarisico en het belang van het blijvend investeren in data-oplossingen heeft ook het afgelopen jaar en in toekomstige jaren een belangrijke positie.

Hoofdstuk D: De waardering onder Solvency II grondslagen

De waardering onder Solvency II grondslagen is per jaareinde 2021 uitgevoerd. Hierin zijn op basis van de aanbevelingen vanuit de actuariële functie en DNB meerdere kwantitatieve en kwalitatieve verbeteringen doorgevoerd. De voornaamste verbetering betreft het uitbreiden van de technische voorziening voor schade met de homogene risicogroep rechtsbijstand. Voorheen werd hiervoor geen voorziening aangehouden, omdat rechtsbijstand volledig herverzekerd is. Daarnaast is de vervalassumptie gewijzigd bij de technische voorziening voor leven.

Hoofdstuk E: Het kapitaalbeheer inclusief de berekening van de SCR, MCR en interne normen.

Kapitaalbeheer is een vast onderdeel bij de beoordeling van de solvabiliteit. Nh1816 werkt daarin naast de wettelijke SCR en MCR normen met een minimale interne norm en een streefnorm. Per 2021 is de SCR ratio voor de Holding 226%, de Schade-entiteit 219% en de Levenentiteit 150%. De MCR ratio is respectievelijk 903% voor de Holding, 877% voor de Schade-entiteit en 600% voor de Levenentiteit. De kapitaalvereisten zijn berekend met het standaard model. De ratio's stemmen Nh1816 tot tevredenheid en geven geen aanleiding om de risicomanagementstrategie hierop aan te passen.

A. Activiteiten en prestaties

Het 205^e boekjaar was voor Nh1816 een zeer goed jaar. Zowel groei, verzekeringstechnisch resultaat, solvabiliteit als hoge klantwaardering stemmen tot tevredenheid.

A.1 Activiteiten

In dit hoofdstuk wordt ingegaan op de prestaties van N.V. Noordhollandsche van 1816, Holding in 2021. Nh1816 Holding is de moedermaatschappij van twee zelfstandige verzekeringsentiteiten. Ultimo 2021 waren 179 medewerkers in dienst tegen ultimo 2020 164 (niet afgerond). Nh1816 Levensverzekeringsmaatschappij heeft geen personeel (was 0). Nh1816 opereert en is gevestigd in Nederland. De Levenportefeuille van Nh1816 is vanaf 1 januari 2018 in “run-off” en bestaat uitsluitend uit uitvaartverzekeringen.

Ondanks hevige concurrentie van verschillende distributiekkanalen steeg ons premie-inkomen het afgelopen jaar opnieuw; de stijging van 9% ligt in lijn met de afgelopen jaren.

Met 275.000 nieuwe verzekeringen heeft Nh1816 de hoogste toename in haar bestaan gerealiseerd, namelijk ruim € 69,1 miljoen. Het technisch resultaat van € 102,2 miljoen is fors hoger dan over het voorgaande jaar. Het afgelopen jaar is veel geïnvesteerd in de toekomst van het bedrijf. Nieuwe, vaak hoog opgeleide medewerkers, zijn Nh1816 komen versterken.

Nh1816 dankt de fraaie omzet en klanttevredenheidcijfers aan haar goede samenwerking met het intermediair die meer dan ooit de keuze voor een intensieve samenwerking met ons bedrijf heeft gemaakt. Met name de efficiënte en eigentijdse bedrijfsprocessen, die bijdragen aan substantieel lagere kosten in de samenwerking, zijn hierbij een belangrijke katalysator.

In de nog immer zwaar concurrerende particuliere schademarkt wist Nh1816 door haar selectieve distributie en beheerste kostenloading (4,5%) een positief technisch resultaat te behalen. Het technisch resultaat over 2021 bedraagt € 102,2 miljoen (was € 61,8 miljoen).

De combined ratio na herverzekering bedraagt 75,0 (was 84,7).

Het ongerealiseerde beleggingsresultaat van € 7,5 miljoen positief (was € 16,6 miljoen negatief) is in de winst- en verliesrekening verwerkt. De opbrengsten uit beleggingen (niet toegerekend aan de technische rekening) is gelijk aan € 7.797 (was € 4.249).

Door de hierboven genoemde aspecten en de fiscaal gemaximeerde schenking van € 0,1 miljoen (was € 0,1 miljoen) aan goede doelen, waarmee Nh1816 mede invulling aan haar maatschappelijke betrokkenheid geeft, realiseert onze maatschappij een resultaat na belastingen van € 88,7 miljoen (was € 37,5 miljoen).

A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen

A.2.1 Schade en zorg vergelijkbaar met schade activiteiten

De brandtekening is positief en bedraagt € 21,8 miljoen (was € 17,2 miljoen). Het noodweer in o.a. Alkmaar, Leersum en in Limburg hebben een negatieve invloed gehad op het resultaat.

Ondanks de hevige concurrentie is door de Coronacrisis de schadelast aanzienlijk lager, hetgeen heeft geleid tot een fraai resultaat in de branche motorrijtuigen. De Motor-WA en de Motor-Overig tekening sloten

beide af met een positief resultaat. Het resultaat op Motor-WA bedraagt positief € 35,0 miljoen (was € 16,3 miljoen) en op Motor-Overig € 23,8 miljoen (was € 20,6 miljoen).

De branche Overige, waaronder AVP, doorlopende reisverzekeringen en rechtsbijstand toonden een technisch resultaat van € 18,4 miljoen (was € 13,1 miljoen).

De combined ratio voor schade en zorg vergelijkbaar met schade na herverzekering bedraagt voor boekjaar 2021 75,6 (was 82,8).

A.2.2 Leven activiteiten

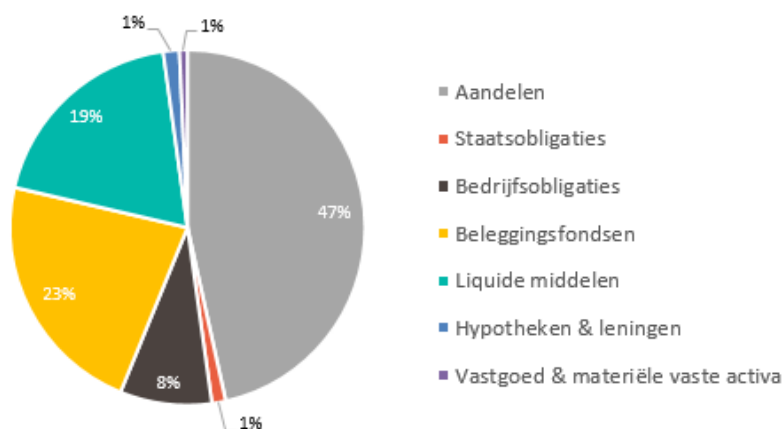
De geboekte premie, uitsluitend bestaand uit een uitvaartverzekering, bedroeg ruim € 1,6 miljoen (was € 1,6 miljoen). Het technische resultaat kwam uit op € 3,3 miljoen (was negatief € 5,4 miljoen). Dit is het gevolg van een vrijval van € 2,6 miljoen uit de Toereikendheidstoets vanwege onder andere de gestegen rente. De toets is beschreven in sectie D.2.2. Hierdoor is de statutaire voorziening gelijk aan de som van de best estimate en risicomarge conform Solvency II.

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het totaal aan beleggingen nam in het verslagjaar toe met € 246,0 miljoen tot € 911,4 miljoen (was € 665,4 miljoen). Hiervan heeft € 154,6 miljoen betrekking op de positieve herwaardering van aandelen. Nh1816 voert al jaren een consistent beleggingsbeleid in de vorm van “buy and hold”. Het afgelopen jaar zijn de directe beleggingsopbrengsten toegenomen met € 4,1 miljoen tot € 18,5 miljoen. Voor de beleggingsopbrengsten opgesplitst naar activa klasse en de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen in verband met herwaardering wordt verwezen naar het Jaarverslag 2021¹. De Code Duurzaam Beleggen past prima binnen de kernwaarden die wij als maatschappij belangrijk vinden. Nh1816 maakt geen gebruik van securitisatie.

In de onderstaande grafiek is de beleggingsportefeuille van de Holding uiteengezet. De marktwaarde van de beleggingsportefeuille volgens Solvency II is per 31 december 2021 gelijk aan € 1.131 mln (was € 894,6 mln). In de onderstaande grafiek zijn tevens de materiële vaste activa opgenomen met een marktwaarde van € 0,85 mln.

Beleggingen Holding (obv marktwaarde)



¹ Jaarverslag 2021 N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding. De opsplitsing van de beleggingsopbrengsten staat op pagina 37. De rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen in verband met herwaardering staat vermeld op pagina 28. Raadplegen op: https://www.nh1816.nl/Files/Files.new/Jaarverslagen/Nh1816-Jaarverslag_2021.pdf

A.4 Prestaties op overig gebieden

A.4.1 Intermediair

Nh1816 heeft met haar prima performance een toonaangevende positie in het particuliere schade-segment als “de intermediairverzekeraar bij uitstek” en verwacht deze positie verder uit te kunnen bouwen de komende jaren. Haar succesvolle strategie om samen met het intermediair steeds verder in te spelen op de eigentijdse verzekeringsbehoeften van de consument en zich hierbij te focussen op klanttevredenheid werpt steeds meer zijn vruchten af en zal onverminderd worden voortgezet.

Initiatieven zoals (online) marketing ondersteuning van het intermediair en intensievere focus op productontwikkeling moeten de positie van Nh1816 verder verstevigen.

Steeds meer assurantieondernemers weten professioneel en flexibel in te spelen op het snel veranderende assurantiespeelveld waarbij met name op het gebied van particuliere verzekeringen een ware concurrentieslag wordt gevoerd tussen de verschillende distributiekkanalen. Uiteraard is prijs hierbij een bepalende factor maar het intermediair heeft een aantal ijzersterke troeven in handen. Met name de positie van “local hero” kan hierbij volledig worden benut, de regisseur die het vertrouwen heeft van zijn klanten en met zijn lokale en klantkennis komt tot passende verzekeringsoplossingen. Hoge klanttevredenheidsscores bewijzen hierbij de onmiskenbare toegevoegde waarde van het intermediair.

A.4.2 Personeel

Ook in het afgelopen jaar hebben onze medewerkers met hun kennis en inzet een belangrijke bijdrage aan het succes van Nh1816 geleverd. Wij zijn dan ook onze medewerkers, die elke dag weer het verschil maken, dankbaar voor hun inzet, professionaliteit en loyaliteit. Het aantal medewerkers steeg in 2021 van 142 fte naar 153 fte. Voor 2022 verwachten wij dat het aantal medewerkers verder zal stijgen.

A.4.3 Wet bestuur en toezicht

Nh1816 streeft naar een evenwichtige verdeling van zetels binnen de directie en raad van commissarissen over vrouwen en mannen. Op basis van een profielschets zal worden gezocht naar de beste kandidaat voor de functie. Nh1816 erkent dat diversiteit en kwaliteit van belang zijn, echter het behoud en versterking van de juiste mix van capaciteiten blijft van belang in het selectieproces.

In het eerste kwartaal van 2022 is drs. Agnes Muskens RA aangesteld als commissaris. De zetels binnen de directie en RvC worden op dit moment voornamelijk ingevuld door mannen. Bij invulling van toekomstige vacatures zal hier rekening mee worden gehouden en bij gelijke geschiktheid zal een vrouw de voorkeur genieten.

A.4.4 Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Als maatschappij zullen wij ons blijven inzetten op maatschappelijk verantwoord ondernemen. Dit krijgt onder meer vorm doordat de Stichting Goede Doelen Nh1816 grote aansprekende landelijk projecten (Artis, Carré, KNRM, NEMO science museum, Spoorwegmuseum en Nederlands Openluchtmuseum) mogelijk maakt maar ook kleinere lokale projecten, veelal geïnitieerd door het intermediair, zullen worden mede vanuit coöperatieve doelstellingen ondersteund. Daarbij zullen wij uitdrukkelijk de verzekerden/leden op deze projecten betrekken.

A.5 Overige informatie

Gelet op de voor Nh1816 gunstige marktomstandigheden verwachten wij de groei en het positief bedrijfsresultaat van de afgelopen jaren te continueren, ondanks de nog steeds heftige concurrentie. Met de premieverlaging die werd ingezet met ingang van 1 december 2021 verwachten wij de concurrentie goed aan te kunnen blijven gaan. De verzekeringsportefeuille zal in 2022 verder groeien door onze goede samenwerking met het intermediair.

De investeringen in 2022 in huisvesting, medewerkers en IT zullen verder stijgen in vergelijking met 2021.

Het is onduidelijk hoe lang de pandemie zal aanhouden. Wat wij wel weten is dat ons businessmodel robuust is en de markt die wij bedienen hier tegen bestand is.

Het nieuwe Portaal wordt in 2022 geheel uitgerold bij de met ons samenwerkende adviseurs. Het is volledig digitaal, responsive en relatiegeoriënteerd. Ook zijn de voorwaarden en acceptatiecriteria verruimd. Wij hebben hier hoge verwachtingen van.

Ook kijken wij uit naar ons nieuw te bouwen kantoorpand. Inmiddels is de eerste paal geslagen. Wij hopen het kantoorpand medio 2024 te kunnen betrekken. De investeringsverplichtingen voor de nieuwbouw bedragen € 29,2 miljoen.

B. Bestuurssysteem

B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

Al 205 jaar lang verzekert Nh1816 Verzekeringen huis en haard. Oorspronkelijk als een onderlinge brandwaarborgmaatschappij, maar tegenwoordig landelijk opererend als een zelfstandige, onafhankelijke en coöperatieve schadeverzekeraar.

Ons bedrijf heeft vanaf de oprichting haar wortels in het Westfriese Oudkarspel in de provincie Noord-Holland. Daar stichtte de oprichter van de Noordhollandsche, Cornelis Eecen in 1816 naast zijn houthandel een onderlinge brandwaarborgmaatschappij.

Een beknopt overzicht van de Nh1816 historie

- 2021 Nh1816 voor de 14e keer verkozen tot Beste Schadeverzekeraar
- 2020 Nh1816 voor de 13e keer verkozen tot Beste Schadeverzekeraar
- 2018 Nh1816 bereikt 300 miljoen premieomzet
- 2018 Nh1816 voor 12e jaar op rij verkozen tot Beste Schadeverzekeraar
- 2017 Nh1816 voor 11e jaar op rij verkozen tot Beste Schadeverzekeraar
- 2016 Nh1816 voor 10e jaar op rij verkozen tot Beste Schadeverzekeraar
- 2016 Nh1816 bestaat 200 jaar
- 2015 Samenwerking met KNRM leidt tot de Nh1816 KNRM polis
- 2014 Nh1816 voor 9e jaar op rij verkozen tot Beste Schadeverzekeraar
- 2014 Verzekerdmetadvies.nl ondersteunt de online vindbaarheid van Nh1816 adviseurs
- 2013 De 1 miljoenste Nh1816 polis wordt afgesloten
- 2013 Oprichting van de Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A. De Noordhollandsche van 1816 wordt Nh1816 Verzekeringen.
- 2012 De Noordhollandsche wordt door de Adfiz leden opnieuw en voor de 8e keer op rij gekozen tot Beste Schadeverzekeraar van Nederland
- 2012 De VerzekeringApp wordt geïntroduceerd
- 2012 Oprichting van de N.V. Noordhollandsche van 1816 Levensverzekeringsmaatschappij
- 2000 Oprichting van de Nh1816 Goede Doelen Stichting die lokale en regionale sociaal-culturele en maatschappelijk relevante projecten financieel ondersteunt
- 1999 De Noordhollandsche van 1816 overschrijdt de omzetgrens van NLG 100 miljoen
- 1962 Oprichting van de N.V. Noordhollandsche van 1816, Algemene Verzekeringsmaatschappij
- 1896 De Onderlinge Brandwaarborg Maatschappij breidt haar werkgebied uit tot heel Nederland en verlaat het principe van het verzekeren op puur onderlinge basis
- 1816 Cornelis Eecen richt in Oudkarspel de Onderlinge Brandwaarborg Maatschappij op

B.1.1 Missie

Nh1816 biedt zekerheid aan particulieren voor risico's die ze zelf niet kunnen of willen dragen.

Nh1816 biedt een compleet pakket particuliere verzekeringen. Met een centrale rol voor de financieel adviseurs bij zowel het acceptatie- als het schadeproces. Met de beste premie, de laagste kosten, een hoge servicegraad en hoge klanttevredenheid

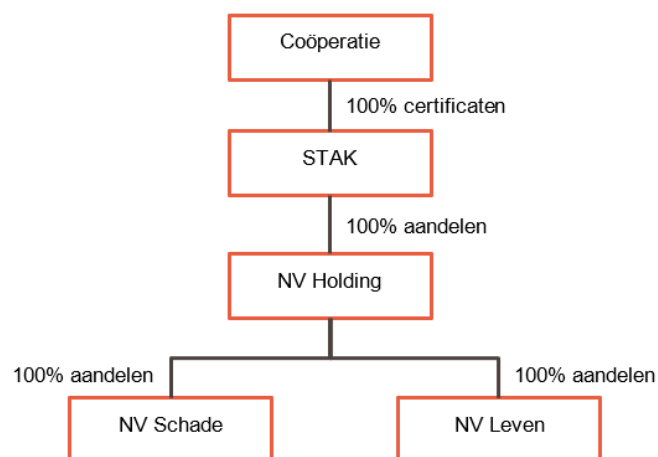
Nh1816 Verzekeringen hanteert de volgende uitgangspunten:

- Particuliere verzekeringen
- Via lokale onafhankelijke financieel adviseurs

- Lage operationele kosten
- Concurrerende premies
- Zwarte cijfers op alle producten
- Hoge mate van efficiency, digitalisering en automatisering
- STP, eenvoudige acceptatie
- Langdurige klantrelatie
- Hoge klanttevredenheid

B.1.2 Juridische structuur

Als gevolg van de juridische herstructurering is per 31 december 2012 de Onderlinge Noordhollandsche Brandwaarborg Maatschappij U.A. omgezet in de Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A. Op 1 januari 2013 is de N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding ontstaan uit een afsplitsing van de Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A. Hierbij zijn de vermogensbestanddelen zoals gehouden door de Coöperatie overgedragen aan de per deze datum opgerichte N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding. In deze Holding worden vanaf 2013 de activiteiten van de voormalige Onderlinge uitgevoerd. Op 2 januari 2013 zijn de aandelen van N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding gecertificeerd. De aandelen worden sindsdien gehouden door Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816. Onderstaand de structuur met daarin de belangrijkste entiteiten.



B.1.3 Bestuur principes

Algemeen

Corporate governance heeft betrekking op de manier waarop ondernemingen worden bestuurd en hoe daarop toezicht wordt gehouden. Deugdelijk bestuur beschermt de belangen van de stakeholders en is daarom van groot belang. Nh1816 heeft hiervoor een governanceverklaring opgesteld, waarin zij uitlegt hoe gewaarborgd is dat het bestuur integer handelt, rekening houdend met de belangen van al haar stakeholders. De governanceverklaring is gepubliceerd op onze corporate website.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit ten minste 3 leden. De Raad van Commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast. In de profielschets wordt, rekeninghoudend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen opgenomen. De commissarissen worden, voor een periode van 4 jaar, benoemd door de Raad van Commissarissen. De beloning van Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering.

De huidige Raad van Commissarissen bestaat uit vijf commissarissen, ieder met een eigen achtergrond en expertise. Begin 2022 is de RvC uitgebreid van vier naar vijf commissarissen. De commissarissen volgen een persoonlijk educatieprogramma aan de universiteit van Nyenrode ter bevordering van en up to date houden van hun individuele deskundigheid.

De Raad van Commissarissen is in het verslagjaar vijf keer bijeen geweest met het bestuur. Ook heeft de Raad van Commissarissen vijfmaal onderling vergaderd. Daarnaast hebben de voorzitter en commissarissen regelmatig contact met de directie over actuele onderwerpen. De vergaderingen verliepen constructief, zakelijk en in een goede sfeer. Naast het overleg met de directie heeft overleg met het managementteam, de externe accountant, interne audit, risk en compliance plaatsgevonden.

Naast de gebruikelijke onderwerpen als het jaarverslag, kwartaalrapportages, accountantsverslag, risicomanagement, vermogensbeheer, personeel en organisatie, werd dit jaar ook aandacht besteed aan huisvesting, strategie en het te ontwikkelen IT systeem.

De gehele Raad van Commissarissen maakt deel uit van de audit- en riskcommissie en de remuneratiecommissie. Hierdoor worden de relevante onderwerpen besproken in de reguliere commissarissenvergaderingen. Tijdens deze vergaderingen zijn onder meer besproken het auditplan en risicoanalyse, administratieve organisatie, accountantsverslag, ORSA, compliance, IT-project en Solvency II en de effecten voor de maatschappij op haar beleggings- en herverzekeringsbeleid. De Raad van Commissarissen adviseert over de beloning, selectie en benoeming van directieleden. Het afgelopen jaar is gesproken over successie van de directie.

Directie

Nh1816 heeft 3 directieleden en is zodanig samengesteld dat een goede taakvervulling gewaarborgd is. De verantwoordelijkheid voor verkoop en marketing is binnen de directie gescheiden van risicomanagement. Het aantal directieleden wordt door de Raad van Commissarissen vastgesteld. De Raad van Commissarissen benoemt de directieleden en informeert de Algemene Vergadering over een voorgenomen benoeming. De directieleden nemen allen deel aan het permanente educatie programma van Nyenrode Business Universiteit. De beloning van de directieleden wordt door de Raad van Commissarissen vastgesteld. De directie draagt bij zijn handelen zorg voor een evenwichtige afweging van alle belangen van haar stakeholders, zoals verzekerden, intermediair en personeel. De klanttevredenheid is hoog en wordt op continue basis gemeten onder haar verzekerden. Alle nieuwe medewerkers ondertekenen een moreel ethische verklaring.

Risicomanagement & Compliance

De directievoorzitter is binnen het bestuur primair verantwoordelijk voor het risicobeleid en compliance van Nh1816. De risicobereidheid van Nh1816 wordt ieder jaar geëvalueerd en met de Raad van Commissarissen besproken. Het “three lines of defence “-model wordt door Nh1816 toegepast. De risicomanagementfunctie en de compliance functie opereren onafhankelijk van de business.

Interne audit

Nh1816 heeft begin 2014 een onafhankelijke interne auditfunctie ingericht. Deze functie wordt gezien de omvang van de maatschappij extern ingehuurd, waarbij het uitgangspunt is om doublures met de werkzaamheden van de onafhankelijke externe accountant in het auditproces te voorkomen.

Beloningsbeleid

In het beloningsbeleid wordt weergegeven hoe Nh1816 omgaat met beloning van directie en medewerkers. De cao voor het Verzekeringsbedrijf is van toepassing. Jaarlijks stelt de RvC de beloning van de directie en het beloningsbeleid vast. Er zijn geen individuele afspraken voor ontslagvergoedingen. Geen van de onder

haar verantwoordelijkheid werkzame natuurlijke personen ontvangt een jaarlijkse beloning van meer dan € 1 miljoen. Er is geen vorm van variabele beloning.

Naleving wet- en regelgeving

Nh1816 heeft eind 2013 een nieuwe nulmeting uitgevoerd en heeft in 2014 een proces ingevoerd dat borgt dat alle wet- en regelgeving tijdig door alle betrokkenen worden gesignaleerd en geïmplementeerd. De compliance officer is hiervoor het eerste aanspreekpunt.

B.1.4 Directie en Raad van Commissarissen

STAK Noordhollandsche van 1816	E.F. Schneider (voorzitter) D. van Basten MBA A.T.J. van Hooft mr. A.G. Verëll
Raad van Commissarissen verzekeringsholding en -bedrijven	E.F. Schneider (voorzitter) R.A. Boogaard R. van Os mr. P.C.M. Leermakers drs. A. Muskens RA (per 9 maart 2022)
Directie verzekeringsholding en -bedrijven	mr. A.G. Verëll (voorzitter) C. Verhage R.M. Chattellon RA

Erik Frans Schneider (1957)

Hij heeft binnen Turien & Co Assuradeuren te Alkmaar vanaf 1980 diverse functies vervuld. In 1985 is hij toegetreden tot de firma in de functie van directeur. Deze functie heeft hij tot 2006 vervuld. Vanaf 1985 tot 2015 was hij vennoot van Turien & Co Assuradeuren.

Hij is sinds 2013 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen en vanaf 1 januari 2019 president commissaris.

Overige relevante functies:

- Voorzitter van het bestuur van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816
- Voorzitter van het bestuur van Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.

Roemer Alexander Boogaard (1962)

Hij heeft een maritieme achtergrond en is zijn carrière in 1981 begonnen bij de Koninklijke marine en daarna heeft hij bij diverse maritieme geïënteerde bedrijven in directie functies gewerkt waaronder de Koninklijke Nederlandse Redding Maatschappij, Royal Huisman en TBShipyards. Momenteel is hij Algemeen directeur bij en mede eigenaar van Fender Innovations, een toeleverancier voor de maritieme industrie.

In 2014 tot dat hij commissaris werd bij Nh1816 Verzekeringen is hij bestuurslid geweest van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816 en Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.

Roemer is sinds 2016 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen.

Rob van Os (1957)

Hij is begonnen bij de RVS in Rotterdam, waarna hij al snel de overstap (1 januari 1979) maakte naar Schouten Assurantiën ook in Rotterdam.

Vanaf 1997 tot heden is hij mede-eigenaar en Algemeen directeur van dit bedrijf onder de naam Schouten Zekerheid. Vanaf 2010 tot en met 2016 was hij Geschäftsführer van de Duitse tak van Schouten Zekerheid, Schouten Sicherheit GMBH. Hij heeft naast zijn loopbaan verschillende nevenactiviteiten vervuld zoals, bestuurslid van Fidin en ADFIZ en voorzitter van de ledenraad Van Stad Holland Zorgverzekeraar.

Hij is sinds 2018 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen.

Mr. Peter Leermakers (1964)

Hij is geen onbekende in de verzekeringsbranche: Hij heeft bij De Goudse (1990-1993 en 1997-2011) en Nationale-Nederlanden (1993-1997) gewerkt. Bij De Goudse was hij van 2001 tot 2012 statutair directeur van o.a. het schadebedrijf. Vanaf 2012 is hij algemeen directeur van SRK, dat in 2019 is omgevormd tot SRK Groep BV en BrandMR in de markt heeft gezet.

Vanaf 2002 heeft hij meerdere commissariaten in de branche vervuld: MultiZorg (lid), Algemene Zeeuwse (lid), Boval (lid), SRK Rechtsbijstand (lid en voorzitter), Summa Advies Groep (lid en voorzitter) en OOM Verzekeringen. Ook zat hij jarenlang in de Sector Zorg en de Commissie Intermediaire Distributie van het Verbond van Verzekeraars.

Hij is sinds 2020 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen.

Drs. Agnes Muskens RA (1966)

Zij is na haar studie Bedrijfseconomie in 1989 gestart bij ABN AMRO. In de periode tot 2008 heeft zij diverse managementposities bekleed in de financiële sector bij ABN AMRO en NIBC. Daarna is ze gestart bij Deloitte Consulting waar zij als partner verantwoordelijk was voor de dienstverlening aan banken en verzekeraars op het gebied van Finance en bedrijfsvoering. Per 1 januari 2022 is zij benoemd als vicevoorzitter van het college van bestuur van de Radboud Universiteit. Zij is opgeleid tot registeraccountant.

Zij is per 9 maart 2022 benoemd als commissaris bij Nh1816.

Mr. Alexander Gerardus Verëll (1958)

Hij is in 1981 bij Nh1816 Verzekeringen in dienst getreden. Zijn aandachtsgebied in de beginjaren was vooral (letsel)schade. Later is hij het directieteam gaan versterken, eerst als adjunct directeur en sinds 1992 als directielid. In 2000 volgde zijn benoeming tot directievoorzitter.

Binnen de bedrijfstak is hij in verschillende hoedanigheden verbonden geweest aan het toenmalige opleidings- en exameninstituut SVV en SEA. Binnen het Verbond van Verzekeraars heeft Verëll zich lang bezig gehouden met fraudebestrijding.

Overige relevante functies:

- Bestuurder van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816

Caspar Verhage (1958)

Hij begon zijn loopbaan als Accountmanager Bedrijven in 1981 bij Centraal Beheer Schadeverzekeringen. Medio 1988 vertrok hij naar DAS Rechtsbijstand waar hij eerst werkte als Hoofd Marketing en later als Hoofd Commerciële Zaken. In 1999 kwam zijn overstap naar Nh1816 Verzekeringen alwaar hij tot directeur werd benoemd.

Overige relevante functies:

- Lid van het Sectorbestuur Schadeverzekering van het Verbond van Verzekeraars
- Lid van de Commissie Distributie (CD) van het Verbond van Verzekeraars
- Lid van het bestuur van Stichting Salvage

- Voorzitter van het bestuur van de Stichting Goede Doelen Nh1816

Rémon Marcello Chattellon RA (1971)

Hij is in 1995 na zijn studie bedrijfseconomie begonnen bij BDO Accountants en in 2003 afgestudeerd als registeraccountant aan de Universiteit van Amsterdam.

Op 1 oktober 2009 is hij in dienst getreden bij de Nh1816 Verzekeringen als manager financiën. Per 1 januari 2012 is hij toegetreden tot de directie. Eerst in de functie van adjunct directeur en vanaf 1 januari 2015 als directeur.

Overige relevante functies:

- Ambtelijk secretaris van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816

B.1.5 Management en staf

Management verzekeringsbedrijven	M.C. de Git (HRM & Facilitair) A.P.J. van der Kroon RCF (Speciale zaken) D.M. Molenaar-Bruijn (Staf) P.J. de Vries (Verzekeringsbedrijf / acceptatie) J.W.F. Swart MSc (Commercieel) J. Veltman MSc (ICT) R. Vissers (Verzekeringsbedrijf / personenschade) J.A.C.O. de Waard (Verzekeringsbedrijf / schade materieel) A.J.M. Breed RA (Finance & Control)
Productontwikkeling	X. Lablans
Risk	J. Egbers MSc FRM
Compliance	E. van Tartwijk CCP CIPP E
ICT Adviseur	R. Grijpma
Beleggingsadviseur	A.J. Boot

B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II

De sleutelfuncties binnen Nh1816 zijn verankerd in drie zogenaamde beheersingslijnes.

- De eerste beheersingslijn wordt gevormd door het verantwoordelijke lijnmanagement, die controle uitoefent op de primaire processen. In dit kader gaat het om de uitvoering van het beleid, de dagelijkse verantwoordelijkheid, de rapportage en de managementinformatie. De lijn is verantwoordelijk voor het voldoen aan de geldende wet- en regelgeving.
- De tweede beheersingslijn wordt gevormd door de risicomangementfunctie, actuariële functie en compliance functie.
- De derde beheersingslijn wordt gevormd door interne auditfunctie.

B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten

Nh1816 vindt het belangrijk, dat de sleutelfuncties voldoende zijn gekwalificeerd. Naast de toetsing van de RvC, directie en de risicomangementfunctie zijn geen medewerkers in dienst uit het tweede echelon die

onder deze doelgroep/regeling vallen. De kwaliteit van de functies die extern worden ingevuld zijn geborgd via het uitbestedingsbeleid met bijbehorende overeenkomsten. De deskundigheid bij de intern ingevulde compliance functie en risicomanagementfunctie is als volgt geborgd.

Compliance functie

De compliance officer houdt zich aan de kwaliteitsstandaarden en geldende gedrags- en beroepsregels, zoals uitgevaardigd door de beroepsorganisatie. De VCO (Vereniging van Compliance Professionals) heeft daarvoor een beroepscompetentieprofiel opgesteld. De compliance officer heeft daarvoor in 2014 de opleiding Certified Compliance Officer van het NCI met succes afgerond. Door het volgen van updates en seminars wordt de kennis op peil gehouden.

Binnen Nh1816 fungeert de compliance officer ook als functionaris voor gegevensbescherming (FG). Hiertoe is in 2015 de Opleiding Privacy Officer bij NCI gevolgd. Sinds 2017 beschikt de FG over de certificering CIPP/E. Om de certificering te behouden worden aanvullende cursussen en seminars gevolgd. De FG is geregistreerd bij de Autoriteit Persoonsgegevens. In december 2020 is de compliance sleutelfunctie officieel overgedragen van de directievoorzitter naar de compliance officer.

Risicomanagementfunctie

De manager Risk heeft een Master in Financial Engineering and Management. Daarnaast is de risicomanagementfunctie FRM® gecertificeerd bij de Global Association of Risk Professionals en per 2018 Certified ISO 31000 Risk Management Professional. Verder wordt de kennis actueel gehouden door het volgen van seminars en congressen. DNB heeft in 2019 een positief besluit afgegeven over de toetsing van de manager Risk en stemt in met zijn benoeming als sleutelhouder van de risicomanagementfunctie.

B.3 Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

Het risicomanagementsysteem (RMS) wordt toegepast op alle activiteiten en onderdelen van Nh1816. Ook indien en voor zover Nh1816 gebruik maakt van andere al dan niet door externe partijen aangeboden diensten (uitbesteding), zijn deze partijen en diensten onderdeel van het RMS. De onderstaande secties gaan kort in op het RMS.

B.3.1 Beleid

De risicobereidheid is uitgewerkt in beleidsdocumenten. Het RMS heeft minimaal betrekking op het herverzekeringsbeleid, beleggingsbeleid, het beleid ten aanzien van concentratie- en tegenpartijrisico, het beleid ten aanzien van verzekeringstechnisch risico, het beleid ten aanzien van liquiditeitsrisico en het ORSA-beleid.

Omdat het definiëren van risicobereidheid door nieuwe of gewijzigde inzichten een terugkerende activiteit is, wordt van de risicomanagementfunctie een actieve rol verwacht in het verstrekken van gevraagde en ongevraagde rapportages aan directie. Zo wordt ieder kwartaal de beleggingsportefeuille beoordeeld of deze nog voldoet aan het actuele beleggingsbeleid. Binnen het beleggingsbeleid geeft Nh1816 invulling aan het Prudent Person beginsel uit artikel 132 uit de richtlijn 2009-138-EG. Nh1816 acteert volgens het prudent person beginsel door geen korte termijn investeringen te doen, maar een “buy and hold” strategie te hanteren en alleen te investeren in bedrijven met een bewezen trackrecord en een stabiel dividendrendement. Daarnaast zijn per assetcategorie duidelijke kaders gesteld hoe de assetmix verdeeld dient te zijn.

B.3.2 Rapportages

Ter ondersteuning van de effectiviteit van het RMS worden zowel periodieke als ad hoc rapportages opgeleverd. Hieronder vallen de interne maandrapportages alsmede de reguliere Solvency II rapportages naar de toezichthouder. Van ieder verzoek vanuit directie/ RvC wordt een schriftelijk advies gemaakt. Deze adviezen worden besproken tijdens de diverse overleggen.

B.3.3 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit

Het beleid van Nh1816 omtrent de Own Risk Solvency Assessment (ORSA) is in 2013 voor het eerst opgesteld en is in 2015 nader uitgewerkt. Centrale uitgangspunten binnen het beleid zijn als volgt:

- De ORSA wordt minimaal jaarlijks uitgevoerd conform de voorschriften van Solvency II;
- Bij materiële wijzigingen in het risicoprofiel, waarbij de SCR onder de interne norm komt, wordt een tussentijdse ORSA uitgevoerd op het betreffende onderwerp.
- De ORSA wordt uitgevoerd onder verantwoordelijkheid en in samenwerking met de directie;
- De risicomanagementfunctie en de actuariële functie zijn nauw betrokken bij de totstandkoming van de ORSA;
- De solvabiliteitspositie van Nh1816 wordt weergegeven conform het standaard model Solvency II.
- De ORSA sluit aan op de periode van de begroting;
- De risico's en scenario's worden afgezet tegen zowel de interne solvabiliteitsnormen als de wettelijke solvabiliteitsnormen.
- De ORSA is gekoppeld aan het Nh1816 interventiebeleid.

Na afronding van de ORSA wordt deze voorgelegd aan de RvC ter bespreking. Tot slot zal de ORSA jaarlijks na alle voorgaande stappen bij DNB worden ingediend. Nh1816 maakt gebruik van de geboden mogelijkheid in artikel 246 lid 4 derde alinea van Richtlijn 2009/138/EG en heeft toestemming van DNB voor de Single ORSA.

B.3.4 Risicomanagementfunctie

De risicomanagementfunctie is onderdeel van de tweede beheersingslijn en wordt uitgevoerd door de manager Risk.

De risicomanagementfunctie valt rechtstreeks onder de directievoorzitter van Nh1816 en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816. Daarnaast heeft de risk manager een functionele lijn naar de financieel directeur.

De risicomanagementfunctie heeft vrije toegang tot alle activiteiten, functionarissen, locaties en informatie van Nh1816, voor zover van belang voor de uitvoering van zijn opdracht. Indien noodzakelijk onderneemt de directie initiatieven om de activiteiten van de risicomanagementfunctie optimaal te laten verlopen.

De risicomanagementfunctie stelt jaarlijks in overleg met de directie een risk management jaarplan op, dat is gebaseerd op een onder verantwoordelijkheid van de risicomanagementfunctie uitgevoerde risicoanalyse. Het jaarplan wordt afgestemd met de Raad van Commissarissen.

Desgevraagd onderhoudt de risicomanagementfunctie namens de directie contacten met de externe toezichthouders zoals De Nederlandsche Bank en Autoriteit Financiële Markten. De financieel directeur fungeert als eerste aanspreekpunt richting toezichthouders.

Er is een charter vastgesteld en goedgekeurd door de directie en Raad van Commissarissen dat het werkterrein, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de risicomangementfunctie van Nh1816 beschrijft.

In 2019 heeft de interne auditfunctie de risicomangementfunctie beoordeeld. De interne auditfunctie concludeert dat de risicomangementfunctie in opzet, bestaan en werking in afdoende mate aan de wettelijke vereisten voldoet.

B.4 Intern controle systeem

B.4.1 Handboek Administratieve Organisatie en Interne Beheersing

Voor de beschrijving van de administratieve organisatie en interne beheersing maakt Nh1816 gebruik van een AO handboek. In dit handboek wordt ingegaan op de verschillende aspecten van de onderneming met bijbehorende primaire en ondersteunende processen met bijbehorende rollen- en verantwoordelijkheden. Het AO handboek is in beheer bij de manager Finance en Control. Iedere proceseigenaar is verantwoordelijk om de informatie in het AO handboek actueel te houden. Hier wordt minimaal jaarlijks een uitvraag naar gedaan.

B.4.2 Compliance functie

Nh1816 vindt het van belang dat ons gedrag en onze processen voldoen aan de actuele wetgeving en de normen en waarden van ons bedrijf. De compliance officer borgt dit door op te treden in het spanningsveld tussen doelstellingen, procedures en praktijk. De compliance officer heeft een onafhankelijke beoordelingsfunctie, die de structuur en de activiteiten van Nh1816 onderzoekt en evalueert.

De compliance functie is onderdeel van de tweede beheersingslijn zoals omschreven in paragraaf B.1.6. De compliance officer valt hiërarchisch rechtstreeks onder de directievoorzitter van Nh1816 en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816. Daarnaast heeft de compliance functie een functionele lijn naar de financieel directeur.

Het werkterrein van de compliance functie omvat alle activiteiten en onderdelen van Nh1816. Ook indien en voor zover Nh1816 gebruik maakt van andere al dan niet door externe partijen aangeboden diensten (uitbesteding), worden deze partijen en diensten geacht onderdeel uit te maken van eerdergenoemd werkterrein. Er is een charter vastgesteld en goedgekeurd door de directie en Raad van Commissarissen dat het werkterrein, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de compliance functie van Nh1816 beschrijft.

B.5 Interne auditfunctie

De interne auditfunctie is onderdeel van de derde beheersingslijn en wordt uitgevoerd door InAudit B.V. De interne auditor draagt zorg voor systematische toetsing en beoordeling van de toereikendheid van de beheersingsmechanismen en de daarbij horende organisatie inrichting van Nh1816. Dit gebeurt aan de hand van een toetsing van de op Nh1816 van toepassing zijnde interne- en externe regelgeving.

Jaarlijks stelt de interne auditor een plan op met de uit te voeren audits inclusief de daaraan verbonden IT aspecten. Basis hiervoor is een risicoanalyse aangevuld met de risico's geïdentificeerd door de drie sleutelfuncties en het management.

De interne auditor rapporteert aan de directie over de uitgevoerde onderzoeken met bijbehorende analyses en evaluaties. De interne auditor geeft daarbij aanbevelingen in de classificatie van Hoog, Midden, Laag, die door de betrokken verantwoordelijkheden na akkoord van de directie worden opgevolgd.

Er is een charter vastgesteld en goedgekeurd door de directie en Raad van Commissarissen dat het werkterrein, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de interne auditfunctie van Nh1816 beschrijft.

B.6 Actuariële functie

De actuariële functie is onderdeel van de tweede beheersingslijn en werkt en rapporteert in hiërarchische lijn onder de directievoorzitter en heeft een functionele lijn naar de financieel directeur.

Omdat de actuariële functie - ook qua vereiste kennis en vaardigheden - nauw aansluit op de risicomangementfunctie, wordt deze functie grotendeels uitgevoerd door de manager Risk. Nh1816 heeft, met het oog op de vereiste specifieke kennis en vaardigheden en op basis van een inschatting van de vereiste capaciteit, besloten om een beperkt deel van de functie uit te besteden. De directie van Nh1816 blijft verantwoordelijk voor de uitvoering van de actuariële functie en draagt zorg voor een adequate uitbestedingsovereenkomst en een correcte naleving daarvan.

De actuariële functie draagt bij aan het bereiken van de doelstellingen van Nh1816, door er (actief) op toe te zien dat de technische voorzieningen op adequate wijze worden vastgesteld. De actuariële functie evalueert op systematische wijze de doeltreffendheid van de bedrijfsactiviteiten en processen, gericht op een adequate premiestelling en een correcte berekening van de technische voorzieningen.

De actuariële functie wordt aangemerkt als sleutelfunctie binnen het governance systeem en dient te worden ingericht volgens daarmee verband houdende eisen, opgenomen in de uiteenlopende bronnen van wet- en regelgeving.

In het charter van de actuariële functie zijn diverse nadere bepalingen opgenomen in verband met het bijzondere karakter van de actuariële functie, mede ter waarborging van de onafhankelijkheid in combinatie met de gedeeltelijke uitbesteding. De actuariële review op dit rapport is volledig onafhankelijk uitgevoerd door Triple A Risk Finance Certification B.V.

B.7 Uitbesteding

Binnen Nh1816 worden een aantal werkzaamheden uitbesteed. Hieronder volgt het overzicht van onze uitbestedingspartners binnen het Solvency II rapportage proces.

Functie	Bedrijf
Interne auditfunctie	InAudit B.V.
Actuaris	Triple A – Risk Finance B.V. Ruigrok Actuariële Consultancy B.V.
Actuariële functie	Triple A – Risk Finance Certification B.V.
Onafhankelijke externe accountant	Ernst & Young Accountants LLP
Vermogensbeheerder	InsingerGilissen Bankiers N.V. Kempens Capital Management N.V.

Binnen Nh1816 is het beleid rondom het uitbesteden van werkzaamheden onderdeel van het integriteitsbeleid van Nh1816.

Rondom uitbesteding worden een drietal specifieke risico's onderscheiden. Nh1816 stuurt hier actief op om deze risico's te minimaliseren.

- Continuïteit bedrijfsvoering: het risico dat de continuïteit van de bedrijfsvoering in gevaar komt door ontoereikende financiële soliditeit, contractbreuk of het beëindigen van de activiteiten door degene aan wie werkzaamheden zijn uitbesteed
- Integriteit: het risico dat de reputatie dan wel de financiële positie van de instelling wordt geschaad als gevolg van het niet integer zijn van de bedrijfsvoering van de partij waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed. Hieronder valt het risico van het ongewenst omgaan met vertrouwelijke gegevens door de tegenpartij.
- Kwaliteit dienstverlening: het risico dat de door de externe partij geleverde kwaliteit van de werkzaamheden niet in overeenstemming is met het door de instelling gewenste dan wel aan belanghebbenden toegezegde kwaliteitsniveau.

Het onderhavige beleid is gericht op de beheersing van de genoemde risico's. Nederlands recht is van toepassing op de overeenkomsten met de bovengenoemde partijen.

De directie zorgt er, mede met behulp van de compliance officer, voor dat het management bekend is met de onderhavige regeling. De compliance officer ziet toe op een correcte naleving van de geldende wet- en regelgeving en procedures en de interne auditfunctie ziet toe op de werkzaamheden van de compliance functie.

B.8 Overige informatie

De contactgegevens van de accountant en toezichthouder van Nh1816 zijn hieronder weergegeven.

Onafhankelijke accountant	Ernst & Young Accountants LLP Antonio Vivaldistraat 150 1083 HP Amsterdam www.ey.com
---------------------------	---

Nationale toezichthouder	De Nederlandsche Bank N.V. Spaklerweg 4 1096 BA Amsterdam info@dnb.nl www.dnb.nl
--------------------------	--

C. Risicoprofiel

Het risicomanagementsysteem (RMS) beslaat het geheel aan strategieën, processen en rapportageprocedures die nodig zijn om op individueel en geaggregeerd niveau de risico's waaraan zij blootstaan of blootgesteld zouden kunnen worden, alsook de onderlinge afhankelijkheden en relaties daartussen voortdurend te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheren en te rapporteren. In de onderstaande secties wordt ingegaan op de risico's waaraan Nh1816 blootgesteld staat.

C.1 Verzekeringstechnische risico

Dit betreft het risico dat uitkeringen nu en in de toekomst niet gefinancierd kunnen worden vanuit de premieinkomsten.

Nh1816 beheerst deze verzekeringstechnische risico's door een adequate systematiek van schadereservering en een op haar omvang afgestemd herverzekeringsbeleid, waarbij rekening wordt gehouden met de aanwezige solvabiliteit van Nh1816. De door herverzekeringscontracten gedekte risico's zijn door een externe deskundige getoetst op basis van de meest recente modellen. Onder Solvency II vindt ieder kwartaal een toets plaats of de boekwaarde voorzieningen toereikend zijn. Hiervoor worden de schade- en levensvoorzieningen op marktwaarde berekend middels schadedriehoeken en kasstroomprofielen.

Daarnaast worden ontwikkelingen op het gebied van premiestelling nauwgezet gevolgd. De acceptatiekaders en eventuele verdere reductie van het verzekeringstechnisch risico via polisvoorwaarden zijn opgenomen in de PARP dossiers van de betreffende producten.

C.2 Marktrisico

Onder het marktrisico wordt verstaan het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten, gebrek aan marktliquiditeit en onvoldoende diversificatie van de beleggingsportefeuille. Het beleid omtrent de beleggingen in aandelen en vastrentende waarden is vastgelegd in het beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid is in 2021 herijkt. Vanaf 2021 wordt de beleggingsportefeuille van de Levenentiteit hiermee in lijn gebracht. De beleggingen zijn voor het merendeel in euro's genoteerd. Daarnaast is ook een deel in Amerikaanse dollars, Zwitserse franken, Britse ponden en Zweedse kronen genoteerd. Alle verplichtingen zijn in euro's. Het geheel aan marktrisico wordt visueel gemaakt middels een overzichtelijke SCR boom en wordt ieder kwartaal gerapporteerd aan de directie en de Raad van Commissarissen. Bij nieuwe investeringen wordt vooraf het effect op de solvabiliteit en interne norm berekend middels het SCR model.

C.3 Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties niet nakomt. Nh1816 heeft als beleid om alleen te beleggen in vastrentende waarden uitgegeven door instellingen met een hoge kredietwaardigheid. Daarnaast loopt Nh1816 kredietrisico op verstrekte leningen, herverzekeraars, vorderingen op verzekeringsnemers en tussenpersonen. Voor verstrekte leningen zijn zekerheden gesteld. De herverzekeraars hebben allen een rating in de A-categorie. Voor vorderingen op financieel adviseurs en verzekeringsnemers zijn adequate incassoprocedures opgesteld. In het beleggingsbeleid zijn aan investeringen in hypothekenfondsen aanvullende voorwaarden gesteld, waaronder de mate van transparantie, spreiding en toezicht.

C.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico op de lange termijn wordt beheerst door het voeren van een prudent beleggingsbeleid aangevuld met een “buy and hold” strategie.

Nh1816 heeft als beleid, dat voor alle beleggingsfondsen een doorkijk beschikbaar dient te zijn. Op basis hiervan wordt bepaald of de strategie van het fonds past bij het beleggingsbeleid van Nh1816. Tevens wordt de liquiditeit binnen het fonds één op één vertaald naar het type 1 en type 2 aandelenrisico's. De SCR op aandelenrisico wordt hierdoor berekend alsof Nh1816 zelf deze aandelen direct in haar portefeuille heeft. De totale waarde aan type 2 aandelen wordt ieder kwartaal gemonitord.

Nh1816 houdt voornamelijk beleggingen aan in liquide markten en valuta's (direct in euro's, Britse ponden, Zwitserse franken, Zweedse kronen en Amerikaanse dollars). De concentratie per belegging is beperkt, waardoor marktiliquiditeit geen risico vormt.

Nh1816 houdt rekening met verwachte winst in nog te ontvangen toekomstige premies (EPIFP) bij het vaststellen van de technische voorzieningen op Solvency II grondslagen. De totale EPIFP is € 41.499 en is nader toegelicht in sectie D.2.3.

C.5 Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico dat verliezen ontstaan als gevolg van ontoereikende of ontbrekende interne processen, medewerkers, systemen of door externe gebeurtenissen. De producten en het distributiekanaal van Nh1816 zijn relatief eenvoudig van aard. Ter beperking van het operationele risico hanteert Nh1816 een stelsel van interne regels, functiescheidingen en controles. Het integriteitsrisico, het juridisch risico en het uitbestedingsrisico zijn hier ook onderdeel van.

C.5.1 Integriteitsrisico

Het integriteitsrisico betreft het risico dat de integriteit van Nh1816 wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen. Binnen Nh1816 is aandacht voor de beheersing van risico's op het gebied van fraude en integriteit. Het beheersen van het integriteitsrisico wordt primair gerealiseerd door een bedrijfscultuur waarin integriteit vanzelfsprekend is. De compliance officer houdt toezicht op de naleving van de procedures, wetgeving en gedragscodes. De afdeling Speciale zaken (fraude & audit) zorgt mede voor de verdere beheersing van onze integriteitsrisico's en voert audits uit bij het intermediair. Het bestuur overziet het totaal aan integriteitsrisico en is daarin ook eindverantwoordelijk voor de monitoring en opvolging.

C.5.2 Juridisch risico

Het juridisch risico is het risico dat samenhangt met veranderingen in en naleving van wet- en regelgeving en het mogelijk bedreigd worden van de rechtspositie van Nh1816, met inbegrip van de mogelijkheid dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar of niet correct gedocumenteerd zijn.

Nh1816 beschikt over juridische expertise die bij standaard transacties wordt betrokken. Voor complexe zaken wordt advies ingewonnen bij gespecialiseerde externe juristen. Nh1816 vindt het van belang dat ons gedrag en onze processen voldoen aan de actuele wetgeving en de normen en waarden van ons bedrijf. De compliance officer borgt het risico van non-compliance door op te treden in het spanningsveld tussen doelstellingen, procedures en praktijk.

C.5.3 Uitbestedingsrisico

Onder het uitbestedingsrisico wordt verstaan het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden uitbestede werkzaamheden worden geschaad. Met partijen aan wie belangrijke activiteiten zijn uitbesteed heeft Nh1816 contractuele afspraken gemaakt ter beheersing van dit risico.

C.6 Overig materieel risico

C.6.1 Omgevingsrisico

Het omgevingsrisico is het risico als gevolg van buiten Nh1816 komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie en ondernemingsklimaat.

De reputatie van Nh1816 is uitstekend. Dit blijkt onder andere uit de Net Promoter Score (NPS) die Nh1816 van haar klanten ontvangt bij het afsluiten van een nieuwe polis of na afhandeling van een schade. Begin 2021 werd bekend dat Nh1816 voor de 14^{de} keer is gekozen als de beste particuliere schadeverzekeraar in het Adfiz Prestatie Onderzoek.

C.6.2 Informatiemanagement

C.6.2.1 IT risico

Het IT risico is het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd zijn. Nh1816 werkt voortdurend aan het optimaliseren van de betrouwbaarheid en continuïteit van de ICT infrastructuur. Er zijn wederom meerdere technische en beheersmatige maatregelen genomen om de risico's te beperken.

Specifiek binnen het IT risicodomein is veel aandacht voor het verminderen van cyberrisico's. Het signaleren en voorkomen van ongeoorloofde inbreuk op de systemen van Nh1816 neemt een steeds belangrijkere plek in. Gedurende 2021 is de security monitoring door een professionele dienstverlener verder geïntensiveerd. De cybersecurity status van de systemen en netwerken van Nh1816 wordt hiermee 24/7 gecontroleerd en beheerd.

In 2021 is ook een overgang gemaakt naar een nieuw extern datacenter dat gebruikt wordt voor diverse informatiesystemen en paraat is voor situaties waarin een uitwijk noodzakelijk is. Gedurende het jaar is ook veel geïnvesteerd in het uitbreiden van ons nieuwe portaal voor adviseurs en de introductie van een nieuwe app voor onze verzekeringnemers. Ook hierbij letten we scherp op de risico's met betrekking tot integriteit, continuïteit en betrouwbaarheid die dit met zich mee zou kunnen brengen, hoe onze leveranciers dit kunnen borgen en wat we hier zelf nog aan maatregelen voor dienen te nemen.

C.6.2.2 Datarisico

Data-analyse is een essentieel onderdeel van het Nh1816 RMS. Allereerst dienen de analyses ervoor om de betrouwbaarheid en volledigheid van de ontvangen data aan te tonen. Daarnaast worden de analyses gebruikt om specifieke risicomanagement of actuariële vraagstukken te beantwoorden. Het management van het verzekeringsbedrijf voert op kritieke processen een Privacy Impact Assessment (PIA) uit teneinde het risico op dataverlies te minimaliseren. De functionaris voor gegevensbescherming ziet toe op een juiste en volledige uitvoering van het geheel.

C.7 Overige informatie

Het risicoprofiel is uitvoerig behandeld in de voorgaande paragrafen waardoor deze paragraaf overbodig is.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Onder Solvency II dienen alle activa en passiva op marktwaarde te worden gewaardeerd. In de volgende paragrafen zal per onderdeel worden ingegaan op de bepaling van de marktwaardering. Alle bedragen genoemd in dit hoofdstuk betreffen een veelvoud van € 1.000 tenzij anders aangegeven.

Nh1816 stelt haar huidige jaarrekening op conform de grondslagen van het Burgerlijk Wetboek Boek 2, Titel 9 (Local Generally Accepted Accounting Practices; local GAAP). Hierbij geldt dat een deel van de activa en passiva nu reeds op marktwaarde is gewaardeerd. De balans voor de Holding, Schade-entiteit en Levenentiteit conform de jaarrekening is in de onderstaande tabel weergegeven.

Balans conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP)	Activa		
	Schade	Leven	Holding
Latente belastingvordering	-	104	-
Terreinen en gebouwen	851	-	8.193
Aandelen & beleggingsfondsen	745.569	34.630	780.199
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	12.000	900	12.900
Bedrijfsobligaties	82.189	4.250	86.439
Lange termijn deposito's	13.078	-	13.078
Hypothecaire en andere leningen	14.500	-	14.500
Vorderingen uit directe verzekering	6.306	-	6.306
Vorderingen op herverzekeraars	964	-	964
Vorderingen uit handel	1.425	155	1.201
Liquide middelen en equivalenten	184.934	15.837	203.814
Overige activa	2.402	171	2.573
Totaal activa	1.064.217	56.048	1.130.167

Balans conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP)	Passiva		
	Schade	Leven	Holding
Technische voorzieningen	263.219	18.990	282.209
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	141	-	141
Voorzieningen voor pensioenen	-	-	-
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	81.518	-	81.591
Schulden uit directe verzekering	8.335	-	8.335
Schulden uit herverzekering	7.513	-	7.513
Schulden uit handel	10.291	328	10.338
Totaal verplichtingen	371.016	19.319	390.127

Kernvermogen: Activa minus passiva	693.201	36.729	740.040
---	----------------	---------------	----------------

De wijziging naar Solvency II resulteert in een wijziging van de balansposten die nog niet op marktwaarde zijn gewaardeerd. Daarnaast vindt op enkele plaatsen in de balans herrubricering plaats aangezien Solvency II een andere balansindeling kent dan de huidige balans in de jaarrekening.

De posten lange termijn deposito's en overige activa zijn vanwege herrubricering niet opgenomen op de Solvency II balans. Daarentegen kent de Solvency II balans een nadere specificatie van aandelen in beleggingsfondsen en (niet-)genoteerde aandelen. Aanvullend kent de Solvency II balans de posten vorderingen uit herverzekering en voorzieningen voor pensioenen. De wijzigingen worden in de volgende paragrafen van dit hoofdstuk toegelicht. De Solvency II balans voor de Holding, Schade-entiteit en Levenentiteit is opgenomen op de volgende pagina. De Holding is geconsolideerd conform methode 1 (beschreven in artikel 230 van de Solvency II richtlijn 2009/138/EG).

Solvency II balans	Activa		
	Schade	Leven	Holding
Latente belastingvordering	-	17	-
Terreinen en gebouwen	851	-	8.193
Genoteerde aandelen	498.184	27.442	525.626
Niet-genoteerde aandelen	746	-	746
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	13.169	1.111	14.280
Bedrijfsobligaties	89.967	4.586	94.553
Beleggingsfondsen	246.984	7.188	254.171
Hypothecaire en andere leningen	16.619	-	16.619
Vorderingen uit herverzekering	49.028	-	49.028
Vorderingen uit directe verzekering	6.306	-	6.306
Vorderingen op herverzekeraars	964	-	964
Vorderingen uit handel	609	116	346
Liquide middelen en equivalenten	198.012	15.837	216.892
Totaal activa	1.121.437	56.297	1.187.723

Solvency II balans	Passiva		
	Schade	Leven	Holding
Technische voorzieningen	269.480	18.990	288.471
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	141	-	141
Voorzieningen voor pensioenen	8.047	-	8.047
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	92.589	-	92.749
Schulden uit directe verzekering	8.335	-	8.335
Schulden uit herverzekering	7.513	-	7.513
Schulden uit handel	10.291	328	10.338
Totaal verplichtingen	396.396	19.319	415.593

Kernvermogen: Activa minus passiva	725.041	36.978	772.130
---	----------------	---------------	----------------

D.1 Activa

Voorgaande balansen geven de waarde weer op basis van de huidige waarderingsgrondslagen (local GAAP) en Solvency II. Per post is aangegeven of verschillen voortkomen uit herrubricering en/of herwaardering. Totaal nemen de activa toe met € 57.220 voor de Schade-entiteit, € 249 voor de Levenentiteit en € 57.556 voor de Holding. De verschillende activa worden hieronder nader toegelicht.

Latente belastingvordering

Conform specificaties van ons onafhankelijk accountant vindt er directe verrekening plaats tussen de balanspost 'latente belastingvordering' en 'latente belastingvoorziening' (zie paragraaf D.3), wanneer deze ontstaat door herwaardering onder Solvency II. De Holding en de Schade-entiteit hebben een nettovoorziening voor uitgestelde belasting, waardoor de post 'latente belastingvordering' gelijk is aan nul. Bij de Levenentiteit is zowel op de statutaire balans (€ 104) als de Solvency II balans (€ 17) een latente belastingvordering opgenomen. De waarde van de activa (exclusief latente belastingvordering) zijn door de herwaardering onder Solvency II gestegen met € 336. Dit heeft een latente belastingverplichting tot gevolg. In de berekening wordt 25,8% gehanteerd als belastingtarief. De netto latente belastingvordering voor de Levenentiteit is daarom € 87 (25,8% van € 336) lager onder Solvency II dan op statutaire grondslagen.

Terreinen en gebouwen

Terreinen en gebouwen zijn ondergebracht bij de Holding en zijn voor eigen gebruik. De balanspost terreinen en gebouwen omvat het bedrijfspand en de nieuwbouwlocatie te Oudkarspel. Het bedrijfspand wordt gewaardeerd op getaxeerde opbrengst bij vrije verkoop. Eens in de vijf jaar vindt taxatie plaats door deskundigen. De nieuwbouwlocatie is gewaardeerd op investeringswaarde. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeverschillen worden, rekening houdend met belastingen, rechtstreeks in het resultaat verantwoord.

Op vastgoed wordt niet afgeschreven. Daarnaast bevat het de materiële vaste activa bestaande uit kantoorinventaris en vervoermiddelen. De materiële vaste activa zijn ondergebracht bij de Schade-entiteit.

Deze worden op de statutaire balans al reeds lineair afgeschreven, waarbij de afschrijftermijn afhankelijk is van het soort activa. Hierdoor weerspiegelt de statutaire waarde al reeds een reële marktwaarde en vindt er geen verdere herwaardering plaats van de materiële vaste activa.

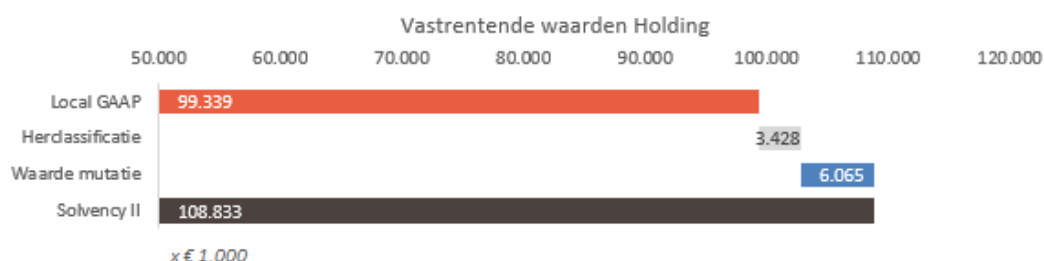
Aandelen en beleggingsfondsen

Aandelen vormen het grootste deel van de beleggingsportefeuille. Deze zijn op huidige grondslagen reeds gewaardeerd op marktwaarde. Dit betreft veelal de beurswaarde. De aandelenportefeuille is op de statutaire balans geaggregeerd en wordt op de Solvency II balans uitgesplitst in beleggingsfondsen, genoteerde en niet-genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen.

Daarnaast vindt er bij de Schade-entiteit en de Holding een waardestijging plaats van € 344 voor de niet-genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen. Deze waardestijging vindt plaats doordat op de statutaire balans de aankoopwaarde en op de Solvency II balans de marktwaarde wordt gehanteerd.

Vastrentende waarden

De obligatieportefeuille bestaat uit staats- en bedrijfsobligaties. Deze zijn volgens huidige grondslagen op aflossingswaarde gewaardeerd. Onder Solvency II worden deze gewaardeerd op marktwaarde (inclusief de lopende rente). Dit leidt tot een hogere waarde onder Solvency II dan onder de huidige waarderingsgrondslagen. Per saldo neemt de waarde van de obligaties toe met € 6.065. Hierbij moeten we echter nog rekening houden met de herclassificatie van agio/disagio (€ 2.573) en de herclassificatie van de lopende rente (€ 855). Op de statutaire balans is agio/disagio opgenomen onder de balanspost 'overige activa' en de balanspost 'vorderingen uit handel' bevat de lopende rente. Op de Solvency II balans is dit onderdeel van de marktwaarde. De totale stijging bij de staat- en bedrijfsobligaties is daardoor € 9.493. De overgang van local GAAP naar Solvency II is in de onderstaande grafiek uiteengezet.



Hypotheek en leningen

Een deel van het belegd vermogen van de Schade-entiteit en de Holding is direct belegd in hypotheek en leningen. Deze zijn op de statutaire balans gewaardeerd tegen het nominaal openstaand bedrag rekening houdend met een voorziening voor oninbaarheid. Onder Solvency II zijn deze hypotheek en leningen middels een model gewaardeerd op marktwaarde. Het model houdt rekening met de details van de betreffende hypotheek/ lening (rente, omvang lening, aflossingspatroon en looptijd), de toepasbaarheid van pandrecht en de kredietstatus van de tegenpartij. Totaal zorgt dit voor een stijging van de activa van € 2.118 bij de Schade-entiteit en de Holding.

Herverzekeringsdeel voorzieningen

Onder Solvency II wordt het herverzekeringsdeel van de voorzieningen geplaatst op de activazijde van de balans en wordt daar als vordering op de herverzekeraars in opgenomen. Op de statutaire balans gebeurt dit niet en is alleen de netto technische voorziening (na herverzekering) opgenomen aan de passivazijde van de balans. Deze overgang betekent een toename van de activa van € 49.028 bij de Schade-entiteit en de Holding. Hierbij geldt dat het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen is gewaardeerd op 'best estimate' zonder prudentie en rekening houdend met het kredietrisico op de betreffende herverzekeraars. Er is geen herverzekering van toepassing bij de levenportefeuille, waardoor de balanspost 'vorderingen uit

herverzekering' nul is voor de Levenentiteit. De marktwaarde waardering van de technische voorzieningen wordt in de hier opvolgende paragrafen toegelicht.

Vorderingen uit directe verzekering en op herverzekeraars

De vorderingen zijn voornamelijk kortlopend en zowel op de huidige balans als onder Solvency II gewaardeerd tegen het nominaal openstaande bedrag van de vordering minus een voorziening voor het niet kunnen innen van dit bedrag. Dit betreft met name vorderingen op verzekeringsnemers, tussenpersonen en herverzekeraars.

Liquide middelen

Bij diverse banken worden liquide middelen en direct opeisbare deposito's aangehouden. Deze worden onder Solvency II hetzelfde gewaardeerd als op de statutaire balans. Op de statutaire balans worden de direct opeisbare deposito's apart vermeld van de liquide middelen. Omdat de deposito's direct opeisbaar zijn en daarom dezelfde karakteristieken bevatten als liquide middelen zijn deze op de Solvency II balans geplaatst onder één en dezelfde balanspost. Hierdoor vindt er een herclassificatie plaats bij de Schade-entiteit en de Holding van € 13.078 van de balanspost 'deposito's' naar de balanspost 'liquide middelen en equivalenten'. De Levenentiteit heeft geen deposito's, waardoor de waarde van de liquide middelen op de Solvency II balans overeenkomt met de waarde op de statutaire balans.

Vorderingen uit handel

De balanspost 'vorderingen uit handel' bevat op de statutaire balans overlopende posten waaronder lopende rente, groepsmaatschappijen, belastingen en overige overlopende activa. De post lopende rente wordt onder Solvency II onderdeel van de marktwaarde van obligaties. Er is daarom een herclassificatie van toepassing bij de Holding van € 855 van de balanspost 'vorderingen uit handel' naar de balansposten 'obligaties'. Voor de Schade-entiteit is deze herclassificatie gelijk aan € 816 en voor de Levenentiteit € 40.

Overige activa

De balanspost overige activa bevat op de statutaire balans uitsluitend de post agio/disagio. De post agio/disagio wordt onder Solvency II onderdeel van de marktwaarde van obligaties, wat resulteert in een herclassificatie van € 2.573 naar de balansposten 'obligaties'. Voor de Schade-entiteit is deze herclassificatie gelijk aan € 2.402 en voor de Levenentiteit € 171.

D.2 Technische voorzieningen

Deze paragraaf betreft een toelichting op de vaststelling van de technische voorzieningen conform Solvency II. De paragraaf behandelt de verschillende voorzieningen apart en sluit af met de maatregelen die genomen zijn ter verfijning van de methodiek.

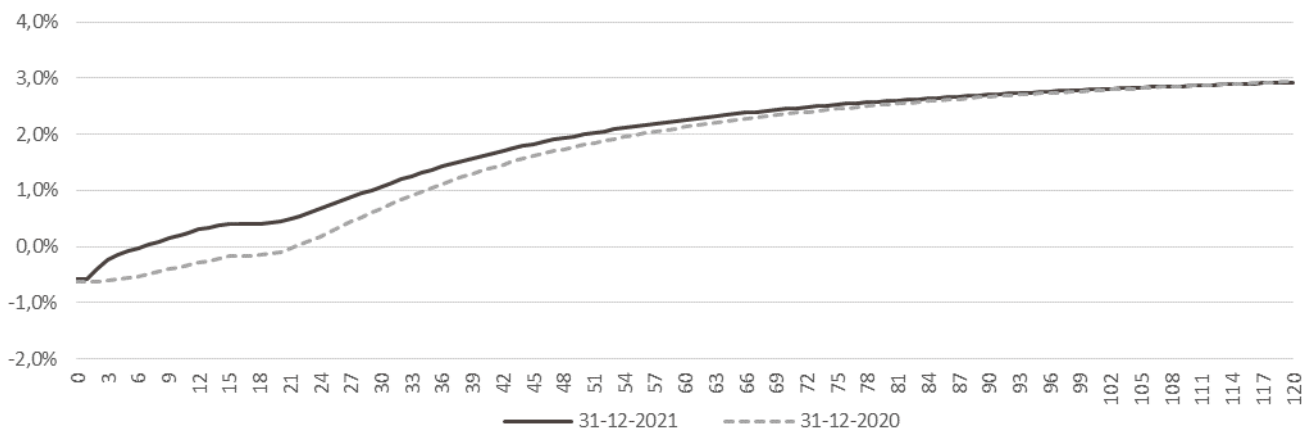
Nh1816 heeft de volgende technische voorzieningen:

- Schade (exclusief zorg);
- Zorg vergelijkbaar met schade;
- Leven.

Deze voorzieningen bestaan uit een best estimate en een risicomarge. Gezien de activiteiten van Nh1816 geen betrekking hebben op zorg vergelijkbaar met leven of unit-linked verzekeringen worden hiervoor geen voorzieningen aangehouden.

Nh1816 maakt bij het vaststellen van de technische voorzieningen op marktwaarde geen gebruik van de volatility adjustment (VA), matching adjustment en Long Term Guarantees (LTG). In de onderstaande grafiek is de EIOPA rentecurve ultimo 2021 ten opzichte van 2020 weergegeven.

Solvency II risicovrije rente zonder volatility adjustment



De EIOPA rentecurve (2021)² wordt gebruikt om de kasstromen van de technische voorzieningen mee te verdisconteren. De hogere rentecurve ultimo 2021 ten opzichte van vorig jaar zorgt voor een lagere waardering van de technische voorzieningen.

De onderstaande tabel geeft de samenstelling van de technische voorzieningen weer zoals opgenomen op de passivazijde van de balans bij de Holding. De technische voorziening wordt zowel getoond op basis van accounting grondslagen (local GAAP) als Solvency II grondslagen. Het vaststellen van deze voorzieningen wordt in de volgende secties besproken.

Passiva	Local GAAP (netto voorziening)	Solvency II (bruto voorziening)
Technische voorzieningen schade (exclusief zorg)	260.154	267.650
Best estimate	-	243.091
Risicomarge	-	24.559
Technische voorzieningen zorg vergelijkbaar met schade	3.065	1.830
Best estimate	-	1.581
Risicomarge	-	249
Technische voorzieningen leven	18.990	18.990
Best estimate	-	10.724
Risicomarge	-	8.266
Totale technische voorzieningen	282.209	288.471

D.2.1 Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade

De Schade-entiteit heeft een technische voorziening voor schade en voor zorg vergelijkbaar met schade. Deze voorzieningen bestaan uit verschillende componenten en worden hieronder per component toegelicht. Tot slot wordt het verschil met de statutaire balans verklaard.

De schade en de zorg vergelijkbaar met schade voorziening bestaan uit de volgende componenten:

- Best estimate schadevoorziening;
- Best estimate premievoorziening;
- Risicomarge.

De schadevoorziening heeft betrekking op schadegebeurtenissen die al hebben plaatsgevonden, ongeacht of de uit deze gebeurtenissen voortvloeiende schaden al dan niet reeds zijn gerapporteerd. Nh1816 stelt de Solvency II schadevoorziening vast op basis van een actuariële methode genaamd "Chain-ladder" (ook wel

² EIOPA heeft de rentetermijnstructuur (peildatum 31-12-2021; zonder volatility adjustment) gepubliceerd op haar website. Raadplegen op: https://www.eiopa.europa.eu/sites/default/files/risk_free_interest_rate/eiopa_rfr_20211231.zip

bekend als de Development Factor Method). Deze voorziening betreft de beste schatting op basis van een kans gewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met de tijdswaarde van geld. Nh1816 hanteert bij het verdisconteren van de kasstromen de Solvency II risicovrije rente zonder volatility adjustment (VA) per ultimo 2021. Dit is in overeenstemming met artikel 77 lid 2 van de Solvency II Richtlijn en met artikel 37 lid 1(d) van de Gedelegeerde verordening.

De premievoorziening heeft betrekking op toekomstige schadegebeurtenissen binnen de contractgrens. Door het vaststellen van de premievoorziening voldoet Nh1816 aan artikel 36 van de Gedelegeerde verordening. Voor het vaststellen van de Solvency II premievoorziening past Nh1816 een vereenvoudiging toe. Er wordt een beste schatting gemaakt op basis van een door EIOPA voorgeschreven formule. De formule houdt onder andere rekening met (toekomstige) premies en verschillende kosten. De toegepaste vereenvoudigingsmethode is in detail beschreven in Technische bijlage III van de Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen. Er wordt verwacht dat de schadeportefeuille winstgevend blijft (de geschatte totale Combined Ratio is onder de 100%). Een negatieve premievoorziening op Solvency II grondslagen resulteert.

De berekening van de risicomarge is gebaseerd op de veronderstelling dat de gehele portefeuille van de verzekeraar wordt overgedragen aan een andere verzekerings- of herverzekeringsonderneming. De risicomarge is een weerspiegeling van de toekomstige kosten van de niet-afwendbare risico's die de Schade-entiteit draagt. Voor het vaststellen van de risicomarge wordt de Cost of Capital methode gebruikt. Eerst wordt per SCR component niet-afwendbare risico's een uitlooptfactor bepaald om de verwachte toekomstige SCR componenten te bepalen. Na het bepalen van de uitloop van de verschillende SCR componenten worden deze per jaar gecorreleerd conform de voorgeschreven correlatiematrixes. Daarna wordt aan ieder jaar 6% Cost-of-Capital (CoC) toegekend in overeenstemming met artikel 39 van de Gedelegeerde verordening. Deze CoC wordt vervolgens verdisconteerd tegen de Solvency II curve zonder VA per ultimo 2021 in overeenstemming met artikel 37 lid 1(d) van de Gedelegeerde verordening. De som van de verdisconteerde bedragen vormen samen de risicomarge.

Het verschil tussen de Solvency II en statutaire voorziening opgenomen op de passivazijde van de balans wordt veroorzaakt door twee factoren. De eerste factor is een verschil in methodiek: de berekeningswijze van de voorzieningen onder Solvency II wijkt af en de risicomarge is niet van toepassing bij de accountingstandaard local GAAP. Daarnaast wordt onder Solvency II het herverzekeringdeel van de voorzieningen anders geclassificeerd. Onder Solvency II wordt dit geplaatst op de activazijde van de balans als vordering uit herverzekering (€ 49.028; sectie D.1). Op de statutaire balans gebeurt dit niet en is alleen de netto technische voorziening (na herverzekering) opgenomen aan de passivazijde van de balans. Herverzekering is alleen van toepassing op de schadevoorziening. Dit is ook weergegeven in de onderstaande tabel.

Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade	Bruto voorziening	Netto voorziening
Technische voorzieningen Solvency II	269.480	220.453
Best estimate schadevoorziening	255.373	206.345
Best estimate premievoorziening	-10.701	-10.701
Risicomarge	24.809	24.809
Voorzieningen jaarrekening (local GAAP)	283.698	263.219
Schadevoorziening	263.391	242.912
Premievoorziening	20.308	20.308
Vershil	-14.218	-42.767

D.2.2 Technische voorziening leven

In deze sectie wordt de bepaling van de technische voorziening leven conform de Solvency II grondslagen uiteengezet. De levenportefeuille is sinds 1 januari 2018 in “run-off” en bestaat volledig uit uitvaartverzekeringen.

Voor de technische voorzieningen leven is een best estimate en een risicomarge bepaald. De best estimate is de som van de verdisconteerde kasstromen. De projectie van de kasstromen houdt rekening met de sterfteontwikkelingen, inflatie, ontwikkelingen van de bedrijfskosten, afkoopkansen en de specifieke karakteristieken van de uitvaartverzekering. Er wordt gebruik gemaakt van de meest recente sterfte prognosetafel van het Actuarieel Genootschap. De afkoopassumptie is op aanraden van de actuariële functie in het huidige rapportagejaar aangepast. De veronderstelde afkoopkansen voor looptijden tot 20 jaar zijn naar beneden bijgesteld en de afkoopkansen voor looptijden vanaf 20 jaar zijn licht naar boven bijgesteld. De Solvency II rentecurve van 31 december 2021 zonder volatility adjustment wordt toegepast bij het verdisconteren van de kasstromen. Dit resulteert in een best estimate gelijk aan € 10.724. De Cost-of-Capital methode wordt, net als bij schade, toegepast om de risicomarge te berekenen. Deze methode is in de voorgaande sectie beschreven. De toepassing van de Cost-of-Capital methode resulteert in een risicomarge gelijk aan € 8.266. De totale technische voorziening voor leven is daarmee gelijk aan € 18.990.

Tot slot wordt er met een Toereikendheidstoets gekeken of de statutaire balansvoorziening, opgesteld conform Burgerlijk Wetboek 2 titel 9 (local GAAP), hoger of lager is dan de marktwaardevoorziening conform Solvency II. Naar aanleiding van de toets is een extra voorziening van € 9.161 opgenomen op de statutaire balans. De statutaire voorziening en marktwaardevoorziening zijn hierdoor gelijk (€ 18.990).

D.2.3 Expected Profit In Future Premiums (EPIFP)

De verwachte winst nog te ontvangen toekomstige premies (EPIFP) wordt apart berekend voor Schade, Zorg vergelijkbaar met schade en leven. De EPIFP betreft de verwachte winst die behaald wordt over de toekomstige premies binnen de contractgrens. De EPIFP voor schade en zorgvergelijkbaar met schade is € 29.689. De EPIFP voor Leven is gelijk aan € 11.760.

D.2.4 Maatregelen met betrekking tot onzekerheid

Nh1816 heeft in 2021 verder geïnvesteerd in het verfijnen van de methodiek voor het vaststellen van de technische voorzieningen. De beoordeling over de uitvoer van de kwaliteitsmetingen en de data-analyses ten behoeve van de jaarrekening, technische voorzieningen en SCR berekeningen is een standaard onderdeel in het accountantsverslag. Daarnaast wordt een programma met een uitgebreid audittrail ingezet voor de QRT rapportage.

Bij het vaststellen van de voorzieningen conform Solvency II wordt gebruik gemaakt van extern gevalideerde modellen. Verder zijn er een aantal methodiekwijzigingen doorgevoerd die de betrouwbaarheid van de technische voorzieningen vergroten. De voornaamste verbetering ten opzichte van vorig jaar betreft het uitbreiden van de technische voorziening voor schade (exclusief zorg) met de homogene risicogroep rechtsbijstand. Voorheen werd hiervoor geen voorziening aangehouden, omdat rechtsbijstand volledig herverzekerd is. Ondanks de volledige herverzekering, wordt er vanaf ultimo 2021 een netto technische voorziening (inclusief risicomarge) opgenomen voor rechtsbijstand (€ 654).

D.3 Overige schulden

De overige passiva van Nh1816 zijn reeds gewaardeerd op een wijze die past bij de uitgangspunten van Solvency II en marktwaardering. De overige passiva worden navolgend toegelicht.

Schulden

De schulden komen voort uit directe verzekering, herverzekering en overige schulden. De overige schulden betreffen te betalen kosten en zijn kortlopende schulden. Deze schulden zijn allen kortlopend en worden onder de huidige balans en Solvency II gelijk gewaardeerd.

Voorziening voor pensioenen

Op de statutaire balans is geen voorziening opgenomen voor pensioenverplichtingen van de werknemers en oud-werknemers van Nh1816. Onder Solvency II dient deze voorziening conform IAS 19 standaarden te worden berekend. De pensioenverplichting is uitsluitend ondergebracht bij de Schade-entiteit. De berekening onder IAS 19 is uitgevoerd onder verantwoordelijkheid van een gekwalificeerde actuaaris nadat de uitgangspunten door Nh1816 zijn vastgelegd. De berekende marktwaarde van de pensioenverplichtingen bedraagt € 8.047.

Voorziening voor uitgestelde belastingen

Bij de overgang naar de Solvency II balans heeft een netto waardestijging (exclusief latente belasting) plaatsgevonden. Door deze mutaties ontstaat er een aanvullende latente belastingvoorziening van 25,8% van deze stijging. Hiervan wordt de aanvullende belastingvordering in mindering gebracht. Tezamen met de voorziening voor uitgestelde belasting op de statutaire balans resulteert de voorziening op basis van Solvency II. Voor de holding is deze gelijk aan € 92.749 en voor de Schade-entiteit € 92.589. De Levenentiteit heeft een belastingvordering waardoor de voorziening voor uitgestelde belasting gelijk is aan nul. In Belastingplan 2022³ wordt het nieuwe vennootschapsbelastingtarief van 25,8% geïntroduceerd. Het tarief van 25,8% wordt daarom gehanteerd in de berekening.

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

De gebruikte methoden zijn in voorgaande paragrafen reeds beschreven. Nh1816 maakt geen gebruik van aanvullende alternatieve waarderingsmethoden voor de vaststelling van de marktwaarde van activa en passiva.

D.5 Overige informatie

De solvabiliteitswaardering is in de voorgaande paragrafen reeds beschreven. Er wordt daarom geen gebruik gemaakt van de paragraaf overige informatie.

³ Belastingplan 2022. Raadplegen op: <https://www.rijksoverheid.nl/onderwerpen/belastingplan/maatregelen-belastingplan-algemene-beschouwingen>

E. Kapitaalbeheer

Dit hoofdstuk beschrijft het kapitaalbeheer en betreft een toelichting en analyse van de aanwezige solvabiliteit en een gedetailleerde beschrijving van de totstandkoming van de vereiste solvabiliteitsnormen conform het Solvency II standaard model. Alle bedragen genoemd in dit hoofdstuk betreffen een veelvoud van € 1.000 tenzij anders aangegeven.

E.1 Eigen Vermogen

E.1.1 Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen

De aanwezige solvabiliteit op Solvency II grondslagen is voor de Schade-entiteit gelijk aan € 695.041 (was € 525.405), voor de Levenentiteit gelijk aan € 36.978 (was € 21.179) en de Holding € 771.130 (was € 566.644). De aanwezige solvabiliteit op Solvency II grondslagen bestaat voor de Schade-entiteit en de Holding volledig uit tier 1 elementen. De Levenentiteit heeft naast tier 1 ook tier 3 eigen vermogen met een waarde van € 17 (was € 1.837). Het tier 1 eigen vermogen bestaat uit: gestort kapitaal, agio en de reconciliatiereserve. Het gestort kapitaal is voor alle entiteiten ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar. De agioreserve is alleen bij de Levenentiteit gewijzigd ten opzichte van vorig jaar. De agioreserve van de Levenentiteit is gestegen met € 10.000 door een storting van de Holding. De agiostorting faciliteert het in lijn brengen van de beleggingsportefeuille met de aangepaste beleggingsstrategie. Het tier 3 eigen vermogen van de Levenentiteit betreft de latente belastingvordering. Nh1816 maakt geen gebruik van overgangsmaatregelen zoals genoemd in de Solvency II Richtlijn (2009/138/EG). De verzekeringsentiteiten en holding van Nh1816 zijn niet gefinancierd met vreemd vermogen.

De Holding heeft een totale aanwezige solvabiliteit van € 771.130 onder Solvency II ten opzichte van € 740.040 onder de statutaire grondslagen. Het verschil komt voort uit de herwaardering van activa en passiva onder Solvency II, zoals beschreven in het vorige hoofdstuk en door een voorzienbare dividenuitkering. De waardestijging aan de activazijde is hoger dan de waardestijging aan de passivazijde, wat zorgt voor de reconciliatiereserve onder Solvency II.

De samenstelling van de aanwezige solvabiliteit, inclusief correctie voor voorzienbaar dividend, is onderstaand weergegeven.

Kernvermogen	Tier 1			Tier 3		
	Schade	Leven	Holding	Schade	Leven	Holding
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	455	450	1.000	-	-	-
Agioreserve	25.420	33.882	152.851	-	-	-
Reconciliatiereserve	669.167	2.629	617.279	-	-	-
Latente belastingvordering	-	-	-	-	17	-
Totaal kernvermogen	695.041	36.961	771.130	-	17	-

In bovenstaand overzicht is de reconciliatiereserve van € 669.167 (was € 499.531) voor de Schade-entiteit, € 2.629 (was € -4.990) voor de Levenentiteit en € 617.279 (was € 412.793) voor de Holding zichtbaar. Deze zijn samengesteld uit tier 1 reserves uit de statutaire jaarrekening (herwaarderingsreserves, overige reserves en onverdeelde winst) en aanvullend tier 1 vermogen door herwaardering van de activa en passiva onder Solvency II. Op het effect van herwaarderings is de netto voorziening voor latente belastingen verrekend alvorens de totale reconciliatiereserve vast te stellen. De reconciliatiereserve bevat derhalve het effect van herwaarderings na belastingen.

De transitie van de aanwezige solvabiliteit conform statutaire grondslagen (local GAAP) naar de aanwezige solvabiliteit onder Solvency II is hieronder weergegeven. De voorgenomen dividenuitkering is € 30.000 voor

de Schade-entiteit en € 1.000 voor de Holding. Het voorgenomen dividend is opgenomen onder overige correcties in de onderstaande tabel.

	Schade	Leven	Holding
Jaarrekening (local GAAP) aanwezig eigen vermogen	693.201	36.729	740.040
Reconciliatie beleggingen	8.192	336	8.528
Reconciliatie technische voorzieningen	42.767	-	42.767
Reconciliatie overige passiva	-8.047	-	-8.047
Belasting impact	-11.071	-87	-11.158
Overige correcties	-30.000	-	-1.000
Solvency II aanwezige solvabiliteit	695.041	36.978	771.130

Bovenstaand overzicht bevat de wijzigingen die in voorgaand hoofdstuk zijn toegelicht en de voorgenomen dividenduitkering. Per saldo geldt een stijging van de aanwezige solvabiliteit met € 1.840 voor de Schade-entiteit, € 249 voor de Levenentiteit en € 31.089 voor de Holding.

E.1.2 Dividendbeleid

De Schade-entiteit en Holding hebben onder de navolgende cumulatieve voorwaarden de mogelijkheid om dividend aan haar aandeelhouder uit te keren:

- SCR van Holding (geconsolideerd) en Schade en Leven (individueel) zijn ten minste gelijk aan de interne streefnorm. Dit betreft de interne minimale solvabiliteitseis vermeerderd met 10 procentpunten. Geëffectueerde managementacties worden hierin meegenomen.
- De dividenduitkering door Holding bedraagt minimaal 0 en maximaal € 1.500 per jaar.
- De geconsolideerde totaalwinst en technische winst van Holding moeten positief zijn, waarbij de technische winst minimaal positief € 5.000 bedraagt.
- De gecombineerde combined ratio na herverzekering is kleiner dan 100.

Aan de bovenstaande voorwaardes is voldaan. Een dividenduitkering van € 30.000 is daarom voorgesteld door het bestuur van de Schade-entiteit. Voor de Holding is door het bestuur een dividenduitkering van € 1.000 voorgesteld. Bij de berekening van de solvabiliteit van de Schade-entiteit en de Holding is de voorgenomen dividenduitkering reeds in mindering gebracht op het beschikbaar eigen vermogen.

E.1.3 Beleid ten aanzien van intragroeptransacties

In het huidige rapportagejaar hebben er volgens de definitie twee zeer significantie intragroeptransacties plaatsgevonden. Het voorgenomen dividend van € 15.000 van de Schade-entiteit, zoals in de SFCR 2020 sectie E.1.2 is vermeld, is in uitgekeerd aan de Holding. Daarnaast is er een agiostorting van € 10.000 vanuit de Holding in de Levenentiteit uitgevoerd.

Onder Solvency II is er sprake van een significante intragroepstransactie wanneer de transactie groter is dan 5% van de laagste SCR van zowel direct als indirect betrokken verzekeraars. Een zeer significante transactie is gedefinieerd als een transactie met een waarde groter dan 10% van de laagste SCR van zowel direct als indirect betrokken verzekeraars⁴. De Levenentiteit heeft de laagste SCR. De drempelwaarde is daarom respectievelijk 1.232 en 2.465. Significante intragroeptransacties dienen minimaal eens per jaar gerapporteerd te worden en zeer significante zo snel mogelijk.

⁴ De definitie van een (zeer) significante intragroepstransacties is via de mail aangeleverd door de toezichthouder op 7 december 2017.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De vereiste solvabiliteit onder Solvency II bestaat uit 2 normen: de risico-gebaseerde Solvency Capital Requirement (SCR) en de Minimum Capital Requirement (MCR) als harde ondergrens. Nh1816 hanteert geen interne modellen en geen ondernemingsspecifieke parameters. Zowel de SCR als de MCR zijn per 31-12-2021 op basis van het standaard model van Solvency II vastgesteld.

E.2.1 Interne norm solvabiliteit

Nh1816 hanteert naast de wettelijke normen een minimale interne norm en een streefnorm. De minimale interne norm is ingericht om een frequente overschrijding van de wettelijke solvabiliteitsnorm (SCR) te voorkomen. De streefnorm is gekoppeld aan het dividendbeleid en betreft de norm die de verzekeringsentiteit nastreeft. De minimale interne norm en streefnorm is gerelateerd aan de strategie en risicobereidheid alsmede het specifieke risicoprofiel. De interne norm bestaat uit de solvabiliteitskapitaalvereiste met een extra opslag voor het aandelenrisico, mogelijke catastrofes, verhoogde sterfte kansen en renteschok. De streefnorm ligt altijd 10 procentpunt boven de minimale interne norm. Herstelacties gericht op de interne norm dienen plaats te vinden binnen 1 jaar en zijn gekoppeld aan het operationeel plan van de onderneming. Herstelacties gericht op de streefnorm dienen plaats te vinden binnen 3 jaar en zijn gekoppeld aan de middellange strategie.

Hieronder zijn de uitkomsten samengevat weergegeven. In de bijlagen is een SCR boom per entiteit weergegeven met de van toepassing zijnde risico's.

Solvency Capital Requirement (SCR)			
	Schade	Leven	Holding
Marktrisico	362.842	22.775	385.638
Tegenpartijrisico	14.570	1.070	15.714
Schaderisico	117.548	-	117.548
Zorgrisico	3.922	-	3.922
Levenrisico	-	4.424	4.424
<i>Diversificatie tussen risicomodules</i>	<i>-84.007</i>	<i>-3.686</i>	<i>-89.020</i>

	Schade	Leven	Holding
basisSCR (na diversificatie tussen risicomodules)	414.875	24.584	438.226
Operationeel risico	12.374	64	12.438
Mitigerend effect belastingen	-110.230	-	-109.929
Solvency Capital Requirement (SCR)	317.019	24.648	340.735

	Schade	Leven	Holding
Aanwezige solvabiliteit	695.041	36.978	771.130
Solvency Capital Requirement	317.019	24.648	340.735
Solvabiliteitsratio (SCR)	219%	150%	226%

Minimum Capital Requirement (MCR)			
	Schade	Leven	Holding
Aanwezige solvabiliteit	695.041	36.961	771.130
Minimum Capital Requirement	79.255	6.162	85.417
Solvabiliteitsratio (MCR)	877%	600%	903%

De solvabiliteitsratio ten opzichte van de SCR bedraagt 219% voor de Schade-entiteit, 150% voor de Levenentiteit en 226% voor de Holding. De SCR is opgebouwd uit diverse risicomodules conform het standaard model van Solvency II. De risicomodules van de SCR worden hierna nader toegelicht.

De solvabiliteitsratio ten opzichte van de MCR bedraagt 877% voor de Schade-entiteit, 600% voor de Levenentiteit en 903% voor de Holding. Het tier 3 element (latente belasting vordering; € 17) veroorzaakt het verschil in aanwezige solvabiliteit bij de Levenentiteit, omdat dit voor de MCR niet in aanmerking komt. De MCR van de Holding (€ 85.515) is, conform artikel 230 lid 2 van de Richtlijn Solvency II, gelijk aan de som

van de MCR van de Levenentiteit (€ 6.162) en de MCR van de Schade-entiteit (€ 79.255). De MCR van de Levenentiteit en de Schade-entiteit zijn gelijk aan de ondergrens (25% van de SCR).

E.2.2 Marktrisico

Het marktrisico van Nh1816 is binnen de basisSCR (bSCR) het grootste risico en komt voort uit de beleggingsportefeuille. Het marktrisico bestaat uit het rente-, aandelen-, vastgoed-, spread-, valuta- en het concentratierisico. Na diversificatie tussen deze ondermodules resulteert een kapitaalvereiste voor het marktrisico van € 362.842 voor de Schade-entiteit, € 22.775 voor de Levenentiteit en € 385.638 voor de Holding.

De blootstelling aan het marktrisico komt voornamelijk voort uit de belegging in aandelen en beleggingsfondsen. Deze vormen onderdeel van het aandelenrisico, het concentratierisico en het valutarisico. Onder deze laatste SCR categorie is het bedrag opgenomen van stukken die niet een hoofdnoterings hebben in een EUR land. Daarnaast is de indirecte blootstelling aan hypotheek via een beleggingsfonds opgenomen onder het renterisico en het tegenpartijrisico.

De obligaties zijn opgenomen onder het renterisico. Daarnaast zijn alleen de bedrijfsobligaties opgenomen onder spread-, valuta- en concentratierisico.

De hypothecaire leningen en de overige leningen zijn volledig opgenomen onder het renterisico. Hypothecaire leningen aan particulieren zijn daarnaast tevens opgenomen onder het tegenpartijrisico. Daarbij is rekening gehouden met de waarde van het onderpand. Het onderpand wordt conform Solvency II voorschriften geschokt met 25%. Van deze waarde wordt 80% aangehouden en wordt, indien Nh1816 geen recht heeft op 1^e hypotheek, de overige hypotheekschulden daarop in mindering gebracht. De overige leningen zijn volledig opgenomen onder het renterisico, spreadrisico en concentratierisico. Deze leningen kennen geen rating.

Tot slot dient opgemerkt te worden dat terreinen en gebouwen vastgoed en materiële vaste activa betreft. Op materiële vaste activa is geen vastgoedrisico van toepassing. De ondermodules binnen het marktrisico worden hierna nader besproken.

Renterisico

Het renterisico van de activa volgt uit de obligatiebeleggingen, de (in)directe hypothecaire leningen en de overige leningen. Het renterisico van de passiva komt voort uit de voorziening voor pensioenen en de netto best estimate van de technische voorzieningen voor leven, schade en zorg vergelijkbaar met schade. De renteschok voor de passiva is berekend door de netto best estimate kasstromen van de technische voorzieningen te verdisconteren met de geschokte Solvency II rentetermijnstructuur (31-12-2021). Hierbij wordt gebruik gemaakt van de voorgeschreven schokken en er is geen volatility adjustment toegepast.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico is het grootste risico binnen het marktrisico en volgt uit de aandelenbeleggingen en materiële vaste activa. Voor de Levenentiteit is het aandelenrisico sinds het rapportagejaar het grootste risico binnen het marktrisico. Dit was vorig jaar het renterisico. De beleggingsportefeuille van de Levenentiteit wordt vanaf 2021 in lijn gebracht met de nieuwe beleggingsstrategie. Hierdoor is de samenstelling van het marktrisico gewijzigd ten opzichte van vorig jaar.

De aandelen vallen voor het grootste deel onder de categorie 'type1' en betreffen beursgenoteerde aandelen in OESO-landen. Voor het bepalen van type 1 aandelen is gebruik gemaakt van de doorkijk binnen beleggingsfondsen. Nh1816 heeft de onderliggende aandelen binnen een fonds geclassificeerd naar type 1

en type 2 alsof Nh1816 hier direct in belegt. Voor type 1 aandelen geldt conform het standaard model een neerwaartse schok van 45,9%. Hiervan is 39% een vaste parameter en 6,9% een variabele parameter (dempener) op basis van het symmetrisch dempingsmechanisme. De dempener is minimaal -10% en maximaal +10% en afhankelijk van een index. EIOPA heeft de dempener berekend en gepubliceerd op haar website⁵.

Aandelen die niet beursgenoteerd zijn en/of haar hoofdnotering hebben in niet-OESO-landen zijn geclassificeerd als type 2. Daarnaast zijn de materiële vaste activa, op advies van de actuariële functie, opgenomen onder type 2. Voor type 2 geldt een neerwaartse schok van 55,9%, bestaande uit een vaste parameter van 49% en de dempener.

Vastgoedrisico

De blootstelling aan vastgoedrisico betreft het bedrijfspand en de nieuwbouwlocatie in Oudkarspel. Op de balans zijn ook materiële vaste activa opgenomen onder de post terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik). Vastgoedrisico is niet van toepassing op de materiële vaste activa. De kapitaalvereiste voor het vastgoedrisico wordt bepaald door een standaard schok van 25% toe te passen op de waarde van de terreinen en gebouwen.

Spreadrisico

De bedrijfsobligaties onder het spreadrisico zijn conform het standaard model doorgerekend op basis van de rating en de looptijd (duration). De credit ratings bevinden zich tussen 'Aa1' en 'Baa3'. Daarnaast valt onder het spreadrisico de overige leningen. Deze leningen hebben geen rating.

Valutarisico

Een deel van de beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en bij beleggingsfondsen vindt plaats in aandelen met een hoofdnotering in een niet-EUR land. Daarnaast houdt Nh1816 een USD-rekening aan. Er zijn geen passiva genoteerd in buitenlandse valuta.

Voor de beleggingsfondsen wordt, net als bij het aandelenrisico, een doorkijk gebruikt om het valutarisico vast te stellen. Dit betekent, dat een beleggingsfonds ook valutarisico heeft indien uit de doorkijk naar voren komt, dat het beleggingsfonds investeert in niet-EUR landen.

De standaard schok op de beleggingen in vreemde valuta betreft 25% en is voornamelijk van toepassing op de portefeuille. Conform artikel 188 lid 5 van de Gedelegeerde verordening zijn voor specifieke valuta's een alternatieve lagere schok leidend. Nh1816 heeft een relatief kleine blootstelling aan valuta waar een alternatieve schok van toepassing is.

Concentratierisico

De aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, terreinen en gebouwen, beleggingsfondsen, leningen en zakelijke hypotheekleningen zijn tevens opgenomen in het concentratierisico. Hierbinnen is op basis van het totaal aan belegd vermogen een drempel vastgesteld per type belegging conform het standaard model. De maximale drempel betreft 1,5% van de betreffende asset. Indien beleggingen op parent niveau groter zijn dan deze drempel is de voorgeschreven schok gehanteerd (staatsobligaties uitgesloten). Dit betreffen bedrijfsobligaties en aandelen vanuit directe investering en indirect via beleggingsfondsen. De indirecte blootstelling aan hypotheekleningen via een beleggingsfonds valt onder het tegenpartijrisico en is, conform artikel 184 lid 2 sub d van de Gedelegeerde verordening, uitgesloten voor het concentratierisico. De concentratie

⁵ De berekening van de dempener, welke van toepassing is bij het aandelenrisico, is gepubliceerd door EIOPA. Raadplegen op: https://www.eiopa.europa.eu/sites/default/files/symmetric_adjustment/eiopa_symmetric_adjustment_equity_capital_charge_december_2021.xlsx

binnen Nh1816 is beperkt door de spreiding van de aandelen en obligaties en het beschikbaar hebben van een doorkijk van alle beleggingsfondsen.

E.2.3 Tegenpartij kredietrisico

Het tegenpartijrisico bestaat uit wanbetalingsrisico conform de indeling van Solvency II.

Type 1

Banken en herverzekeraars zijn opgenomen onder type 1 tegenpartijrisico. Hierbinnen is per partij de blootstelling bepaald en is op basis van de credit rating de SCR voor het tegenpartijrisico bepaald. Voor de banken bestaat dit uit de liquide middelen en direct opeisbare deposito's. Een relatief kleine blootstelling aan valuta forwards die, indirect via een beleggingsfonds, aangehouden worden bij verschillende banken zijn ook opgenomen onder type 1.

Voor de herverzekeraars bestaat de tegenpartij blootstelling uit 2 elementen:

1. De daadwerkelijke vorderingen van Nh1816 op de herverzekeraars inclusief het aandeel in de technische voorzieningen (conform de beste schatting waarde van de voorziening);
2. Het risico mitigerend effect van herverzekeraars. Dit is geen daadwerkelijke vordering, maar volgt uit het feit dat de SCR van Nh1816 zelf verlaagd wordt door het gegeven dat herverzekering van toepassing is. Dit betreft met name herverzekering van het catastroferisico. Het is berekend conform artikel 111 van de Gedelegeerde verordening.

Het herverzekeringsdeel van de technische voorziening voor te betalen schade is gelijk aan € 49.028 en is verdeeld over een groot aantal herverzekeraars. Er is geen herverzekering van toepassing op de levenportefeuille Tezamen met de liquide middelen, vorderingen op herverzekeraars en het risicomitigerend effect van valutaderivaten vormt dit het type 1 tegenpartijrisico.

Type 2

De overige vorderingen en de (in)directe particuliere hypotheek zijn opgenomen onder type 2 tegenpartijrisico. Deze kennen geen ratings. De vorderingen zijn (m.u.v. de hypotheek) allen kortlopend. De vorderingen op tussenpersonen en verzekeringnemers zijn op de Solvency II balans gecategoriseerd onder 'vorderingen uit directe verzekering'. Bij de hypotheek geldt dat het onderpand wordt geschokt met 25% (conform vastgoedrisico). Vervolgens wordt daarvan 80% als onderpand aangehouden. Aansluitend worden overige hypotheekschulden daarop in mindering gebracht indien er geen recht op 1^e hypotheek is. De blootstelling voor de indirecte hypotheek is vastgesteld op basis van de doorkijk, en volgt eveneens de formule uit artikel 198 en 192 lid 4 van de Gedelegeerde verordening. Op de balanspost 'vordering uit handel' worden de vorderingen op de EU centrale overheden in mindering gebracht.

Samen met het type 1 tegenpartijrisico resulteert na diversificatie een SCR voor tegenpartijkredietrisico van € 14.570 voor de Schade-entiteit, € 1.070 voor de Levenentiteit en € 15.714 voor de Holding.

E.2.4 Schade- en Zorg (vergelijkbaar met schade) risico

De kapitaalvereisten voor Schade en Zorg vergelijkbaar met schade is respectievelijk € 117.548 en € 3.922. Er is geen sprake van diversificatie tussen de leven- en schadeactiviteiten. De kapitaalvereisten voor het verzekeringstechnisch risico zijn daarom gelijk voor de Holding en haar verzekeringsdochteren.

Het schade- en zorgrisico bestaat uit de volgende componenten:

- **Premie- en voorzieningenrisico:** deze is gebaseerd op het volume van premies en technische voorzieningen van de Schade-entiteit. Hierbij zijn de parameters van het standaard model gevolgd,

wordt geen gebruik gemaakt van USP's en is geen geografische diversificatie van toepassing. Hierbij dient opgemerkt te worden dat tevens de verwachte premies voor komend jaar (2022) zijn opgenomen in de berekening.

- **Vervalrisico:** dit risico is in beperkte mate van toepassing. Door in de premievoorzieningen rekening te houden met de EPIFP (zie sectie D.2.3), dient er ook hier rekening mee te worden gehouden met onnatuurlijk vervalrisico, waarin klanten eerder opzeggen dan de eerstvolgende prolongatiedatum. Een voorgeschreven schok van 40% wordt gehanteerd om de SCR voor onnatuurlijk vervalrisico te berekenen voor Schade en Zorg vergelijkbaar met schade.
- **Catastroferisico:** het catastroferisico bevat diverse modules voor de verschillende branches en risico's van Nh1816.

Hierbij is het standaard model gevolgd en gelden de volgende opmerkingen per onderdeel.

Premie- en voorzieningenrisico

De verdeling van premies is weergegeven in onderstaand overzicht.

	Bruto premie		Herverzekerde premie		Netto premie	
	Geboekt	Verdiend	Geboekt	Verdiend	Geboekt	Verdiend
Schade	408.530	407.649	49.510	49.510	359.020	358.139
Zorg vergelijkbaar met schade	4.892	4.804	14	14	4.878	4.789
Totaal premie	413.422	412.453	49.524	49.524	363.899	362.929

Bovenstaand overzicht toont een totale bruto geboekte premie van € 408.530 voor Schade en € 4.892 voor Zorg (vergelijkbaar met schade). De branche Brand is hierbinnen het grootste, gevolgd door Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Motorrijtuigen casco. De categorie 'zorg' heeft betrekking op de ongevallen dekking (inkomensbeschermingverzekering). De geboekte bruto premie is met 8,4% gegroeid ten opzichte van voorgaand jaar. In de berekeningen is uitgegaan van 5,8% groei van premies voor volgend jaar. Vanaf 1 december 2021 wordt per hoofdpremievervaldatum voor verschillende dekkingen premies verlaagd. Deze ontwikkeling is meegenomen in de verwachte premiegroei.

De verdeling van de voorzieningen is weergegeven in onderstaand overzicht.

	Premievoorziening			Schadevoorziening		
	Bruto	Herverzekerd	Netto	Bruto	Herverzekerd	Netto
Schade	-9.716	-	-9.716	252.807	49.028	203.779
Zorg vergelijkbaar met schade	-985	-	-985	2.566	-	2.566
Totaal voorziening	-10.701	-	-10.701	255.373	49.028	206.345

De voorzieningen bestaan voornamelijk uit voorzieningen voor openstaande schades. Daarbinnen kent de Motorrijtuigen aansprakelijkheid de grootste voorziening. De voorzieningen zijn nader toegelicht in voorgaand hoofdstuk.

Natuurlijke catastrofes: windstorm en hagel

Het windstorm en hagelrisico is gebaseerd op de verzekerde waarde per cresta zone (overeenkomend met 2-cijferige postcodegebieden in Nederland). De branche Brand (opstal & inboedel), Motor Casco en Luchtvaart-, zee- en transport staan bloot aan natuurlijke catastrofes. Conform de voorgeschreven methode en parameters van het standaard model van Solvency II worden de kapitaalvereisten berekend. De berekening bestaat uit meerdere voorgeschreven 'events'. Mitigatie vanuit herverzekering resulteert in lagere kapitaalvereisten. De mitigatie is daarom tevens opgenomen onder het tegenpartijrisico (zie vorige sectie).

Door mens veroorzaakte catastrofes: brand, aansprakelijkheid en motor WA

De door mens veroorzaakte catastrofes bestaan voor Nh1816 uit de volgende elementen:

- **Brand:** dit is gebaseerd op een scenario waarin de grootste concentratie van verzekerde waarde binnen een straal van 200 meter verloren gaat.
- **Aansprakelijkheid:** dit is gebaseerd op een scenario dat qua omvang gelijk is aan de verwachte bruto verdiende premie van aankomend jaar. Dit betreft de branche algemene aansprakelijkheid. Het scenario voor aansprakelijkheid bestaat conform het standaard model uit meerdere claims.
- **Motor WA:** dit is gebaseerd op een catastrofescenario wat is afgeleid van het aantal verzekerde voertuigen.

Herverzekering is van toepassing op door de mens veroorzaakte catastrofes en heeft een mitigerend effect.

Zorgrisico: catastrofe

De ongevallendeckning is onder Solvency II gecategoriseerd onder catastroferisico voor Zorg. Voor dit risico geldt het 'massaal ongeval' scenario wat gebaseerd is op het aantal verzekerden en de totale waarde van de uitkeringen. Hierop is geen herverzekering van toepassing.

E.2.5 Levenrisico

Het levenrisico volgt uit de verzekeringsportefeuille van de Levenentiteit en bestaat uit diverse onderdelen. Deze onderdelen zijn vastgesteld door de verwachte kasstromen na de voorgeschreven schok vast te stellen en te verdisconteren met de Solvency II rentetermijnstructuur (zonder volatility adjustment). Deze risico's zijn tevens opgenomen in vaststelling van de risicomarge.

Bij de onderdelen van het levenrisico gelden onderstaande opmerkingen:

- Langlevenrisico is niet van toepassing gezien de aard van het product: er geldt alleen uitkering van kapitaal bij overlijden. Langleven zou leiden tot een lagere voorziening en wordt derhalve buiten beschouwing gelaten. Dit product brengt alleen kortlevenrisico met zich mee. De kapitaalvereiste voor kortlevenrisico is gebaseerd op een verhoging van de éénjarige sterftkansen met 15%.
- Invaliditeit- en herzieningsrisico zijn niet van toepassing vanwege de aard van het product. Er wordt geen arbeidsongeschiktheidsdekking afgegeven waar deze risico's betrekking op hebben.
- Het onnatuurlijk vervalrisico komt voort uit het risico op een verlaging van het verval, waarbij 50% minder verval voor alle jaren wordt verondersteld.
- Het kostenrisico resulteert in de grootste SCR binnen het levenrisico's en is gebaseerd op een stijging van 10% van de kosten en 1% van de inflatie op de kosten. Deze hoge SCR volgt mede uit het langlopende karakter van de portefeuille.
- Catastroferisico is beperkt vanwege de relatief beperkte omvang van de portefeuille.

Het totale levensverzekering technisch risico na diversificatie is gelijk aan € 4.424 voor zowel de Levenentiteit als de Holding.

E.2.6 Operationeel risico

Het operationeel risico is conform het standaard model afgeleid van de omvang van de voorzieningen en het premievolume. In geval van Nh1816 geldt de premie gebaseerde component als basis en wordt 3% van de verdiende premie voor schade en zorg vergelijkbaar met schade als grondslag voor operationeel risico gehanteerd. Daarnaast wordt 4% als grondslag gehanteerd voor de verdiende premie voor leven. Gegeven een verdiende premie van ruim € 412.453 voor schade en zorg vergelijkbaar met schade en een verdiende premie van € 1.612 voor leven, resteert een SCR voor operationeel risico van € 12.438 voor de Holding. Voor de Schade-entiteit en de Levenentiteit is de kapitaalvereiste voor het operationeel risico respectievelijk € 12.374 en € 64.

E.2.7 Verliesabsorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT)

De berekening is afgestemd op de Q&A van DNB. De Q&A is gepubliceerd op 8 december 2020 en beschikbaar op: <https://www.dnb.nl/media/3kydjypl/q-a-en-good-practices-over-de-rol-van-uitgestelde-belastingen.pdf>.

De volgende uitgangspunten zijn gehanteerd:

- De DTA wordt aangemerkt als Tier 3 kapitaal. Deze bedraagt ten hoogste 15% van het solvabiliteitskapitaalvereiste (artikel 82 van de uitvoeringsmaatregelen).
- Achterwaartse verliesverrekening is toegestaan voor één jaar. Nh1816 is op de hoogte dat de carry forward termijn aangepast is naar onbeperkt, maar kiest ervoor om in de LAC DT prognose zes jaar aan te houden. Voor zowel achterwaartse als voorwaartse verliesverrekeningen wordt rekening gehouden met de restrictie van 50% van de belastbare winst voor winsten hoger dan één miljoen.
- De financiële positie na schok met bijbehorende solvabiliteit en interne normen vormen de basis voor de onderbouwing van de toekomstige winsten.
- Onzekerheid wordt in de winstprognose meegenomen door drie scenario's door te rekenen. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen direct en indirect resultaat. De scenario's reflecteren zowel onzekerheden rondom het verzekeringstechnisch resultaat als het beleggingsresultaat.
- Het vennootschapsbelastingtarief van 25,8% wordt toegepast.
- Dividenduitkeringen zijn opgenomen in de winstprognose conform het kapitaal-/ dividendbeleid.

De berekening van het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen op groepsniveau dient aanvullend te voldoen aan Richtsnoer 22 beschreven in EIOPA-BoS-14/177 NL. De volgende formule is van toepassing:

$$Adj_{DT}^{groep} = \frac{SCR^{gediversifieerd}^{**}}{\sum_{solo} \alpha^{solo} SCR^{solo}^{**}} \times \sum_{solo} \alpha^{solo} Adj_{DT}^{solo}$$

De N.V. holding is 100% aandeelhouder van de N.V. Schade en 100% aandeelhouder van N.V. Leven. Alpha is hierin daarom ook 100%. De SCR solo en SCR gediversifieerd zijn kapitaalvereisten vóór de aanpassing van het verliescompensatievermogen voor uitgestelde belastingen. Adj betreft het verliescompensatievermogen voor uitgestelde belastingen. Met solo wordt gerefereerd naar de verzekeringsdochters. De Levenentiteit maakt, net als voorgaand jaar, geen gebruik van de LAC DT. De Schade-entiteit past de volledige LAC DT toe (25,8% van SCR solo). De LAC DT van de Schade-entiteit is als volgt onderbouwd: 74% met de latente belastingverplichting, 14% met achterwaartse verliesverrekening en 12% met voorwaartse verliesverrekening. De te verrekenen vennootschapsbelasting van € 110.230 is in alle drie de scenario's volledig te compenseren.

De onderstaande tabel geeft een overzicht weer van de parameters die gebruikt worden voor de berekening van de adjustment.

Parameters	Schade	Leven	Holding
SCR solo	427.249	24.648	-
Alpha	100%	100%	-
Adj	-110.230	-	-
SCR gediversifieerd			450.664

De adjustment van de Holding is, conform de bovenstaande formule, als volgt berekend:

$$\frac{450.664}{427.249 + 24.648} \times (-110.230 - 0) = -109.929$$

Dit betreft in totaal een bedrag van € 109.929 aan te verrekenen vennootschapsbelasting. Dit bedrag is in alle drie de scenario's (positief, neutraal en negatief) middels 'carry back' en 'carry forward' in zijn geheel te verrekenen.

E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste

De ondermodule aandelenrisico op basis van duration, zoals beschreven in artikel 170 van de Gedelegeerde verordening en gedefinieerd in artikel 304 van Richtlijn 2009/138/EG, is enkel van toepassing op levensverzekeringsondernemingen met pensioenverplichtingen. Deze sectie is niet van toepassing.

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

Nh1816 maakt alleen gebruik van het standaard model en hanteert geen intern model. Er is dus geen verschil.

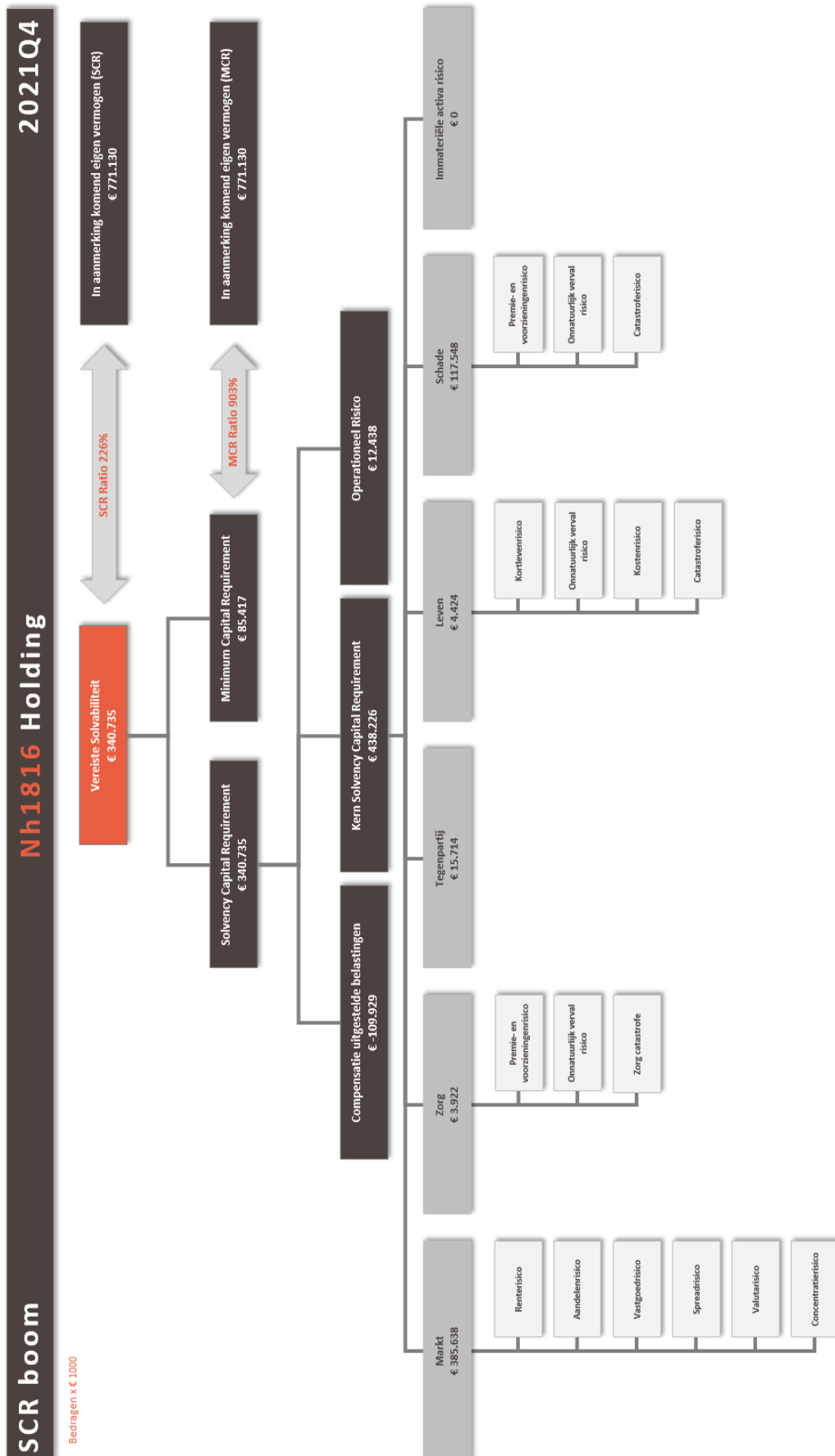
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Nh1816 heeft de kapitaalvereisten nageleefd in het rapportagejaar. Teneinde goed inzicht in de actuele solvabiliteitspositie en risico's te behouden worden periodiek diverse rapportages opgeleverd en geanalyseerd door het bestuur. De solvabiliteit is boven de wettelijke en interne normen, waardoor deze paragraaf niet van toepassing is.

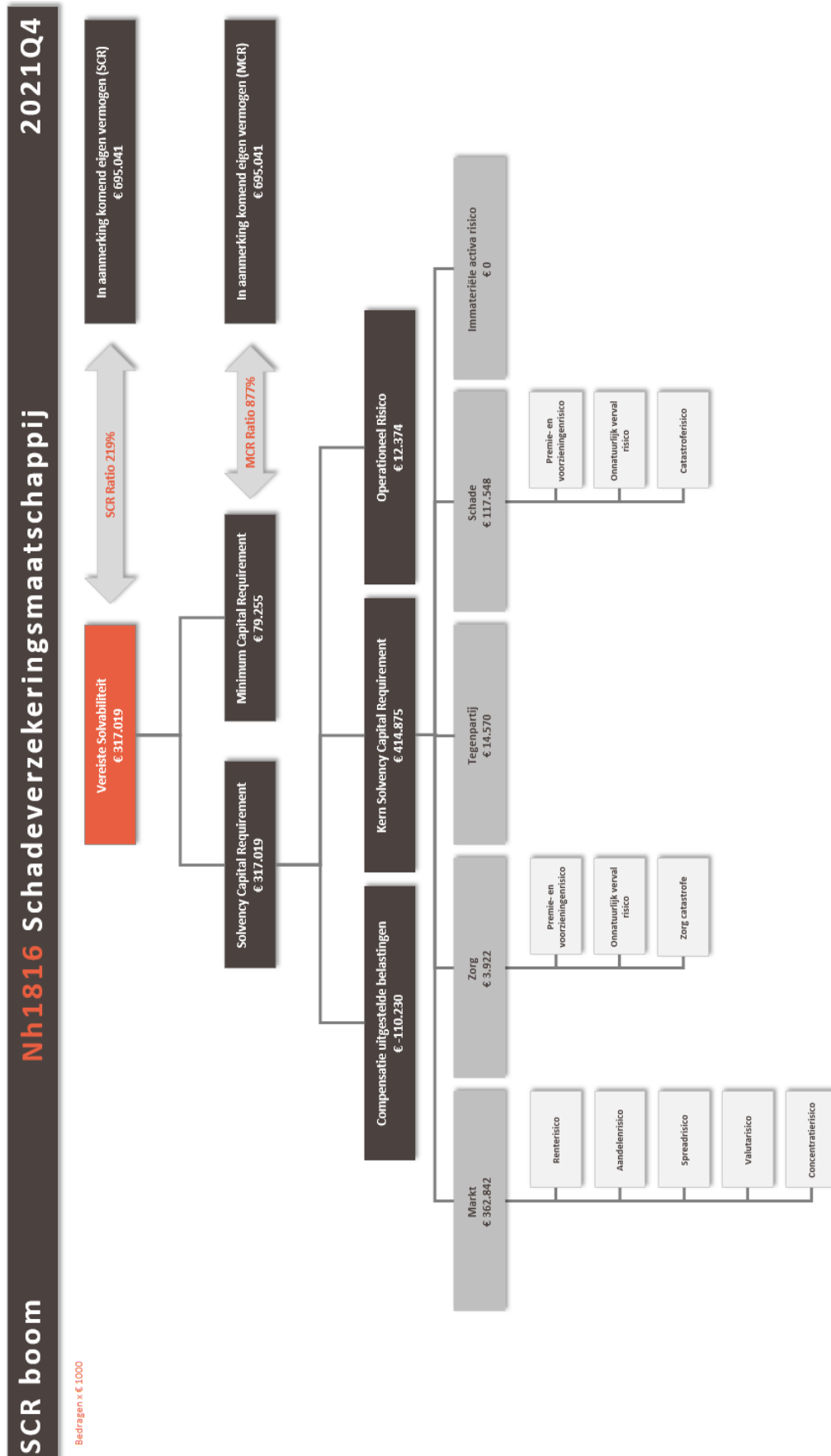
E.6 Overige informatie

Er wordt geen gebruik gemaakt van deze paragraaf, omdat het kapitaalbeheer reeds uitvoerig behandeld is in de bovenstaande paragrafen.

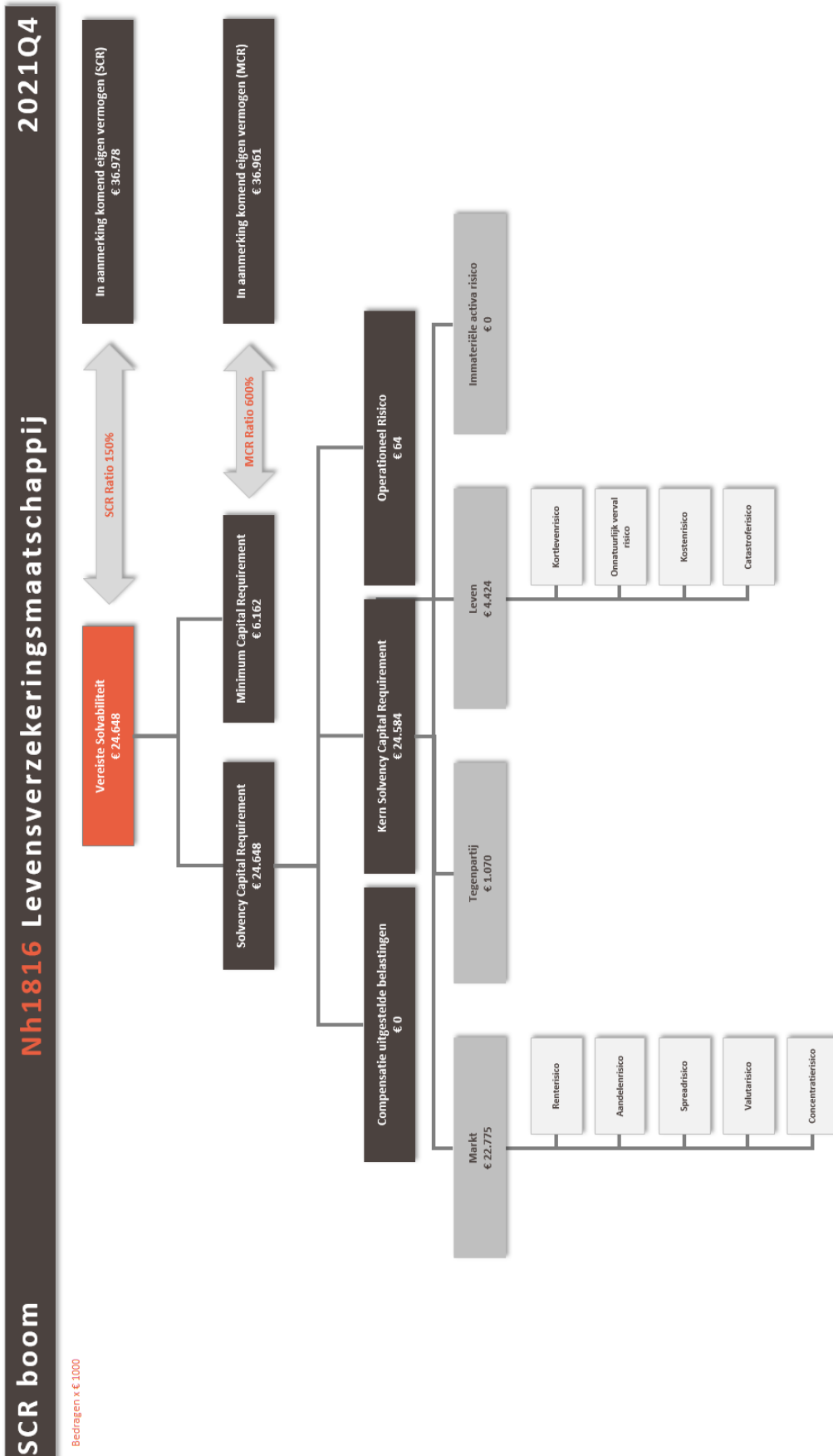
Bijlage 1 – SCR boom Holding



Bijlage 2 – SCR boom Schade-entiteit



Bijlage 3 – SCR boom Levenentiteit



Bijlage 4 – Openbare staten conform 2015/2452 artikel 4 en 5

De relevante staten, zoals genoemd in artikel 4 en 5 van de Uitvoeringsverordening 2015/2452, zijn in een apart document bijgevoegd.