



Solvency and Financial Condition Report 2023

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

Nh1816
Verzekeringen

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 Medewerkers	7
A.4.3 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 Bestuur en Raad van Commissarissen	11
B.1.5 Management en staf	13
B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II.....	13
B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten.....	14
B.3 Risicomanagementsysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	14
B.3.1 Beleid.....	14
B.3.2 Rapportages	14
B.3.3 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit.....	15
B.3.4 Risicomanagementfunctie	15
B.4 Intern controle systeem	15
B.4.1 Internal control framework en procesbeschrijvingen	15
B.4.2 Compliance functie	16
B.5 Interne auditfunctie	16
B.6 Actuariële functie	16
B.7 Uitbesteding.....	17
B.8 Overige informatie	18
C. Risicoprofiel	19
C.1 Verzekeringstechnische risico	19
C.2 Marktrisico.....	19
C.2.1 Renterisico	19
C.2.2 Valutarisico	20
C.2.3 Concentratierisico	20
C.3 Kredietrisico	20
C.4 Liquiditeitsrisico	20
C.5 Operationeel risico.....	20

C.5.1	Integriteitsrisico	21
C.6	Overig materieel risico	21
C.6.1	Strategisch en reputatierisico	21
C.6.2	Informatiemanagement	21
C.7	Overige informatie	22
D.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	23
D.1	Activa	24
D.2	Technische voorzieningen	26
D.2.1	Schade en zorg vergelijkbaar met schade	28
D.2.2	Technische voorziening leven	29
D.2.3	Expected Profit in Future Premiums (EPIFP)	30
D.2.4	Maatregelen met betrekking tot onzekerheid	30
D.3	Overige schulden	31
D.4	Alternatieve waarderingmethoden	32
D.5	Overige informatie	32
E.	Kapitaalbeheer	33
E.1	Eigen Vermogen	33
E.1.1	Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen	33
E.1.2	Dividendbeleid	34
E.1.3	Beleid ten aanzien van intragroeptransacties	34
E.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste, minimumkapitaalvereiste en interne normen	35
E.2.1	Interne norm solvabiliteit	35
E.2.2	Marktrisico	36
E.2.3	Tegenpartij kredietrisico	38
E.2.4	Schade- en zorg vergelijkbaar met schade risico	38
E.2.5	Levenrisico	40
E.2.6	Operationeel risico	40
E.2.7	Verliesabsorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT)	40
E.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	41
E.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	42
E.5	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	42
E.6	Overige informatie	42
Bijlage 1	– SCR boom Holding	43
Bijlage 2	– SCR boom Schade entiteit	44
Bijlage 3	– SCR boom Levenentiteit	45
Bijlage 4	– Openbare staten conform 2015/2452 artikel 4 en 5	46

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 (hierna: Holding) en haar dochtermaatschappijen. De Holding heeft twee dochtermaatschappijen waarin verzekeringsactiviteiten plaatsvinden:

- N.V. Noordhollandsche van 1816, Schadeverzekeringsmaatschappij (hierna: Schade entiteit)
- N.V. Noordhollandsche van 1816, Levensverzekeringsmaatschappij (hierna: Levenentiteit).

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

Er is sprake van een sterke groei van het aantal klanten, goede beleggingsresultaten, stevige solvabiliteit en hoge klantwaardering. Het verzekeringstechnisch resultaat is nog steeds goed, maar staat wel onder druk.

Nh1816 Verzekeringen heeft met Onderlinge 's-Gravenhage (OG) op 30 november 2023 overeenstemming bereikt over de overname van de volledige levenportefeuille. De portefeuille omvat ca. 11.600 polissen met een verzekerd kapitaal van € 92 miljoen, ongeveer 0,3% van de totale portefeuille. De overdracht vindt plaats onder opschortende voorwaarden, waaronder de instemming door De Nederlandsche Bank (DNB). Na voldoen van deze voorwaarden zal de transactie naar verwachting medio 2024 worden afgerond. Hiermee worden de levensverzekeringsactiviteiten van Nh1816 beëindigd. Deze verkoop heeft geen invloed op de verdere activiteiten en de continuïteit van de Nh1816 Verzekeringsgroep. De strategie van Nh1816 blijft zich onverminderd richten op particuliere schadeverzekeringen via het onafhankelijk intermediair.

Hoofdstuk B: Een beschrijving van het bestuursstelsel

De volgende aanpassingen worden doorgevoerd in het governance systeem:

- Nh1816 heeft het voornemen om N.V. Noordhollandsche van 1816 middels een juridische fusie op te laten gaan in de Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.
- In 2023 zijn de vacatures voor CEO, senior manager Finance & Control en Risk Officer ingevuld.

Hoofdstuk C: Het risicoprofiel van Nh1816 Verzekeringen

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 2023 uitgevoerd. Hierin zijn op basis van de aanbevelingen vanuit de actuariële functie op de RSR & QRT 2022 meerdere kwantitatieve en kwalitatieve verbeteringen doorgevoerd. Zo is in het vierde kwartaal een assumptieonderzoek uitgevoerd voor de technische voorzieningen voor schade en zorg vergelijkbaar met schade. De methode om de technische voorzieningen leven vast te stellen, is naar aanleiding van de overeenkomst met OG gewijzigd, waarbij kasstromen zijn getoetst en geschaald op basis van actuele portefeuille mutaties.

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 2023 is de SCR ratio voor de Holding 231% (2022: 254%), voor de Schade entiteit 225% (2022: 241%) en voor de Levenentiteit 168% (2022: 180%). De MCR ratio is respectievelijk 909% voor de Holding, 895% voor de Schade entiteit en 670% voor de Levenentiteit. Het standaard model wordt toegepast. Er is ultimo 2023 geen dividend uitgekeerd door de Holding (2022: €0). De ratio's stemmen Nh1816 tot tevredenheid.

A. Activiteiten en prestaties

Het 207e boekjaar was voor Nh1816 een uitstekend jaar. Er is sprake van een sterke groei van het aantal klanten, goede beleggingsresultaten, stevige solvabiliteit en hoge klantwaardering. Het verzekeringstechnisch resultaat is nog steeds goed, maar staat wel onder druk.

A.1 Activiteiten

In dit hoofdstuk wordt ingegaan op de prestaties van N.V. Noordhollandsche van 1816, Holding in 2023. Nh1816 Holding is de moedermaatschappij van twee zelfstandige verzekeringsentiteiten. Nh1816 opereert en is gevestigd in Nederland. Het aantal medewerkers in dienst bij N.V. Noordhollandsche van 1816, Schadeverzekeringsmaatschappij is in 2023 van 179 naar 192 medewerkers gestegen. Nh1816 Levensverzekeringsmaatschappij heeft geen personeel. De Levenportefeuille van Nh1816 is vanaf 1 januari 2018 in “run-off” en bestaat uitsluitend uit uitvaartverzekeringen.

Ondanks hevige concurrentie van verschillende distributiekanaalen steeg ons premie-inkomen het afgelopen jaar opnieuw; de stijging van 11% is sterker dan de afgelopen jaren, waarbij de waardering voor ons stabiele strategie duidelijk naar voren komt.

Met 360.000 nieuwe verzekeringen heeft Nh1816 de hoogste toename in haar bestaan gerealiseerd, namelijk ruim € 93,3 miljoen. Het technisch resultaat van € 55,8 miljoen is licht gedaald ten opzichte van voorgaand jaar. Ten opzichte van vorig jaar zijn er vooral duurdere schades, mede als gevolg van de hogere inflatie. Het afgelopen jaar is wederom veel geïnvesteerd in de toekomst van het bedrijf. Nieuwe, vaak hoogopgeleide 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 (5,2%) een positief technisch resultaat te behalen. Het technisch resultaat over 2023 bedraagt € 55,8 miljoen (2022: € 57,8 miljoen).

De combined ratio na herverzekering bedraagt 89,9 (2022: 88,0).

Het ongerealiseerde beleggingsresultaat van € 14,5 miljoen negatief (2022: € 36,1 miljoen negatief) is in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Door de hierboven genoemde aspecten en de fiscaal gemaximeerde schenking van € 0,1 miljoen (2022: € 0,1 miljoen) aan goede doelen, waarmee Nh1816 mede invulling aan haar maatschappelijke betrokkenheid geeft, realiseert onze maatschappij een resultaat na belastingen van € 40,3 miljoen (2022: € 24,5 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 € 14,8 miljoen (2022: € 15,9 miljoen). Een hogere inflatie zet de stijging in schadelast voort en verlaagt het rendement. Door meerdere stormschades de afgelopen jaren is de herverzekeringpremie verder gestegen en het eigen behoud verhoogd, waardoor een groter deel van de schadelast voor eigen rekening komt.

Nadat de schadefrequentie na de Corona jaren is gestegen, zien we nu ook een duidelijke stijging in gemiddelde schadelast wat een direct gevolg is van de sterk gestegen inflatie. De totale schadelast is aanzienlijk hoger dan vorig jaar, hetgeen heeft geleid tot een lager resultaat in de branche motorrijtuigen-overig. De daling wordt gecompenseerd door een positief netto uitloopresultaat op de Motor-WA, waardoor gezamenlijk opgeteld het resultaat iets is verbeterd ten opzichte van 2022. Het resultaat op Motor-WA bedraagt positief € 18,8 miljoen (2022: € 8,7 miljoen) en op Motor-Overig € 6,1 miljoen (2022: € 14,8 miljoen).

De branche Overige, waaronder AVP, doorlopende reisverzekeringen en rechtsbijstand toonden een technisch resultaat van € 16,8 miljoen (2022: € 12,0 miljoen).

A.2.2 Leven activiteiten

De geboekte premie, uitsluitend bestaand uit een uitvaartverzekering, bedraagt € 1,6 miljoen (2022: € 1,6 miljoen). Het technische resultaat komt uit op € 824 duizend negatief (2022: € 6,4 miljoen positief) als gevolg van een dalende rente.

Op 30 november heeft Nh1816 Verzekeringen met Onderlinge 's-Gravenhage (OG) overeenstemming bereikt over de overname van de volledige levenportefeuille van N.V. Noordhollandsche van 1816, Levensverzekeringsmaatschappij. De portefeuille omvat ca. 11.600 polissen met een verzekerd kapitaal van € 92 miljoen, ongeveer 0,3% van de totale groepsportefeuille. De overdracht vindt plaats onder opschortende voorwaarden, waaronder de instemming door De Nederlandsche Bank. De verkoop heeft geen invloed op de verdere activiteiten en de continuïteit van de Nh1816 Verzekeringsgroep. De strategie van Nh1816 blijft zich onverminderd richten op particuliere schadeverzekeringen via het onafhankelijk intermediair.

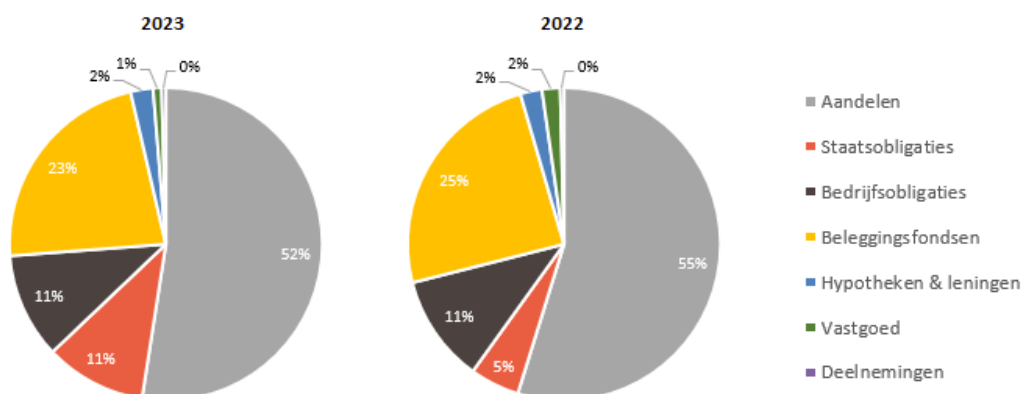
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het totaal aan beleggingen nam in het verslagjaar toe met € 167,3 miljoen tot € 1.083,2 miljoen (2022: € 915,8 miljoen). Deze mutatie wordt sterk beïnvloed door de positieve herwaardering op aandelen van € 73,2 miljoen. Hiernaast zijn diverse nieuwe aankopen gedaan voor zowel aandelen als obligaties die per saldo voor een toename zorgen. Nh1816 voert al jaren een consistent beleggingsbeleid in de vorm van 'buy and hold'. Het afgelopen jaar zijn de directe beleggingsopbrengsten toegenomen met € 2,1 miljoen tot € 24,4 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 2023¹. De Code Duurzaam Beleggen past prima binnen de kernwaarden die wij als maatschappij belangrijk vinden. Nh1816 maakt geen gebruik van securitisatie.

De marktwaarde van de beleggingsportefeuille volgens Solvency II is per 31 december 2023 gelijk aan € 1.067 miljoen (2022: € 894,2 miljoen). De beleggingsmix van ultimo 2023 en ultimo 2022 zijn in de onderstaande cirkeldiagrammen weergegeven. De assetmix is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar. De beleggingen in staatsobligaties zijn toegenomen van 5% naar 11%. Daarentegen is de omvang van aandelen en beleggingsfondsen in relatieve zin afgenomen.

¹ Jaarverslag 2023 N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding. De opsplitsing van de beleggingsopbrengsten staat op pagina 40. De rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen in verband met herwaardering staat vermeld op pagina 35. Raadplegen op: https://www.nh1816.nl/Files/Files.new/Jaarverslagen/Nh1816-Jaarverslag_2023.pdf

Beleggingsmix van de Holding conform Solvency II (marktwaarde)



A.4 Prestaties op overig gebieden

A.4.1 Intermediair

Ook in 2023 is Nh1816 uitgeroepen tot de Beste Particuliere Schadeverzekeraar. Het is de uitkomst van een onderzoek onder het intermediair. Het intermediair waardeert Nh1816 en andersom. Wij noemen adviseurs niet voor niets local hero's. De titel voor Beste Woonverzekeraar, mochten we in 2023 wederom op onze naam schrijven. We hebben een toonaangevende positie in het intermediaire landschap. De succesvolle strategie om samen met het intermediair steeds verder in te spelen op de eigentijdse verzekeringsbehoeften van de consument en hierbij te focussen op klanttevredenheid werpt steeds meer zijn vruchten af en zal onverminderd worden voortgezet.

Nieuwe initiatieven, gerichte 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 distributiekanaalen. Uiteraard is prijs hierbij een bepalende factor maar het intermediair heeft een aantal ijzersterke troeven in handen. De positie van de local hero is daarin een zeer belangrijke troef. De adviseur om de hoek die je kent. De persoonlijke, lokale en natuurlijk de verzekeringskennis vormen de driehoek van vertrouwen. Hoge klanttevredenheidsscores bewijzen hierbij de onmiskenbare toegevoegde waarde van de local hero.

A.4.2 Medewerkers

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 FTE-medewerkers ging in 2023 van 152 fte naar 163 fte. Voor 2024 verwachten wij dat het aantal medewerkers zal stijgen.

A.4.3 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 ondersteund. Daarbij zullen wij uitdrukkelijk de verzekerden/leden op deze projecten betrekken.

A.5 Overige informatie

Nh1816 heeft het voornemen om N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding middels een juridische fusie op te laten gaan in de Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.

Gelet op de voor Nh1816 gunstige marktomstandigheden verwachten wij de groei en positief bedrijfsresultaat van de afgelopen jaren te continueren, ondanks de nog steeds heftige concurrentie. Met de premie-aanpassing in 2024 verwachten wij de concurrentie goed aan te kunnen blijven gaan. De verzekeringsportefeuille zal in 2024 verder groeien door onze goede samenwerking met het intermediair. De investeringen in 2024 in huisvesting, medewerkers en IT zullen verder stijgen in vergelijking met 2023. Ook kijken wij uit naar ons nieuwe kantoorpand. Medio 2024 staat de verhuizing gepland. De investeringsverplichtingen voor de nieuwbouw bedragen € 6,9 miljoen.

B. Bestuurssysteem

B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel

Al 207 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 Westfrieze 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

- 2023 Nh1816 wint voor het vierde jaar op een rij de Gouden Lotus Award voor de beste woonverzekeraar van Nederland. Nh1816 wint het IG&H Performance Onderzoek Schade Particulier 2023.
- 2022 Founding partner van INSVER (Instituut Verduurzaming Verzekeringsbranche)
- 2021 Nh1816 voor de 14e keer verkozen tot Beste Schadeverzekeraar
- 2018 Nh1816 bereikt 300 miljoen premieomzet
- 2016 Nh1816 bestaat 200 jaar
- 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 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

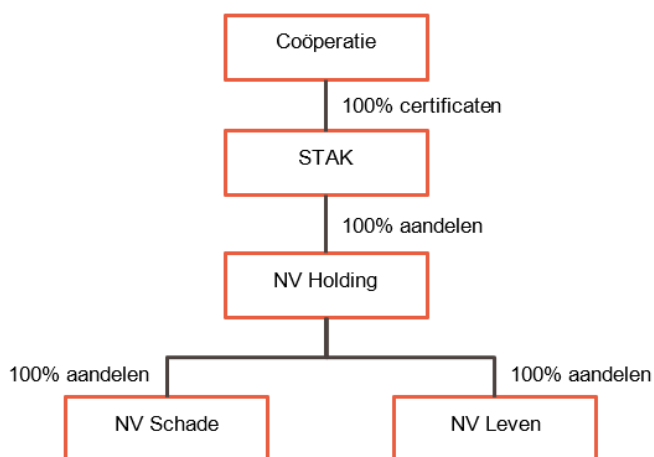
Nh1816 Verzekeringen hanteert de volgende uitgangspunten:

- 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

In 2017 besloot Nh1816 te stoppen met het aanbieden van nieuwe uitvaartverzekeringen en de uitvaartportefeuille was sinds 1 januari 2018 in run-off. Nh1816, mede groot geworden door duidelijke keuzes, kiest voor alleen particuliere schadeverzekeringen via het intermediair. Uitvaartverzekeringen passen hier onvoldoende bij en daarom is het moment gekomen om de levenportefeuille over te dragen. In Onderlinge 's-Gravenhage (OG) is de ideale partij gevonden om de verzekeringen voort te zetten in samenwerking met de financieel adviseurs. Zodoende blijft het hoge niveau van dienstverlening en klanttevredenheid behouden.

B.1.2 Juridische structuur

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



B.1.3 Bestuur principes

Wet bestuur en toezicht

Nh1816 streeft naar een evenwichtige verdeling van zetels binnen het bestuur 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. Bij invulling van toekomstige vacatures zal hier rekening mee worden gehouden en bij gelijke geschiktheid is de balans voor een evenwichtige verdeling van de zetels doorslaggevend.

Raad van Commissarissen

Nh1816 Verzekeringen heeft vijf commissarissen, ieder met een eigen achtergrond en expertise. 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 zes keer bijeengewees met het bestuur. Ook heeft de Raad van Commissarissen tienmaal onderling vergaderd. Daarnaast hebben de voorzitter en commissarissen regelmatig contact met het bestuur over actuele onderwerpen. De vergaderingen verliepen constructief, zakelijk en in een goede sfeer. Naast het overleg met het bestuur heeft overleg met het

managementteam, de externe accountant, interne audit, risk en compliance plaatsgevonden. Naast de gebruikelijke onderwerpen als het jaarverslag, kwartaalrapportages, accountantsverslag, risicomangement, vermogensbeheer, personeel en organisatie, werd dit jaar ook aandacht besteed aan huisvesting, strategie en lopende IT-projecten.

De gehele Raad van Commissarissen maakt deel uit van de audit- en riskcommissie, waardoor de relevante onderwerpen worden besproken in de reguliere commissarissenvergaderingen. Tijdens deze vergaderingen zijn onder meer besproken het auditplan en risicoanalyse, administratieve organisatie, accountantsverslag, ORSA, compliance, IT-projecten, Solvency II en de effecten voor de maatschappij op haar beleggings- en herverzekeringsbeleid.

De gehele Raad van Commissarissen maakt deel uit van de remuneratiecommissie waardoor de relevante onderwerpen worden besproken in de reguliere commissarissenvergaderingen. De Raad van Commissarissen adviseert over de beloning, selectie en benoeming van het bestuur. Het afgelopen jaar is gesproken over successie en beloning van het bestuur.

Bestuur

De verantwoordelijkheid voor de inrichting van de organisatiestructuur ligt bij het bestuur. Bij het bepalen van de inrichting heeft het bestuur te voldoen aan de geldende wetgeving. Uitgangspunten zijn naast het voldoen aan de wettelijke eisen voor Nh1816, zorgdragen voor een zo praktisch mogelijke inrichting waarbij de juiste functiescheiding is toegepast. De Raad van Commissarissen toetst uiteindelijk of de door de Directie gekozen organisatiestructuur voldoende waarborgen biedt voor integere bedrijfsvoering. In verband met het aangekondigde vertrek van twee bestuursleden, is in 2023 een vacature uitgezet en ingevuld voor de positie CEO.

Met het risicomangementbeleid wordt aandacht besteed aan het integriteitsrisico. Het bestuur overziet het totaal aan integriteitsrisico en is daarin ook eindverantwoordelijk voor de monitoring en opvolging.

In het beloningsbeleid wordt weergegeven hoe Nh1816 omgaat met beloning van bestuur en medewerkers. De cao voor het Verzekeringsbedrijf is van toepassing. Jaarlijks stelt de RvC de beloning van het bestuur en het beloningsbeleid vast. Geen van de onder haar verantwoordelijkheid werkzame natuurlijke personen ontvangt een vaste jaarlijkse beloning van meer dan € 1 miljoen. Er is geen vorm van variabele beloning, op grond van vooraf overeengekomen prestatie-indicatoren. De pensioenregeling van medewerkers en de bezoldiging van bestuurders en commissarissen zijn beschreven in het Jaarverslag 2023².

B.1.4 Bestuur en Raad van Commissarissen

STAK Noordhollandsche van 1816	E.F. Schneider (voorzitter) D. van Basten MBA A.T.J. van Hooft drs. R.W. van Gils
--------------------------------	--

Raad van Commissarissen	E.F. Schneider (voorzitter) R.A. Boogaard R. van Os mr. P.C.M. Leermakers drs. A. Muskens RA
-------------------------	--

Bestuur	drs. R.W. van Gils (CEO) R.M. Chattellon RA (CFRO)
---------	---

² Jaarverslag 2023 N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding (https://www.nh1816.nl/Files/Files.new/Jaarverslagen/Nh1816-Jaarverslag_2023.pdf). De pensioenregeling staat op p40. De bezoldiging van het bestuur en de commissarissen staat vermeld op p42.

Erik Schneider (1957)

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 voorzitter.

Overige relevante functies:

Voorzitter van het bestuur van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816.

Roemer Boogaard (1962)

Heeft een maritieme achtergrond en is zijn carrière in 1981 begonnen bij de Koninklijke marine en daarna heeft hij bij diverse maritieme georiënteerde bedrijven in directiefuncties 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.

Hij is sinds 2016 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen.

Rob van Os (1957)

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 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.

Peter Leermakers (1964)

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 inmiddels is omgevormd tot Brandmeester Groep.

Vanaf 2002 heeft hij meerdere commissariaten in de branche vervuld: MultiZorg (lid), Algemene Zeeuwse (lid), Boval (lid), SRK Rechtsbijstand (lid en voorzitter), Summa Adviesgroep (lid en voorzitter) en OOM Verzekeringen (lid). 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.

Agnes Muskens (1966)

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 sinds maart 2022 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen.

René van Gils (1966)

Is in 1991 na zijn studie HEAO begonnen bij a.s.r. Na het behalen van zijn doctoraal bedrijfskunde in 1997 heeft hij diverse management- en directiefuncties vervuld bij zowel intermediairs als verzekeraars, waaronder Aegon en Univé. Op 1 oktober 2023 is hij in dienst getreden bij Nh1816 Verzekeringen als lid van de directie en per 1 januari 2024 benoemd tot CEO. Binnen het bestuur is hij verantwoordelijk voor ICT, Commercie, Duurzaamheid, HRM, Facilitair, Secretariaat en Interne Audit.

Overige relevante functies:

- Voorzitter van het bestuur van Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.
- Bestuurder van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816
- Lid van de Commissie Distributie (CD) van het Verbond van Verzekeraars

Rémon Chattellon (1971)

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 het bestuur. Eerst in de functie van adjunct directeur, vanaf 1 januari 2015 als bestuurder en per 1 januari 2023 benoemd tot CFRO. Binnen het bestuur is hij verantwoordelijk voor Operations, Finance & Control, Beleggingen, Riskmanagement, Compliance en Actuarieel.

Overige relevante functies:

- Lid van het bestuur van Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.
- Lid van het bestuur van de Stichting Goede Doelen Nh1816
- Lid van het bestuur Voor de Adviseur B.V.

B.1.5 Management en staf

Managementteam	<p>drs R.W. van Gils (CEO)</p> <p>R.M. Chattellon RA (CFRO)</p> <p>J.W.F. Swart MSc (Commercie)</p> <p>J. Veltman MSc (ICT)</p> <p>M.L.J. Vissers (Verzekeringsbedrijf)</p> <p>J. Egbers MSc (Finance & Control)</p>
HRM & Facilitair	M.C. de Git
Duurzaamheid	E. van Tartwijk CCP CIPP E
Productontwikkeling	P.J. de Vries
Risk	P.A. Bouwman – Henselmans MSc RC RO
Compliance	W.M. Oost – van Basten

Personalia zijn bijgewerkt tot en met 18 april 2024.

B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II

De sleutelfuncties binnen Nh1816 zijn verankerd in drie zogenaamde beheersingslijnen.

- I. 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.

- II. De tweede beheersingslinie wordt gevormd door de risicomanagementfunctie, actuariële functie en compliance functie.
- III. De derde beheersingslinie 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, het bestuur en de risicomanagementfunctie 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. 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). De FG is geregistreerd bij de Autoriteit Persoonsgegevens. In december 2020 is de compliance sleutelfunctie officieel overgedragen van de bestuursvoorzitter naar de compliance officer.

Risicomanagementfunctie

De risk officer heeft een executive master in Finance & Control en een executive master in Operational Auditing. De risk officer is geregistreerd Register Controller (RC) en Register Operational Auditor (RO). De kennis wordt actueel gehouden door het volgen van seminars en congressen; daarbij moet er jaarlijks worden voldaan aan de Permanente Educatie verplichting. DNB heeft in 2023 een positief besluit afgegeven over de toetsing van de risk officer en heeft ingestemd met de benoeming als sleutelhouder van de risicomanagementfunctie.

B.3 Risicomanagementsysteem 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 per RMS-categorie is uitgewerkt in beleidsdocumenten. Het RMS heeft minimaal betrekking op het herverzekeringsbeleid, beleggingsbeleid, het beleid ten aanzien van concentratie-, tegenpartij-, verzekeringstechnisch- en 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 het bestuur.

B.3.2 Rapportages

Van ieder verzoek vanuit het bestuur/ RvC wordt een advies gemaakt in de vorm van of een mail of notitie. Deze adviezen worden besproken tijdens de diverse overleggen. Aanscherpingen hierop worden in het

betreffende document meegenomen, waarbij duidelijk onderscheid wordt gemaakt tussen het advies vanuit Risk Management en de reactie vanuit het bestuur.

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 het bestuur;
- 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 kapitaalbeleid.

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 beheersingslinie en wordt uitgevoerd door de risk officer.

De risicomanagementfunctie valt rechtstreeks onder de CFRO van Nh1816 en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816. De risicomanagementfunctie heeft vrije toegang tot alle activiteiten, functionarissen, locaties en informatie van Nh1816, voor zover van belang voor de uitvoering van haar opdracht. Indien noodzakelijk onderneemt het bestuur initiatieven om de activiteiten van de risicomanagementfunctie optimaal te laten verlopen.

De risicomanagementfunctie stelt jaarlijks in overleg met het bestuur 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 het bestuur contacten met de externe toezichthouders zoals De Nederlandsche Bank en Autoriteit Financiële Markten. De CFRO fungeert als eerste aanspreekpunt richting toezichthouders.

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

B.4 Intern controle systeem

B.4.1 Internal control framework en procesbeschrijvingen

Het internal control framework (ICF) is het systeem dat het management in staat stelt om de risico's, die het behalen van doelstellingen van de organisatie bedreigen, te identificeren, te prioriteren, te analyseren en te

beheersen. Het internal control framework van Nh1816 heeft als doel om op een heldere en effectieve manier de risico's van bedrijfsvoering te beheersen. Zorgdragen voor efficiënte en effectieve operationele activiteiten, betrouwbare financiële rapportages en compliance met wet- en regelgeving is daarin de basis van de ICF-werkzaamheden.

Voor de beschrijving van de interne processen heeft Nh1816 een processpecialist in dienst. De processpecialist ondersteunt de proceseigenaren in het vastleggen en verbeteren van processen.

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 beheersingslinie zoals omschreven in paragraaf B.1.6. De compliance officer valt hiërarchisch rechtstreeks onder de CFRO en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816.

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 het bestuur 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 beheersingslinie en wordt uitgevoerd door InAudit Services 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. De basis voor het jaarplan is een risicoanalyse die is uitgevoerd in overleg met het management onder de verantwoordelijkheid van de IAF.

De interne auditor rapporteert aan het bestuur 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 het bestuur worden opgevolgd.

Er is een charter vastgesteld en goedgekeurd door het bestuur 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 beheersingslinie en wordt vanaf 2024 volledig uitgevoerd door Triple A Risk Finance Certification B.V. De actuariële functie valt hiërarchisch rechtstreeks onder de CFRO van Nh1816 en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816.

Het bestuur 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, solvabiliteit en de marktwaarde balans conform Solvency II op adequate wijze worden vastgesteld. Daarnaast voert de actuariële functie een review uit van de projecties ten behoeve van de ORSA en adviseert zij over de toereikendheid van de premies en de adequaatheid van de herverzekeringsregelingen.

De actuariële functie wordt aangemerkt als sleutelfunctie binnen het governancestelsel 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, mede ter waarborging van de onafhankelijkheid in combinatie met de (gedeeltelijke) uitbesteding.

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 Services B.V.
Actuaris	Triple A – Risk Finance 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.

Het bestuur 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 M. Koning RA
Ernst & Young Accountants LLP
Antonio Vivaldistraat 150
1083 HP Amsterdam
www.ey.com
+31 88 407 1000

Nationale toezichthouder De Nederlandsche Bank N.V.
Spaklerweg 4
1096 BA Amsterdam
Info@dnb.nl
www.dnb.nl
0800 020 1068

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 premie-inkomsten.

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. Onder Solvency II vindt ieder kwartaal een toets plaats of de boekwaarde voorzieningen toereikend zijn. Hiervoor worden de voorzieningen op marktwaarde berekend middels schadedriehoeken en kasstroomprofielen. Daarnaast worden ontwikkelingen op het gebied van premiestelling nauwgezet gevolgd. De acceptatie-kaders en eventuele verdere reductie van het verzekeringstechnisch risico via polisvoorwaarden zijn opgenomen in de PARP dossiers van de betreffende producten.

Nh1816 wenst als verzekeraar niet onbegrensd bloot te worden gesteld aan verzekeringstechnische risico's. Er zijn risico's die worden vermeden door bewust bepaalde risico's niet te verzekeren. Er zijn risico's die worden geaccepteerd, maar die ook worden verminderd door gebruik te maken van polisvoorwaarden en eigen risico's op bepaalde schades. Daarnaast worden voor bepaalde producten de verzekeringstechnische risico's overgedragen door herverzekering om mogelijke verliezen te dempen, volatiliteit van resultaten te beheersen en solvabiliteit te waarborgen. De door herverzekeringcontracten gedekte risico's zijn door een externe deskundige getoetst op basis van modellen.

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. Binnen het beleggingsbeleid staat het voorzichtigheidsbeginsel (prudent person) centraal. Dit betekent, dat de beleggingsstrategie wordt afgestemd op de verplichtingen van de maatschappij. Het afstemmen van de strategische assetmix op onze verplichtingen is hierbij een belangrijk element. Het beleid omtrent de beleggingen in aandelen en vastrentende waarden is tevens vastgelegd in het beleggingsbeleid. De beleggingen zijn voor het merendeel in euro's 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 het bestuur en de Raad van Commissarissen. Bij nieuwe investeringen wordt vooraf het effect op de solvabiliteit en interne norm berekend middels het SCR model.

C.2.1 Renterisico

Het renterisico van de activa volgt uit de obligaties en de directe en indirecte leningen. Het renterisico van de passiva komt voort uit de verplichtingen binnen het leven- en schadebedrijf. Nh1816 maakt geen gebruik van een volatility adjustment en monitort het renterisico via de kapitaalsopslagen binnen het Solvency II standaardmodel. Conform het beleggingsbeleid wordt er geen gebruik gemaakt van afgeleide instrumenten om het renterisico te verlagen.

C.2.2 Valutarisico

Een deel van de beleggingen is blootgesteld aan valutarisico. Op de verplichtingen rust geen valutarisico. Nh1816 monitort het valutarisico via de kapitaalsopslagen binnen het Solvency II standaardmodel. Conform het beleggingsbeleid wordt er geen gebruik gemaakt van afgeleide instrumenten om het valutarisico te verlagen.

C.2.3 Concentratierisico

Het concentratierisico, waarbij Nh1816 vanwege een te grote blootstelling te afhankelijk zou kunnen worden van een tegenpartij, is relevant op verschillende gebieden. In het beleggingsbeleid is het maximale concentratierisico waaraan Nh1816 bloot wil staan per type belegging vastgelegd. Het concentratierisico wordt voor beleggingen elk kwartaal gemonitord en besproken in de beleggingscommissie. Hierbij worden zowel directe als indirecte blootstellingen meegenomen. Voor alle fondsen zijn een doorkijk aanwezig waarmee de indirecte blootstelling op een tegenpartij vastgesteld kan worden. In het SCR dashboard wordt ieder kwartaal het aantal bedrijven ten opzichte van de activa tegen elkaar afgezet en de top 10 grootste bedrijfsinvesteringen en kredietnemers getoond. In het herverzekeringsbeleid zijn kaders gesteld aan het aantal herverzekeraars binnen het panel en per contract.

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.

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 € 34.645 en is nader toegelicht in paragraaf 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. Onder andere deze risico's worden zorgvuldig beoordeeld in de jaarlijkse integriteitsanalyse. Het beheersen van het integriteitsrisico wordt primair gerealiseerd door een bedrijfscultuur waarin integer handelen vanzelfsprekend is. De compliance officer houdt toezicht op de naleving van de procedures, wetgeving en gedragscodes. De stafmedewerker kenniscentrum schadebehandeling 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.6 Overig materieel risico

C.6.1 Strategisch en reputatierisico

Het strategisch risico is het risico dat kan ontstaan als gevolg van het niet behalen van de strategische doelstellingen opgesteld door het bestuur. Ondanks de grote concurrentie op prijs in de verzekeringsbranche en specifiek in de branche motorrijtuigen is het beleid van Nh1816 effectief. De strategie omtrent de Leven activiteiten blijft ongewijzigd, de portefeuille is in run-off sinds 1 januari 2018 en zal in 2024 worden overgedragen aan verzekeraar OG. De reputatie van Nh1816 is uitstekend. Dit blijkt onder andere uit de Net Promoter Score (NPS) die Nh1816 van haar klanten ontvangt. Daarnaast wordt er doorlopend inzicht verkregen over de prestaties van Nh1816. Over 2023 is Nh1816 uitgeroepen tot de beste particuliere schadeverzekeraar n.a.v. onderzoek door IG&H Performance.

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 2023 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.

Gedurende het jaar is veel geïnvesteerd in het verbeteren van ons nieuwe portaal voor adviseurs. 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 Compliance risico

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. Het werkterrein van de compliance officer 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. 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. Binnen Nh1816 fungeert de compliance officer tevens als Functionaris voor Gegevensbescherming.

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 jaarrekening op conform de grondslagen van het Burgerlijk Wetboek Boek 2, Titel 9 (local Generally Accepted Accounting Principles; local GAAP). Hierbij geldt dat een deel van de activa en passiva nu reeds op marktwaarde is gewaardeerd.

Balans conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP)	Activa		
	Schade	Leven	Holding
Latente belastingvordering	-	-	-
Terreinen en gebouwen	2.532	-	11.897
Deelnemingen	110.015	3.881	113.897
Aandelen & beleggingsfondsen	654.461	35.747	690.209
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	112.863	3.413	116.276
Bedrijfsobligaties	119.946	7.295	127.241
Hypothecaire en andere leningen	26.170	-	26.170
Vorderingen uit directe verzekering	9.443	-	9.443
Vorderingen op herverzekeraars	583	-	583
Vorderingen uit handel	16.550	784	18.393
Liquide middelen en equivalenten	116.452	6.823	132.394
Totaal activa	1.169.016	57.944	1.246.502

Balans conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP)	Passiva		
	Schade	Leven	Holding
Technische voorzieningen	326.074	16.947	343.021
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	160	-	160
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	82.588	1.110	83.876
Schulden uit directe verzekering	4.704	-	4.704
Schulden uit herverzekering	10.529	-	10.529
Schulden uit handel	22.325	38	16.354
Overige verplichtingen	7.148	448	7.595
Totaal verplichtingen	453.528	18.542	466.238

Kernvermogen: Activa minus passiva	715.488	39.402	780.264
---	----------------	---------------	----------------

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 balanspost 'overige verplichtingen' is 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	5.717	184	5.902
Terreinen en gebouwen	2.532	-	11.897
Deelnemingen	675	3.881	4.556
Genoteerde aandelen	529.425	29.143	558.569
Niet-genoteerde aandelen	835	-	835
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	108.375	3.232	111.607
Bedrijfsobligaties	109.939	6.374	116.313
Beleggingsfondsen	233.975	6.604	240.579
Hypothecaire en andere leningen	24.797	-	24.797
Vorderingen uit herverzekering	50.155	-	50.155
Vorderingen uit directe verzekering	9.443	-	9.443
Vorderingen op herverzekeraars	583	-	583
Vorderingen uit handel	15.174	724	16.957
Liquide middelen en equivalenten	116.452	6.823	132.394
Totaal activa	1.208.077	56.966	1.284.585

Solvency II balans	Passiva		
	Schade	Leven	Holding
Technische voorzieningen	332.698	16.947	349.645
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	160	-	160
Voorzieningen voor pensioenen	4.818	-	4.818
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	95.800	1.110	97.088
Schulden uit directe verzekering	4.704	-	4.704
Schulden uit herverzekering	10.529	-	10.529
Schulden uit handel	22.325	38	16.354
Totaal verplichtingen	471.035	18.094	483.297

Kernvermogen: Activa minus passiva	737.042	38.872	801.288
---	----------------	---------------	----------------

D.1 Activa

Voorgaande balansen geven de waarde weer conform de huidige waarderingsgrondslagen (local GAAP) en Solvency II. Per post wordt aangegeven of verschillen voortkomen uit herrubricering en/of herwaardering. De totale waarde van de activa neemt toe voor de Schade entiteit (€ 39.061) en voor de Holding (€ 38.084). De waarde van de activa van de Levenentiteit is € 978 lager onder Solvency II. De verschillende activa worden hieronder nader toegelicht.

Latente belastingvordering

Bij de overgang naar de Solvency II balans is de waarde van de obligaties (alle entiteiten) en de waarde van de hypotheek en leningen (Schade entiteit en de Holding) gedaald. Daarnaast is voor de Schade entiteit en de Holding door de overgang naar Solvency II de waarde toegenomen van de technische voorziening schade en de pensioenvoorziening. Hierdoor ontstaat er onder Solvency II een aanvullende latente belastingvordering van 25,8% van deze wijzigingen. De latente belastingvordering is voor de Schade entiteit gelijk aan € 5.717, de Levenentiteit € 184 en de Holding € 5.902.

Op de statutaire balans en de Solvency II balans is tevens een latente belastingvoorziening opgenomen. De latente belastingverplichting is nader toegelicht in sectie D.3. Na de verwachte overdracht van de levenportefeuille zal N.V. Noordhollandsche van 1816, Levensverzekeringsmaatschappij op een nader te bepalen moment worden geliquideerd. De belastinglatenties van de Levenentiteit zullen vóór de liquidatie materialiseren.

Terreinen en gebouwen

De balanspost 'terreinen en gebouwen' omvat het kantoorpand en het kantoorpand in ontwikkeling te Oudkarspel. De kantoorpanden zijn zowel onder statutaire - als Solvency II grondslagen gewaardeerd op

marktwaarde (€ 11.897), waardoor er geen sprake is van herwaardering. Op 1 november 2019 is het eigen kantoorpand voor het laatst getaxeerd en op 31 december 2023 het kantoorpand in ontwikkeling. De marktwaarde is gesteld op het geschatte bedrag waartegen vastgoed zou worden overgedragen op de waardepeildatum tussen een bereidwillige koper en een bereidwillige verkoper in een zakelijke transactie, na behoorlijke marketing en waarbij de partijen zouden hebben gehandeld met kennis van zaken, prudent en niet onder dwang. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeverschillen worden, rekening houdend met belastingen, rechtstreeks in het resultaat verantwoord. Op vastgoed wordt niet afgeschreven. Het kantoorpand en het kantoorpand in ontwikkeling zijn ondergebracht bij de Holding (totaal € 9.364).

Daarnaast bevat deze balanspost voor de Schade entiteit en de Holding de materiële vaste activa (€ 2.532) bestaande uit kantoorinventaris en vervoermiddelen. 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. De Levenentiteit heeft geen materiële vaste activa.

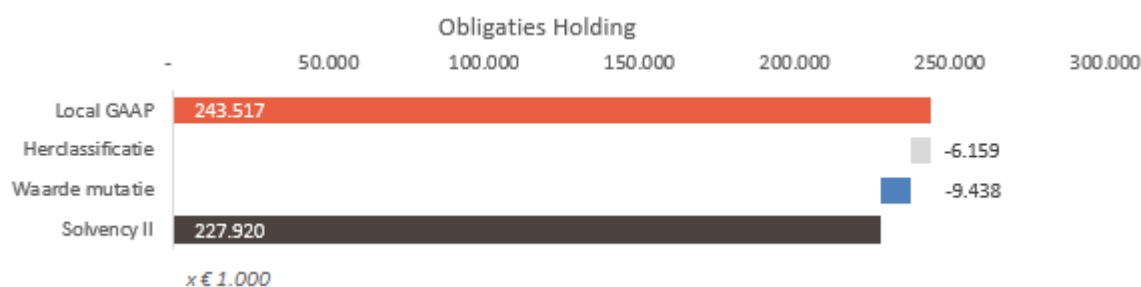
Aandelen, beleggingsfondsen en deelnemingen

Op de Solvency II balans vindt een uitsplitsing plaats van de categorie 'aandelen en beleggingsfondsen' naar 'genoteerde aandelen', 'niet-genoteerde aandelen' en 'beleggingsfondsen'. Dit zorgt voor een herclassificatie van € 402 naar niet-genoteerde aandelen (Schade entiteit en Holding) en € 63.703 (Schade entiteit € 60.796; Levenentiteit € 2.906) naar beleggingsfondsen. Onder Solvency II wordt een hoger belang (20%) als grens voor deelnemingen gehanteerd dan onder statutaire grondslagen (5%). Er vindt daarom een herclassificatie plaats van deelnemingen naar beleggingsfondsen gelijk aan € 109.340 bij de Schade entiteit en de Holding.

De genoteerde aandelen en beleggingsfondsen zijn op statutaire grondslagen reeds gewaardeerd op marktwaarde (veelal de beurswaarde). Voor de niet-genoteerde aandelen, gesloten beleggingsfondsen en deelnemingen is een alternatieve waardering van toepassing. Bij de Schade entiteit en de Holding vindt er een waardestijging (€ 433) plaats voor de balanspost niet-genoteerde aandelen. Deze waardestijging vindt plaats doordat op de statutaire balans de aankoopwaarde en op de Solvency II balans de marktwaarde wordt gehanteerd. Er vindt bij de gesloten beleggingsfondsen een afslag plaats voor transactiekosten op de NAV-waarde. Deze waardering wordt al reeds toegepast op de statutaire balans en wordt ook zo toegepast op de Solvency II balans. De illiquiditeitsafslag is vanaf ultimo 2023 komen te vervallen. Nh1816 belegt daarnaast in een hypotheekbeleggingsfonds, wat uitsluitend Nederlandse hypotheek zonder Nationale Hypotheekgarantie (NHG) bevat. De waarde van de deelnemingen zijn gelijk onder statutaire- en Solvency II grondslagen.

Obligaties

De obligatieportefeuille bestaat uit staatsobligaties, obligaties van andere publieke organen en bedrijfsobligaties. Deze zijn volgens statutaire grondslagen op aflossingswaarde gewaardeerd, behalve de schatkistpapieren (kortlopende staatsobligaties) die reeds op marktwaarde zijn gewaardeerd. Onder Solvency II worden obligaties gewaardeerd op marktwaarde (inclusief de lopende rente). Dit leidt tot een lagere waarde onder Solvency II dan onder de statutaire waarderingsgrondslagen. De waarde van de obligaties nemen af met € 8.723 voor de Schade entiteit, € 714 voor de Levenentiteit en € 9.438 voor de Holding. Hierbij moet echter nog rekening gehouden worden met de herclassificatie van disagio en de herclassificatie van de lopende rente. Op de statutaire balans is disagio opgenomen onder de balanspost 'overige verplichtingen'. Het disagio bedraagt voor de Schade entiteit € 7.148, de Levenentiteit € 448 en de Holding € 7.595. De balanspost 'vorderingen uit handel' bevat de lopende rente en is gelijk aan € 1.376 voor de Schade entiteit, € 60 voor de Levenentiteit en voor de Holding € 1.436. Op de Solvency II balans is disagio en de lopende rente onderdeel van de marktwaarde. De totale reconciliatie bij obligaties is derhalve € -14.495 voor de Schade entiteit, € -1.102 voor de Levenentiteit en € -15.597 voor de Holding. De overgang van local GAAP naar Solvency II voor de Holding is in de onderstaande grafiek uiteengezet.



Hypotheek en leningen

Een deel van het belegd vermogen is belegd in hypotheek en leningen aan personeel en intermediairs. Deze zijn op de statutaire balans gewaardeerd tegen het nominaal openstaand bedrag. Onder Solvency II zijn deze hypotheek en leningen middels een kasstroommodel 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 daling van de activa van € 1.373 bij de Schade entiteit en de Holding. De gestegen rente en de vrijval (€ 750) van de statutaire voorziening van oninbare leningen verklaren deze daling. De Levenentiteit belegt niet direct in hypotheek en leningen.

Vorderingen uit herverzekering

Onder Solvency II wordt het herverzekeringsdeel van de voorzieningen geplaatst op de activazijde van de balans en wordt daar als vordering uit herverzekering 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 € 50.155 voor 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. De vereenvoudigingsmethode zoals beschreven in artikel 61 van de Gedelegeerde verordening is toegepast bij het vaststellen van de kredietafslag. Herverzekering is niet van toepassing op de levenportefeuille. De marktwaarde waardering van de technische voorzieningen wordt in de hier opvolgende paragraaf toegelicht.

Vorderingen op herverzekeraars en uit directe verzekering

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

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 van de balanspost vorderingen uit handel naar de balansposten 'obligaties'.

Liquide middelen en equivalenten

Bij diverse banken worden liquide middelen aangehouden. Deze worden onder Solvency II hetzelfde gewaardeerd als op de statutaire balans. De liquide middelen bedragen respectievelijk € 116.452, € 6.823; € 132.394 voor de Schade entiteit, Levenentiteit en de Holding.

D.2 Technische voorzieningen

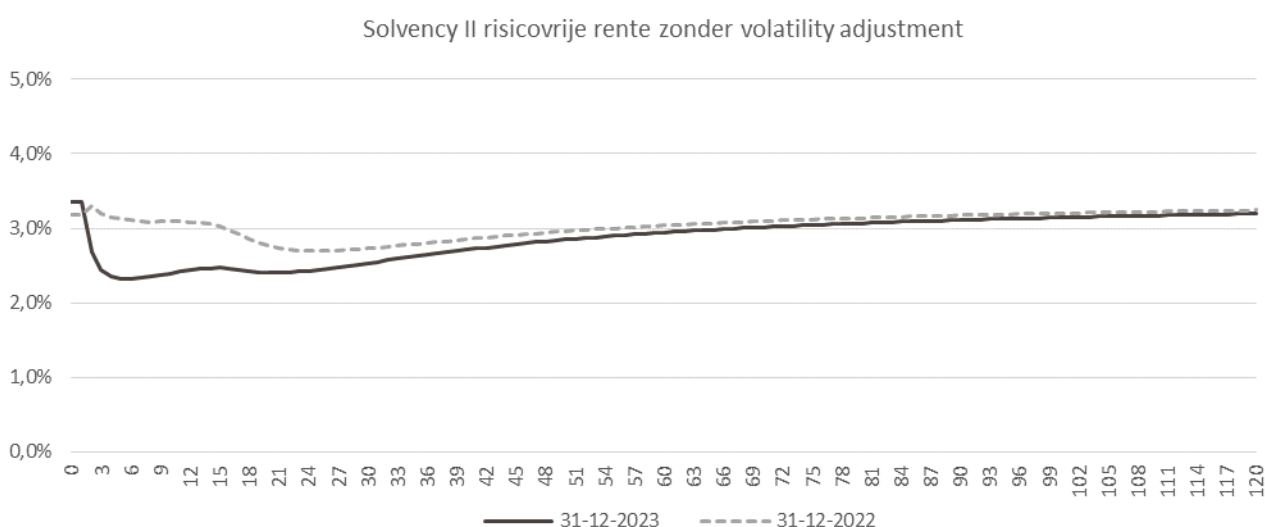
Deze paragraaf betreft een toelichting op de vaststelling van de technische voorzieningen conform Solvency II. De paragraaf gaat eerst in op de verschillende voorzieningen en sluit af met de maatregelen die genomen zijn ter verfijning van de methodiek.

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 rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door EIOPA van ultimo 2023 ten opzichte van 2022 weergegeven³.



Er wordt rekening gehouden met de tijdswaarde van geld door de kasstromen van de technische voorzieningen te verdisconteren met de Solvency II risicovrije rentecurve (ultimo 2023). De rentecurve is, op de zeer korte looptijden na, gedaald ten opzichte van vorig jaar. Dit heeft een verhogend effect op de waardering van de technische voorzieningen. De rentewijziging heeft met name een grote impact op de technische voorziening leven vanwege het langlopende karakter van uitvaartverzekeringen.

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

	Local GAAP (netto voorziening)	Solvency II (bruto voorziening)	Vershil
Technische voorzieningen schade (exclusief zorg)	322.995	330.241	7.246
Best estimate	-	301.389	-
Risicomarge	-	28.852	-
Technische voorzieningen zorg vergelijkbaar met schade	3.079	2.457	-621
Best estimate	-	2.134	-
Risicomarge	-	323	-
Technische voorzieningen leven	16.947	16.947	-
Best estimate	-	9.309	-
Risicomarge	-	7.637	-
Totale technische voorzieningen	343.021	349.645	6.624

³ EIOPA heeft de rentetermijnstructuur (peildatum 31-12-2023; zonder volatility adjustment) en documentatie gepubliceerd op haar website. Raadplegen op: https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/risk-free-interest-rate-term-structures_en?prefLang=nl

D.2.1 Schade en zorg vergelijkbaar met schade

De Schade entiteit heeft een technische voorziening voor schade en voor zorg vergelijkbaar met schade. De categorie schade bestaat uit de volgende branches:

- Algemene aansprakelijkheid;
- Brand en andere schade aan zaken;
- Hulpverlening;
- Luchtvaart-, zee- en transportverzekering;
- Motorrijtuigen aansprakelijkheid;
- Motorrijtuigen casco;
- Rechtsbijstand.

De categorie zorg vergelijkbaar met schade betreft de ongevallendeckering en is geclassificeerd onder 'inkomensbeschermingverzekering'. De Solvency II verzekeringsbranches zijn beschreven in bijlage I van de Gedelegeerde verordening. De technische voorzieningen per verzekeringsbranche zijn weergegeven in openbare staat 17.01.02 (zie bijlage 4).

De technische voorzieningen bestaan uit verschillende componenten en worden hieronder per component toegelicht. Tot slot wordt het verschil met de statutaire balans verklaard.

De technische voorzieningen 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 bekend als de Development Factor Method). De Chain-ladder methode schat op basis van het historisch verloop in de schadedriehoeken de verwachte toekomstige ontwikkeling met behulp van ontwikkelfactoren. De uitvoer van de toegepaste methodieken zijn de verwachte toekomstige schadebetalingen voor aftrek herverzekering. In verband met de hoge inflatie(verwachtingen) wordt sinds 2022 expliciet rekening gehouden met inflatie voor de best estimate schade en zorg vergelijkbaar met schade.

Het herverzekeringsdeel van de schadevoorziening is beschreven in de vorige paragraaf. Nh1816 hanteert bij het verdisconteren van de kasstromen de Solvency II risicovrije rentecurve zonder VA en LTG per ultimo 2023. 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. Ultimo 2022 en eerder is aangenomen, onder andere in verband met beperkte materialiteit als gevolg van de lage rente, dat kasstromen eindejaar plaatsvinden. Als gevolg van de toegenomen materialiteit heeft Nh1816 ervoor gekozen om de aanname dat de kasstromen einde jaar plaatsvinden aan te passen naar midden jaar. Dit sluit aan bij de waarneming dat kasstromen (uitkeringen, kosten, premies, etc.) gedurende het jaar betaald en ontvangen worden.

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 (EIOPA-BoS-14/166 NL). De premievoorziening op Solvency II grondslagen is inclusief toekomstige winsten. Dit resulteert in een lagere voorziening in geval van een winstgevende portefeuille. De verwachte toekomstige winsten zijn toegelicht in sectie D.2.3. De verwachte toekomstige winsten zijn voor de meeste branches naar beneden bijgesteld ten opzichte van vorig jaar door hogere inflatieverwachtingen. Als gevolg hiervan is de premievoorziening niet meer negatief. De

verdisconteringmethode van de premievoorziening is ultimo 2023 gewijzigd en is gelijk aan de methode zoals gehanteerd bij de schadevoorziening.

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. Voor het vaststellen van de risicomarge wordt de Cost of Capital methode gebruikt. Eerst wordt per SCR component niet-afwendbare risico's een uitlooffactor 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 risicovrije rentecurve zonder VA en LTG per ultimo 2023 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 (€ 50.155; 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 van toepassing op de schadevoorziening. Dit is ook weergegeven in de onderstaande tabel. Nh1816 heeft excess of loss herverzekeringscontracten afgesloten voor catastrofes en aansprakelijkheid. De hoogte van het eigenbehoud is afgestemd op de omvang en de risico's. Rechtsbijstand is volledig herverzekerd. Nh1816 maakt geen gebruik van special purpose vehicles.

Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade	Bruto voorziening	Netto voorziening
Technische voorzieningen Solvency II	332.698	282.543
Best estimate schadevoorziening	297.894	247.739
Best estimate premievoorziening	5.630	5.630
Risicomarge	29.175	29.175
Voorzieningen jaarrekening (local GAAP)	378.863	326.074
Schadevoorziening	355.340	302.551
Premievoorziening	23.523	23.523
Vershil	46.164	43.531

D.2.2 Technische voorziening leven

In deze paragraaf 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. Deze vallen onder de Solvency II verzekeringsbranche 'overige levensverzekeringen'. Naar verwachting wordt de volledige levenportefeuille medio 2024 overgedragen aan Onderlinge 's-Gravenhage (OG). De overdracht vindt plaats onder opschortende voorwaarden, waaronder de instemming door De Nederlandsche Bank. Per ultimo 2023 bezit Nh1816 de uitvaartportefeuille en verwacht zij aan haar verplichtingen te kunnen blijven voldoen. De waarde waarvoor de portefeuille zal worden overgedragen is derhalve niet gehanteerd als de waarde van de technische voorziening voor de Solvency II rapportage van ultimo 2023. De berekende waarde van de technische voorzieningen per ultimo 2023 (€ 16.947) is hoger dan de overeengekomen verkoopwaarde.

Voor de technische voorzieningen leven is een best estimate en een risicomarge bepaald. Met het oog op de reeds overeengekomen verkoopwaarde van de portefeuille, is besloten om de methodiek van de best estimate te wijzigen. De kasstromen van ultimo 2022 zijn als startpunt gehanteerd voor de berekening van

de best estimate ultimo 2023. Deze kasstromen houden rekening met de sterfteontwikkelingen, inflatie, ontwikkelingen van de bedrijfskosten, afkoopkansen en de specifieke karakteristieken van de uitvaartverzekering. De meest recente sterfte prognosetafel van het Actuarieel Genootschap (AG2022) is verwerkt in de projectie. Vervolgens zijn de kasstromen getoetst en geschaald op basis van actuele portefeuille mutaties. De berekening is uitgevoerd door Nh1816 en afgestemd met de actuariële functie en de accountant. Een best estimate van € 9.309 resulteert.

De risicomarge wordt, net als vorig jaar, volledig doorgerekend op basis van de Cost-of-Capital methode, maar dit jaar wel op basis van de geschaalde kasstromen. De risicomarge is gelijk aan € 7.637. De Solvency II rentecurve van 31 december 2023 zonder volatility adjustment wordt toegepast bij het verdisconteren van de best estimate en de risicomarge. De toegepaste timing bij het verdisconteren van de best estimate en risicomarge is niet gewijzigd ten opzichte van vorig jaar.

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 € 4.532 opgenomen op de statutaire balans. De statutaire voorziening en marktwaardevoorziening zijn hierdoor gelijk (€ 16.947). De Toereikendheidstoets is in de onderstaande tabel weergegeven.

Uitkomsten Toereikendheidstoets (x € 1.000)	
a. Balansvoorziening tariefsgrondslagen	12.414
b. Toetsvoorziening	16.947
Best estimate	9.309
Risicomarge	7.637
Marge verplichtingen (a -/ - b)	-4.532

D.2.3 Expected Profit in Future Premiums (EPIFP)

De verwachte winst uit 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 van reeds afgesloten verzekeringen. De EPIFP voor schade en zorgvergelijkbaar met schade is € 24.764. De EPIFP voor leven is gelijk aan € 9.881.

D.2.4 Maatregelen met betrekking tot onzekerheid

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. Voor de SCR berekening en bij het vaststellen van de schadevoorziening conform Solvency II wordt gebruik gemaakt van extern gevalideerde modellen.

Daarnaast heeft Nh1816 in 2023 verder geïnvesteerd in het verslagleggingsproces en het verfijnen van de methodiek voor het vaststellen van de technische voorzieningen. In het vierde kwartaal van 2023 is een assumptieonderzoek uitgevoerd ten behoeve van de technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade. Er zijn een aantal methodiekwijzigingen doorgevoerd die de betrouwbaarheid van de technische voorzieningen vergroten.

Naar aanleiding van de hoge inflatie(verwachtingen) wordt sinds 2022 expliciet rekening gehouden met inflatie voor de best estimate schade en zorg vergelijkbaar met schade. In 2021 werd inflatie impliciet meegenomen, waarbij de aanname geldt dat de historische ontwikkeling van inflatie meegenomen wordt in de ontwikkelfactoren die als basis gelden voor de best estimate schadevoorziening schade en zorg vergelijkbaar met schade. De (verwachte) inflatie is opnieuw beoordeeld tijdens het assumptieonderzoek. De

inflatieparameter is gewijzigd zodat de huidige inflatieverwachtingen beter gereflecteerd worden. Dit heeft een verhogend effect op de best estimate schadevoorziening.

De kasstromen voor de technische voorziening leven zijn getoetst met actuele portefeuille mutaties. Naar aanleiding hiervan is de best estimate opgehoogd.

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.

Voorziening anders dan technische voorzieningen

De balanspost 'voorziening anders dan technische voorziening' betreft een voorziening ten behoeve van toekomstige jubileumverplichtingen en heeft een omvang van € 160 zowel onder statutaire – als Solvency II grondslagen. De voorziening betreft de contante waarde van de verwachte uitkeringen gedurende het dienstverband. Er wordt rekening gehouden met de verwachte loonstijging en de blijfkans. Er is bij de berekening van de contante waarde gerekend met een disconteringsvoet gebaseerd op de verwachte rendementen op bedrijfsobligaties. De voorziening is opgenomen op de balans van de Schade entiteit en de Holding. Deze balanspost is niet van toepassing op de Levenentiteit.

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 € 4.818. Naar aanleiding van de Wet Toekomst Pensioenen is Nh1816 in 2024 overgestapt van een defined benefit (middelloonregeling) pensioenregeling naar een beschikbare premieregeling. De verplichtingen opgenomen op de Solvency II balans hebben betrekking op de middelloonregeling. De pensioenvoorziening is opgenomen op de balans van de Schade entiteit en de Holding. Deze balanspost is niet van toepassing op de Levenentiteit.

Voorziening voor uitgestelde belastingen

De statutaire voorziening voor uitgestelde belasting is € 82.588 voor de Schade entiteit, € 1.110 voor de Levenentiteit en € 83.876 voor de Holding. Bij de overgang naar de Solvency II balans heeft een waardestijging van de niet-genoteerde aandelen en vorderingen uit herverzekering plaatsgevonden (totaal € 50.588 voor de Schade entiteit en de Holding). Daarnaast is bij de Schade entiteit en de Holding de technische voorziening zorg vergelijkbaar met schade gedaald (€ 621) door de overgang naar Solvency II. Door deze mutaties ontstaat er voor de Schade entiteit en de Holding een aanvullende latente belastingvoorziening van 25,8% van deze mutaties, oftewel een bedrag van € 13.212. De statutaire voorziening en de aanvullende latenties tezamen resulteert in de voorziening op basis van Solvency II. De voorziening voor uitgestelde belastingen conform Solvency II is gelijk aan € 95.800 voor de Schade entiteit, € 1.110 voor de Levenentiteit en € 97.088 voor de Holding. Op de Solvency II balans is bij alle entiteiten ook een latente belastingvordering opgenomen. De latente belastingvordering is beschreven in paragraaf D.1.

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.

Overige verplichtingen

De balanspost 'overige verplichtingen' bevat op de statutaire balans uitsluitend de post disagio. Disagio wordt onder Solvency II onderdeel van de marktwaarde van obligaties, wat resulteert in een herclassificatie naar de balansposten 'obligaties' van € -7.148 voor de Schade entiteit, € -448 voor de Levenentiteit en voor de Holding € -7.595.

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.

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 alle entiteiten toegenomen ten opzichte van vorig jaar. Voor de Schade entiteit is de aanwezige solvabiliteit gelijk aan € 731.325 (2022: € 634.638), voor de Levenentiteit is het gelijk aan € 38.688 (2022: € 36.285) en voor de Holding € 795.386 (2022: € 718.072). De aanwezige solvabiliteit van Nh1816 op Solvency II grondslagen bestaat uit de tier 1 elementen (onbegrensd): gestort kapitaal, agio en de reconciliatiereserve en de tier 3 element (begrensd op 15% van de solvabiliteitskapitaalvereiste) latente belastingvordering. Nh1816 maakt geen gebruik van overgangmaatregelen zoals genoemd in de Solvency II Richtlijn (2009/138/EG). De verzekeringsentiteiten en holding van Nh1816 zijn niet gefinancierd met vreemd vermogen. De samenstelling van de aanwezige solvabiliteit per entiteit en type kernvermogen is in de onderstaande tabel weergegeven

Kernvermogen	Entiteit		
	Schade	Leven	Holding
Tier 1	731.325	38.688	795.386
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	455	450	1.000
Agioreserve	25.420	33.882	152.851
Reconciliatiereserve	705.451	4.355	641.535
Tier 2	0	0	0
Tier 3	5.717	184	5.902
Latente belastingvordering	5.717	184	5.902
Totaal kernvermogen	737.042	38.872	801.288

De Holding beschikt over een totale aanwezige solvabiliteit van € 801.288 onder Solvency II ten opzichte van € 780.264 onder de statutaire grondslagen. Het verschil komt voort uit de herwaardering van activa en passiva onder Solvency II zoals beschreven in het vorige hoofdstuk. De waardestijging aan de activazijde is hoger dan de waardestijging aan de passivazijde, wat zorgt voor de reconciliatiereserve onder Solvency II.

In bovenstaand overzicht is de reconciliatiereserve van € 705.451 (2022: € 608.764) voor de Schade entiteit, € 4.355 (2022: € 1.953) voor de Levenentiteit en € 641.535 (2022: € 564.221) voor de Holding zichtbaar. Deze is 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. Er is voor de Levenentiteit en de Holding, net als vorig jaar, geen sprake van een voorgenomen dividenduitkering. Voor de Schade entiteit is eveneens geen dividend voorgesteld (2022: € 8.000).

De transitie van de aanwezige solvabiliteit conform statutaire grondslagen naar de aanwezige solvabiliteit onder Solvency II is hieronder weergegeven.

	Schade	Leven	Holding
Jaarrekening (local GAAP) aanwezig eigen vermogen	715.488	39.402	780.264
Reconciliatie activa (exclusief vordering uit herverzekering en latente belastingvordering)	-16.811	-1.162	-17.973
Reconciliatie technische voorzieningen	43.531	-	43.531
Reconciliatie overige passiva	2.329	448	2.777
Belasting impact	-7.495	184	-7.310
Overige correcties	-	-	-
Solvency II aanwezige solvabiliteit	737.042	38.872	801.288

Bovenstaand overzicht bevat de wijzigingen die in voorgaand hoofdstuk zijn toegelicht. Per saldo geldt een stijging van de aanwezige solvabiliteit met € 21.554 voor de Schade entiteit en € 21.024 voor de Holding. Bij de Levenentiteit is de aanwezige solvabiliteit € 530 lager onder Solvency II dan onder local GAAP.

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.

In verband met het voornemen om N.V. Noordhollandsche van 1816 middels een juridische fusie op te laten gaan in de Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A is door het bestuur van de Holding gekozen om dit jaar geen dividenduitkering uit te voeren. Voor de Schade entiteit en de Levenentiteit is er tevens geen sprake van voorgenomen dividend.

E.1.3 Beleid ten aanzien van intragroeptransacties

In het huidige rapportagejaar heeft er volgens de definitie geen (zeer) significantie intragroeptransactie plaatsgevonden. Onder Solvency II is er sprake van een significante intragroeptransactie 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 Schade entiteit heeft de laagste SCR van de betrokken entiteiten. De drempelwaarde is daarom respectievelijk € 16.347 en € 32.695. Significante intragroeptransacties dienen minimaal eens per jaar gerapporteerd te worden en zeer significante zo snel mogelijk.

E.1.3.1 Beleid Nh1816

Nh1816 Verzekeringen heeft als beleid om haar intragroeptransacties op basis van marktprijzen af te wikkelen. De rekeningen-courantposities worden periodiek onderling afgerekend. De totale rekening-courantexposure van een verzekeringsvennootschap zal niet meer bedragen dan 5% van de SCR. Indien de 5% grens wordt overschreden wordt direct afgerekend, danwel zekerheden gesteld.

⁴ De definitie van een (zeer) significante intragroeptransactie is door de toezichthouder (DNB) op 7 december 2017 gedeeld met Nh1816 via e-mail.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste, minimumkapitaalvereiste en interne normen

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 31-12-2023 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 en een 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 zijn per entiteit een SCR Boom met de van toepassing zijnde risico's opgenomen. De solvabiliteitskapitaalvereisten zijn nog aan het oordeel van de toezichthouder onderworpen.

Solvency Capital Requirement (SCR)			
	Schade	Leven	Holding
<i>basisSCR (na diversificatie tussen risicomodules)</i>	422.145	23.021	440.137
Marktrisico	331.110	21.331	349.617
Tegenpartijrisico	8.103	327	8.701
Schaderisico	185.018	-	185.018
Zorgrisico	4.615	-	4.615
Levenrisico	-	4.619	4.619
Diversificatie tussen risicomodules	-106.701	-3.257	-112.433
Operationeel risico	14.651	64	14.716
Mitigerend effect belastingen (LAC DT)	-109.847	-	-108.646
Solvency Capital Requirement (SCR)	326.949	23.086	346.207

	Schade	Leven	Holding
Aanwezige solvabiliteit	737.042	38.872	801.288
Solvency Capital Requirement	326.949	23.086	346.207
Solvabiliteitsratio (SCR)	225%	168%	231%

Minimum Capital Requirement (MCR)			
	Schade	Leven	Holding
Aanwezige solvabiliteit (exclusief tier 3 vermogen)	731.325	38.688	795.386
Minimum Capital Requirement	81.737	5.771	87.509
Solvabiliteitsratio (MCR)	895%	670%	909%

De solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen bedraagt voor de Schade entiteit 225%, de Levenentiteit 168% en de Holding 231% ten opzichte van de SCR. 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 voor de Schade entiteit 895%, de Levenentiteit 670% en de Holding 909%. De MCR van de Holding is gelijk aan de som van de MCR van de Levenentiteit en de MCR van de Schade entiteit. 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 is opgedeeld in verschillende ondermodules: rente-, aandelen-, vastgoed-, spread-, valuta- en concentratierisico. Na diversificatie tussen deze modules resulteert een kapitaalvereiste voor het marktrisico van € 331.110 voor de Schade entiteit, € 21.331 voor de Levenentiteit en € 349.617 voor de Holding.

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

De obligaties zijn opgenomen onder het rente- en concentratierisico. Daarnaast zijn de bedrijfsobligaties en de niet-uitgezonderde staatsobligaties opgenomen onder spread- en valutarisico. Staatsobligaties uitgegeven door lidstaten in binnenlandse valuta kennen een vrijstelling voor het spread- en concentratierisico (zie artikel 180 lid 2 sub b en artikel 187 lid 3 sub b van de Gedelegeerde verordening).

De directe 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 worden, 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 bestaat uit vastgoed en materiële vaste activa. 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 (31-12-2023). Hierbij wordt gebruik gemaakt van de voorgeschreven schokken en er is geen volatility adjustment toegepast.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico volgt uit beleggingen in aandelen, deelnemingen, beleggingsfondsen en materiële vaste activa. De aandelen vallen voor het grootste deel onder de categorie 'type 1' 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 40,46%. Hiervan is 39% een vaste parameter en 1,46% 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 50,46%, bestaande uit een vaste parameter van 49% en de dempener. Er vindt diversificatie plaats tussen type 1 en type 2 aandelenrisico.

Vastgoedrisico

De blootstelling aan vastgoedrisico betreft het bedrijfspand en het bedrijfspand in ontwikkeling 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 is gelijk aan 25% van de waarde van het bedrijfspand en het bedrijfspand in ontwikkeling. Deze standaard schok is voorgeschreven in artikel 174 van de Gedelegeerde verordening.

Spreadrisico

De bedrijfsobligaties en de staatsobligaties die niet uitgegeven zijn door lidstaten in binnenlandse valuta zijn onder het spreadrisico conform het standaard model doorgerekend op basis van de rating en de looptijd (duration). De credit ratings bevinden zich tussen 'Aaa' en 'Baa3'. Daarnaast valt onder het spreadrisico de overige leningen. Deze leningen hebben geen rating.

Valutarisico

Een deel van de beleggingen in aandelen, obligaties en bij beleggingsfondsen hebben een hoofdnotering in een niet-euro 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 schok leidend. Nh1816 heeft een relatief kleine blootstelling aan valuta waar een alternatieve schok van toepassing is.

Concentratierisico

De aandelen, deelnemingen, obligaties, terreinen en gebouwen, beleggingsfondsen, leningen en zakelijke hypotheekleningen zijn tevens opgenomen in het concentratierisico. De (in)directe blootstelling die onder het tegenpartijrisico vallen zijn, conform Artikel 184 lid 2 sub d, uitgesloten van het concentratierisico. Conform het standaard model wordt op basis van het totaal aan belegd vermogen, opgenomen in het concentratierisico, een drempel vastgesteld per type belegging. Indien beleggingen op parent niveau groter zijn dan de voorgeschreven drempel, dan wordt de relevante schok toegepast op het surplus.

De beleggingen die boven de voorgeschreven drempel uitkomen betreffen met name bedrijfsobligaties en aandelen vanuit directe investering en indirect via beleggingsfondsen. De concentratie binnen Nh1816 is beperkt door de spreiding van de aandelen en obligaties en het beschikbaar hebben van een doorkijk van alle beleggingsfondsen.

⁵ De berekening van de dempener, welke van toepassing is bij het aandelenrisico, is gepubliceerd door EIOPA. Raadplegen op: https://www.eiopa.europa.eu/document/download/f2fa1178-ecc1-45ff-bfe8-30546e280068_en?filename=EIOPA_symmetric_adjustment_equity_capital_charge_December_2023.xlsx&prefLang=nl

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. De valutacontracten die, indirect via beleggingsfondsen, aangehouden worden bij verschillende banken zijn ook opgenomen onder type 1.

Voor de herverzekeraars bestaat de tegenpartijblootstelling uit twee 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 € 50.155 (Schade entiteit en de Holding) en is verdeeld over een groot aantal herverzekeraars. Herverzekering is niet van toepassing op de levenportefeuille. De liquide middelen, vorderingen op herverzekeraars en het risicomitigerend effect van de indirecte valutaderivaten vormen samen het type 1 tegenpartij kredietrisico.

Type 2

De overige vorderingen en de (in)directe particuliere hypotheek zijn opgenomen onder type 2 tegenpartijrisico. Deze kennen geen ratings. De vorderingen zijn (met uitzondering van 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. Dit leidt tot de volgende samenstelling van het type 2 tegenpartijrisico.

Samen met het type 1 tegenpartijrisico resulteert na diversificatie een SCR voor tegenpartijkredietrisico van € 8.103 voor de Schade entiteit, € 327 voor de Levenentiteit en € 8.701 voor de Holding.

E.2.4 Schade- en zorg vergelijkbaar met schade risico

De kapitaalvereisten voor schade en zorg vergelijkbaar met schade is respectievelijk € 185.018 en € 4.615. 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 verzekeringsdochters.

Het schade- en zorgrisico bestaan uit de volgende componenten:

- **Premie- en voorzieningenrisico:** deze is gebaseerd op het volume van premies en technische voorzieningen van Nh1816. 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 (2024) zijn opgenomen in de berekening.
- **Vervalrisico:** dit risico is in beperkte mate van toepassing. Door in de premievoorzieningen rekening te houden met de EPIFP, 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 toegepast om de kapitaalvereiste voor onnatuurlijk vervalrisico te berekenen voor schade en voor 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	487.085	484.476	62.279	62.279	424.806	422.197
Zorg vergelijkbaar met schade	3.911	3.897	-	-	3.911	3.897
Totaal premie	490.995	488.372	62.279	62.279	428.717	426.093

Bovenstaand overzicht toont een totale bruto geboekte premie van € 487.085 voor schade en € 3.911 voor zorg (vergelijkbaar met schade). Brand en andere schade aan zaken is hierbinnen het grootste, gevolgd door motorrijtuigen aansprakelijkheid en motorrijtuigen casco. De categorie 'zorg' heeft betrekking op de ongevallendeckking (inkomensbeschermingverzekering).

De verdeling van de technische voorzieningen is weergegeven in onderstaand overzicht.

	Premievoorziening			Schadevoorziening		
	Bruto	Herverzekerd	Netto	Bruto	Herverzekerd	Netto
Schade	6.792	-	6.792	294.597	50.155	244.442
Zorg vergelijkbaar met schade	-1.162	-	-1.162	3.297	-	3.297
Totaal voorziening	5.630	-	5.630	297.894	50.155	247.739

De voorzieningen bestaan voornamelijk uit voorzieningen voor openstaande schades. Daarbinnen kent de motorrijtuigen aansprakelijkheid de grootste voorziening. De voorzieningen zijn nader toegelicht in paragraaf D.2.1.

Natuurlijke catastrofes

Voor Nh1816 is het windstorm en hagelrisico relevant. De kapitaalvereisten voor deze risico's zijn gebaseerd op de verzekerde waarde per cresta zone (overeenkomend met 2-cijferige postcodegebieden in Nederland). De branche brand en andere schade aan zaken, motorrijtuigen casco en luchtvaart-, zee- en transportverzekeringen 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

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

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

Zorgrisico: catastrofe

De ongevallendeckking 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 uitkeringen. Herverzekering is niet van toepassing op dit risico.

E.2.5 Levenrisico

Het levenrisico volgt uit de levensverzekeringsportefeuille 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. 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.
- 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 massaal verval, waarbij 40% verval van de portefeuille wordt verondersteld.
- Het kostenrisico resulteert in de grootste kapitaalvereiste binnen de leven risico's. Deze kapitaalvereiste bestaat uit een stijging van 10% van de kosten en 1% extra inflatie op de kosten. Deze hoge kapitaalvereiste 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 € 4.619 en is van toepassing op de Levenentiteit en de Holding.

E.2.6 Operationeel risico

Het operationeel risico is conform 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 € 488.372 voor schade en zorg vergelijkbaar met schade en een verdiende premie van € 1.611 voor leven, resulteert voor de Holding een kapitaalvereiste voor operationeel risico van € 14.716. Voor de Schade entiteit en de Levenentiteit is de kapitaalvereiste voor operationeel risico respectievelijk € 14.651 en € 64.

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

De berekening van het verliesabsorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT) is afgestemd op de Q&A van DNB 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 uitgestelde belastingvordering (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 en de voorwaartse verliesverrekening termijn is onbeperkt. 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 vormen de basis voor de onderbouwing van de toekomstige winsten.
- Er wordt rekening gehouden met onzekerheid in de winstprognose voor de LAC DT. Er wordt gebruik gemaakt van reductiefactoren bij overrendement.

- Conform artikel 207 lid b van de Gedelegeerde verordening mag er na vijf jaar geen nieuwe productie verondersteld worden in de winstprognose. Prolongaties worden behandeld als nieuwe productie.
- Het vennootschapsbelastingtarief van 25,8% wordt toegepast.

De berekening van het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen op groepsniveau dient aanvullend te voldoen aan Richtsnoer 22 beschreven in EIOPA-BoS-14/177 NL⁶. De volgende formule is van toepassing:

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

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. Hierbij wordt gebruik gemaakt van Richtsnoer 13 van EIOPA-BoS-14/177 NL, die stelt dat een verzekeraar de LAC DT op nul mag zetten wanneer de berekening ervan te complex is. De Schade entiteit past 97,5% toe van de maximaal mogelijke LAC DT (25,8% van SCR solo). De LAC DT van de Schade entiteit is als volgt onderbouwd: 39% met de latente belastingverplichting, 9% met achterwaartse verliesverrekening en 51% met voorwaartse verliesverrekening. Voor de Schade entiteit is € 109.847 beschikbaar voor verliescompensatie.

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

Parameters	Schade	Leven	Holding
SCR solo (bSCR + operationeel risico)	436.797	23.086	
Alpha solo	100%	100%	
Adj solo	-109.847	0	
SCR gediversifieerd (bSCR + operationeel risico)			454.853

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

$$\frac{454.853}{100\% * 436.797 + 100\% * 23.086} \times (-109.847 * 100\% - 0 * 100\%) = -108.646$$

Dit betreft in totaal een bedrag van € 108.646 aan te verrekenen vennootschapsbelasting. De bSCR (€ 440.137), het operationeel risico (€ 14.716) en de LAC DT (€ -108.646) vormen samen de Solvency Capital Requirement (SCR; € 346.207) van de Holding.

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 daarom niet van toepassing.

⁶ Richtsnoeren voor het verliescompensatievermogen van technische voorzieningen en uitgestelde belastingen, EIOPA-BoS-14/177 NL. Raadplegen op: https://www.eiopa.europa.eu/document/download/3bc16ada-1d93-48a4-9b23-3a4cc0fce4d4_nl?filename=Guidelines%20on%20the%20loss-absorbing%20capacity%20of%20technical%20provisions%20and%20deferred%20taxes

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

Er zijn geen verschillen, omdat Nh1816 alleen gebruik maakt van het standaardmodel en geen intern model hanteert.

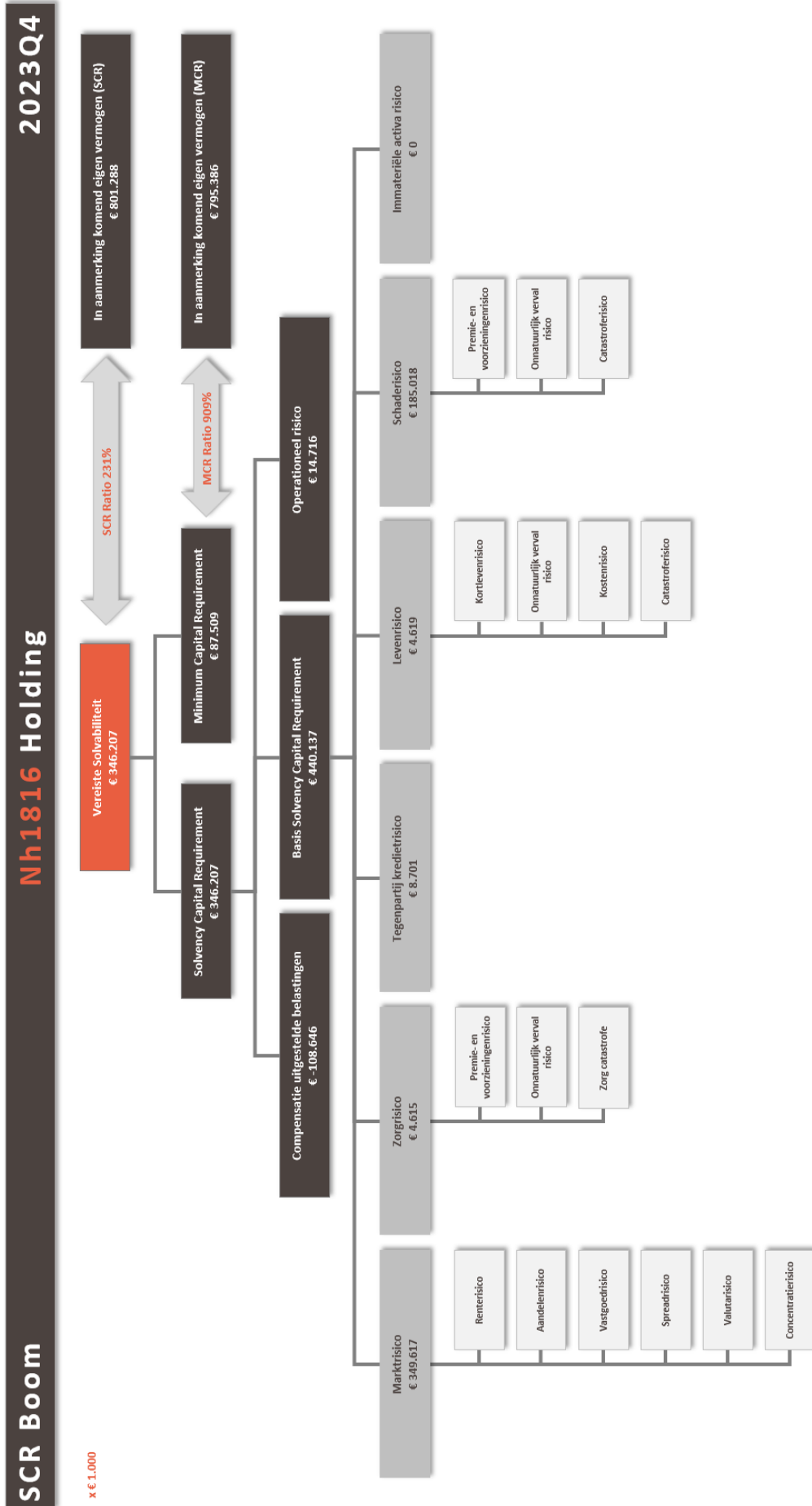
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

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 de minimale interne normen, waardoor deze paragraaf niet van toepassing is.

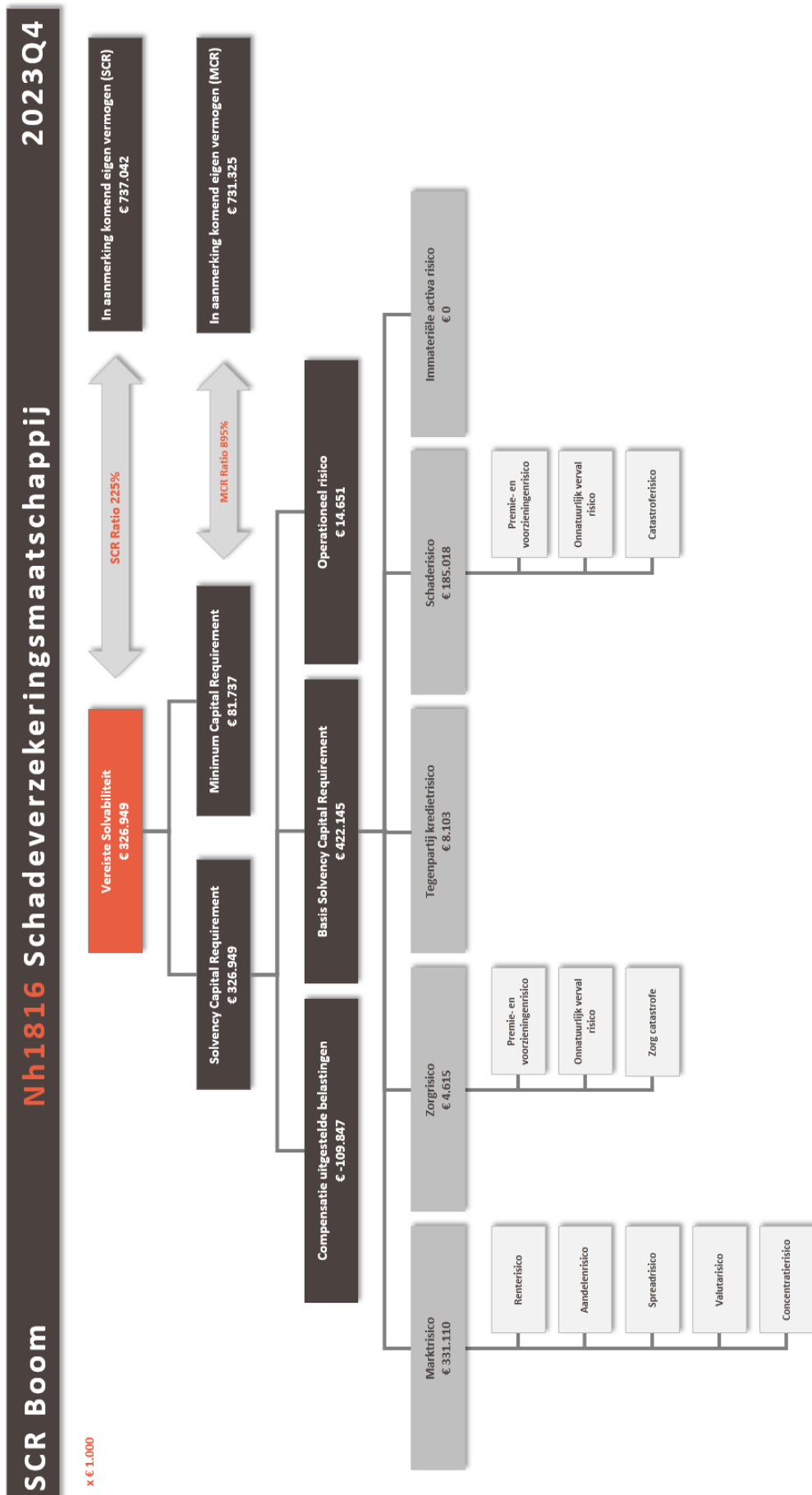
E.6 Overige informatie

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

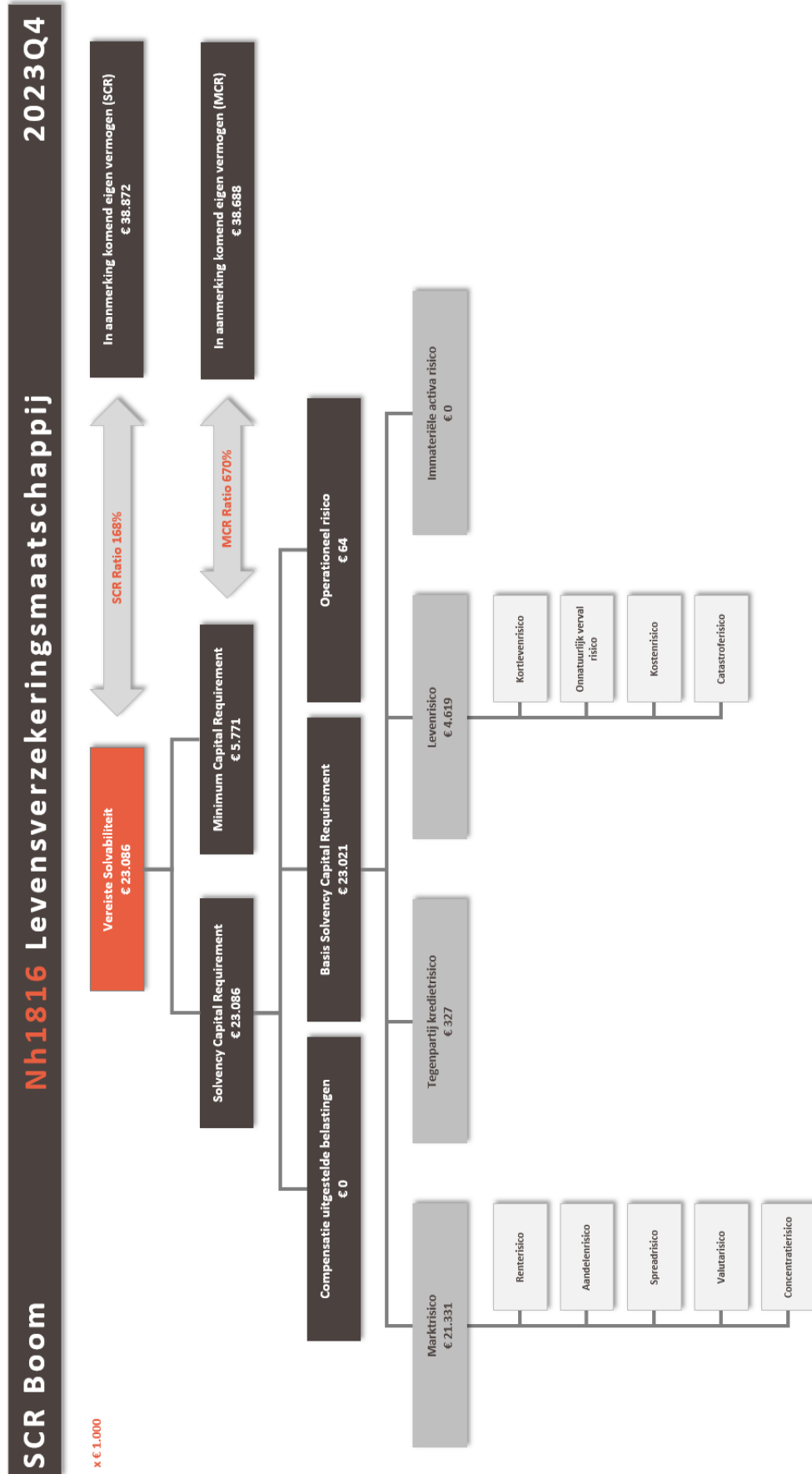
Bijlage 1 – SCR boom Holding



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 separaat document bijgevoegd.