



N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding

200^e boekjaar

Solvency and Financial Condition Report 2016

Inhoudsopgave

Samenvatting.....	3
1 Activiteiten en prestaties.....	4
1.1 Activiteiten.....	4
1.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen	5
1.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	5
1.4 Prestaties op overige gebieden	5
1.5 Overige informatie	6
2 Bestuurssysteem	7
2.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	7
2.1.1 Missie.....	8
2.1.2 Juridische structuur.....	8
2.1.3 Bestuur principes	9
2.1.4 Directie en Raad van Commissarissen	10
2.1.5 Management en staf	12
2.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II.....	12
2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten.....	12
2.3 Risicomanagementsysteem.....	13
2.3.1 Beleid	13
2.3.2 Rapportages	13
2.3.3 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit.....	14
2.3.4 Risicomanagement functie	14
2.4 Intern controle systeem	15
2.4.1 Handboek Administratieve Organisatie en Interne Beheersing.....	15
2.4.2 Compliance Functie	15
2.5 Interne Audit Functie.....	15
2.6 Actuariële Functie	16
2.7 Uitbesteding	17
3 Risicoprofiel	18
3.1 Verzekeringstechnische risico	18
3.2 Marktrisico.....	18
3.3 Kredietrisico	18
3.4 Liquiditeitsrisico	19
3.5 Operationeel risico.....	19
3.6 Overig materieel risico	19
3.6.1 Omgevingsrisico	19
3.6.2 Uitbestedingsrisico.....	19
3.6.3 IT risico	19
3.6.4 Integriteitsrisico	20
3.6.5 Juridisch risico	20
3.6.6 Data risico	20

4	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	21
4.1	Statutaire balans en Solvency II balans	21
4.2	Activa	22
4.3	Technische voorzieningen	24
4.3.1	Technische voorziening schade en zorg vergelijkbaar met schade	25
4.3.2	Technische voorzieningen leven	26
4.3.3	Verwachte winst in toekomstige premies	26
4.3.4	Maatregelen met betrekking tot onzekerheden	26
4.4	Overige schulden	27
4.5	Alternatieve waarderingmethoden	27
5	Kapitaalbeheer.....	28
5.1	Eigen Vermogen	28
5.1.1	Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen	28
5.1.2	Dividendbeleid	29
5.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste, minimumkapitaalvereiste en interne normen	29
5.2.1	Interne norm solvabiliteit	29
5.2.2	Marktrisico.....	31
5.2.3	Tegenpartij kredietrisico.....	32
5.2.4	Schade- en zorgrisico	33
5.2.5	Levenrisico	34
5.2.6	Operationeel risico	34

Bijlagen

Bijlage 1 – SCR Boom Holding.....	35
Bijlage 2 – SCR Boom Schade.....	36
Bijlage 3 – SCR Boom Leven	37
Bijlage 4 – Openbare staten conform 2015/2452, artikel 4 en 5	38

Samenvatting

Dit rapport betreft het wettelijke Solvency and Financial Condition Report (SFCR). Het SFCR rapport bevat een toelichting op de bedrijfsvoering, governance, risicomanagement, waardering onder Solvency II en kapitaalbeheer van Noordhollandse van 1816, hierna te noemen Nh1816.

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.

Hoofdstuk 1: Een overzicht van de activiteiten en prestaties

Het 200e boekjaar was voor Nh1816 een zeer goed jaar met als hoogtepunt de festiviteiten op 4 oktober in Koninklijk Theater Carré. Zowel groei, verzekeringstechnisch resultaat, beleggingsopbrengsten, solvabiliteit als hoge klantwaardering stemmen tot tevredenheid. Bovendien werd Nh1816 overtuigend uitgeroepen tot best presterende schadeverzekeraar. Het feit dat dit voor de 10e keer op rij was geeft aan dat Nh1816 een factor van betekenis is in de particuliere schademarkt.

Kortom Nh1816, inmiddels 200 jaar jong, is ook in coöperatieve vorm een verzekeraar die ertoe doet en enthousiast gebruik maakt van de kansen die de nieuwe verzekeringsmarkt biedt. Een duidelijke visie, stabiel beleid maar ook de menselijke factor zijn hierbij belangrijke factoren.

Hoofdstuk 2: Een beschrijving van het bestuursstelsel

In 2016 zijn de volgende aanpassingen doorgevoerd in het governance systeem:

- Wijzigingen in de samenstelling van het STAK en de RvC zoals beschreven in paragraaf 2.1.4.
- Wijzigingen in management en aanvullende staffuncties zoals beschreven in paragraaf 2.1.5
- Aangepaste charters voor alle sleutelfuncties.

Hoofdstuk 3: Het risicoprofiel van NH1816 Verzekeringen

Het risicoprofiel is nader gespecificeerd en ingebracht in het Enterprise Risicomanagement Framework van Nh1816 verzekeringen. Hierbij heeft datarisiko en het belang van het blijvend investeren in data-oplossingen een belangrijke positie gekregen.

Hoofdstuk 4: De waardering onder Solvency II grondslagen

De waardering onder Solvency II grondslagen is per jaareinde 2016 uitgevoerd. Hierin zijn op basis van de aanbevelingen vanuit de actuariële functie en DNB op de Day One rapportage meerdere kwantitatieve en kwalitatieve verbeteringen doorgevoerd.

Hoofdstuk 5: Het kapitaalbeheer inclusief de berekening van de SCR, MCR en interne normen.

Kapitaalbeheer is een vast onderdeel bij de beoordeling van de solvabiliteit en het eigen risico. In 2016 zijn de interne normen van de verzekeringsentiteiten vernieuwd en binnen de groep ook op elkaar afgestemd. Nh1816 werkt daarin naast de wettelijke SCR en MCR normen met een interne norm en een streefnorm. Per 2016 heeft de Holding een SCR ratio van 189% en een MCR ratio van 737%. De interne norm van de Holding is 135% en bevat aanvullend op de SCR een buffer voor aannemelijke verliezen. De streefnorm bedraagt 10 procentpunt boven de interne norm, oftewel 145%. De ratio's van de Holding en de Schade entiteit stemmen Nh1816 tot tevredenheid en geven geen aanleiding om de risicomanagement strategie aan te passen. In het 1^e kwartaal van 2017 is een agiostorting van 3,7 mln. door de Holding bij Leven gedaan. Hierdoor is de solvabiliteit bij Leven per 2017Q1 weer boven de interne norm gekomen (198% bij een interne norm van 185% per 2017Q1).

1 Activiteiten en prestaties

Het 200^e boekjaar was voor Nh1816 een zeer goed jaar met als hoogtepunt de festiviteiten op 4 oktober in Koninklijk Theater Carré. Zowel groei, verzekeringstechnisch resultaat, beleggingsopbrengsten, solvabiliteit als hoge klantwaardering stemmen tot tevredenheid. Bovendien werd Nh1816 overtuigend uitgeroepen tot best presterende schadeverzekeraar. Het feit dat dit voor de 10^e keer op rij was geeft aan dat Nh1816 een factor van betekenis is in de particuliere schademarkt.

1.1 Activiteiten

Ondanks hevige concurrentie van verschillende distributiekanaalen steeg ons premie-inkomen het afgelopen jaar opnieuw; de stijging van 12% ligt in lijn met de afgelopen jaren.

Met 209.000 nieuwe verzekeringen heeft Nh1816 de hoogste verkoop in haar 200 jarig bestaan gerealiseerd, namelijk € 40 miljoen. Het technisch resultaat van € 16,6 miljoen is fors hoger dan over het voorgaande jaar. Het afgelopen jaar is veel geïnvesteerd in de toekomst van het bedrijf. Nieuwe, vaak hoogopgeleide medewerkers, kwamen Nh1816 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.

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

Nieuwe initiatieven zoals online marketing ondersteuning van het intermediair en intensievere focus op productontwikkeling moeten de positie van Nh1816 verder verstevigen.

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

Ook in het afgelopen jaar hebben onze medewerkers met hun kennis en inzet een belangrijke bijdrage aan het succes van Nh1816 geleverd. Wij zijn dan ook onze medewerkers die elke dag weer het verschil maken dankbaar voor hun inzet, professionaliteit en loyaliteit.

Het aantal medewerkers steeg in 2016 van 126 fte naar 128 fte. Voor 2017 verwachten wij dat het aantal medewerkers licht zal stijgen.

1.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen

De brandtekening is positief en bedraagt € 4,9 miljoen (was € 4,1 miljoen). Dit ondanks de forse hagelschade van juni, die door herverzekering een beperkte invloed heeft gehad op het resultaat.

Het resultaat op Motor-WA bedraagt positief € 2,7 miljoen (was negatief € 9,7 miljoen). Ondanks de nog immer lage gemiddelde motorrijtuigenpremies en een toegenomen schadelast wist Nh1816 in haar Motor-Overig een positief technisch resultaat te behalen van € 4,3 miljoen (was € 1,3 miljoen). Dit ondanks de forse hagelschade van juni, die door herverzekering een beperkte invloed heeft gehad op het resultaat.

De branche Overige, waaronder AVP, doorlopende reisverzekeringen en rechtsbijstand toonden een technisch resultaat van € 4,5 miljoen (was € 5,2 miljoen).

Ons levensverzekeringsbedrijf is klein, maar ontwikkelt zich nog steeds positief. De geboekte premie, uitsluitend bestaande uit een uitvaartverzekering zonder opties of winstdeling, groeide naar ruim € 1,5 miljoen (was € 1,3 miljoen). Het technisch resultaat kwam uit op € 0,3 miljoen (was 0,4 miljoen).

In de nog immer zwaar concurrerende particuliere schademarkt wist Nh1816 door haar selectieve distributie en beheerste kostenloading (4,6%) een positieve technisch resultaat te behalen. Het technisch resultaat over 2016 bedraagt € 16,4 miljoen (was € 1,0 miljoen).

De combined ratio na herverzekering bedraagt 96,1 (was 102,7).

1.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het totaal aan beleggingen nam in het verslagjaar met € 46,9 miljoen fors toe tot € 462,3 miljoen (was € 415,5 miljoen). Hiervan heeft € 29,4 miljoen betrekking op de herwaardering van aandelen. Nh1816 voert al jaren een consistent beleggingsbeleid in de vorm van "buy and hold". Het afgelopen jaar zijn de directe beleggingsopbrengsten toegenomen met € 0,5 miljoen tot € 13,5 miljoen. De Code Duurzaam Beleggen past prima binnen de kernwaarden die wij als maatschappij belangrijk vinden.

Uitstekende beleggingsresultaten als gevolg van over de gehele linie stijgende beurskoersen zorgden voor een uiteindelijk fraai totaalresultaat.

Naast de ongerealiseerde beleggingsresultaten van € 1,7 miljoen negatief (was € 2,0 miljoen negatief), die in de winst- en verliesrekening zijn opgenomen, zijn de positieve effecten als gevolg van de stijging van beurskoersen in de herwaarderingsreserve opgenomen. Door de hierboven genoemde aspecten en de fiscaal gemaximeerde schenking van € 0,1 miljoen (was € 0,1 miljoen) aan onze goede doelen stichting, waarmee Nh1816 mede invulling aan haar maatschappelijke betrokkenheid geeft, realiseert onze maatschappij een totaalresultaat voor belastingen van € 51,5 miljoen (was € 32,2 miljoen).

Het bestuur stelt voor, vooruitlopend op de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders, het resultaat over 2016 geheel toe te voegen aan het eigen vermogen.

1.4 Prestaties op overige gebieden

Als maatschappij zullen wij meer dan voorheen inzetten op maatschappelijk verantwoord ondernemen. Dit krijgt onder meer vorm doordat de Stichting Goede Doelen Nh1816 grote aansprekende landelijk projecten (Artis, Carré, KNGF, KNRM, Talentboek, Leerorkest en Spoorwegmuseum) 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.

1.5 Overige informatie

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. De verzekeringsportefeuille zal in 2017 verder groeien door onze goede samenwerking met het intermediair. De investeringen in 2017 in huisvesting, medewerkers en IT (nieuw portaal) zullen stijgen in vergelijking met 2016.

Kortom Nh1816, inmiddels 200 jaar jong, is ook in coöperatieve vorm een verzekeraar die ertoe doet en enthousiast gebruik maakt van de kansen die de nieuwe verzekeringsmarkt biedt. Een duidelijke visie, stabiel beleid maar ook de menselijke factor zijn hierbij belangrijke factoren.

Uiteraard bedanken we onze business partners, de financieel adviseurs, voor het merkbaar vertrouwen en goede samenwerking.

2 Bestuurssysteem

2.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

Al 200 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 Westfries 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

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

2.1.1 Missie

Nh1816 wil als coöperatieve intermediaire schade- en levensverzekeraar een compleet pakket simple risks particuliere verzekeringen met een optimale prijs-kwaliteitsverhouding in de markt aanbieden.

Hierbij streeft Nh1816 een actieve rendementsvolle samenwerking met het intermediair na. Kenmerkend voor deze samenwerking is de centrale rol van het intermediair bij zowel het acceptatie- als het schadeproces. Dit stelt eisen aan diens bedrijfsvoering en de mate waarin diens marktwerking overeenkomt met onze opvattingen.

Door de uitstekende contacten met het intermediair beschikt Nh1816 snel over relevante marktinformatie waar wij, door onze platte flexibele organisatie, slagvaardig mee omgaan.

Nh1816 Verzekeringen is een zelfstandige en onafhankelijke verzekeringsmaatschappij. Dat betekent dat er geen externe aandeelhouders zijn aan wie Nh1816 Verzekeringen dividend uit moet keren. Er bestaat dus niet zoiets als het aandeelhoudersbelang. Alleen het klantbelang staat bij ons voorop. Steeds meer mensen kiezen bewust. Bij hun voeding, bij de keuze van hun energieleverancier of bij het geven aan goede doelen. Dus past de keuze voor een coöperatieve verzekeraar goed in die levensstijl. Want het teruggeven van een deel van de winst aan de samenleving is ook een vorm van solidariteit. Dat vraagt om een verzekeraar waar het belang van de klant voorop staat. Niet dat van aandeelhouders. Daarom is Nh1816 Verzekeringen een coöperatieve verzekeraar. Coöperatief verzekeren doe je met en voor elkaar!

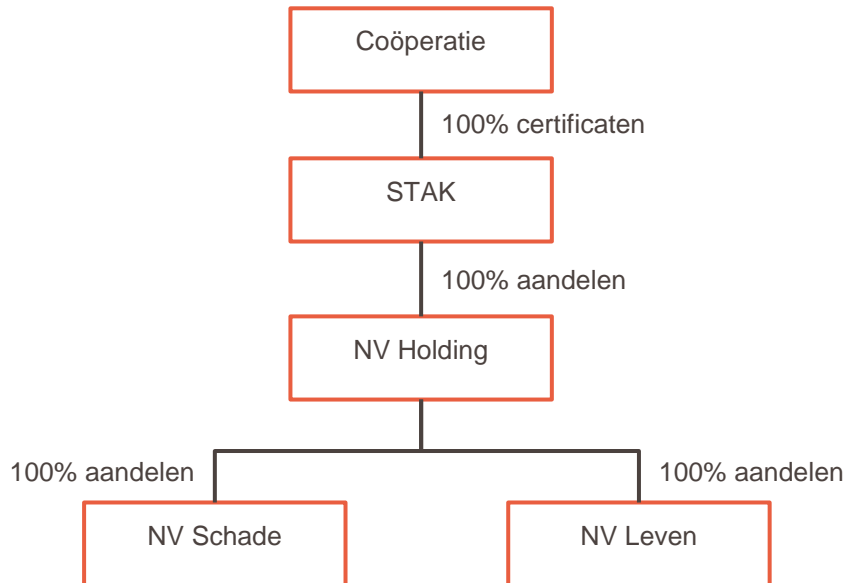
We verzekeren ons om een hele simpele reden. We willen er zeker van zijn dat als ons of onze bezittingen iets overkomt geld beschikbaar is om de schade te vergoeden, waardoor geen financiële problemen ontstaan. Verzekeren is dus eigenlijk een heel eenvoudig principe. Alle verzekerden tezamen betalen een bepaald bedrag per maand en wij betalen schadevergoeding als een van die verzekerden iets overkomt.

Verzekeren is niet hetzelfde als het afkopen van eigen verantwoordelijkheid. Daarom helpen wij graag onze klanten met ons preventieprogramma om schade te voorkomen. Want uit onze 200 jaar ervaring als schadeverzekeraar weten wij dat schade lijden geen prettige ervaring is. Ook kunnen klanten preventietips en suggesties delen met andere Nh1816 klanten. Zo kan iedereen zijn bijdrage leveren en houden wij gezamenlijk de premie betaalbaar.

Een deel van de winst die Nh1816 Verzekeringen maakt, geven wij terug aan de samenleving. Dat doen wij via onze Goede Doelen Stichting die sociale, culturele en maatschappelijke projecten financieel mede mogelijk maakt. Die projecten worden ontwikkeld door maatschappelijke organisaties die voor hun financiering niet of nauwelijks een beroep op overheidssteun kunnen doen.

2.1.2 Juridische structuur

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



2.1.3 Bestuur principes

Algemeen

De Governance Principes worden door Nh1816 op een proportionele wijze en naar de geest ingevuld waarbij rekening is gehouden met aard, omvang en complexiteit. Op onze website (www.nh1816.nl) is per bepaling uit de Code gemotiveerd vermeld op welke wijze de betreffende bepaling is toegepast. Onderstaand is een samenvatting per hoofdstuk van de Governance Principes.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit ten minste 3 leden. De Raad van Commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast. In de profielschets wordt rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De Raad van Commissarissen kent geen afzonderlijke commissies. De commissarissen worden, voor een periode van 4 jaar, benoemd door de Raad van Commissarissen. De commissarissen nemen deel aan het permanente educatie programma van Nyenrode Business Universiteit. De beloning van Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering. De beoordeling van de effectiviteit van de permanente educatie maakt sinds 2014 deel uit van de jaarlijkse evaluatie van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft in 2015 een evaluatie onder onafhankelijke begeleiding laten uitvoeren.

Directie

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

Risicomanagement & Compliance

De directievoorzitter is binnen het bestuur primair verantwoordelijk voor het risicobeleid en compliance van Nh1816. De risicobereidheid van Nh1816 wordt ieder jaar geëvalueerd en met de Raad van Commissarissen besproken. Het “three lines of defence”-model wordt door Nh1816 toegepast. De risicomanagementfunctie wordt sinds 2015 ingevuld door de manager risk. De compliance officer is sinds 2014 werkzaam in zijn functie. De risicomanagement functie en de compliance functie opereren onafhankelijk van de business.

Interne audit

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

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van Nh1816 dient de strategie te ondersteunen. De kern van de strategie is continuïteit waarbij het belang van de verzekerden centraal staat. Nh1816 volgt de CAO voor het Verzekeringsbedrijf. Nh1816 kent geen variabele beloning en retentie-, exit- en welkomstpakketten. In lopende contracten met directieleden is niet voorzien in een maximale vergoeding van eenmaal het jaarsalaris bij ontslag. Bij nieuwe contracten is de kantonrechttersformule opgenomen als maximale vergoeding.

Naleving wet- en regelgeving

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

2.1.4 Directie en Raad van Commissarissen

STAK Noordhollandsche van 1816	H.K.H. Aanstoot (voorzitter) D. van Basten MBA (vanaf 29 april 2016) R.A. Boogaard (tot 13 april 2016) A.T.J. van Hooft mr. A.G. Verëll
Raad van Commissarissen verzekeringsholding en -bedrijven	H.K.H. Aanstoot (president commissaris) R.A. Boogaard (vanaf 13 april 2016) E.F. Schneider J.J. Termeulen (tot 10 mei 2016)
Directie verzekeringsholding en -bedrijven	mr. A.G. Verëll (directievoorzitter) C. Verhage R.M. Chattellon RA

Hein Karel Herman Aanstoot (1945)

De heer Aanstoot begon zijn loopbaan bij N.E.N. te Den Haag en vervolgens als trainee bij Ned. Lloyd (thans Delta Lloyd). In 1969 trad hij in dienst bij de DAS Rechtsbijstand (commercieel directeur). De overstap naar Elvia/ London Verzekeringen volgde in 1989, welk traject als algemeen statutair directeur (vanaf 1995) werd afgesloten in januari 2007. Van 2007 was is hij werkzaam als directeur van de Stichting Standaardisatie Instituut voor Verzekeringen in de Intermediairbranche (SIVI). Deze functie heeft hij tot medio 2014 vervuld.

Tijdens zijn loopbaan werden voor het Verbond van Verzekeraars vele nevenactiviteiten vervuld zoals bijvoorbeeld lid van het Sectorbestuur Schadeverzekeringen, voorzitter Afdelingscommissie Rechtsbijstand, lid Marketing en PR Commissie, voorzitter PKMM (Platform Kleine en Middelgrote Maatschappijen in Nederland) en bestuurslid SIVI (t/m 2006).

De heer Aanstoot is sinds 2007 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen en is thans president commissaris.

Overige relevante functies:

- Voorzitter van de Stichting Goede Doelen Nh1816.
- Voorzitter van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816
- Voorzitter van Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.
- Commissaris Voogd & Voogd

Roemer Alexander Boogaard (1962)

De heer Boogaard heeft een maritieme achtergrond en is zijn carrière in 1985 begonnen bij de Koninklijke marine en heeft daar tot 1997 gewerkt. In 1997 trad hij in dienst bij de K.N.R.M. waar hij van 2007 tot 2015 directeur is geweest. Sinds 2015 is hij werkzaam als algemeen directeur van Royal Huisman. 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.

De heer Boogaard is sinds 2016 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen.

Erik Frans Schneider (1957)

De heer Schneider heeft binnen Turien & Co Assuradeuren te Alkmaar vanaf 1980 diverse functies vervuld. In 1985 is hij toegetreten 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. De heer Schneider is sinds 2013 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen.

mr. Alexander Gerardus Verëll (1958)

De heer Verëll is in 1981 bij Nh1816 Verzekeringen in dienst getreden. Zijn aandachtsgebied in de beginjaren was vooral (letsel)schade. Later is hij het directieteam gaan versterken, eerst als adjunct-directeur en sinds 1992 als directielid. In 2000 volgde zijn benoeming tot directievoorzitter. Binnen de bedrijfstak is hij in verschillende hoedanigheden verbonden geweest aan het toenmalige opleidings- en exameninstituut SVV en SEA. Binnen het Verbond van Verzekeraars heeft de heer Verëll zich lang beziggehouden met fraudebestrijding.

Overige relevante functies:

- Bestuurder van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816

Caspar Verhage (1958)

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

Overige relevante functies:

- Lid van de Commissie Distributie (CD) van het Verbond van Verzekeraars

Rémon Marcello Chattellon RA (1971)

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

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

Overige relevante functies:

- Ambtelijk secretaris van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816
- Ambtelijk secretaris van Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.

2.1.5 Management en staf

Management verzekeringsbedrijven	J.P. Bläcker (Verzekeringsbedrijf / Ietsel) S.A.A. Bruins (ICT / tot 1 september 2016) A.P.J. van der Kroon (Fraude & Audit) E.H. Martens-Verhees (HRM) D.M. Molenaar-Bruijn (Staf) J.W.F. Swart (Marketing) P. de Vries (Verzekeringsbedrijf / acceptatie) J.A.C.O. de Waard (Verzekeringsbedrijf / schade materieel) R.P.H. Witte (ICT vanaf 1 januari 2017)
Productontwikkeling	B. de Wit (vanaf 10 oktober 2016)
Risk & Compliance	J.Egbers MSc FRM (Risk) E.J. Boomsma DSI Compliance Professional (Compliance)

2.1.6 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 beheersingslijn wordt gevormd door de Risk Management Functie, Actuariële Functie en Compliance Functie.
- III. De derde beheersingslijn wordt gevormd door Interne Audit Functie.

2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten

Nh1816 vindt het belangrijk, dat de sleutelfuncties voldoende zijn gekwalificeerd. Nh1816 is daarbij op de hoogte van de uitbreiding van de kring te toetsen personen per 1 april 2015 en is van mening dat de sleutelfuncties niet apart getoetst dienen te worden door DNB. Naast de toetsing van de RvC en Directie leden 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 Risk Management Functie 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 professional) heeft daarvoor een beroepscompetentieprofiel opgesteld. De compliance officer heeft daarvoor de Leergang Certified compliance officer (CCO) van het NIBE-SVV gevolgd en met succes afgerond. In 2015 heeft de compliance officer de Integriteitsmodule DSI Compliance Professional gevolgd en heeft zich vervolgens succesvol geregistreerd als DSI Compliance Professional. Verder wordt de kennis actueel gehouden door het volgen van seminars en congressen.

Risk Management Functie

De manager risk heeft een Master in Financial Engineering and Management. Daarnaast is de risk management functie FRM® gecertificeerd bij de Global Association of Risk Professionals. Verder wordt de kennis actueel gehouden door het volgen van seminars en congressen.

2.3 Risicomanagementsysteem

Het Risico Management Systeem 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 Risico Management Systeem.

2.3.1 Beleid

In het kader van beleid heeft het Risk Management Systeem minimaal betrekking op het herverzekeringsbeleid, beleggingsbeleid, het beleid ten aanzien van concentratie- en tegenpartijrisico, het beleid ten aanzien van verzekeringstechnisch risico, het beleid ten aanzien van liquiditeitsrisico en het ORSA-beleid.

Ieder kwartaal wordt de beleggingsportefeuille beoordeeld of deze nog voldoet aan het actuele beleggingsbeleid. Binnen het beleggingsbeleid geeft Nh1816 invulling aan het Prudent Person beginsel uit artikel 132 uit de richtlijn 2009-138-EG. Nh1816 acteert volgens het prudent person beginsel door geen korte termijn investeringen te doen, maar een “buy and hold” strategie te hanteren en alleen te investeren in bedrijven met een bewezen trackrecord en een stabiel dividendrendement. Daarnaast zijn per asset categorie duidelijke kaders gesteld hoe de assetmix verdeeld dient te zijn.

2.3.2 Rapportages

Ter ondersteuning van de effectiviteit van het Risico Management Systeem worden zowel periodieke als ad hoc rapportages opgeleverd. Hieronder vallen de interne Risk maand- en kwartaalrapportages alsmede de reguliere Solvency II rapportages aan de toezichthouder.

Eenmaal per jaar voert Nh1816 een Own Risk Solvency Assessment (ORSA) uit conform de wettelijke voorschriften. Bij materiële wijzigingen in het risicoprofiel wordt een tussentijdse ORSA uitgevoerd. De ORSA sluit aan op de begroting en de risico's en scenario's worden afgezet tegen zowel de wettelijke solvabiliteitsnormen (SCR) als de interne solvabiliteitsnormen. De ORSA is binnen Nh1816 belegd bij een afvaardiging van de risicomanagement functie, de actuariële functie en de directie.

2.3.3 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit

Per 1 januari 2016 geldt de Solvency II wetgeving en is de ORSA in die hoedanigheid wettelijk verplicht. De ORSA wordt uitgevoerd door de verzekeraar zelf en wordt ter beschikking gesteld aan de toezichthouder. De ORSA geeft inzicht in de verschillende risico's die de positie van de verzekeraar kunnen beïnvloeden. De materiële risico's worden geïdentificeerd en doormiddel van scenario analyses gekwantificeerd. Daarnaast worden de interventiemaatregelen geëvalueerd en de passendheid van het standaard model beoordeeld.

Centrale uitgangspunten binnen het ORSA beleid van Nh1816 zijn als volgt:

- De ORSA wordt minimaal jaarlijks uitgevoerd conform de voorschriften van Solvency II;
- Bij materiële wijzigingen in het risicoprofiel, waarbij de SCR onder de interne norm komt, wordt een tussentijdse ORSA uitgevoerd op het betreffende onderwerp.
- De ORSA wordt uitgevoerd onder verantwoordelijkheid en in samenwerking met de directie;
- De risicomanagement functie 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 interventiebeleid.

Na afronding van de ORSA wordt deze voorgelegd aan de RvC ter bespreking. Tot slot zal de ORSA jaarlijks na alle voorgaande stappen bij DNB worden ingediend.

2.3.4 Risicomanagement functie

De risk management functie is onderdeel van de tweede beheersingslinie en wordt uitgevoerd door de manager risk.

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

De risk management functie heeft vrije toegang tot alle activiteiten, functionarissen, locaties en informatie van Nh1816, voor zover van belang voor de uitvoering van zijn opdracht.

Indien noodzakelijk onderneemt de directie initiatieven om de activiteiten van de risk management functie optimaal te laten verlopen.

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

Periodiek stelt de risk management functie een rapportage op voor de Raad van Commissarissen, waarin een samenvatting van alle gerapporteerde bevindingen en aanbevelingen is opgenomen.

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

Er is een charter vastgesteld en goedgekeurd door de directievoorzitter en Raad van Commissarissen dat het werkkterrein, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de risk management functie van Nh1816 beschrijft.

2.4 Intern controle systeem

2.4.1 Handboek Administratieve Organisatie en Interne Beheersing

Voor de beschrijving van de administratieve organisatie en interne beheersing maakt Nh1816 gebruik van een AO handboek.

In dit handboek wordt ingegaan op de verschillende aspecten van de onderneming met bijbehorende primaire en ondersteunende processen met bijbehorende rollen- en verantwoordelijkheden.

Het AO handboek is in beheer bij de manager risk als onderdeel van de Risk Management Functie. Iedere proceseigenaar is verantwoordelijk om de informatie in het AO handboek actueel te houden. De manager risk doet hier minimaal jaarlijks een uitvraag naar.

2.4.2 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.

Er is een charter vastgesteld en goedgekeurd door de directievoorzitter en Raad van Commissarissen dat het werkkterrein, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de compliance functie van Nh1816 beschrijft. De compliance officer heeft een onafhankelijke beoordelingsfunctie, die de structuur en de activiteiten van Nh1816 onderzoekt en evalueert. 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 het werkkterrein van de compliance officer.

De compliance functie is onderdeel van de tweede beheersingslinie. De compliance officer valt hiërarchisch rechtstreeks onder de directievoorzitter van Nh1816 en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816. Daarnaast heeft de compliance functie een functionele lijn naar de financieel directeur. De compliance officer is geregistreerd DSI Compliance Professional en borgt de kwaliteit door zich te houden aan de kwaliteitsstandaarden en geldende gedrags- en beroepsregels, zoals uitgevaardigd door de beroepsorganisatie. De VCO (Vereniging van compliance professional) heeft daarvoor een beroepscompetentieprofiel opgesteld.

In 2016 is aandacht besteed aan het bevorderen van het compliance bewustzijn, de monitoring van gedrag en processen en de ontwikkelingen in wet- en regelgeving. Integriteit is een belangrijk onderdeel binnen het Interne Controle Systeem. In 2016 heeft de compliance officer in samenspraak met de manager risk en het management van het verzekeringsbedrijf de Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) vernieuwd en herijkt in overeenstemming met de laatste richtlijnen vanuit DNB.

2.5 Interne Audit Functie

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

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

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

Er is een charter vastgesteld en goedgekeurd door de directievoorzitter en Raad van Commissarissen dat het werkkterrein, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de interne audit functie van Nh1816 beschrijft.

2.6 Actuariële Functie

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

Omdat de actuariële functie - ook qua vereiste kennis en vaardigheden - nauw aansluit op de risk management functie, heeft Nh1816 besloten om deze functie grotendeels te laten uitvoeren door de manager risk. Omdat het gaat om een nieuwe sleutelfunctie heeft Nh1816 – mede met het oog op de vereiste specifieke kennis en vaardigheden en op basis van een inschatting van de vereiste capaciteit – besloten om een beperkt deel van de functie uit te besteden. De directie van Nh1816 blijft verantwoordelijk voor de uitvoering van de actuariële functie en draagt zorg voor een adequate uitbestedingsovereenkomst en een correcte naleving daarvan.

De actuariële functie draagt bij aan het bereiken van de doelstellingen van Nh1816, door er (actief) op toe te zien dat de technische voorzieningen op adequate wijze worden vastgesteld.

De actuariële functie evalueert op systematische wijze de doeltreffendheid van de bedrijfsactiviteiten en processen, gericht op de een adequate premiestelling en een correctie berekening van de technische voorzieningen.

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

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

In 2016 heeft de Interne Audit Functie een audit uitgevoerd op de werkzaamheden en onafhankelijkheid van de Actuariële Functie. Middels het oordeel 'Voldoende' onderschrijft de Interne Audit functie de doeltreffendheid en onafhankelijkheid van de Actuariële Functie.

2.7 Uitbesteding

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.

De directie zorgt er, mede met behulp van de compliance officer, voor dat het management bekend is met de onderhavige regeling.

De compliance officer ziet toe op een correcte naleving van de geldende wet- en regelgeving en procedures en de interne audit functie ziet toe op de werkzaamheden van de compliance functie.

3 Risicoprofiel

Nh1816 heeft haar risico-inventarisatie gebaseerd op de meest bedrijf-kritische processen van de organisatie. Onder bedrijf-kritische processen wordt verstaan die processen die onmisbaar zijn voor het behalen van de ondernemingsdoelstellingen. Op basis van deze processen zijn de gedefinieerde risico's gekoppeld aan het door De Nederlandsche Bank opgestelde FIRM-model (Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode).

In 2016 is gestart met een aanpassing van de analyse en monitoring van deze risico's. Voorbeelden zijn:

- Een herijking van de SIRA conform de kaders vanuit het Enterprise Risico Management Systeem.
- Monitoring van de Solvency II risico's via overzichtelijke SCR Bomen met bijbehorende interne norm.
- Uitvoering van de ORSA gegeven de meer-jaren begroting en uitkomsten uit eerdere onderzoeken.

Aansluitend worden in 2017 en 2018 de nog niet herijkte risico's vanuit het eerdere FIRM model ingebracht in het vernieuwde Enterprise Risico Management Framework.

Hieronder volgt een kort overzicht van de belangrijkste risico's. Deze zijn allen reeds onderdeel van het vernieuwde Enterprise Risicomanagement Systeem.

3.1 Verzekeringstechnische risico

Dit betreft het risico dat uitkeringen nu en in de toekomst niet gefinancierd kunnen worden vanuit de premie- en/of beleggingsinkomsten. Nh1816 beheerst deze verzekeringstechnische risico's door een adequate systematiek van schadereservering en een op haar omvang afgestemd herverzekeringsbeleid, waarbij rekening wordt gehouden met de aanwezige solvabiliteit van Nh1816. De door herverzekeringscontracten gedekte risico's zijn door een externe deskundige getoetst op basis van modellen. Onder Solvency II vindt ieder kwartaal een toets plaats of de boekwaarde voorzieningen toereikend zijn. Hiervoor worden zowel de schade- als leven voorzieningen op marktwaarde berekend middels shadedriehoeken en kasstroomprofielen.

3.2 Marktrisico

Onder het marktrisico wordt verstaan het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten, gebrek aan marktliquiditeit en onvoldoende diversificatie van de beleggingsportefeuille. Het beleid omtrent de beleggingen in aandelen en vastrentende waarden is vastgelegd in het beleggingsbeleid. De beleggingen zijn voor het merendeel in euro's genoteerd. Daarnaast is ook een deel in Amerikaanse Dollars genoteerd. Nh1816 heeft haar beleggingen in aandelen verhoogd als gevolg van de lage rendementen op vastrentende waarden, maar blijft hiermee binnen de strategie vanuit een risico-perspectief bepaalde bandbreedtes. Het geheel aan marktrisico wordt visueel gemaakt middels een overzichtelijke SCR boom en wordt ieder kwartaal gerapporteerd aan de Directie en de Raad van Commissarissen. Bij nieuwe investeringen wordt vooraf het effect op de solvabiliteit en interne norm berekend middels het SCR model.

3.3 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 tussenpersonen en verzekeringsnemers zijn adequate incassoprocedures opgesteld.

3.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico wordt beheerst door hoofdzakelijk te beleggen in courante effecten en het aanhouden van voldoende liquide middelen. Door Nh1816 wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide producten zoals opties, derivaten ter beperking van het risico.

Het liquiditeitsrisico op de lange termijn wordt beheerst door het voeren van een prudent beleggingsbeleid aangevuld met een “buy and hold” strategie. Het beleggingsbeleid is in 2016 geactualiseerd.

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 de 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.

3.5 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 distributiekanaal van Nh1816 zijn relatief eenvoudig van aard. Ter beperking van het operationele risico hanteert Nh1816 een stelsel van interne regels, functiescheidingen en controles. De fraude & auditmanager heeft een belangrijke rol waar het gaat om het toetsen van de werkzaamheden van onze intermediairs. Nh1816 monitort haar distributiemogelijkheden voor nu en in de toekomst.

3.6 Overig materieel risico

3.6.1 Omgevingsrisico

Het omgevingsrisico is het risico als gevolg van buiten Nh1816 komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie en ondernemingsklimaat. Ondanks de grote concurrentie op prijs in de verzekeringsbranche en specifiek in de branche motorrijtuigen is het beleid van Nh1816 nog steeds effectief. Ontwikkelingen op het gebied van premiestelling worden nauwgezet gevolgd. De reputatie van Nh1816 is uitstekend.

3.6.2 Uitbestedingsrisico

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

3.6.3 IT risico

Het IT risico is het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd zijn. Nh1816 heeft technische en beheersmatige maatregelen getroffen om deze risico's te beperken. Ook is veel aandacht besteed aan het opzetten van continuïteitsplannen en het

continue testen van uitwijkplannen. In 2016 is de informatiebeveiliging verder geoptimaliseerd binnen de organisatie. Het gaat dan om de integriteit, continuïteit en betrouwbaarheid van informatie.

3.6.4 Integriteitsrisico

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

3.6.5 Juridisch risico

Het juridisch risico is het risico dat samenhangt met veranderingen in en naleving van wet- en regelgeving en het mogelijk bedreigd worden van de rechtspositie van Nh1816, met inbegrip van de mogelijkheid dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar of niet correct gedocumenteerd zijn. Nh1816 beschikt over juridische expertise die bij standaard transacties wordt betrokken. Voor complexe zaken wordt advies ingewonnen bij gespecialiseerde externe juristen.

Nh1816 vindt het van belang dat ons gedrag en onze processen voldoen aan de actuele wetgeving en de normen en waarden van ons bedrijf. De compliance officer borgt het risico van non-compliance door op te treden in het spanningsveld tussen doelstellingen, procedures en praktijk.

3.6.6 Data risico

Data-analyse is een essentieel onderdeel van het Nh1816 Enterprise Risk Management Framework. Allereerst dienen de analyses ervoor om de betrouwbaarheid en volledigheid van de ontvangen data aan te tonen. Daarnaast worden de analyses gebruikt om specifieke Risk Management of Actuariële vraagstukken te beantwoorden. 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.

4 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 en hoe dit zich verhoudt ten opzichte van de waarde onder de accounting standaard.

Nh1816 stelt haar huidige jaarrekening en Wft verslagstaten aan DNB op conform de grondslagen van het Burgerlijk Wetboek Boek 2, Titel 9. Hierbij geldt dat een deel van de activa en passiva nu reeds op marktwaarde is gewaardeerd. 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. Alle bedragen genoemd in dit hoofdstuk betreffen een meervoud van € 1.000 tenzij anders aangegeven. De toelichting heeft betrekking op de geconsolideerde balans. De tabellen geven inzicht in de opbouw binnen de onderliggende verzekeringsentiteiten.

4.1 Statutaire balans en Solvency II balans

Huidige accounting basis	Activa		
	Schade	Leven	Holding
Terreinen en gebouwen	1.409	-	2.934
Aandelen	360.127	2.799	384.790
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	20.950	3.930	24.880
Bedrijfsobligaties	13.161	300	13.461
Lange termijn deposito's	14.399	-	14.399
Hypothecaire en andere leningen	23.280	-	23.280
Vorderingen uit directe verzekering	7.599	-	7.599
Vorderingen op herverzekeraars	671	-	671
Vorderingen uit handel	2.478	103	2.543
Liquide middelen en equivalenten	34.192	7.492	43.120
Overige activa	322	129	451
Totaal activa	478.590	14.754	518.130

Huidige accounting basis	Passiva		
	Schade	Leven	Holding
Technische voorzieningen	167.031	4.101	171.131
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	86	-	86
Voorzieningen voor pensioenen	-	-	-
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	25.411	103	29.699
Schulden uit directe verzekering	4.431	-	4.431
Schulden uit herverzekering	6.818	-	6.818
Schulden uit handel	5.962	263	8.093
Totaal verplichtingen	209.738	4.467	220.259

Kernvermogen: Activa minus passiva	268.851	10.287	297.871
---	----------------	---------------	----------------

Solvency II balans	Activa		
	Schade	Leven	Holding
Terreinen en gebouwen	1.409	-	2.934
Genoteerde aandelen	245.471	2.799	268.798
Niet-genoteerde aandelen	782	-	782
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	25.420	4.722	30.142
Bedrijfsobligaties	14.145	350	14.495
Beleggingsfondsen	114.505	-	115.840
Hypothecaire en andere leningen	25.776	-	25.776
Vorderingen uit herverzekering	12.396	-	12.396
Vorderingen uit directe verzekering	7.599	-	7.599
Vorderingen op herverzekeraars	671	-	671
Vorderingen uit handel	1.619	-	1.581
Liquide middelen en equivalenten	48.592	7.492	57.520
Totaal activa	498.385	15.363	538.534

Solvency II balans	Passiva		
	Schade	Leven	Holding
Technische voorzieningen	169.886	3.965	173.851
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	86	-	86
Voorzieningen voor pensioenen	4.396	-	4.396
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	28.547	290	33.021
Schulden uit directe verzekering	4.431	-	4.431
Schulden uit herverzekering	6.818	-	6.818
Schulden uit handel	5.962	263	8.093
Totaal verplichtingen	220.126	4.517	230.697

Kernvermogen: Activa minus passiva	278.259	10.846	307.837
---	----------------	---------------	----------------

Het verschil tussen de balans op accounting basis en de balans conform Solvency II wordt veroorzaakt door de herclassificatie en herwaardering van een aantal balansposten. De wijzigingen worden in de volgende paragrafen van dit hoofdstuk toegelicht.

4.2 Activa

Voorgaande sectie geeft de balans op huidige waarderingsgrondslagen en Solvency II grondslagen weer. Totaal nemen de activa met 20.405 in waarde toe bij de overgang naar Solvency II. De verschillende activa worden hieronder nader toegelicht.

Vastrentende waarden

De obligatieportefeuille bestaat uit staats- en bedrijfsobligaties. Deze zijn volgens huidige grondslagen op aflossingswaarde gewaardeerd. Onder Solvency II worden deze gewaardeerd op marktwaarde (inclusief de lopende rente). Dit leidt tot een hogere waarde onder Solvency II dan onder de huidige waarderingsgrondslagen. Per saldo neemt de waarde van de totale obligatieportefeuille toe met 4.882. Hierbij moeten we echter nog rekening houden met de herclassificatie van agio/disagio (451) en de herclassificatie van de lopende rente (962). Op de statutaire balans is agio/disagio opgenomen onder de balanspost 'overige activa' en de balanspost 'vorderingen uit handel' bevat de lopende rente. Op de Solvency II balans is dit onderdeel van de marktwaarde. De totale waardestijging bij de staat- en bedrijfsobligaties is daardoor 6.296.

Aandelen

Aandelen vormen bij alle entiteiten, met uitzondering van de Leven entiteit, het grootste deel van de beleggingsportefeuille. Deze zijn op huidige grondslagen reeds gewaardeerd op marktwaarde. Dit betreft veelal de beurswaarde. De aandelenportefeuille is op de statutaire balans geaggregeerd en wordt op de Solvency II balans uitgesplitst in beleggingsfondsen, genoteerde en niet-genoteerde aandelen. Daarnaast vindt een waardestijging plaats voor de niet-genoteerde aandelen. Deze waardestijging vindt plaats doordat op de statutaire balans de aankoopwaarde en op de Solvency II balans de marktwaarde wordt gehanteerd. De marktwaarde van de niet-genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen wordt bepaald met behulp van het jaarverslag van de entiteit in kwestie.

Bij één beleggingsfonds vindt een alternatieve waardering plaats. Het fonds kent vier vaste koop- en verkoopmomenten. In de waardering wordt daarom rekening gehouden met een afslag voor illiquiditeit. De waarde van deze afslag wordt gewaardeerd op een 3-maands put optie met als strikeprijs de NAV waarde van het fonds aan het einde van het kwartaal. Aanvullend vindt nog een afslag plaats voor transactiekosten. Deze waardering wordt al reeds toegepast op de statutaire balans en wordt ook zo toegepast op de Solvency II balans.

Hypotheke en leningen

Een deel van het belegd vermogen is belegd in hypotheke en leningen. De hypotheke en leningen zijn uitsluitend ondergebracht in de Schade entiteit. Deze zijn op de huidige balans gewaardeerd tegen het nominaal openstaand bedrag rekening houdend met een voorziening voor slechte leningen. Onder Solvency II zijn deze hypotheke en leningen middels een model gewaardeerd op marktwaarde. Het model houdt rekening met details van de betreffende hypotheek/ lening (rente, omvang lening, aflossingspatroon en looptijd), de toepasbaarheid van pandrecht en de kredietstatus van de tegenpartij. De overgang naar de Solvency II waardering van hypotheke en leningen zorgen totaal voor een stijging van de activa van 2.496.

Vorderingen

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

Vorderingen uit herverzekering

Nh1816 sluit met herverzekeraars contracten ter dekking van haar verzekeringstechnische risico's. Het betreft herverzekeringcontracten voor catastrofe, brand en aansprakelijkheid. De hoogte van het eigenbehoud is afgestemd op de omvang en de risico's. Om het concentratierisico te beperken zijn er contracten afgesloten met een groot aantal herverzekeraars.

Onder Solvency II wordt het herverzekeringdeel van de voorzieningen geplaatst op de activa zijde van de balans en wordt daar als vordering op de herverzekeraars in opgenomen. Op de statutaire balans gebeurt dit niet en is alleen de netto technische voorziening (na herverzekering) opgenomen aan de passiva zijde van de balans. Er vindt uitsluitend herverzekering plaats op de schade activiteiten. De overgang naar Solvency II zorg voor een toename van de activa met 12.396. Hierbij geldt dat het herverzekeringdeel van de technische voorzieningen is gewaardeerd op 'best estimate' zonder prudentie en rekening houdend met het kredietrisico op de betreffende herverzekeraars. De afslag kredietrisico is bepaald in overeenstemming met artikel 42 van de Gedelegeerde Verordening. Hierbij is de vereenvoudigingsmethode zoals beschreven in artikel 61 van de Gedelegeerde Verordening toegepast. Er wordt gebruik gemaakt van het een-na-beste rating principe en alle herverzekeraars hebben een rating in de A-categorie.

Liquide middelen

Bij diverse banken worden liquide middelen en direct opeisbare deposito's aangehouden. Deze worden onder Solvency II hetzelfde gewaardeerd als op de huidige balans. Op de statutaire balans worden de direct opeisbare deposito's apart vermeld van de liquide middelen. Omdat de deposito's direct opeisbaar zijn en daarom dezelfde karakteristieken bevatten als liquide middelen zijn deze op de Solvency II balans geplaatst onder één en dezelfde balanspost. Hierdoor vindt er een herclassificatie plaats van 14.399 van de balanspost 'Lange termijn deposito's' naar de balanspost 'liquide middelen en equivalenten'.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

De balanspost terreinen en gebouwen bevat vastgoed en materiële activa. Terreinen en gebouwen zijn reeds op de statutaire balans tegen marktwaarde gewaardeerd en wordt in ongewijzigde vorm overgenomen op de Solvency II balans. De marktwaarde van het vastgoed is gelijk aan de getaxeerde opbrengst bij onderhandse verkoop in verhuurde staat. De taxatie vindt eens in de vijf jaar plaats door deskundigen. Op vastgoed wordt niet afgeschreven. De materiële activa worden op de statutaire balans lineair afgeschreven, waarbij de afschrijftermijn afhankelijk is van het soort activa. Het vastgoed is ondergebracht bij de Holding en de materiële activa is ondergebracht bij de Schade entiteit.

Vorderingen uit handel

De balanspost 'vorderingen uit handel' bevat op de statutaire balans overlopende posten waaronder lopende rente, 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 962 van de balanspost 'vorderingen uit handel' naar de balansposten 'obligaties'.

Overige activa

De balanspost overige activa bevat op de statutaire balans uitsluitend de post agio/disagio. De post agio/disagio wordt onder Solvency II onderdeel van de marktwaarde van obligaties, wat resulteert in een herclassificatie van 451 naar de balansposten 'obligaties'.

4.3 Technische voorzieningen

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

Nh1816 heeft de volgende technische voorzieningen:

- schade (exclusief zorg);
- zorg vergelijkbaar met schade;
- leven.

Deze voorzieningen bestaan uit een beste schatting 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.

De onderstaande tabel geeft de samenstelling van de technische voorzieningen weer zowel op accounting als Solvency II basis. Het vaststellen van deze voorzieningen wordt in de volgende secties besproken.

	Accounting basis	Solvency II	Vershil
Technische voorzieningen schade (exclusief zorg)	165.427	170.014	4.587
Beste schatting	-	152.035	-
Risicomarge	-	17.979	-
Technische voorzieningen zorg vergelijkbaar met schade	1.604	-127	-1.731
Beste schatting	-	-220	-
Risicomarge	-	92	-
Technische voorzieningen leven	4.101	3.965	-136
Beste schatting	-	-1.934	-
Risicomarge	-	5.899	-
Totale Technische voorzieningen	171.131	173.851	2.720

4.3.1 Technische voorziening schade en zorg vergelijkbaar met schade

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

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

- beste schatting voorziening voor te betalen schaden;
- beste schatting voorziening voor niet-verdiende premie;
- risico marge.

De voorziening voor te betalen schaden 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 voorziening voor te betalen schaden vast op basis van een actuariële methode genaamd "Chain-ladder" (ook wel bekend als de Development Factor Method). Deze voorziening betreft de beste schatting op basis van een kans gewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met de tijdswaarde van geld. Nh1816 hanteert bij het verdisconteren van de kasstromen de Solvency II risicovrije rente zonder Volatility Adjustment (VA) per ultimo 2016. Dit is in overeenstemming met artikel 77 lid 2 van de Solvency II Richtlijn en met artikel 37 lid 1(d) van de Gedelegeerde Verordening.

De voorziening niet-verdiende premie heeft betrekking op toekomstige schadegebeurtenissen binnen de contractgrens. Door het vaststellen van de voorziening niet-verdiende premie voldoet Nh1816 aan artikel 36 van de Gedelegeerde Verordening. Voor het vaststellen van de Solvency II voorziening niet-verdiende premie 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.

De risicomarge is een weerspiegeling van de toekomstige kosten van de niet-afwendbare risico's die het schadebedrijf draagt. Voor het vaststellen van de risicomarge wordt de Cost of Capital methode gebruikt. Eerst wordt per SCR component niet-afwendbare risico's een uitlopfactor 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 correlatiematrixen. Daarna wordt aan ieder jaar 6% Cost-of-Capital (CoC) toegekend in overeenstemming met artikel 39 van de Gedelegeerde Verordening. Deze CoC wordt vervolgens verdisconteerd tegen de Solvency II curve zonder Volatility Adjustment (VA) per ultimo 2016 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 balans van 2.856 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. Daarnaast wordt onder Solvency II het herverzekeringsdeel van de voorzieningen anders geclassificeerd. Onder Solvency II wordt dit geplaatst op de activa zijde van de balans (vordering uit herverzekering). Op de statutaire balans gebeurt dit niet en is alleen de netto technische voorziening (na herverzekering) opgenomen aan de passiva zijde van de balans. Herverzekering is alleen van toepassing op de schade voorziening. Dit is ook terug te zien in de onderstaande tabel.

Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade	Bruto voorziening	Netto voorziening
Technische voorzieningen Solvency II	169.886	157.490
Voorziening voor te betalen schade	146.540	134.144
Voorziening niet-verdiende premie	5.275	5.275
Risicomarge	18.071	18.071
Voorzieningen jaarrekening	181.306	167.030
Schadevoorziening	165.801	151.525
Premievoorziening	15.505	15.505
Vershil	11.420	9.540

4.3.2 Technische voorzieningen leven

De portefeuille van de Leven entiteit bestaat uit traditionele levenslange uitvaartverzekeringen tegen tijdelijke premiebetaling zonder winstdeling. Voor de technische voorzieningen leven is, net als bij schade, een beste schatting en een risicomarge bepaald. De beste schatting is de som van de verdisconteerde kasstromen. De projectie van de kasstromen houdt rekening met de sterfteontwikkelingen, inflatie, ontwikkelingen van de bedrijfskosten, afkoopkansen en de specifieke karakteristieken van de uitvaartverzekering. De gebruikte rentecurve is gelijk aan de EIOPA-curve van 31 december 2016 zonder volatility adjustment. Dit resulteert in een best estimate gelijk aan -1.934. De beste schatting is negatief doordat de ontvangen premies ruim voldoende zijn om de totale uitkeringen en kosten te dekken. Toepassing van de Cost-of-Capital methode, met een CoC gelijk aan 6%, resulteert in een risicomarge gelijk aan 5.899.

4.3.3 Verwachte winst in toekomstige premies

Conform artikel 260 lid 2 van de gedelegeerde verordening wordt de in toekomstige premies vervatte verwachte winst berekend als het verschil tussen de technische voorzieningen zonder een risicomarge zoals berekend overeenkomstig artikel 77 van die richtlijn, en een berekening van de technische voorzieningen zonder een risicomarge op basis van de veronderstelling dat de premies die met bestaande verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten verband houden en die naar verwachting in de toekomst zullen worden ontvangen, niet worden ontvangen om een andere reden dan dat de verzekerde gebeurtenis zich heeft voorgedaan, ongeacht de wettelijke of contractuele rechten van de verzekeringnemer om de verzekeringsovereenkomst stop te zetten. De verwachte winst in toekomstige premies bedraagt 21.536.

4.3.4 Maatregelen met betrekking tot onzekerheden

Nh1816 heeft in 2016 verder geïnvesteerd in het verfijnen van het dataproces en de methodiek voor het vaststellen van de voorzieningen. De gegevens voor de schadedriehoeken worden direct opgehaald uit de administratiesystemen. 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.

Bij het vaststellen van de voorzieningen conform Solvency II wordt gebruik gemaakt van een extern gevalideerd reserve tool. Deze tool voorziet in de berekening van de beste schatting van de schadevoorzieningen op basis van historische schadestatistiek en de bepaling van het risicoprofiel rond deze verwachtingswaarde. Verder zijn er een aantal methodiekwijzigingen doorgevoerd die de betrouwbaarheid van de technische voorzieningen vergroten. Deze methodiekwijzigingen zijn aanbevolen door de Actuariële Functie.

Tot slot zijn er verschillende analyses uitgevoerd om de onderliggende assumpties en de adequaatheid van de toegepaste methodes te waarborgen.

4.4 Overige schulden

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

Schulden

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

Voorziening voor pensioenen

Op de statutaire balans is geen voorziening opgenomen voor pensioenverplichtingen van de werknemers en oud-werknemers van Nh1816. Onder Solvency II dient deze voorziening conform IAS 19 standaarden te worden berekend. De berekening onder IAS 19 is uitgevoerd onder verantwoordelijkheid van een gekwalificeerde actuaris nadat de uitgangspunten door Nh1816 zijn vastgelegd. De berekende marktwaarde van de pensioenverplichtingen bedraagt 4.396. De pensioenvoorziening is volledig ondergebracht bij de Schade entiteit.

Voorziening voor uitgestelde belastingen

Bij de overgang naar de Solvency II balans heeft een netto waardestijging (exclusief uitgestelde belastingen) van het totale eigen vermogen van 13.288 plaatsgevonden. Door deze waardestijging ontstaat er een aanvullende latente belastingvoorziening van 25% van deze stijging, oftewel een bedrag van 3.322.

4.5 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.

5 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 meervoud van € 1.000 tenzij anders aangegeven.

5.1 Eigen Vermogen

5.1.1 Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen

De aanwezige solvabiliteit van Nh1816 op Solvency II grondslagen bestaat volledig uit Tier 1 elementen: gestort kapitaal, agio en de reconciliatiereserve. Nh1816 maakt geen gebruik van overgangsmatregelen zoals genoemd in de Solvency II Richtlijn 2009-138-EG.

Dit vormt een totale aanwezige solvabiliteit van 307.837 onder Solvency II ten opzichte van 297.871 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 activa zijde is hoger dan de waardestijging aan de passiva zijde, wat zorgt voor de reconciliatiereserve onder Solvency II.

De samenstelling van de aanwezige solvabiliteit is onderstaand weergegeven.

Kernvermogen	Tier 1		
	Schade	Leven	Holding
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	450	450	1.000
Agioreserve	11.383	8.145	152.851
Reconciliatiereserve	266.426	2.250	153.986
Totaal kernvermogen voor aanpassingen	278.259	10.846	307.837

In bovenstaand overzicht is de totale reconciliatiereserve van 153.986 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 herwaarderingsen is de netto voorziening voor latente belastingen verrekend alvorens de totale reconciliatiereserve vast te stellen. De reconciliatiereserve bevat derhalve het effect van herwaarderingsen na belastingen.

De transitie van de huidige aanwezige solvabiliteit naar de aanwezige solvabiliteit onder Solvency II is hieronder weergegeven.

	Schade	Leven	Holding
Jaarrekening: Aanwezig eigen vermogen	268.851	10.287	297.871
Reconciliatie Activa	19.795	609	20.405
Reconciliatie Technische voorzieningen	15.216	6.035	21.250
Toevoegen Technische voorziening - Risicomarge	-18.071	-5.899	-23.970
Reconciliatie Overige passiva	-4.396	-	-4.396
Belasting impact	-3.136	-186	-3.322
Solvency II: aanwezige solvabiliteit	278.259	10.846	307.837

Bovenstaand overzicht bevat de wijzigingen die in voorgaand hoofdstuk zijn toegelicht. Met name de reconciliatie van de activa van de Schade entiteit zorgt voor een stijging van de reconciliatie reserve. Per saldo geldt een stijging van de aanwezige solvabiliteit met 9.966. Samen met de aanwezige tier 1 reserves uit de statutaire jaarrekening bedraagt de totale reconciliatiereserve 153.986.

5.1.2 Dividendbeleid

De beide verzekeringsentiteiten 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) is ten minste gelijk aan de interne streefnorm. Dit betreft de interne minimale solvabiliteitseis vermeerderd met 10 procentpunten.
- De dividenduitkering door Holding bedraagt minimaal € 0 en maximaal € 1,5 miljoen per jaar.
- De geconsolideerde totaalwinst en technische winst van Holding moeten positief zijn, waarbij de technische winst minimaal positief € 5 miljoen bedraagt.
- De gecombineerde combined ratio na herverzekering is kleiner dan 100.

5.2 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. Zowel de SCR als de MCR zijn per 31-12-2016 op basis van het standaard model van Solvency II vastgesteld.

5.2.1 Interne norm solvabiliteit

Nh1816 hanteert naast de wettelijke normen een interne norm en een streefnorm.

De 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 na streeft. Indien de SCR lager is dan de streefnorm verhoogd met 10%, worden investeringen groter dan € 10 miljoen vooraf doorgerekend en de uitkomsten besproken met Directie en Raad van Commissarissen. De interne norm en streefnorm is gerelateerd aan de strategie en risicobereidheid alsmede het specifieke risicoprofiel.

De interne norm solvabiliteit is vastgesteld op basis van de strategie en het risicoprofiel van Nh1816 met daarbij de uitgangspunten van Solvency II welke als basis dient voor de vastgestelde interne norm. Er is per entiteit een interne norm vastgesteld. De interne solvabiliteitsnormen zorgen voor een prudent en pragmatisch beleid. De hoeveelheid kapitaal is afgestemd op de aanwezige risico's en de omvang en complexiteit van de verzekeringsentiteiten. Toetsing van de normen en het ingrijpen, vindt plaats per verzekeringsentiteit. Aanvullend is de norm op holding niveau afgestemd op de interne normen van de onderliggende entiteiten.

De onderbouwing van de normsolvabiliteit is als volgt:

- Nh1816 stelt een interne norm voor om voldoende marge te hebben ten opzichte van de wettelijke vereisten en haar daadwerkelijke risico's. De marge tussen de interne norm en SCR betreft een buffer voor aannemelijke verliezen. Zolang de entiteit boven deze interne norm blijft, wordt voorkomen dat onder normale omstandigheden een frequente overschrijding van de wettelijke solvabiliteit (SCR) zal plaatsvinden.
- Deze norm wordt jaarlijks getoetst middels een prudente kwantificering van de voornaamste risico's.
- Daarnaast wordt jaarlijks middels de ORSA getoetst in hoeverre Nh1816 in staat is ook onder risicoscenario's aan de wettelijke normen en de interne normen te voldoen.
- Indien nodig zet Nh1816 beheersmaatregelen in om aan de normen te voldoen.

De streefnorm ligt altijd 10 procentpunt boven de 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 streef norm dienen plaats te vinden binnen 3 jaar en zijn gekoppeld aan de middellange strategie.

Hieronder zijn de uitkomsten samengevat weergegeven. Daarnaast is voor de verschillende entiteiten een SCR boom toegevoegd in de bijlages.

Solvency Capital Requirement (SCR)			
	Schade	Leven	Holding
Marktrisico	153.688	6.351	167.594
Tegenpartijrisico	4.132	475	4.578
Schaderisico	85.045	-	85.045
Zorgrisico	1.816	-	1.816
Levenrisico	-	4.841	4.841
<i>Diversificatie tussen risicomodules</i>	-49.180	-2.610	-54.482

	Schade	Leven	Holding
basisSCR (na diversificatie tussen risicomodules)	195.501	9.057	209.392
Operationeel risico	7.587	58	7.645
Mitigerend effect belastingen	-50.772	-2.279	-54.259
Solvency Capital Requirement (SCR)	152.316	6.837	162.778

	Schade	Leven	Holding
Aanwezige solvabiliteit	278.259	10.846	307.837
Solvency Capital Requirement	152.316	6.837	162.778
Solvabiliteitsratio (SCR)	183%	159%	189%

Minimum Capital Requirement (MCR)			
	Schade	Leven	Holding
Aanwezige solvabiliteit	278.259	10.846	307.837
Minimum Capital Requirement	38.079	3.700	41.779
Solvabiliteitsratio (MCR)	731%	293%	737%

Samenstelling Solvency II solvabiliteit SCR en MCR

De totale solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen bedraagt 189% 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 in de volgende secties nader toegelicht.

De totale solvabiliteitsratio ten opzichte van de MCR bedraagt 737%. De MCR is, conform richtlijn 2009-138-EG, gelijk aan de som van de Schade MCR (38.079) en de Leven MCR (3.700). Dit resulteert in een MCR gelijk aan 41.779.

De bovenstaande ratio's van de Holding en de ratio's van de Schade entiteit stemmen Nh1816 tot tevredenheid en geven Nh1816 geen aanleiding om de risicomangement strategie aan te passen. Daarbij heeft Nh1816 wel meerdere ingrijpmaatregelen uitgewerkt, mocht de solvabiliteit in korte tijd dalen. In de jaarlijkse ORSA wordt hier uitvoerig aandacht aan besteed en wordt indien noodzakelijk het beleggingsbeleid, kapitaalbeleid en herverzekeringsbeleid hierop aangepast.

Bij de leven entiteit is per jaareinde de solvabiliteit onder de interne norm gekomen (SCR van 159% bij een interne norm van 189% per 2016Q4). In het 1^e kwartaal van 2017 heeft er een agiostorting plaatsgevonden van 3,7 mln. Hierdoor is de solvabiliteit per 2017Q1 weer boven de interne norm gekomen (198% bij een interne norm van 185% per 2017Q1).

5.2.2 Marktrisico

Het marktrisico van Nh1816 komt voort uit de beleggingsportefeuille. Hierbij geldt onderstaande aansluiting tussen de beleggingen zoals opgenomen op de Solvency II balans en de verschillende onderdelen binnen het marktrisico.

De aandelen en beleggingsfondsen vormen onderdeel van het aandelenrisico, het concentratierisico en het valutarisico. Onder deze laatste SCR categorie is het bedrag opgenomen van stukken die zijn genoteerd in buitenlandse valuta.

De obligaties zijn opgenomen onder het renterisico en concentratierisico. Daarnaast zijn alleen de bedrijfsobligaties opgenomen onder het spreadrisico.

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

Tot slot dient opgemerkt te worden dat het vastgoed onder de Holding valt en onder de post 'Terreinen en gebouwen' is geplaatst. Hierop is het SCR voor vastgoedrisico van toepassing. Er zijn daarnaast ook beleggingen in indirect vastgoed middels 'vastgoedaandelen'. Deze zijn opgenomen onder aandelenrisico. De onderdelen binnen het marktrisico worden hierna nader besproken.

Renterisico

Het renterisico van de activa volgt uit de obligatiebeleggingen, de 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. De renteschok voor de passiva is berekend door de (netto) beste schatting van de kasstromen van de technische voorzieningen te verdisconteren met de geschokte Solvency II rentetermijnstructuur. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de voorgeschreven schokken en er is geen volatility adjustment toegepast.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico volgt uit de aandelenbeleggingen.

De aandelen vallend onder categorie 'type1' 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. Aandelen die niet beursgenoteerd zijn en/of haar hoofdnotering hebben in niet-OESO-landen zijn geclassificeerd als type 2.

Vastgoed

Vastgoed is uitsluitend op de balans van de Holding opgenomen. Dit betreft het vastgoed in eigen gebruik. Onder de post 'Terreinen en gebouwen' op de balans van de Schade entiteit is materiële vaste activa opgenomen. Materiële vaste activa valt niet onder het vastgoedrisico.

Voor zowel vastgoed in eigen gebruik als overige vastgoed is een schok van 25% voorgeschreven.

Spreadrisico

Het spread risico is uitsluitend van toepassing op de activa. De bedrijfsobligaties, de zakelijke hypotheek en leningen onder het spreadrisico zijn conform het standaard model doorgerekend op basis van de rating en de looptijd (duration). De credit ratings bevinden zich tussen 'BBB' en 'AA'.

Valutarisico

Het valuta risico is alleen van toepassing op de activa. Een deel van de beleggingen in aandelen en de beleggingen van beleggingsfondsen vindt plaats in aandelen in vreemde valuta.

Voor de beleggingsfondsen wordt net als bij 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. Een opwaartse schok van 25% is van toepassing op alle beleggingen in vreemde valuta.

Concentratierisico

De aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, terreinen en gebouwen, beleggingsfondsen en leningen zijn tevens opgenomen in het concentratierisico. Hierbinnen is op basis van het totaal aan belegd vermogen een drempel vastgesteld per type belegging conform het standaard model. Indien beleggingen op parent niveau groter zijn dan de drempel is de voorgeschreven schok gehanteerd (staatsobligaties uitgesloten). Dit betreffen uitsluitend 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.

5.2.3 Tegenpartij kredietrisico

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

Type 1

Banken en herverzekeraars zijn opgenomen onder type 1 tegenpartijrisico. Hierbinnen is per partij de blootstelling bepaald en is op basis van de credit rating de SCR voor het tegenpartijrisico bepaald. Voor de banken bestaat dit uit de liquide middelen en direct opeisbare deposito's.

Voor de herverzekeraars bestaat de tegenpartij blootstelling uit 2 elementen:

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

Type 2

De overige vorderingen en de particuliere hypotheek zijn opgenomen onder type 2 tegenpartijrisico. Deze kennen geen ratings. De vorderingen zijn (m.u.v. de hypotheek) allen kortlopend. De vorderingen op tussenpersonen en verzekeringnemers zijn op de Solvency II balans gecategoriseerd onder 'Vorderingen op directe verzekering (inclusief tussenpersonen)'. 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 Nh1816 geen recht op 1^e hypotheek heeft. Op de balanspost 'vordering (handel, niet verzekering)' worden de vorderingen op de EU centrale overheden in mindering gebracht.

5.2.4 Schade- en zorgrisico

Het schaderisico bestaat 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 (Undertaking-Specific Parameters) en is geen geografische diversificatie van toepassing. Hierbij dient opgemerkt te worden dat tevens de verwachte premies voor komend jaar (2017) zijn opgenomen in de berekening. Deze verwachting betreft een groei van gemiddeld 8,7% over alle branches. Deze verwachte groei is in lijn met historische groei over de afgelopen jaren en de begroting.
- **Vervalrisico:** dit risico is in beperkte mate van toepassing. Door in de premievoorzieningen rekening te houden met de verwachte winsten in toekomstige premies (EPIFP), dient er ook rekening gehouden te worden met onnatuurlijk verval risico. Wat betekent dat klanten eerder opzeggen dan de eerstvolgende prolongatiedatum.
- **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	249.693	249.011	33.371	33.371	216.321	215.640
Zorg vergelijkbaar met schade	3.886	3.889	-	-	3.886	3.889
Totaal premie	253.579	252.900	33.371	33.371	220.207	219.529

Bovenstaand overzicht toont een totale bruto geboekte premie van ruim 249.693 voor schade en 3.886 voor zorg vergelijkbaar met schade. Binnen schade is de branche Brand het grootste, gevolgd door Motor WA en Motor Casco. De categorie 'Zorg vergelijkbaar met schade' heeft betrekking op de ongevallen dekking (inkomensbescherming verzekering). Deze totalen komen overeen met 12% groei ten opzichte van voorgaand jaar. In de berekeningen is tevens uitgegaan van gemiddeld 8,5% groei van premies voor volgend jaar. Dit is in lijn met de begroting.

De verdeling van de voorzieningen is weergegeven in onderstaand overzicht.

	Premievoorziening			Schadevoorziening		
	Bruto	Herverzekerd	Netto	Bruto	Herverzekerd	Netto
Schade	6.244	-	6.244	145.791	12.396	133.395
Zorg vergelijkbaar met schade	-969	-	-969	749	-	749
Totaal voorziening	5.275	-	5.275	146.540	12.396	134.144

De voorzieningen bestaan voornamelijk uit voorzieningen voor openstaande schades.

Natuurlijke catastrofes: windstorm en hagel

Het windstorm en hagelrisico is gebaseerd op de verzekerde waarde per cresta zone (overeenkomend met 2-cijferige postcodegebieden in Nederland). De bruto SCR per risico is bepaald conform de voorgeschreven methode en parameters van het standaard model van Solvency II.

De berekening van het catastrofe risico bestaat uit meerdere voorgeschreven 'events'.

Door mens veroorzaakte catastrofes: brand, aansprakelijkheid en Motor WA

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

- **Brand:** dit is gebaseerd op een scenario waarin de grootste concentratie van verzekerde waarde binnen een straal van 200 meter verloren gaat.
- **Aansprakelijkheid:** dit is gebaseerd op een scenario wat qua omvang gelijk is aan de verwachte bruto verdiende premie van aankomend jaar.
- **Motor WA:** dit is gebaseerd op een catastrofescenario wat is afgeleid van het aantal verzekerde voertuigen.

Zorg risico: catastrofe

De ongevallen dekking is onder Solvency II gecategoriseerd onder catastroferisico voor Zorg. Voor dit risico geldt het 'massaal ongeval' scenario.

5.2.5 Levenrisico

Het levenrisico volgt uit de verzekeringsportefeuille van de Leven entiteit 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 rentetermijn structuur. Deze risico's zijn tevens opgenomen in vaststelling van de risicomarge.

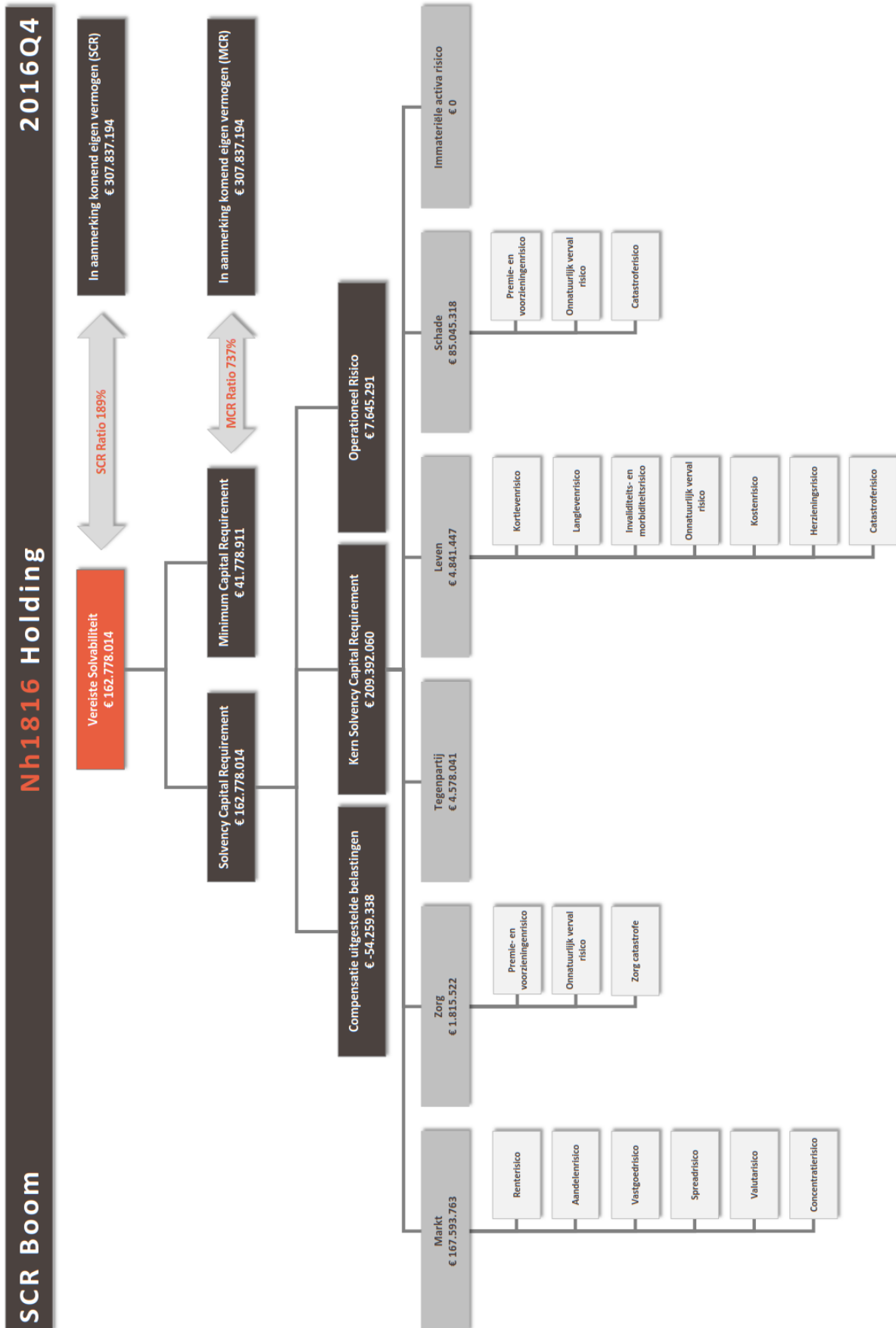
Bij de onderdelen van het levenrisico gelden onderstaande opmerkingen:

- Langlevenrisico is niet van toepassing gezien de aard van het product: er geldt alleen uitkering van kapitaal bij overlijden. Langleven zou leiden tot een lagere voorziening en wordt derhalve buiten beschouwing gelaten. Dit product brengt alleen kortlevenrisico met zich mee.
- 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 (individueel) waarbij 40% verval van polissen wordt verondersteld.
- Het kostenrisico komt voort uit een stijging van 10% van de kosten en 1% inflatie.
- Catastroferisico komt voort uit een sterfte schok, waarbij 1,5 promille van de verzekeringspopulatie in het eerste jaar komt te overlijden.

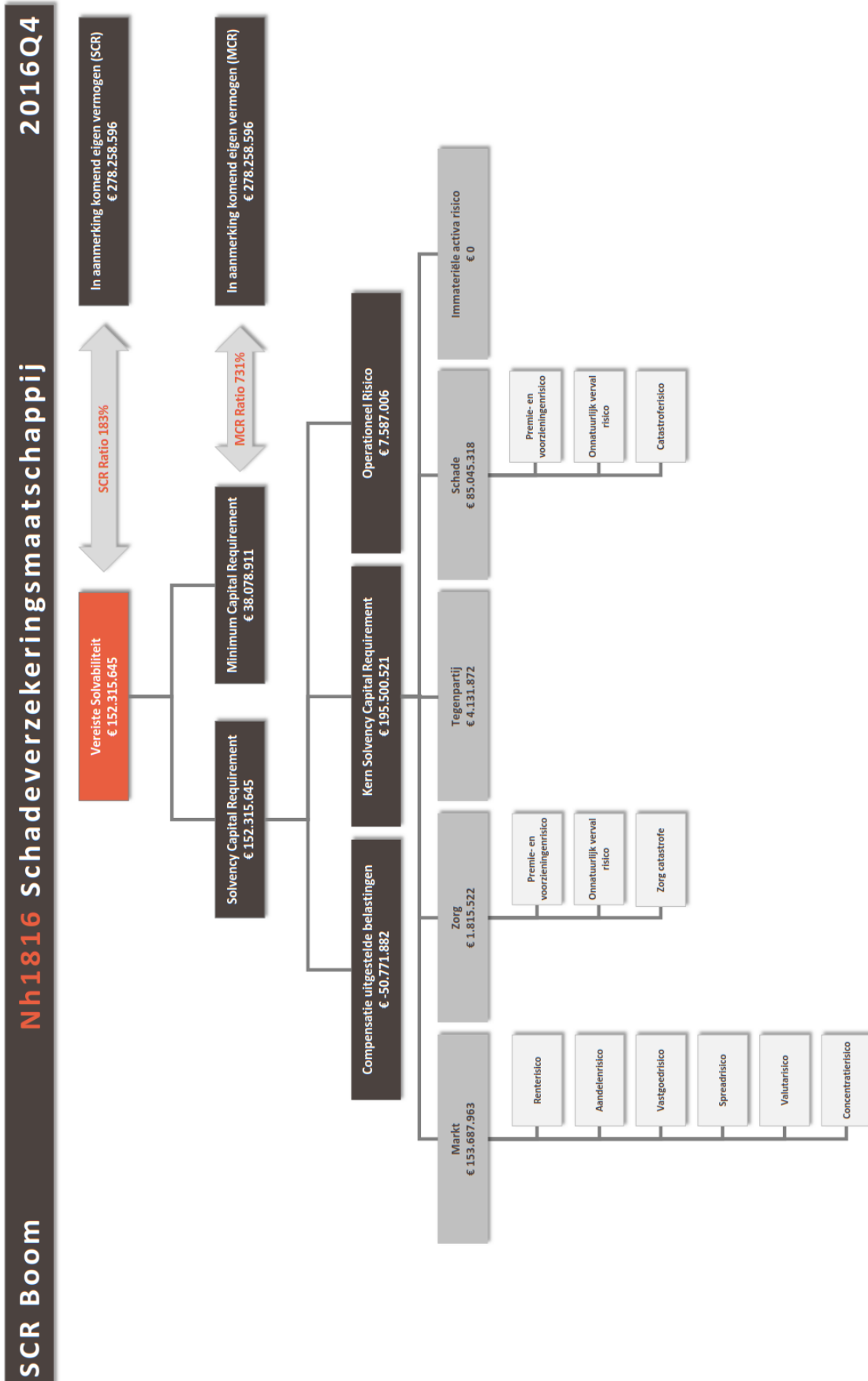
5.2.6 Operationeel risico

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. Voor schade wordt 3% en voor leven 4% van de premie als grondslag voor operationeel risico gehanteerd.

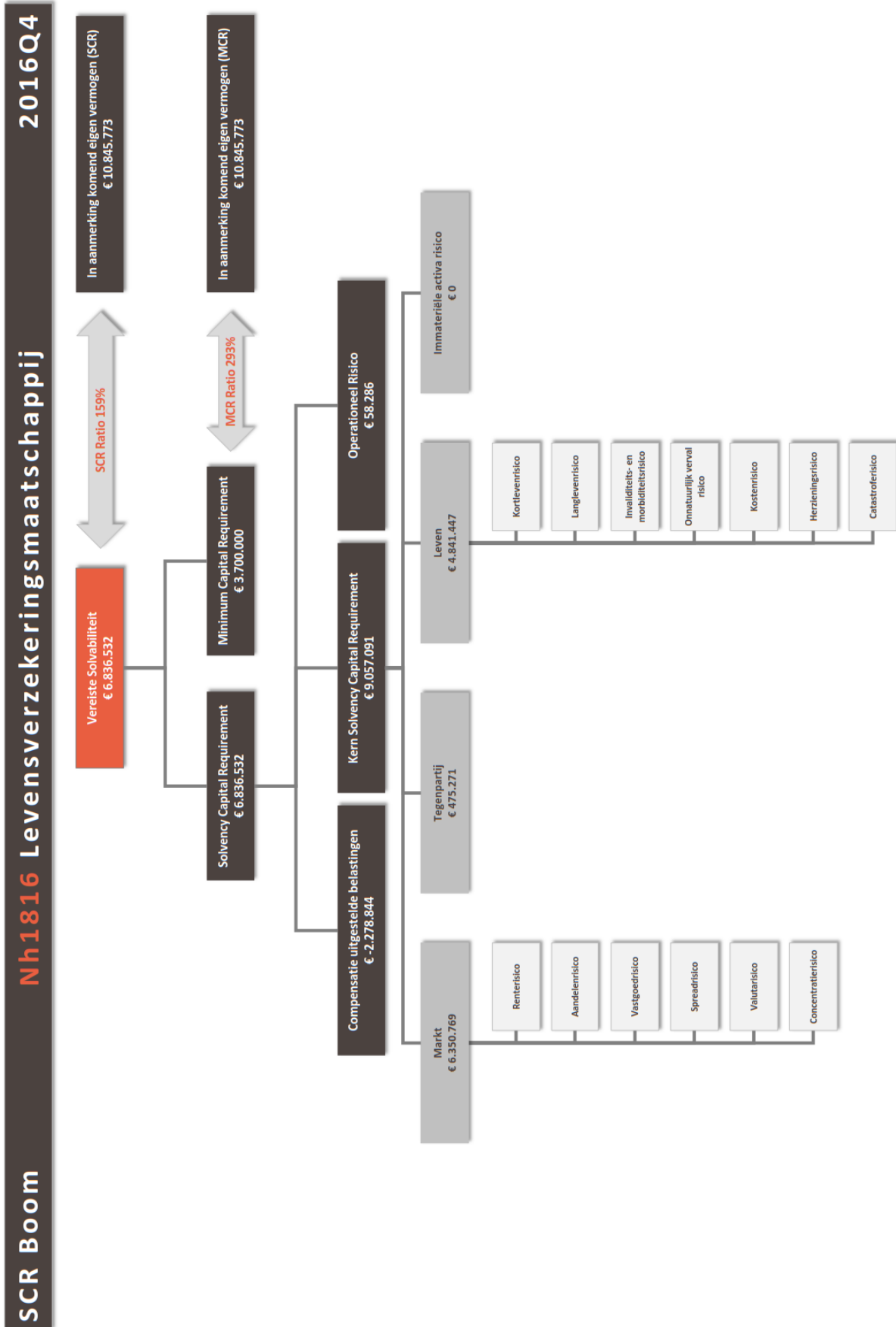
Bijlage 1 – SCR Boom Holding



Bijlage 2 – SCR Boom Schade



Bijlage 3 – SCR Boom Leven



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

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