



Solvency and Financial Condition Report 2018

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

**Nh1816**  
Verzekeringen

## Inhoudsopgave

Voorwoord .....	4
A. Activiteiten en prestaties.....	5
A.1 Activiteiten.....	5
A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen .....	5
A.2.1 Schade en zorg vergelijkbaar met schade activiteiten .....	5
A.2.2 Leven activiteiten .....	6
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen .....	6
A.4 Prestaties op overig gebieden .....	6
A.4.1 Intermediair .....	6
A.4.2 Personeel.....	7
A.4.3 Wet bestuur en toezicht .....	7
A.5 Overige informatie .....	7
B. Bestuurssysteem .....	8
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem .....	8
B.1.1 Missie.....	8
B.1.2 Juridische structuur.....	9
B.1.3 Bestuur principes .....	9
B.1.4 Directie en Raad van Commissarissen .....	10
B.1.5 Management en staf .....	12
B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II.....	13
B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten.....	13
B.3 Risicomanagementsysteem.....	14
B.3.1 Beleid .....	14
B.3.2 Rapportages .....	14
B.3.3 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit.....	14
B.3.4 Risicomanagement functie .....	15
B.4 Intern controle systeem .....	15
B.4.1 Handboek Administratieve Organisatie en Interne Beheersing.....	15
B.4.2 Compliance Functie .....	15
B.5 Interne Audit Functie.....	16
B.6 Actuariële Functie .....	16
B.7 Uitbesteding .....	17
B.8 Overige informatie .....	17
C. Risicoprofiel .....	18
C.1 Verzekeringstechnische risico .....	18
C.2 Marktrisico.....	18
C.3 Kredietrisico .....	18
C.4 Liquiditeitsrisico .....	19
C.5 Operationeel risico.....	19
C.6 Omgevingsrisico .....	19

C.7	Uitbestedingsrisico.....	19
C.8	IT risico .....	19
C.9	Integriteitsrisico.....	20
C.10	Juridisch risico .....	20
C.11	Data risico.....	20
C.12	Overige informatie .....	20
D.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden .....	21
D.1	Activa .....	22
D.2	Technische voorzieningen .....	24
D.2.1	Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade .....	25
D.2.2	Technische voorziening leven .....	26
D.2.3	Expected Profit in Future Premiums (EPIFP) .....	27
D.2.4	Maatregelen met betrekking tot onzekerheid .....	27
D.3	Overige schulden .....	27
D.4	Alternatieve waarderingmethoden .....	28
D.5	Overige informatie .....	28
E.	Kapitaalbeheer.....	29
E.1	Eigen Vermogen .....	29
E.1.1	Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen .....	29
E.1.2	Dividendbeleid .....	30
E.1.3	Beleid ten aanzien van intragroeptransacties.....	30
E.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste, minimumkapitaalvereiste en interne normen .....	30
E.2.1	Interne norm solvabiliteit.....	30
E.2.2	Marktrisico.....	31
E.2.3	Tegenpartij kredietrisico.....	33
E.2.4	Schade- en Zorg (vergelijkbaar met schade) risico .....	34
E.2.5	Levenrisico .....	35
E.2.6	Operationeel risico .....	35
E.2.7	Verliesabsorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT) .....	36
E.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste .....	37
E.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model .....	37
E.5	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste .....	37
Bijlage 1	– SCR Boom Holding.....	38
Bijlage 2	– SCR Boom Schade.....	39
Bijlage 3	– SCR Boom Leven .....	40
Bijlage 4	– Openbare staten conform 2015/2452, artikel 4 en 5 .....	41

## Voorwoord

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

Het document bevat een vaste structuur. Per hoofdstuk worden hieronder de belangrijkste wijzigingen ten opzichte van vorig jaar kort toegelicht. Voor een nadere uitgebreide onderbouwing wordt verwezen naar de betreffende secties zoals deze zijn terug te vinden in de inhoudsopgave van het rapport.

### **Hoofdstuk A: Een overzicht van de activiteiten en prestaties**

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 12e keer op rij was geeft aan dat Nh1816 een factor van betekenis is in de particuliere schademarkt.

Kortom Nh1816 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 B: Een beschrijving van het bestuursstelsel**

In 2018 zijn de volgende aanpassingen doorgevoerd in het governance systeem

- Wijzigingen in management en aanvullende staffuncties zoals beschreven in paragraaf B.1.5
- Wijziging president commissaris, zoals beschreven in paragraaf B.1.4
- Aangepaste charters voor alle sleutelfuncties

### **Hoofdstuk C: Het risicoprofiel van NH1816 Verzekeringen**

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

### **Hoofdstuk D: De waardering onder Solvency II grondslagen**

De waardering onder Solvency II grondslagen is per jaareinde 2018 uitgevoerd. Hierin zijn op basis van de aanbevelingen vanuit de actuariële functie en DNB meerdere kwantitatieve en kwalitatieve verbeteringen doorgevoerd.

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

Kapitaalbeheer is een vast onderdeel bij de beoordeling van de solvabiliteit. Nh1816 werkt daarin naast de wettelijke SCR en MCR normen met een minimale interne norm en een streefnorm. Per 2018 is de SCR ratio voor de Holding 209%, voor de Schade entiteit 203% en voor de Leven entiteit 209%. De MCR ratio zijn voor de Holding, Schade en Leven entiteit respectievelijk 816%, 813% en 721%. De ratio's stemmen Nh1816 tot tevredenheid en geven Nh1816 geen aanleiding om de risicomanagement strategie hierop aan te passen.

## A. Activiteiten en prestaties

Het 202e boekjaar was voor Nh1816 een zeer goed jaar. Zowel groei, verzekeringstechnisch resultaat, solvabiliteit als hoge klantwaardering stemmen tot tevredenheid. Bovendien werd Nh1816 overtuigend uitgeroepen tot best presterende schadeverzekeraar. Het feit dat dit voor de 12e keer op rij was geeft aan dat Nh1816 een factor van betekenis is in de particuliere schademarkt.

### A.1 Activiteiten

In dit hoofdstuk wordt ingegaan op de prestaties van Nh1816 in 2018. Nh1816 Holding is de moedermaatschappij van twee zelfstandige verzekeringsentiteiten. Nh1816 Schadeverzekeringsmaatschappij heeft per ultimo 2018 154 medewerkers (was 149) en Nh1816 Levensverzekeringsmaatschappij heeft geen personeel (was 0). De Leven portefeuille van Nh1816 is vanaf 1 januari 2018 in "run-off" en bestaat uitsluitend uit uitvaartverzekeringen.

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

Met 241.000 nieuwe schadeverzekeringen heeft Nh1816 de hoogste verkoop in haar bestaan gerealiseerd, namelijk ruim 53,0 miljoen. Het technisch resultaat van 41,8 miljoen is fors hoger dan over het voorgaande jaar. Het afgelopen jaar is veel geïnvesteerd in de toekomst van het bedrijf. Nieuwe, vaak hoog opgeleide medewerkers, 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.

De beleggingsresultaten als gevolg van over de gehele linie gedaalde beurskoersen zorgden voor een uiteindelijk totaalresultaat van positief 7,4 miljoen.

In de nog immer zwaar concurrerende particuliere schademarkt wist Nh1816 door haar selectieve distributie en beheerste kostenloading (4,3%) een positief technisch resultaat te behalen. Het technisch resultaat over 2018 bedraagt 41,8 miljoen (was 32,8 miljoen).

De combined ratio na herverzekering bedraagt 88,6 (was 90,4).

Naast de ongerealiseerde beleggingsresultaten van 8,2 miljoen negatief (was 1,9 miljoen positief), die in de winst- en verliesrekening zijn opgenomen, zijn de effecten als gevolg van de daling van beurskoersen in de herwaarderingsreserve verwerkt.

Door de hierboven genoemde aspecten en de fiscaal gemaximeerde schenking van 0,1 miljoen (was 0,1 miljoen) aan goede doelen, waarmee Nh1816 mede invulling aan haar maatschappelijke betrokkenheid geeft, realiseert onze maatschappij een totaal resultaat voor belastingen van 8,4 miljoen (was 86,9 miljoen).

### A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen

#### A.2.1 Schade en zorg vergelijkbaar met schade activiteiten

De brandtekening is positief en bedraagt 8,5 miljoen (was 13,6 miljoen). De storm van januari 2018 heeft een negatieve invloed gehad op het resultaat.



Ondanks de nog immer te lage gemiddelde motorrijtuigenpremies in de markt en een toenemende schadelast wist Nh1816 in zowel de Motor-WA als de Motor-Overig tekening positieve resultaten te realiseren. Het resultaat op Motor-WA bedraagt positief 12,8 miljoen (was 6,0 miljoen) en op Motor-Overig 9,4 miljoen (was 5,1 miljoen).

De branche Overige, waaronder AVP, doorlopende reisverzekeringen en rechtsbijstand toonden een technisch resultaat van 11,8 miljoen (was 7,8 miljoen).

## A.2.2 Leven activiteiten

De geboekte premie, uitsluitend bestaand uit een uitvaartverzekering, bedroeg ruim 1,6 miljoen (was 1,6 miljoen). Het technische resultaat kwam uit op negatief 0,7 miljoen (was positief 0,3) voornamelijk als gevolg van een dalende rente.

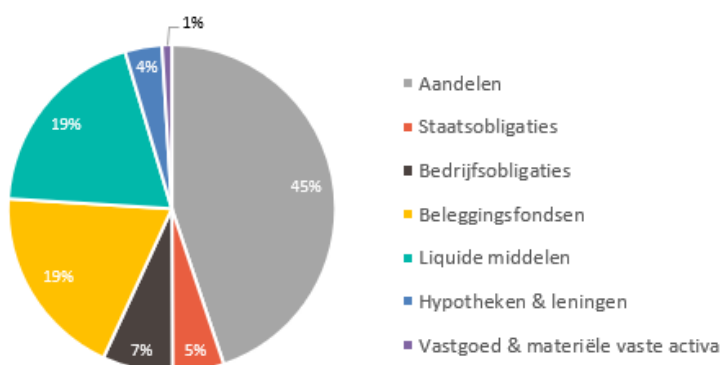
Bij het vaststellen van de technische voorziening ultimo 2018 is een Toereikendheidstoets uitgevoerd. De toets is beschreven in sectie D.2.2. Naar aanleiding van de toets is een extra voorziening van 1.108 opgenomen. Hierdoor is de statutaire voorziening gelijk aan de som van de best estimate en risicomarge conform Solvency II.

## A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het totaal aan beleggingen nam in het verslagjaar af met 13,6 miljoen tot 508,8 miljoen (was 522,4 miljoen). Hiervan heeft 40,0 mln betrekking op de negatieve 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 1,4 miljoen tot 16,5 miljoen. De Code Duurzaam Beleggen past prima binnen de kernwaarden die wij als maatschappij belangrijk vinden.

In de onderstaande grafiek is de verdeling van de beleggingsportefeuille van de Holding weergegeven op basis van de marktwaarde. De marktwaarde van de beleggingsportefeuille van de Holding is per 2018Q4 gelijk aan 636 mln (was 617 mln).

Beleggingen Holding (obv marktwaarde)



## A.4 Prestaties op overig gebieden

### A.4.1 Intermediair

Nh1816 heeft met haar prima performance een toonaangevende positie in het particuliere schade-segment als “de intermediairverzekeraar bij uitstek” en verwacht deze positie verder uit te kunnen bouwen de komende jaren. Haar succesvolle strategie om samen met het intermediair steeds verder in te spelen op de

eigentijdse verzekeringsbehoeften van de consument en zich hierbij te focussen op klanttevredenheid werpt steeds meer zijn vruchten af en zal onverminderd worden voortgezet.

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 distributiekkanalen. Uiteraard is prijs hierbij een bepalende factor maar het intermediair heeft een aantal ijzersterke troeven in handen. Met name de positie van "local hero" kan hierbij volledig worden benut, de regisseur die het vertrouwen heeft van zijn klanten en met zijn lokale en klantkennis komt tot passende verzekeringsoplossingen. Hoge klanttevredenheidsscores bewijzen hierbij de onmiskenbare toegevoegde waarde van het intermediair.

#### **A.4.2 Personeel**

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

Het aantal medewerkers steeg in 2018 van 129 fte naar 132 fte. Voor 2019 verwachten wij dat het aantal medewerkers licht zal stijgen.

#### **A.4.3 Wet bestuur en toezicht**

Nh1816 streeft naar een evenwichtige verdeling van zetels binnen de directie en raad van commissarissen over vrouwen en mannen. Op basis van een profielschets zal worden gezocht naar de beste kandidaat voor de functie. Nh1816 erkent dat diversiteit en kwaliteit van belang zijn, echter het behoud en versterking van de juiste mix van capaciteiten blijft van belang in het selectieproces. Bij invulling van toekomstige vacatures zal hier rekening mee worden gehouden en bij gelijke geschiktheid zal een vrouw de voorkeur genieten.

### **A.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 2019 verder groeien door onze goede samenwerking met het intermediair. De investeringen in 2019 in medewerkers en IT (nieuw portaal) zullen verder stijgen in vergelijking met 2018.

Als maatschappij zullen wij ons blijven inzetten op maatschappelijk verantwoord ondernemen. Dit krijgt onder meer vorm doordat de Stichting Goede Doelen Nh1816 grote aansprekende landelijk projecten (Artis, Carré, KNGF, KNRM, NEMO science museum 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.

Kortom Nh1816 is ook in coöperatieve vorm een verzekeraar die er toe 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.

## B. Bestuurssysteem

### B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

Al 202 jaar lang verzekert Nh1816 Verzekeringen huis en haard. Oorspronkelijk als een onderlinge brandwaarborgmaatschappij, maar tegenwoordig landelijk opererend als een zelfstandige, onafhankelijke en coöperatieve schadeverzekeraar.

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

Een beknopt overzicht van de Nh1816 historie

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

#### B.1.1 Missie

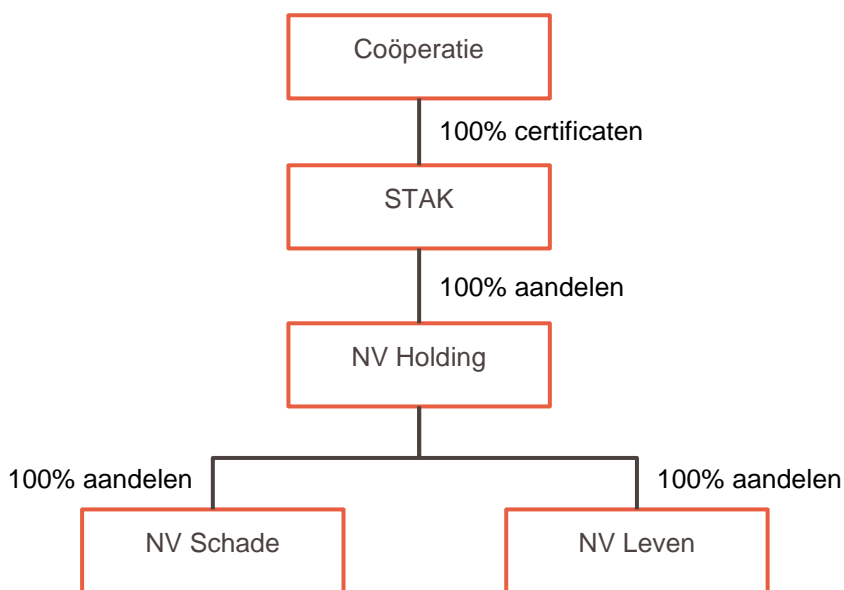
Nh1816 Verzekeringen wil als intermediaire schadeverzekeraar een compleet pakket simple risk particuliere verzekeringen met een optimale prijs-kwaliteitsverhouding in de markt aanbieden. Hierbij streeft Nh1816 een actieve samenwerking met haar adviseurs na. Kenmerkend voor deze samenwerking is de centrale rol van de adviseur bij zowel het acceptatie- als het schadeproces. Door de uitstekende contacten met de lokale adviseur beschikt Nh1816 snel over relevante marktinformatie waar zij, door haar platte flexibele organisatie, slagvaardig mee omgaat.

De coöperatieve structuur benadrukt dat het belang van verzekerden centraal staat. Hierbij speelt Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) een belangrijke rol.



### B.1.2 Juridische structuur

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



### B.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](http://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 opgenomen. De Raad van Commissarissen kent geen afzonderlijke commissies. De commissarissen worden, voor een periode van 4 jaar, benoemd door de Raad van Commissarissen. De beloning van Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering.

De huidige Raad van Commissarissen bestaat uit vier commissarissen, ieder met een eigen achtergrond en expertise. De commissarissen volgen een persoonlijk educatie programma aan de universiteit van Nyenrode ter bevordering van en up to date houden van hun individuele deskundigheid. 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.

De Raad van Commissarissen is in het rapportagejaar 7 keer bijeen geweest met de Directie. Ook heeft de Raad van Commissarissen 8 maal onderling vergaderd. Daarnaast heeft de voorzitter regelmatig contact met de Directie over actuele onderwerpen. De vergaderingen verliepen constructief, zakelijk en in een goede sfeer. Naast het overleg met de Directie heeft overleg met het managementteam, de externe accountant, interne audit, risk, compliance plaatsgevonden. Naast de gebruikelijke onderwerpen als het jaarverslag, kwartaalrapportages, accountantsverslag, risicomanagement, vermogensbeheer, personeel en organisatie, werd dit jaar ook aandacht besteed aan huisvesting en het te ontwikkelen IT systeem.

### **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 risicomanagement functie en de compliance functie opereren onafhankelijk van de business. Per 1 januari 2018 is het sleutelhouderschap van de risicomanagement functie overgedragen aan de manager risk.

### **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.

#### **B.1.4 Directie en Raad van Commissarissen**

STAK Noordhollandsche van 1816	E.F. Schneider (voorzitter)
	D. van Basten MBA
	A.T.J. van Hooft
	mr. A.G. Verëll

Raad van Commissarissen  
verzekeringsholding  
en -bedrijven

E.F. Schneider (president commissaris)  
H.K.H. Aanstoot  
R.A. Boogaard  
R. van Os

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. Vanaf 2007 was hij werkzaam als directeur van de Stichting Standaardisering Instituut Voor de Intermediaire branche (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). Van 2014 tot en met 2017 was hij commissaris bij Voogd & Voogd.

De heer Aanstoot is sinds 2007 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen en tot en met eind 2018 president commissaris. Overige relevante functies:

- Voorzitter van het bestuur van de Stichting Goede Doelen Nh1816
- Voorzitter van het bestuur van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816.
- Voorzitter van het bestuur van Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.

### **Roemer Alexander Boogaard (1962)**

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. Van 2015 tot en met 2017 is hij werkzaam geweest als algemeen directeur van Royal Huisman. In 2014 tot dat hij commissaris werd bij Nh1816 Verzekeringen is hij bestuurslid geweest van Stichting Administratiekantoor Noord-hollandsche van 1816 en Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.

De heer Boogaard is sinds 2016 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen

### **Rob van Os (1957)**

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

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

De heer Van Os is sinds 2018 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 toegetreden tot de firma in de functie van directeur. Deze functie heeft hij tot 2006 vervuld. Vanaf 1985 tot 2015 was hij vennoot van Turien & Co Assuradeuren.

De heer Schneider is sinds 2013 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen en vanaf 1 januari 2019 president commissaris.

### **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 Verëll zich lang bezig gehouden 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

## **B.1.5 Management en staf**

Management verzekeringsbedrijven	J.P. Bläcker (Verzekeringsbedrijf / letsel) A.P.J. van der Kroon (Fraude & Audit) M.C. de Git (HRM) D.M. Molenaar-Bruijn (Staf) P.J. de Vries (Verzekeringsbedrijf / acceptatie / productontwikkeling) J.W.F. Swart (Marketing) J. Veltman (ICT) J.A.C.O. de Waard (Verzekeringsbedrijf / schade materieel)
Risk	J. Egbers MSc FRM
Compliance	E.J. Boomsma DSI Compliance Professional / CDPO

### B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II

De sleutelfuncties binnen Nh1816 zijn verankerd in drie zogenaamde beheersingslijnes. In bijlage 1 staan de posities van de sleutelfuncties aangegeven.

- I. De eerste beheersingslinie wordt gevormd door het verantwoordelijke lijnmanagement, die controle uitoefent op de primaire processen. In dit kader gaat het om de uitvoering van het beleid, de dagelijkse verantwoordelijkheid, de rapportage en de managementinformatie. De lijn is verantwoordelijk voor het voldoen aan de geldende wet- en regelgeving.
- II. De tweede beheersingslinie wordt gevormd door de Risk Management Functie, Actuariële Functie en Compliance Functie.
- III. De derde beheersingslinie wordt gevormd door Interne Audit Functie.

## B.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.

In 2017 heeft de compliance officer de opleiding Certified Data Protection Officer (CDPO) van I.I.R. met succes afgerond en is hij toegevoegd aan het bijbehorende register. Vanaf 1 januari 2018 vervult de compliance officer bij Nh1816 tevens de wettelijke functie van Functionaris Gegevensbescherming (FG) en is hij als zodanig aangemeld bij en geregistreerd door de Autoriteit Persoonsgegevens. Ook deze functie stelt eisen ten aanzien van permanente educatie, die worden ingevuld door deelnemen aan cursussen en bijeenkomsten.

### 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 en per 2018 Certified ISO 31000 Risk Management Professional. Verder wordt de kennis actueel gehouden door het volgen van seminars en congressen.



### B.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.

#### B.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.

#### B.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 naar 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.

#### B.3.3 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit

De ORSA is binnen Nh1816 belegd bij een afvaardiging van de risicomanagement functie, de actuariële functie en de Directie.

Het beleid van Nh1816 omtrent de ORSA is in 2013 voor het eerst opgesteld en is in 2015 nader uitgewerkt. Centrale uitgangspunten hierbinnen 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 de Nh1816 interventiebeleid.

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

### **B.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 manager risk 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 Directie en Raad van Commissarissen dat het werkterrein, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de risk management functie van Nh1816 beschrijft.

## **B.4 Intern controle systeem**

### **B.4.1 Handboek Administratieve Organisatie en Interne Beheersing**

Voor de beschrijving van de administratieve organisatie en interne beheersing maakt Nh1816 gebruik van een AO handboek. In dit handboek wordt ingegaan op de verschillende aspecten van de onderneming met bijbehorende primaire en ondersteunende processen met bijbehorende rollen- en verantwoordelijkheden. Het AO handboek is in beheer bij de manager 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.

### **B.4.2 Compliance Functie**

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

De compliance functie is onderdeel van de tweede beheersingslinie zoals omschreven in paragraaf B.1.6.

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

Het werkterrein van de compliance functie omvat alle activiteiten en onderdelen van Nh1816. Ook indien en voor zover Nh1816 gebruik maakt van andere al dan niet door externe partijen aangeboden diensten (uitbesteding), worden deze partijen en diensten geacht onderdeel uit te maken van eerder genoemd werkterrein.

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

## **B.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 Directie en Raad van Commissarissen dat het werkterrein, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de interne audit functie van Nh1816 beschrijft.

## **B.6 Actuariële Functie**

De actuariële functie is onderdeel van de tweede beheersingslinie 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. Nh1816 heeft, met het oog op de vereiste specifieke kennis en vaardigheden en op basis van een inschatting van de vereiste capaciteit, besloten om een beperkt deel van de functie uit te besteden. De Directie van Nh1816 blijft verantwoordelijk voor de uitvoering van de actuariële functie en draagt zorg voor een adequate uitbestedingsovereenkomst en een correcte naleving daarvan.

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

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

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

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

## **B.7 Uitbesteding**

Binnen Nh1816 worden een aantal werkzaamheden uitbesteed. 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 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 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.

## **B.8 Overige informatie**

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

Onafhankelijke accountant	PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285) Thomas R. Malthusstraat 5 1006 BJ Amsterdam <a href="http://www.pwc.nl">www.pwc.nl</a>
---------------------------	--

Nationale toezichthouder	De Nederlandsche Bank N.V. Westende 1 1017 ZN Amsterdam <a href="mailto:info@dnb.nl">info@dnb.nl</a> <a href="http://www.dnb.nl">www.dnb.nl</a>
--------------------------	---

## C. 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.

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

### C.1 Verzekeringstechnische risico

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

Nh1816 beheerst deze verzekeringstechnische risico's door een adequate systematiek van schadereservering en een op haar omvang afgestemd herverzekeringsbeleid, waarbij rekening wordt gehouden met de aanwezige solvabiliteit van Nh1816. De door herverzekeringscontracten gedekte risico's zijn door een externe deskundige getoetst op basis van de meest recente modellen.

Onder Solvency II vindt ieder kwartaal een toets plaats of de boekwaarde voorzieningen toereikend zijn. Hiervoor worden de schade- als leven voorzieningen op marktwaarde berekend middels schadedriehoeken en kasstroomprofielen.

### C.2 Marktrisico

Onder het marktrisico wordt verstaan het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten, gebrek aan marktliquiditeit en onvoldoende diversificatie van de beleggingsportefeuille.

Het beleid omtrent de beleggingen in aandelen en vastrentende waarden is vastgelegd in het beleggingsbeleid. De beleggingen zijn voor het merendeel in euro's genoteerd. Nh1816 heeft als doel haar beleggingen in aandelen niet verder te verhogen ondanks de lage rendementen op vastrentende waarden. Hiermee wordt geborgd dat de beleggingsstrategie passend blijft binnen de risico-gebaseerde bandbreedtes. Het geheel aan marktrisico wordt visueel gemaakt middels een overzichtelijke SCR dashboard en wordt ieder kwartaal gerapporteerd aan de Directie en de Raad van Commissarissen. Bij nieuwe investeringen wordt vooraf het effect op de solvabiliteit en interne norm berekend middels het SCR model.

### C.3 Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties niet nakomt.

Nh1816 heeft als beleid om alleen te beleggen in vastrentende waarden uitgegeven door instellingen met een hoge kredietwaardigheid. Daarnaast loopt Nh1816 kredietrisico op verstrekte leningen, herverzekeraars, vorderingen op verzekeringsnemers en tussenpersonen. Voor verstrekte leningen zijn zekerheden gesteld. De herverzekeraars hebben allen een rating in de A-categorie. Voor vorderingen op tussenpersonen en verzekeringsnemers zijn adequate incassoprocedures opgesteld.



#### **C.4 Liquiditeitsrisico**

Het liquiditeitsrisico wordt beheerst door hoofdzakelijk te beleggen in courante effecten en het aanhouden van voldoende liquide middelen.

Het liquiditeitsrisico op de lange termijn wordt beheerst door het voeren van een prudent beleggingsbeleid aangevuld met een “buy and hold” strategie. Door Nh1816 wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide producten zoals opties, derivaten ter beperking van het risico.

Nh1816 heeft als beleid, dat voor alle beleggingsfondsen een doorkijk beschikbaar dient te zijn. Op basis hiervan wordt bepaald of de strategie van het fonds past bij het beleggingsbeleid van Nh1816.

Tevens wordt de liquiditeit binnen het fonds één op één vertaald naar het type 1 en type 2 aandelenrisico's. De SCR op aandelenrisico wordt hierdoor berekend alsof Nh1816 zelf deze aandelen direct in haar portefeuille heeft. De totale waarde aan type 2 aandelen wordt ieder kwartaal gemonitord.

#### **C.5 Operationeel risico**

Het operationeel risico is het risico dat verliezen ontstaan als gevolg van ontoereikende of ontbrekende interne processen, medewerkers, systemen of door externe gebeurtenissen.

De producten en 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.

#### **C.6 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.

#### **C.7 Uitbestedingsrisico**

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

#### **C.8 IT risico**

Het IT risico is het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd zijn. Nh1816 werkt voortdurend aan het optimaliseren van de betrouwbaarheid en continuïteit van de ICT infrastructuur. Er zijn wederom meerdere technische en beheersmatige maatregelen genomen om de risico's te beperken. Het proces voor het verder optimaliseren van onze backoffice en portaal verloopt voorspoedig. Ook hierbij letten we scherp op de risico's met betrekking tot integriteit, continuïteit en betrouwbaarheid die dit met zich mee zou kunnen brengen, hoe onze leveranciers dit kunnen borgen, en wat we hier zelf nog aan maatregelen voor dienen te nemen.

### **C.9 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.

### **C.10 Juridisch risico**

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

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

### **C.11 Data risico**

Data analyse is een essentieel onderdeel van het Nh1816 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.

### **C.12 Overige informatie**

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

## D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

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

Balans conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP)	Activa		
	Schade	Leven	Holding
Latente belastingvordering	-	5	-
Terreinen en gebouwen	912	-	6.099
Aandelen	396.575	9.566	406.141
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	26.100	2.930	29.030
Bedrijfsobligaties	43.250	1.200	44.450
Lange termijn deposito's	3.084	-	3.084
Hypothecaire en andere leningen	20.870	-	20.870
Vorderingen uit directe verzekering	7.174	-	7.174
Vorderingen op herverzekeraars	296	-	296
Vorderingen uit handel	1.656	102	1.669
Liquide middelen en equivalenten	98.368	19.978	120.347
Overige activa	1.298	194	1.493
<b>Totaal activa</b>	<b>599.584</b>	<b>33.975</b>	<b>640.652</b>

Balans conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP)	Passiva		
	Schade	Leven	Holding
Technische voorzieningen	210.968	7.427	218.395
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	102	-	102
Voorzieningen voor pensioenen	-	-	-
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	25.624	-	25.725
Schulden uit directe verzekering	5.760	-	5.760
Schulden uit herverzekering	5.050	-	5.050
Schulden uit handel	7.821	143	9.709
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>255.325</b>	<b>7.570</b>	<b>264.741</b>

<b>Kernvermogen: Activa minus passiva</b>	<b>344.259</b>	<b>26.406</b>	<b>375.911</b>
---	----------------	---------------	----------------

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 en de Wft staten.

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

Solvency II balans	Activa		
	Schade	Leven	Holding
Terreinen en gebouwen	912	-	6.099
Genoteerde aandelen	276.336	8.280	284.616
Niet-genoteerde aandelen	473	-	473
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	28.889	3.417	32.306
Bedrijfsobligaties	42.711	1.316	44.027
Beleggingsfondsen	120.100	1.286	121.385
Hypothecaire en andere leningen	23.217	-	23.217
Vorderingen uit herverzekering	12.198	-	12.198
Vorderingen uit directe verzekering	7.174	-	7.174
Vorderingen op herverzekeraars	296	-	296
Vorderingen uit handel	618	21	550
Liquide middelen en equivalenten	101.453	19.978	123.431
<b>Totaal activa</b>	<b>614.376</b>	<b>34.299</b>	<b>655.772</b>

Solvency II balans	Passiva		
	Schade	Leven	Holding
Technische voorzieningen	208.758	7.427	216.186
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	102	-	102
Voorzieningen voor pensioenen	5.299	-	5.299
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	28.023	62	28.192
Schulden uit directe verzekering	5.760	-	5.760
Schulden uit herverzekering	5.050	-	5.050
Schulden uit handel	7.821	143	9.709
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>260.813</b>	<b>7.632</b>	<b>270.296</b>

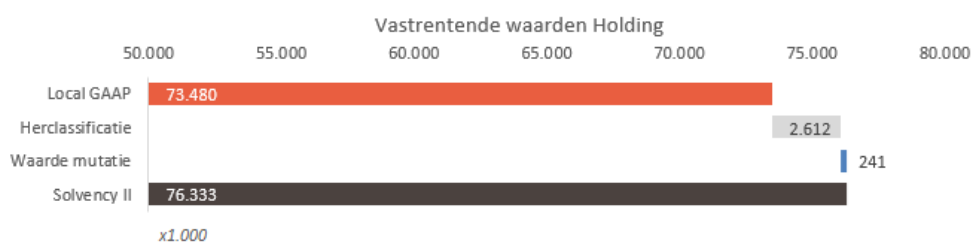
<b>Kernvermogen: Activa minus passiva</b>	<b>353.562</b>	<b>26.666</b>	<b>385.476</b>
---	----------------	---------------	----------------

## D.1 Activa

Voorgaande balans geeft de wijzigingen weer tussen de huidige waarderingsgrondslagen en Solvency II. Per post is aangegeven of dit voortkomt door herrubricering en/of herwaardering. Totaal nemen de activa met 15.120 in waarde toe. Dit is exclusief de stijging in latente belastingvordering. 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 obligaties voor de Holding toe met 2.853. Hierbij moeten we echter nog rekening houden met de herclassificatie van agio/disagio (1.493) en de herclassificatie van de lopende rente (1.119). Op de statutaire balans is agio/disagio opgenomen onder de balanspost 'overige activa' en de balanspost 'vorderingen (handel, niet verzekering)' bevat de lopende rente. Op de Solvency II balans is dit onderdeel van de marktwaarde. De werkelijke waarde van obligaties is gestegen met 241.



### **Aandelen**

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

### **Hypotheeken en leningen**

Een deel van het belegd vermogen is belegd in hypotheeken en leningen. De hypotheeken 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 hypotheeken 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. Totaal zorgt dit voor een stijging van de activa van 2.347.

### **Vorderingen**

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

### **Herverzekeringsdeel voorzieningen**

Nh1816 sluit met herverzekeraars contracten ter dekking van haar verzekeringstechnische risico's. Het betreft herverzekeringscontracten voor catastrofe, brand en aansprakelijkheid. De hoogte van het eigen behoud 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 herverzekeringsdeel van de voorzieningen geplaatst aan 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. Deze overgang betekent een toename van de activa van 12.198. Hierbij geldt dat het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen is gewaardeerd op 'best estimate' zonder prudentie en rekening houdend met het kredietrisico op de betreffende herverzekeraars. De marktwaarde waardering van de technische voorzieningen wordt in de hieropvolgende paragraaf toegelicht. 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. 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 statutaire balans. Op de statutaire balans worden de direct opeisbare deposito's apart vermeld van de liquide middelen. Omdat de deposito's direct opeisbaar zijn en daarom dezelfde karakteristieken bevatten als liquide middelen zijn deze op de Solvency II balans geplaatst onder één en dezelfde balanspost. Hierdoor vindt er bij de Holding en Schade entiteit een herclassificatie plaats van 3.084 van de balanspost 'deposito's' naar de balanspost 'liquide middelen en equivalenten'.



**Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik**

Terreinen en gebouwen zijn ondergebracht bij de Holding. Terreinen en gebouwen worden gewaardeerd op getaxeerde opbrengst bij onderhandse verkoop in verhuurde staat. Eens in de vijf jaar vindt taxatie plaats door deskundigen. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeverschillen worden, rekening houdend met belastingen, rechtstreeks in het resultaat verantwoord. Op vastgoed wordt niet afgeschreven. Daarnaast bevat de post Terreinen en gebouwen de materiële vaste activa. De materiële vaste activa zijn ondergebracht bij de Schade entiteit. Deze worden op de statutaire balans al reeds lineair afgeschreven, waarbij de afschrijftermijn afhankelijk is van het soort activa. Hierdoor weerspiegelt de statutaire waarde al reeds een reële marktwaarde en vindt er geen verdere herwaardering plaats van de materiële vaste activa.

**Vorderingen (handel, niet verzekering)**

De balanspost vorderingen (handel, niet verzekering) bevat op de statutaire balans overlopende posten waaronder lopende rente, groepsmaatschappijen, belastingen en overige overlopende activa. De post lopende rente wordt onder Solvency II onderdeel van de marktwaarde van obligaties. Er is daarom een herclassificatie van toepassing van de balanspost 'vorderingen (handel, niet verzekering)' naar de balansposten 'obligaties'. De herclassificatie is voor de Holding gelijk aan 1.119.

**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 bij de Holding van 1.493 naar de balansposten 'obligaties'.

**Latente belastingvordering**

Conform specificaties van ons onafhankelijk accountant vindt er directe verrekening plaats tussen de balanspost 'latente belastingvordering' en 'latente belastingvoorziening' (zie sectie D.3), wanneer deze ontstaat door herwaardering onder Solvency II. De Holding en Schade entiteit hebben een netto voorziening voor uitgestelde belasting. Bij de Leven entiteit is op de statutaire balans een latente belasting vordering van 5 opgenomen. De herwaardering onder Solvency II heeft een netto latente belasting voorziening als gevolg. De post 'latente belastingvordering' is daarom voor alle entiteiten niet opgenomen in de Solvency II balans.

**D.2 Technische voorzieningen**

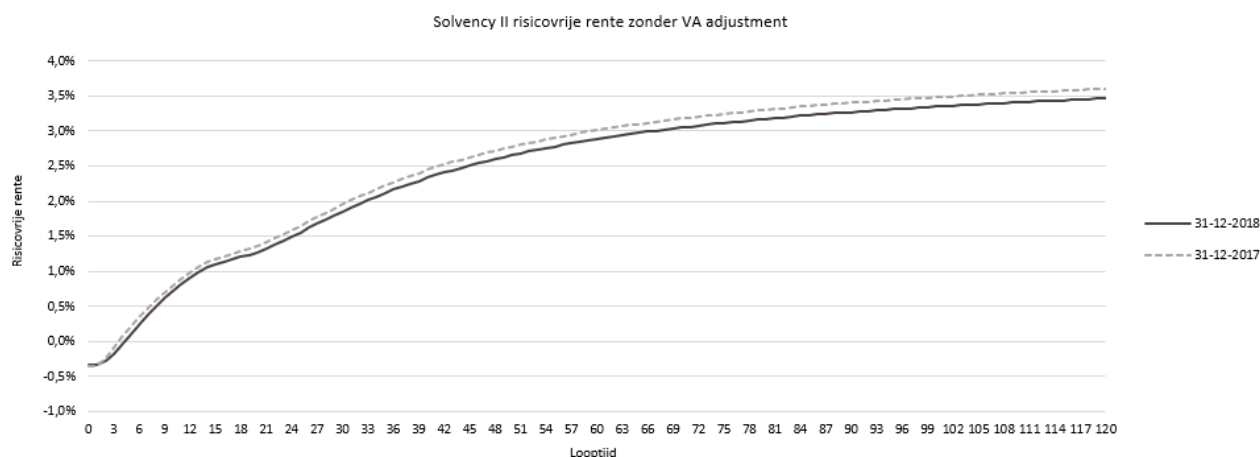
Deze paragraaf betreft een toelichting op de vaststelling van de technische voorzieningen conform Solvency II. De paragraaf behandelt de verschillende voorzieningen apart en sluit af met de maatregelen die genomen zijn ter verfijning van de methodiek.

Nh1816 heeft de volgende technische voorzieningen:

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

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

Nh1816 maakt bij het vaststellen van de technische voorzieningen op marktwaarde geen gebruik van de volatility -, matching adjustment en Long Term Guarantees (LTG). In de onderstaande grafiek is de EIOPA rentecurve ultimo 2018 ten opzichte van 2017 weergegeven. De EIOPA rentecurve (2018) wordt gebruikt om de kasstromen van de technische voorzieningen mee te verdisconteren. De lagere rentecurve ultimo 2018 ten opzichte van vorig jaar zorgt voor een hogere waardering van de technische voorzieningen.



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
<b>Technische voorzieningen schade (exclusief zorg)</b>	<b>208.343</b>	<b>208.163</b>	<b>-180</b>
Best estimate	-	189.730	-
Risicomarge	-	18.433	-
<b>Technische voorzieningen zorg vergelijkbaar met schade</b>	<b>2.625</b>	<b>595</b>	<b>-2.029</b>
Best estimate	-	408	-
Risicomarge	-	187	-
<b>Technische voorzieningen leven</b>	<b>7.427</b>	<b>7.427</b>	<b>0</b>
Best estimate	-	-1.399	-
Risicomarge	-	8.826	-
<b>Totale Technische voorzieningen</b>	<b>218.395</b>	<b>216.186</b>	<b>-2.210</b>

## D.2.1 Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade

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

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

- Best estimate schadevoorziening;
- Best estimate premievoorziening;
- risicomarge.

De schadevoorziening heeft betrekking op schadegebeurtenissen die al hebben plaatsgevonden, ongeacht of de uit deze gebeurtenissen voortvloeiende schaden al dan niet reeds zijn gerapporteerd. Nh1816 stelt de Solvency II schadevoorziening vast op basis van een actuariële methode genaamd "Chain-ladder" (ook wel 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 2018. Dit is in overeenstemming met artikel 77 lid 2 van de Solvency II Richtlijn en met artikel 37 lid 1(d) van de Gedelegeerde Verordening.

De premievoorziening heeft betrekking op toekomstige schadegebeurtenissen binnen de contractgrens. Door het vaststellen van de premievoorziening voldoet Nh1816 aan artikel 36 van de Gedelegeerde

Verordening. Voor het vaststellen van de Solvency II premievoorziening past Nh1816 een vereenvoudiging toe. Er wordt een beste schatting gemaakt op basis van een door EIOPA voorgeschreven formule. De formule houdt onder andere rekening met (toekomstige) premies en verschillende kosten. De toegepaste vereenvoudigingsmethode is in detail beschreven in technische bijlage III van de richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen.

De berekening van de risicomarge is gebaseerd op de veronderstelling dat de gehele portefeuille van de verzekeraar wordt overgedragen aan een andere verzekerings- of herverzekeringsonderneming. De risicomarge is een weerspiegeling van de toekomstige kosten van de niet-afwendbare risico's die 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 gecorrigeerd 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 2018 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 netto voorziening van -2.210 wordt veroorzaakt door twee factoren. De eerste factor is een verschil in methodiek: de berekeningswijze van de voorzieningen onder Solvency II wijkt af en de risicomarge is niet van toepassing bij de accountingstandaard (local GAAP). Daarnaast wordt onder Solvency II het herverzekeringsdeel van de voorzieningen anders geclassificeerd. Onder Solvency II wordt dit geplaatst op de activa zijde van de balans als vordering uit herverzekering (12.198; sectie D.1). 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 weergegeven in de onderstaande tabel.

Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade	Bruto	Netto
<b>Technische voorzieningen Solvency II</b>	<b>208.758</b>	<b>196.560</b>
Best estimate schadevoorziening	185.868	173.669
Best estimate premievoorziening	4.270	4.270
Risicomarge	18.620	18.620
<b>Voorzieningen jaarrekening</b>	<b>224.584</b>	<b>210.969</b>
Schadevoorziening	207.083	193.467
Premievoorziening	17.501	17.501
<b>Verschil</b>	<b>15.826</b>	<b>14.409</b>

## D.2.2 Technische voorziening leven

In deze paragraaf wordt de bepaling van de technische voorzieningen leven conform de Solvency II grondslagen uiteengezet. De voorziening heeft betrekking op de uitvaartportefeuille. Deze portefeuille is vanaf 1 januari 2018 in "run-off" en er zijn vanaf 2018 geen nieuwe polissen meer gesloten.

Voor de technische voorzieningen leven is, net als bij schade, een best estimate en een risicomarge bepaald. De best estimate is de som van de verdisconteerde kasstromen. De projectie van de kasstromen houdt rekening met de sterfteontwikkelingen, inflatie, ontwikkelingen van de bedrijfskosten, afkoopkansen en de specifieke karakteristieken van de uitvaartverzekering. De kosten assumptie is in het huidige rapportagejaar verfijnd en er wordt gebruik gemaakt van de meest recente sterfte prognosetafel van het Actuarieel Genootschap. De gebruikte rentecurve is gelijk aan de EIOPA-curve van 31 december 2018 zonder volatility adjustment. Dit resulteert in een best estimate gelijk aan -1.399. De best estimate 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 8.826. De totale technische voorziening voor leven is daarmee gelijk aan 7.427.

Tot slot wordt er met een Toereikendheidstoets gekeken of de statutaire balansvoorziening, opgesteld conform Burgerlijk Wetboek 2 titel 9, hoger of lager is dan de marktwaardevoorziening conform Solvency II. Naar aanleiding van de toets is een extra voorziening van 1.108 opgenomen op de statutaire balans. De statutaire voorziening en marktwaardevoorziening zijn hierdoor gelijk.

### **D.2.3 Expected Profit in Future Premiums (EPIFP)**

De verwachte winst nog te ontvangen toekomstige premies (EPIFP) wordt apart berekend voor Schade, Zorg vergelijkbaar met schade en Leven. De EPIFP betreft de verwachte winst die behaald wordt over de toekomstige premies binnen de contractgrens. De EPIFP voor Schade en Zorgvergelijkbaar met schade is 16.159. De EPIFP voor Leven is gelijk aan 13.382.

### **D.2.4 Maatregelen met betrekking tot onzekerheid**

Nh1816 heeft in 2018 verder geïnvesteerd in het verfijnen van de methodiek voor het vaststellen van de technische voorzieningen. De beoordeling over de uitvoer van de kwaliteitsmetingen en de data-analyses ten behoeve van de jaarrekening, technische voorzieningen en SCR berekeningen is een standaard onderdeel in het accountantsverslag. Daarnaast wordt een programma met een uitgebreid audittrail ingezet voor de QRT rapportage.

Bij het vaststellen van de voorzieningen conform Solvency II wordt gebruik gemaakt van extern gevalideerde modellen. Verder zijn er een aantal methodiekwijzigingen doorgevoerd die de betrouwbaarheid van de technische voorzieningen vergroten. Deze methodiekwijzigingen zijn aanbevolen door de Actuariële Functie.

## **D.3 Overige schulden**

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

### **Schulden**

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

### **Voorziening anders dan technische voorzieningen**

Deze post betreft een voorziening voor toekomstige jubileum uitkeringen voor medewerkers. De marktwaardewaarde van deze post is gelijk aan de statutaire waarde. Deze post is alleen opgenomen de balans van de Holding en de Schade entiteit.

### **Voorziening voor pensioenen**

Op de statutaire balans is geen voorziening opgenomen voor pensioenverplichtingen van de werknemers en oud-werknemers van Nh1816. Onder Solvency II dient deze voorziening conform IAS 19 standaarden te worden berekend. De pensioenverplichting is uitsluitend ondergebracht bij de Schade entiteit. De berekening onder IAS 19 is uitgevoerd onder verantwoordelijkheid van een gekwalificeerde actuaris nadat de uitgangspunten door Nh1816 zijn vastgelegd. De berekende marktwaarde van de pensioenverplichtingen bedraagt 5.299.

### **Voorziening voor uitgestelde belastingen**

Bij de overgang naar de Solvency II balans heeft een netto waardestijging (exclusief DTA en DTL) van het eigen vermogen plaatsgevonden. Door deze stijging ontstaat er een netto aanvullende latente belastingvoorziening van 20,5% van deze wijziging. De netto aanvullende belasting verplichting komt voor de Holding uit op 2.466. Tezamen met de voorziening voor uitgestelde belasting op de statutaire balans (25.725) resulteert de voorziening op basis van Solvency II (28.192).

De huidige vennootschapsbelasting is gelijk aan 25%, maar wordt stapsgewijs afgebouwd naar 20,5% in 2021<sup>1</sup>. De accountant heeft aanbevolen om 20,5% te hanteren voor de latente belasting voorziening in plaats van 25%, vanwege de 'buy and hold' beleggingsstrategie van Nh1816. Hierop volgend heeft de accountant ook aanbevolen hetzelfde percentage te gebruiken in de Solvency II berekening.

### **D.4 Alternatieve waarderingsmethoden**

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

### **D.5 Overige informatie**

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

---

<sup>1</sup> Belastingplan 2019. Raadplegen op: <https://www.rijksoverheid.nl/onderwerpen/belastingplan/belastingwijzigingen-voor-ondernemers/tarief-vennootschapsbelasting-omlaag>



## E. Kapitaalbeheer

Dit hoofdstuk beschrijft het kapitaalbeheer en betreft een toelichting 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.

### E.1 Eigen Vermogen

#### E.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 overgangsmaatregelen zoals genoemd in de Solvency II Richtlijn (2009/138/EG). De verzekeringsentiteiten en holding van Nh1816 zijn niet gefinancierd met vreemd vermogen.

Dit vormt een totale aanwezige solvabiliteit voor de Holding van 384.676 onder Solvency II ten opzichte van 375.911 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	455	450	1.000
Agioreserve	25.420	23.882	152.851
Reconciliatiereserve	327.688	2.334	230.825
<b>Totaal kernvermogen voor aanpassingen</b>	<b>353.562</b>	<b>26.666</b>	<b>384.676</b>

In bovenstaand overzicht is voor de Holding een reconciliatiereserve van 230.825 zichtbaar. Deze is samengesteld uit tier 1 reserves uit de statutaire jaarrekening (herwaarderingsreserves, overige reserves en onverdeelde winst) en aanvullend tier 1 vermogen door herwaardering van de activa en passiva onder Solvency II. Op het effect van herwaarderings is de netto voorziening voor latente belastingen verrekend alvorens de totale reconciliatiereserve vast te stellen. De reconciliatiereserve bevat derhalve het effect van herwaarderings na belastingen.

De transitie van de huidige aanwezige solvabiliteit naar de aanwezige solvabiliteit onder Solvency II is in de onderstaande tabel weergegeven. De overige correcties is het dividend van 800 uitgekeerd in april 2019.

	Schade	Leven	Holding
Jaarrekening: aanwezig eigen vermogen	344.259	26.406	375.911
Reconciliatie Activa	16.274	328	16.602
Reconciliatie Technische voorzieningen	20.830	8.826	29.656
Toevoegen Technische voorziening - Risicomarge	-18.620	-8.826	-27.446
Reconciliatie Overige passiva	-5.299	0	-5.299
Belasting impact	-3.882	-67	-3.948
Overige correcties	0	0	-800
<b>Solvency II: aanwezige solvabiliteit</b>	<b>353.562</b>	<b>26.666</b>	<b>384.676</b>

Bovenstaand overzicht bevat de wijzigingen die in voorgaand hoofdstuk zijn toegelicht. Per saldo geldt een stijging van de aanwezige solvabiliteit met 9.304 voor Schade, 261 voor Leven en 8.765 voor de Holding.

### **E.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.

Een dividend uitkering van 800 is voorgesteld door het bestuur van de Holding. Het voorstel voldoet aan de bovengenoemde voorwaarden.

### **E.1.3 Beleid ten aanzien van intragroeptransacties**

In het huidige rapportagejaar hebben er zeer significante intragroeptransacties plaatsgevonden. Hierbij was de schade entiteit indirect en de Leven entiteit en Holding direct betrokken.

Onder Solvency II is er sprake van een significante intragroepstransactie wanneer de transactie groter is dan 5% van de laagste SCR van zowel direct als indirect betrokken verzekeraars. Een zeer significante transactie is gedefinieerd als een transactie met een waarde groter dan 10% van de laagste SCR van zowel direct als indirect betrokken verzekeraars<sup>2</sup>. De Leven entiteit heeft de laagste SCR. De drempelwaarde is daarom respectievelijk 637 en 1.274. In het vierde kwartaal van 2018 heeft een agiostorting plaatsgevonden in Leven van 12 mln euro.

Significante intragroeptransacties dienen minimaal eens per jaar gerapporteerd te worden en zeer significante zo snel mogelijk. De intragroeptransactie is goedgekeurd door de toezichthouder (DNB).

## **E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste, minimumkapitaalvereiste en interne normen**

De vereiste solvabiliteit onder Solvency II bestaat uit 2 normen: de risico-gebaseerde Solvency Capital Requirement (SCR) en de Minimum Capital Requirement (MCR) als harde ondergrens. Nh1816 hanteert geen interne modellen. Zowel de SCR als de MCR zijn per 31-12-2018 op basis van het standaard model van Solvency II vastgesteld.

### **E.2.1 Interne norm solvabiliteit**

Nh1816 hanteert naast de wettelijke normen per entiteit een minimale interne norm en een streefnorm. De minimale interne norm is ingericht om een frequente overschrijding van de wettelijke solvabiliteitsnorm (SCR) te voorkomen. De streefnorm is gekoppeld aan het dividendbeleid en betreft de norm die de verzekeringsentiteit nastreeft. De minimale interne norm en streefnorm is gerelateerd aan de strategie en risicobereidheid alsmede het specifieke risicoprofiel.

---

<sup>2</sup> De definitie van een (zeer) significante intragroeptransacties is via de mail aangeleverd door de toezichthouder DNB (2017).

De streefnorm ligt altijd 10 procentpunt boven de minimale interne norm. Herstelacties gericht op de interne norm dienen plaats 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. Tevens is per entiteit een SCR boom toegevoegd in de bijlages.

Solvency Capital Requirement (SCR)			
	Schade	Leven	Holding
Marktrisico	156.725	9.651	165.126
Tegenpartijrisico	7.629	2.063	9.305
Schaderisico	99.468	-	99.468
Zorgrisico	1.626	-	2.168
Levenrisico	-	5.166	5.166

<i>Diversificatie tussen risicomodules</i>	<i>-56.047</i>	<i>-4.062</i>	<i>-62.533</i>
--	----------------	---------------	----------------

	Schade	Leven	Holding
basisSCR (na diversificatie tussen risicomodules)	209.401	12.818	218.701
Operationeel risico	9.292	66	9.358
Mitigerend effect belastingen	-44.832	-142	-44.291
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>173.861</b>	<b>12.741</b>	<b>183.767</b>

	Schade	Leven	Holding
Aanwezige solvabiliteit	353.562	26.666	384.676
Solvency Capital Requirement	173.861	12.741	183.767
<b>Solvabiliteitsratio (SCR)</b>	<b>203%</b>	<b>209%</b>	<b>209%</b>

Minimum Capital Requirement (MCR)			
	Schade	Leven	Holding
Aanwezige solvabiliteit	353.562	26.666	384.676
Minimum Capital Requirement	43.465	3.700	47.165
<b>Solvabiliteitsratio (MCR)</b>	<b>813%</b>	<b>721%</b>	<b>816%</b>

De solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen ten opzichte van de SCR bedraagt voor de Schade entiteit, Leven entiteit en de Holding respectievelijk 203%, 209% en 209%. De SCR is opgebouwd uit diverse risicomodules conform het standaard model van Solvency II. De risicomodules van de SCR worden in de hierop volgende secties nader toegelicht.

De solvabiliteitsratio ten opzichte van de MCR bedraagt 813% voor de Schade entiteit, 721% voor de Leven entiteit en 816% voor de Holding. Het minimumkapitaalvereiste van Holding is, conform artikel 230 lid 2 van de Richtlijn Solvency II, gelijk aan de som van de Schade (43.465) en de Leven (3.700) MCR.

## E.2.2 Marktrisico

Het marktrisico van Nh1816 komt voort uit de beleggingsportefeuille. De voornaamste blootstelling aan marktrisico komt voort uit de belegging in aandelen en beleggingsfondsen. Deze vormen onderdeel van het aandelenrisico, het concentratierisico en het valutarisico. Onder deze laatste SCR categorie is het bedrag opgenomen van stukken die volgens de ISIN landcode niet een hoofdnotering hebben in een EUR land.

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

De hypothecaire leningen en de overige leningen zijn volledig opgenomen onder het renterisico. Hypothecaire leningen aan particulieren zijn daarnaast tevens opgenomen onder het tegenpartijrisico. Er wordt 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<sup>e</sup> hypotheek, de overige hypotheekschulden daarop in mindering gebracht. De zakelijke hypotheek en overige leningen zijn volledig opgenomen onder het renterisico, spreadrisico en concentratierisico. Deze leningen kennen geen rating.

Tot slot dient opgemerkt te worden dat de post terreinen en gebouwen materiële vaste activa en vastgoed bevat. Op materiële vaste activa is geen vastgoedrisico van toepassing. Deze zijn opgenomen onder aandelenrisico.

### **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 best estimate kasstromen van de technische voorzieningen te verdisconteren met de geschokte Solvency II rentetermijnstructuur (31-12-2018). Hierbij wordt gebruik gemaakt van de voorgeschreven schokken en er is geen volatility adjustment toegepast.

### **Aandelenrisico**

Het aandelenrisico volgt uit de aandelen beleggingen en materiële vast activa. De aandelen vallen voor het grootste deel onder de categorie 'type1' en betreffen beursgenoteerde aandelen in OESO-landen. Voor het bepalen van type 1 aandelen is gebruik gemaakt van de doorkijk binnen beleggingsfondsen. Nh1816 heeft de onderliggende aandelen binnen een fonds geclassificeerd naar type 1 en type 2 alsof Nh1816 hier direct in belegt.

Aandelen die niet beursgenoteerd zijn en/of haar hoofdnotering hebben in niet-OESO-landen zijn geclassificeerd als type 2. Daarnaast zijn de materiële vaste activa, op advies van de Actuariële functie, opgenomen onder type 2.

### **Vastgoedrisico**

Op de balans van de Holding zijn naast vastgoed en terreinen ook materiële vaste activa opgenomen onder de post terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik). De materiële vaste activa zijn ondergebracht bij de Schade entiteit. Vastgoedrisico is niet van toepassing op de materiële vaste activa. De standaard schok van 25% wordt toegepast op de waarde van het vastgoed en terreinen.

### **Spreadrisico**

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

### **Valutarisico**

Een deel van de beleggingen in aandelen en bij beleggingsfondsen vindt plaats in aandelen met een hoofdnotering in een niet-EUR land. Er zijn geen passiva genoteerd in buitenlandse 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. De schok die toegepast moet worden is afhankelijk van de valuta. De standaard schok op de beleggingen in vreemde valuta betreft 25%. Conform artikel 188 lid 5 van de gedelegeerde verordening zijn voor specifieke valuta's een alternatieve schok leidend. De standaard schok is voornamelijk van toepassing op de portefeuille.

### **Concentratierisico**

De aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, terreinen en gebouwen, beleggingsfondsen, leningen en zakelijke hypotheekleningen zijn tevens opgenomen in het concentratierisico. Hierbinnen is op basis van het totaal aan belegd vermogen een drempel vastgesteld per type belegging conform het standaard model. Indien beleggingen op parent niveau groter zijn dan deze drempel is de voorgeschreven schok gehanteerd (staatsobligaties uitgesloten). Dit betreft bedrijfsobligaties en aandelen vanuit directe investering en indirect via beleggingsfondsen. De concentratie binnen Nh1816 is beperkt door de spreiding van de aandelen en obligaties en het beschikbaar hebben van een doorkijk van alle beleggingsfondsen.

Na diversificatie tussen de bovengenoemde ondermodules resulteert dit in een kapitaalvereiste voor het marktrisico van 156.725 voor de Schade entiteit, 9.651 voor de Leven entiteit en 165.126 voor de Holding.

### **E.2.3 Tegenpartij kredietrisico**

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

#### **Type 1**

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

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 hypotheekleningen zijn opgenomen onder type 2 tegenpartijrisico. Deze kennen geen ratings. De vorderingen zijn (m.u.v. de hypotheekleningen) allen kortlopend. De vorderingen op tussenpersonen en verzekeringnemers zijn op de Solvency II balans gecategoriseerd onder 'Vorderingen uit directe verzekering (inclusief tussenpersonen)'. Bij de hypotheekleningen 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<sup>e</sup> hypotheek heeft. Op de balanspost 'vordering (handel, niet verzekering)' worden de vorderingen op de EU centrale overheden in mindering gebracht

De blootstelling aan herverzekeraars is niet van toepassing bij de Leven entiteit en de particuliere hypotheekleningen zijn ondergebracht bij de Schade entiteit. Na diversificatie resulteert een SCR voor

tegenpartijkredietrisico van 9.305 voor de Holding, 7.629 voor de Schade entiteit en 2.063 voor de Leven entiteit.

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

Het schade- en zorgrisico 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 en is geen geografische diversificatie van toepassing. Hierbij dient opgemerkt te worden dat tevens de verwachte premies voor komend jaar (2019) zijn opgenomen in de berekening.
- **Vervalrisico:** dit risico is in beperkte mate van toepassing. Door in de premievoorzieningen rekening te houden met de EPIFP, dient er ook hier rekening mee te worden gehouden met onnatuurlijk verval risico, waarin 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	307.620	306.276	36.351	36.351	271.269	269.925
Zorg vergelijkbaar met schade	3.463	3.460	-	-	3.463	3.460
<b>Totaal premie</b>	<b>311.083</b>	<b>309.736</b>	<b>36.351</b>	<b>36.351</b>	<b>274.732</b>	<b>273.385</b>

Bovenstaand overzicht toont een totale bruto geboekte premie van ruim 307.620 voor Schade en 3.463 voor Zorg (vergelijkbaar met schade). De branche Brand is hierbinnen het grootste, gevolgd door Motor WA en Motor Casco. De categorie 'zorg' heeft betrekking op de ongevallen dekking (inkomensbescherming verzekering). De geboekte bruto premie is met 11,8% gegroeid ten opzichte van voorgaand jaar. In de berekeningen is een lagere groei in lijn met de begroting en de ORSA gehanteerd.

De verdeling van de voorzieningen is weergegeven in onderstaand overzicht.

	Premievoorziening			Schadevoorziening		
	Bruto	Herverzekerd	Netto	Bruto	Herverzekerd	Netto
Schade	5.733	-	5.733	183.997	12.198	171.798
Zorg vergelijkbaar met schade	-1.463	-	-1.463	1.871	-	1.871
<b>Totaal voorziening</b>	<b>4.270</b>	<b>-</b>	<b>4.270</b>	<b>185.868</b>	<b>12.198</b>	<b>173.669</b>

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

#### Natuurlijke catastrofes: windstorm en hagel

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

De kapitaalvereiste voor schade en zorg vergelijkbaar met schade is respectievelijk 99.468 en 2.168 voor zowel de Schade entiteit als de Holding.

### **E.2.5 Levenrisico**

Het levenrisico volgt uit de verzekeringsportefeuille en bestaat uit diverse onderdelen. Deze onderdelen zijn vastgesteld door de verwachte kasstromen na de voorgeschreven schok vast te stellen en te verdisconteren met de Solvency II rentetermijnstructuur. 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. Een verhoging van de éénjarige sterftekansen met 15% resulteert in een hogere voorziening.
- 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. Dit leidt tot een sterke stijging van de voorziening.
- Het kostenrisico resulteert in de grootste SCR binnen de leven risico's. Het kostenrisico komt voort uit een stijging van 10% van de kosten en 1% van de inflatie op de kosten. Deze hoge SCR volgt mede uit het langlopende karakter van de portefeuille.
- Catastroferisico is beperkt vanwege de relatief beperkte omvang van de portefeuille.

Het totale levensverzekering technisch risico na diversificatie is gelijk aan 5.166 voor de Leven entiteit en de Holding.

### **E.2.6 Operationeel risico**

Het operationeel risico is conform standaard model afgeleid van de omvang van de voorzieningen en het premievolume. In geval van Nh1816 geldt de premie gebaseerde component als basis en wordt 3% van de premie voor schade en zorg vergelijkbaar met schade en 4 % voor leven als grondslag voor het operationeel risico gehanteerd. Gegeven een totale verdiende premie van ruim 309.736 voor schade en zorg vergelijkbaar met schade en een verdiende premie van 1.645 voor leven resteert voor de Holding een SCR voor operationeel risico van 9.358. Voor de Schade entiteit is dit 9.292 en voor de Leven entiteit 66.

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

De berekening is afgestemd op de acht Q&A onderwerpen te vinden op het Open Boek Toezicht van DNB (<http://www.toezicht.dnb.nl/3/50-233202.jsp>).

De volgende uitgangspunten zijn verwerkt in de berekening:

- De netto DTA wordt aangemerkt als Tier 3 kapitaal. Deze bedraagt ten hoogste 15% van het solvabiliteitskapitaalvereiste (Q&A nr. 01781, artikel 82 van de uitvoeringsmaatregelen).
- Achterwaartse verliesverrekening is toegestaan voor één jaar (Q&A nr. 01781.2). Voorwaartse verliesverrekening is vanaf 2019 toegestaan voor zes jaar in plaats van negen jaar.<sup>3</sup>
- De financiële positie na schok met bijbehorende solvabiliteit en interne normen vormen de basis voor de onderbouwing van de toekomstige winsten (Q&A nr. 01869).
- Er dient een duidelijke onderbouwing te zijn van de winstbronnen indien de netto DTA na schok wordt onderbouwd met toekomstige winsten. Hierbij dienen drie scenario's te worden doorgerekend: neutraal, negatief en positief (Q&A nr. 01869).
- Indien bij de bepaling van de Solvency II positie na schok opnieuw een LAC DT wordt opgenomen, dient deze lager te zijn dan de LAC DT voor schok. Daarbij is de risicomarge na schok gelijk aan de risicomarge voor schok en houdt de verzekeraar rekening met dividenduitkeringen volgens zijn kapitaal-/ dividendbeleid (Q&A nr. 02007).
- Op aanraden van de accountant wordt 20,5% in plaats van 25% gehanteerd voor de vennootschapsbelasting, omdat dit in lijn is met de 'buy and hold' beleggingsstrategie van Nh1816 en Belastingplan 2019. De accountant heeft ook aanbevolen hetzelfde percentage te gebruiken in de Solvency II berekening

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

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

Zoals benoemd in paragraaf B.1.2 is de N.V. holding voor 100% aandeelhouder van de N.V. Schade en voor 100% aandeelhouder van N.V. Leven. Alpha is hierin daarom ook 100%. De SCR solo en SCR gediversifieerd zijn kapitaalvereisten vóór de aanpassing van het verliescompensatievermogen voor uitgestelde belastingen. Adj betreft het verliescompensatievermogen voor uitgestelde belastingen. De onderstaande tabel geeft een overzicht weer van de parameters die gebruikt worden voor de berekening van de adjustment voor de groep.

Parameters	Schade	Leven	Holding
SCR solo	218.693	12.884	-
Alpha	100%	100%	-
Adj	-44.832	-142	-
SCR gediversifieerd			228.059

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

$$\frac{228.059}{218.693+12.884} \times (-44.832 - 142) = -44.291$$

<sup>3</sup> Belastingplan 2019, raadplegen op <https://www.rijksoverheid.nl/onderwerpen/belastingplan/belastingwijzigingen-voor-ondernemers/verliesverrekening-vpb-van-9-naar-6-jaar>

Dit betreft in totaal een bedrag van 44.291 aan te verrekenen vennootschapsbelasting. Dit bedrag is in alle scenario's (positief, negatief en neutraal) door Nh1816 middels 'carry back' en 'carry forward' in zijn geheel te verrekenen. Carry forward is niet van toepassing bij de Leven entiteit.

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

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

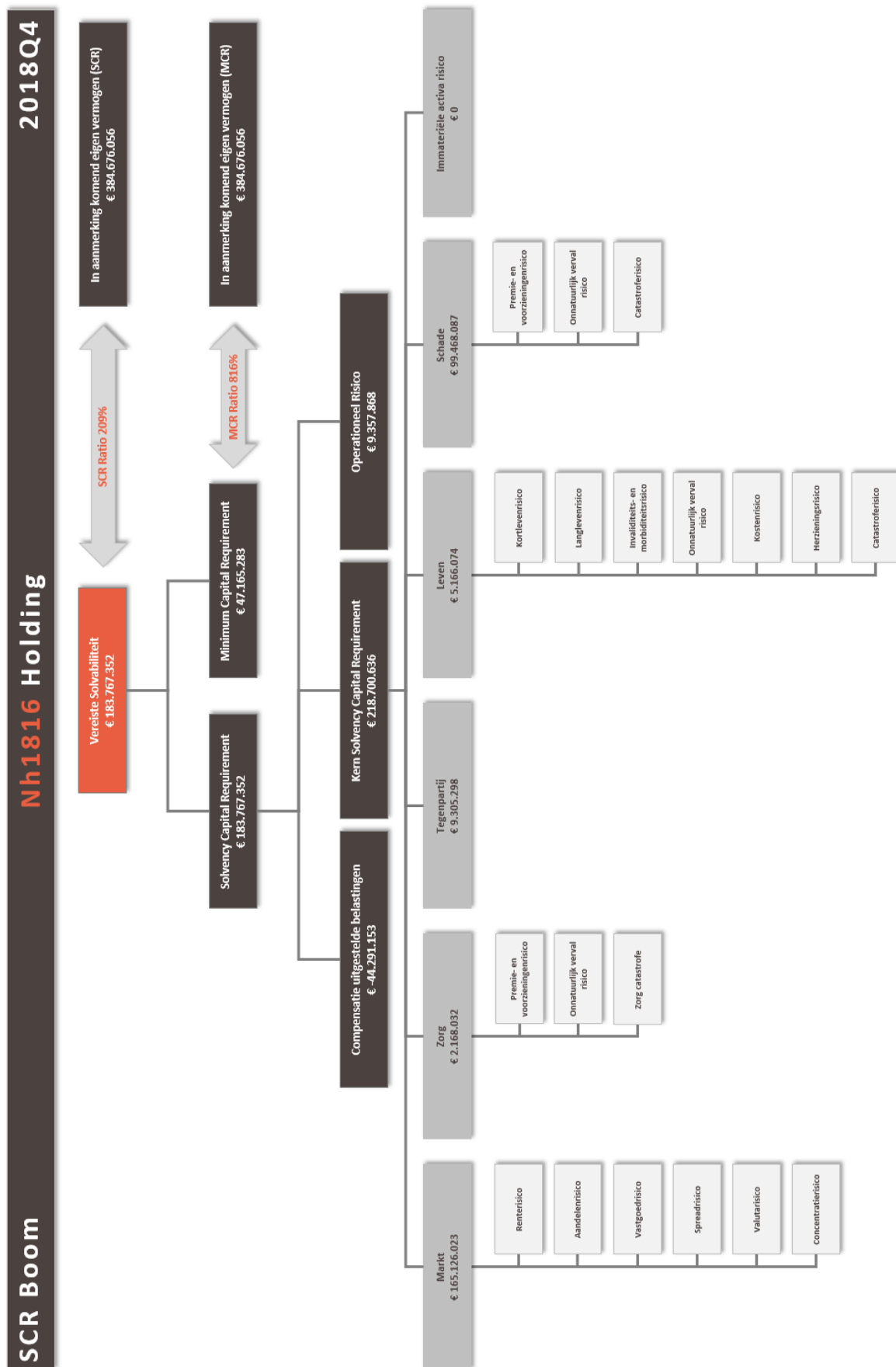
### **E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model**

Nh1816 maakt alleen gebruik van het standaardmodel en hanteert geen intern model. Er is daarom geen verschil.

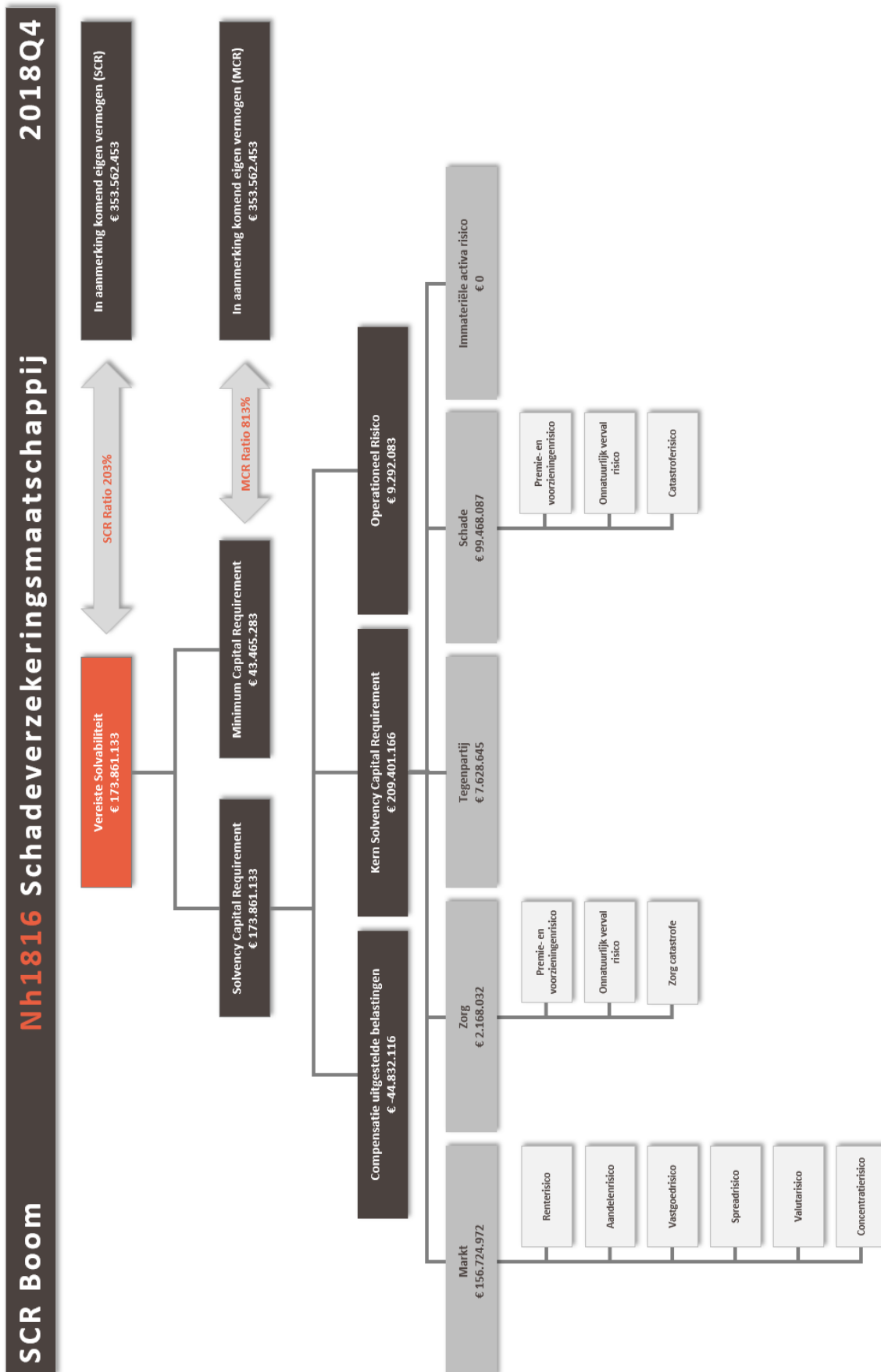
### **E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste**

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

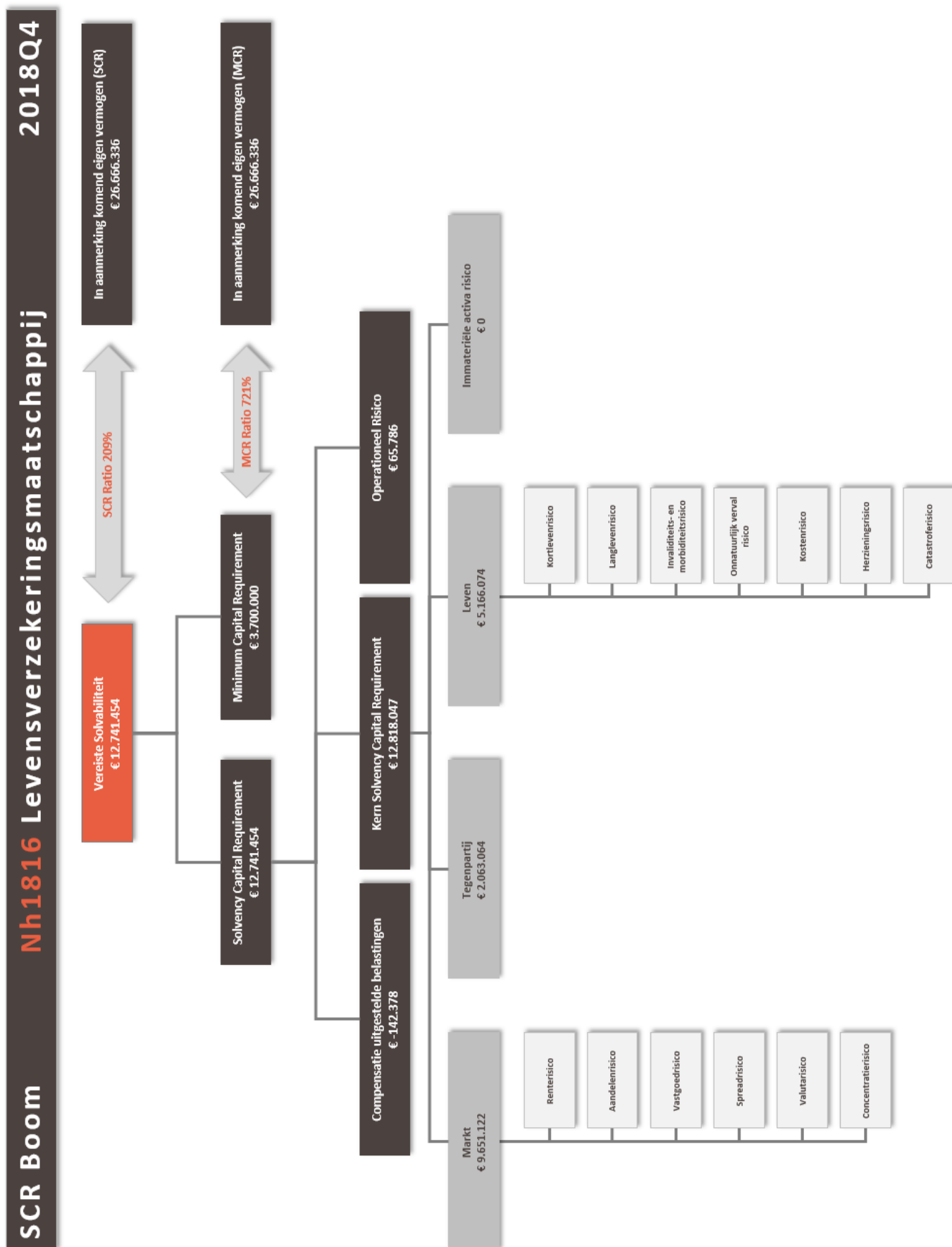
## Bijlage 1 – SCR Boom Holding



## 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 de Uitvoeringsverordening 2015/2452 zijn in een apart document bijgevoegd.