



Solvency and Financial Condition Report 2020

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 overige gebieden | 6 |
| A.4.1 Intermediair | 6 |
| A.4.2 Personeel | 7 |
| A.4.3 Wet bestuur en toezicht | 7 |
| A.4.4 Maatschappelijk verantwoord ondernemen | 7 |
| A.5 Overige informatie | 7 |
| A.5.1 Pandemie | 7 |
| A.5.2 Vooruitzichten | 8 |
| B. Bestuurssysteem | 9 |
| B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem | 9 |
| B.1.1 Missie | 9 |
| B.1.2 Juridische structuur | 10 |
| B.1.3 Bestuur principes | 10 |
| B.1.4 Directie en Raad van Commissarissen | 12 |
| B.1.5 Management en staf | 14 |
| B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II | 14 |
| B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten | 14 |
| B.3 Risicomanagementsysteem | 15 |
| B.3.1 Beleid | 15 |
| B.3.2 Rapportages | 15 |
| B.3.3 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit | 15 |
| B.3.4 Risicomanagement functie | 16 |
| B.4 Intern controle systeem | 16 |
| B.4.1 Handboek Administratieve Organisatie en Interne Beheersing | 16 |
| B.4.2 Compliance Functie | 17 |
| B.5 Interne Audit Functie | 17 |
| B.6 Actuariële Functie | 17 |
| B.7 Uitbesteding | 18 |
| B.8 Overige informatie | 18 |
| C. Risicoprofiel | 19 |
| C.1 Verzekeringstechnisch risico | 19 |
| C.2 Marktrisico | 19 |
| C.3 Kredietrisico | 19 |

| | | |
|-----------|--|----|
| C.4 | Liquiditeitsrisico | 19 |
| C.5 | Operationeel risico | 20 |
| C.5.1 | Integriteitsrisico | 20 |
| C.5.2 | Juridisch risico | 20 |
| C.5.3 | Uitbestedingsrisico | 20 |
| C.6 | Overig materieel risico | 20 |
| C.6.1 | Omgevingsrisico | 20 |
| C.6.2 | Informatiemanagement | 21 |
| C.7 | Overige informatie | 21 |
| D. | Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden | 22 |
| D.1 | Activa | 23 |
| D.2 | Technische voorzieningen | 25 |
| D.2.1 | Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade | 26 |
| D.2.2 | Technische voorziening leven | 27 |
| D.2.3 | Expected Profit in Future Premiums (EPIFP) | 28 |
| D.2.4 | Maatregelen met betrekking tot onzekerheid | 28 |
| D.3 | Overige schulden | 28 |
| D.4 | Alternatieve waarderingsmethoden | 29 |
| D.5 | Overige informatie | 29 |
| E. | Kapitaalbeheer | 30 |
| E.1 | Eigen vermogen | 30 |
| E.1.1 | Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen | 30 |
| E.1.2 | Dividendbeleid | 31 |
| E.1.3 | Beleid ten aanzien van intragroeptransacties | 31 |
| E.2 | Solvabiliteitskapitaalvereiste, minimumkapitaalvereiste en interne normen | 31 |
| E.2.1 | Interne norm solvabiliteit | 32 |
| E.2.2 | Marktrisico | 32 |
| E.2.3 | Tegenpartij kredietrisico | 34 |
| E.2.4 | Schade- en Zorg (vergelijkbaar met schade) risico | 35 |
| E.2.5 | Levenrisico | 36 |
| E.2.6 | Operationeel risico | 37 |
| E.2.7 | Verliesabsorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT) | 37 |
| E.3 | Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste | 38 |
| E.4 | Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model | 38 |
| E.5 | Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste | 38 |
| E.6 | Overige informatie | 38 |
| Bijlage 1 | – SCR Boom Holding | 39 |
| Bijlage 2 | – SCR Boom Schade | 40 |
| Bijlage 3 | – SCR Boom Leven | 41 |
| Bijlage 4 | – Openbare staten conform 2015/2452 artikel 4 en 5 | 42 |

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. Alle bedragen genoemd in dit rapport betreffen een veelvoud van € 1.000 tenzij anders aangegeven

Hoofdstuk A: Een overzicht van de activiteiten en prestaties

Zowel groei, verzekeringstechnisch resultaat, solvabiliteit als hoge klantwaardering stemmen tot tevredenheid. Nh1816 is in coöperatieve vorm een verzekeraar die ertoe doet en enthousiast gebruik maakt van de kansen die de verzekeringsmarkt biedt. Een duidelijke visie, stabiel beleid maar ook de menselijke factor zijn hierbij belangrijke factoren.

Hoofdstuk B: Een beschrijving van het bestuursstelsel

De volgende aanpassingen zijn doorgevoerd in het governance systeem

- Officiële overdracht sleutelfunctiehouder (compliance) zoals beschreven in paragraaf B.2.
- Aangepaste charters voor alle sleutelfuncties.

Hoofdstuk C: Het risicoprofiel van NH1816 Verzekeringen

Het datarisico en het belang van het blijvend investeren in data-oplossingen heeft ook het afgelopen jaar en in toekomstige jaren een belangrijke positie.

Hoofdstuk D: De waardering onder Solvency II grondslagen

De waardering onder Solvency II grondslagen is per jaareinde 2020 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 interne norm en een streefnorm. Per 2020 is de SCR ratio voor de Holding 235%, de Schade entiteit 231% en de Leven entiteit 138%. De MCR ratio zijn voor de Holding 932%, de Schade entiteit 923% en de Leven entiteit 505%. De ratio's stemmen Nh1816 tot tevredenheid en geven geen aanleiding om de risicomanagement strategie hierop aan te passen.

A. Activiteiten en prestaties

Het 204e boekjaar was voor Nh1816 een zeer goed jaar. Zowel groei, verzekeringstechnisch resultaat, solvabiliteit als hoge klantwaardering stemmen tot tevredenheid.

A.1 Activiteiten

In dit hoofdstuk wordt ingegaan op de prestaties van Nh1816 in 2020. Nh1816 Holding is de moedermaatschappij van twee zelfstandige verzekeringsentiteiten. Nh1816 Schadeverzekeringsmaatschappij heeft per ultimo 2020 167 medewerkers (was 156) en Nh1816 Levensverzekeringsmaatschappij heeft geen personeel (was 0). Nh1816 opereert en is gevestigd in Nederland. De Levenportefeuille van Nh1816 is vanaf 1 januari 2018 in “run-off” en bestaat uitsluitend uit uitvaartverzekeringen.

Ondanks hevige concurrentie van verschillende distributiekanaalen steeg ons premie-inkomen het afgelopen jaar opnieuw; de stijging van 10% ligt in lijn met de afgelopen jaren.

Met 259.000 nieuwe verzekeringen heeft Nh1816 de hoogste toename in haar bestaan gerealiseerd, namelijk ruim € 64,2 miljoen. Het technisch resultaat van € 65,0 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.

In de nog immer zwaar concurrerende particuliere schademarkt wist Nh1816 door haar selectieve distributie en beheerste kostenloading (4,6%) een positief technisch resultaat te behalen. Het technisch resultaat over 2020 bedraagt € 65,0 miljoen (was € 50,9 miljoen).

Het ongerealiseerde beleggingsresultaat van € 16,6 miljoen negatief (was € 2,5 miljoen positief) is in de winst- en verliesrekening 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 resultaat na belastingen van € 37,5 miljoen (was € 45,0 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 17,5 miljoen (was 19,8 miljoen). De januari stormen, Ciara en Dennis hebben een negatieve invloed gehad op het resultaat.

Ondanks de hevige concurrentie is door de Corona crisis de schadelast aanzienlijk lager, hetgeen heeft geleid tot een fraai resultaat in de branche motorrijtuigen. De Motor-WA en de Motor-Overig tekening sloten beide af met een positief resultaat. Het resultaat op Motor-WA bedraagt positief 18,4 miljoen (was 12,5 miljoen) en op Motor-Overig 20,7 miljoen (was 12,2 miljoen).

De branche Overige, waaronder AVP, doorlopende reisverzekeringen en rechtsbijstand toonden een technisch resultaat van 13,5 miljoen (was 10,5 miljoen).

De combined ratio na herverzekering bedraagt 82,8 (was 85,7).

A.2.2 Leven activiteiten

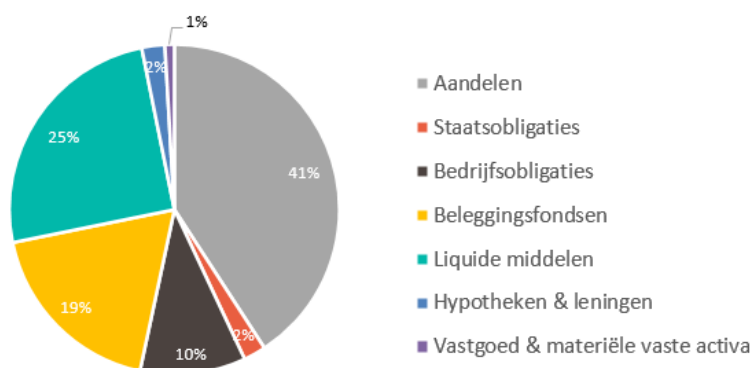
De geboekte premie, uitsluitend bestaand uit een uitvaartverzekering, bedroeg ruim 1,6 miljoen (was 1,6 miljoen). Het technische resultaat kwam uit op negatief 5,1 miljoen (was negatief 4,1). Dit is het gevolg van een toevoeging van 11,7 miljoen uit de Toereikendheidstoets vanwege de gedaalde rente. De toets is beschreven in sectie D.2.2. Hierdoor is de statutaire voorziening gelijk aan de som van de best estimate en risicomarge conform Solvency II.

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het totaal aan beleggingen nam in het verslagjaar toe met 87,8 miljoen tot 894,6 miljoen (was 806,8 miljoen). Nh1816 voert al jaren een consistent beleggingsbeleid in de vorm van “buy and hold”. Het afgelopen jaar zijn de directe beleggingsopbrengsten afgenomen met € 3,3 miljoen tot € 14,3 miljoen. Voor de beleggingsopbrengsten opgesplitst naar activa klasse en de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen in verband met herwaardering wordt verwezen naar het Jaarverslag 2020¹. De Code Duurzaam Beleggen past prima binnen de kernwaarden die wij als maatschappij belangrijk vinden. Nh1816 maakt geen gebruik van securitisatie.

In de onderstaande grafiek is de beleggingsportefeuille van de Holding weergegeven. De marktwaarde van de beleggingsportefeuille is per 2020Q4 gelijk aan 894,6 mln (was 806,8 mln). In de onderstaande grafiek zijn ook de materiële vast activa opgenomen met een marktwaarde van 0,98 mln.

Beleggingen Holding (obv marktwaarde)



A.4 Prestaties op overige 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.

¹ Jaarverslag 2020 N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding. De opsplitsing van de beleggingsopbrengsten staat op pagina 33. De rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen in verband met herwaardering staat vermeld op pagina 28. Raadplegen op: https://www.nh1816.nl/Files/Files.new/Jaarverslagen/Nh1816-Jaarverslag_2020.pdf

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 2020 van 133 fte naar 142 fte. Voor 2021 verwachten wij dat het aantal medewerkers verder zal stijgen. In 2021 zullen wij de regeling vitaliteitsverlof implementeren zoals vastgelegd in de cao.

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.4.4 Maatschappelijk verantwoord ondernemen

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

A.5 Overige informatie

A.5.1 Pandemie

Inmiddels zitten we in een mondiale crisis ten gevolge van het COVID-19 virus. Dit raakt onze economie en veel bedrijven hard. Ook Nh1816 wordt door deze crisis geraakt, met name heeft het invloed op de organisatie en haar medewerkers. Financieel is de invloed echter gering. De continuïteit van de onderneming is niet in het geding.

De reden van onze beperkte exposure voor deze crisis is gelegen in het feit dat onze business op een (bijna) volledige digitale wijze plaatsvindt. Ons business-portaal is voor onze business-partners en personeel digitaal vanaf kantoor of thuiswerkplek te benaderen. Alle primaire processen worden (accepteren, schadebehandeling, incasseren en uitbetalen) vanaf de thuiswerkplekken uitgevoerd.

In het begin van de pandemie daalde het aantal nieuwe aanvragen. Dit heeft zich in de loop van het jaar hersteld.

Het verzekeringstechnisch rendement heeft zich op een positieve manier ontwikkeld. Minder verkeer en sociale contacten leidt in de particuliere sfeer tot aanzienlijk minder schade. Uitzondering hierop was de toenemende van het aantal claims op de annuleringsverzekering.

De waarde van de beleggingen daalde aan het begin van de pandemie fors, maar herstelde zich in de 2e helft van het jaar weer. Per jaareinde bedroeg de ongerealiseerde koersstijging aandelen € 4,3 miljoen.

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

A.5.2 Vooruitzichten

Het nieuwe Portaal wordt in 2021 geheel uitgerold bij de met ons samenwerkende adviseurs. Het is volledig digitaal, responsive en relatie georiënteerd. Ook zijn de voorwaarden en acceptatiecriteria verruimd. Wij hebben hier hoge verwachtingen van.

Ook kijken wij uit naar de start van ons nieuw te bouwen kantoorpand. Inmiddels is de omgevingsvergunning afgegeven en hebben wij de bouwkundig aannemer gekozen, De Geus Bouw B.V. uit Langedijk. Volgens planning zullen de werkzaamheden in de eerste helft van 2021 een aanvang nemen.

B. Bestuurssysteem

B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

Al 204 jaar lang verzekert Nh1816 Verzekeringen huis en haard. Oorspronkelijk als een onderlinge brandwaarborgmaatschappij, maar tegenwoordig landelijk opererend als een zelfstandige, onafhankelijke en coöperatieve schadeverzekeraar.

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

Een beknopt overzicht van de Nh1816 historie

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

B.1.1 Missie

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

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

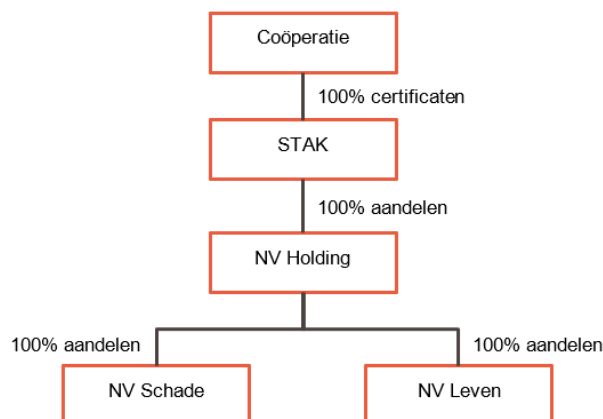
Nh1816 Verzekeringen hanteert de volgende uitgangspunten:

- Particuliere verzekeringen
- Via lokale onafhankelijke financieel adviseurs
- Lage operationele kosten

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

B.1.2 Juridische structuur

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



B.1.3 Bestuur principes

Algemeen

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

Raad van Commissarissen

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

De huidige Raad van Commissarissen bestaat uit 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 Raad van Commissarissen is in het verslagjaar 7 keer bijeen geweest met de directie. Ook heeft de Raad van Commissarissen 6 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.

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 externe 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. Voor de bezoldiging van de bestuurders en de commissarissen in het rapportagejaar wordt verwezen naar het jaarverslag².

Naleving wet- en regelgeving

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

² Jaarverslag 2020 N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding. De bezoldiging is vermeld op pagina 35. Raadplegen op: https://www.nh1816.nl/Files/Files.new/Jaarverslagen/Nh1816-Jaarverslag_2020.pdf

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) R.A. Boogaard R. van Os mr. P.C.M. Leermakers |
| Directie verzekeringsholding en -bedrijven | mr. A.G. Verëll (directievoorzitter) C. Verhage R.M. Chattellon RA |

Erik Frans Schneider (1957)

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

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

Overige relevante functies:

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

Roemer Alexander Boogaard (1962)

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

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

Roemer is sinds 2016 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen.

Rob van Os (1957)

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

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

Hij is sinds 2018 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen.

Peter Leermakers (1964)

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

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

Hij is sinds 2020 commissaris bij Nh1816 Verzekeringen.

Mr. Alexander Gerardus Verëll (1958)

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

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

Overige relevante functies:

- Bestuurder van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816

Caspar Verhage (1958)

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

Overige relevante functies:

- Lid van de Commissie Distributie (CD) van het Verbond van Verzekeraars
- Lid van het bestuur van Stichting Salvage
- Voorzitter van het bestuur van de Stichting Goede Doelen Nh1816

Rémon Marcello Chattellon RA (1971)

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

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

Overige relevante functies:

- Ambtelijk secretaris van Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816

B.1.5 Management en staf

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

B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II

De sleutelfuncties binnen Nh1816 zijn verankerd in drie zogenaamde beheersingslijnen.

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

B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten

Nh1816 vindt het belangrijk, dat de sleutelfuncties voldoende zijn gekwalificeerd. Naast de toetsing van de RvC, Directieleden en Risk Management Functie 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 Professionals) heeft daarvoor een beroepscompetentieprofiel opgesteld. De compliance officer heeft daarvoor in 2014 de opleiding Certified Compliance Officer van het NCI met succes afgerond. Tevens is in 2015 de DSI certificering behaald. Door het volgen van updates en seminars wordt de kennis op peil gehouden.

Binnen Nh1816 fungeert de compliance officer ook als Functionaris voor Gegevensbescherming (FG). Hiertoe is in 2015 de Opleiding Privacy Officer bij NCI gevolgd. Sinds 2017 beschikt de FG over de certificering CIPP/E en is op dit moment bezig met de opleiding CIPM van het IAPP. Om de certificering te

behouden worden aanvullende cursussen en seminars gevolgd. De FG is geregistreerd bij de Autoriteit Persoonsgegevens. In december (2020) is de compliance sleutelfunctie officieel overgedragen van de directievoorzitter naar de compliance officer.

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. DNB heeft in 2019 een positief besluit afgegeven over de toetsing van de manager risk en heeft ingestemd met zijn benoeming als sleutelhouder van de risicomanagement functie.

B.3 Risicomanagementsysteem

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

B.3.1 Beleid

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

Omdat het definiëren van risicobereidheid door nieuwe of gewijzigde inzichten een terugkerende activiteit is, wordt van de afdeling risico management een actieve rol verwacht in het verstrekken van gevraagde en ongevraagde rapportages. Zo wordt ieder kwartaal de beleggingsportefeuille beoordeeld of deze nog voldoet aan het actuele beleggingsbeleid. Binnen het beleggingsbeleid geeft Nh1816 invulling aan het Prudent Person beginsel uit artikel 132 uit de richtlijn 2009-138-EG. Nh1816 acteert volgens het prudent person beginsel door geen korte termijn investeringen te doen, maar een “buy and hold” strategie te hanteren en alleen te investeren in bedrijven met een bewezen trackrecord en een stabiel dividendrendement. Daarnaast zijn per 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 maandrapportages alsmede de reguliere Solvency II rapportages naar de toezichthouder. Van ieder verzoek vanuit directie/ RvC wordt een schriftelijk advies gemaakt. Deze adviezen worden besproken tijdens de diverse overleggen.

B.3.3 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit

Het beleid van Nh1816 omtrent de 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 het Nh1816 interventiebeleid.

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

B.3.4 Risicomanagement functie

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

De risk management functie valt rechtstreeks onder de directievoorzitter van Nh1816 en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816. Daarnaast heeft de risk manager een functionele lijn naar de financieel directeur. De risk management functie heeft vrije toegang tot alle activiteiten, functionarissen, locaties en informatie van Nh1816, voor zover van belang voor de uitvoering van zijn opdracht. Indien noodzakelijk onderneemt de directie initiatieven om de activiteiten van de risk management functie optimaal te laten verlopen.

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

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.

In 2019 heeft de interne audit functie de risk management functie beoordeeld. De interne audit functie concludeert dat de risk management functie in opzet, bestaan en werking in afdoende mate aan de wettelijke vereisten voldoet.

B.4 Intern controle systeem

B.4.1 Handboek Administratieve Organisatie en Interne Beheersing

Voor de beschrijving van de administratieve organisatie en interne beheersing maakt Nh1816 gebruik van een AO handboek. In dit handboek wordt ingegaan op de verschillende aspecten van de onderneming met bijbehorende primaire en ondersteunende processen met bijbehorende rollen- en verantwoordelijkheden. Het AO handboek is in beheer bij de manager 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 eerdergenoemd werkterrein. Er is een charter vastgesteld en goedgekeurd door de directie en Raad van Commissarissen dat het werkterrein, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de compliance functie van Nh1816 beschrijft.

B.5 Interne 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 correctie berekening van de technische voorzieningen.

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

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

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

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 www.pwc.nl |
|---------------------------|--|

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

C. Risicoprofiel

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

C.1 Verzekeringstechnisch risico

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

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

C.2 Marktrisico

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

C.3 Kredietrisico

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

C.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico op de lange termijn wordt beheerst door het voeren van een prudent beleggingsbeleid aangevuld met een "buy and hold" strategie. Nh1816 heeft als beleid, dat voor alle beleggingsfondsen een doorkijk beschikbaar dient te zijn. Op basis hiervan wordt bepaald of de strategie van het fonds past bij het beleggingsbeleid van Nh1816. Tevens wordt de liquiditeit binnen het fonds één op één vertaald naar het type 1 en type 2 aandelenrisico's. De SCR op aandelenrisico wordt hierdoor berekend alsof Nh1816 zelf

deze aandelen direct in haar portefeuille heeft. De totale waarde aan type 2 aandelen wordt ieder kwartaal gemonitord.

Nh1816 houdt voornamelijk beleggingen aan in liquide markten en valuta's. De concentratie per belegging is beperkt, waardoor marktliquiditeit geen risico vormt.

C.5 Operationeel risico

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

C.5.1 Integriteitsrisico

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

C.5.2 Juridisch risico

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

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

C.5.3 Uitbestedingsrisico

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

C.6 Overig materieel risico

C.6.1 Omgevingsrisico

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

De reputatie van Nh1816 is uitstekend. Dit blijkt onder andere uit de Net Promoter Score (NPS) die Nh1816 van haar klanten ontvangt bij het afsluiten van een nieuwe polis of na afhandeling van een schade. Het Adfiz Prestatie Onderzoek geeft daarnaast doorlopend inzicht in de ervaringen van adviseurs met de prestaties van Nh1816. Nh1816 is in 2021 voor de 14 keer gekozen als de beste particuliere schadeverzekeraar.

C.6.2 Informatiemanagement

C.6.2.1 IT risico

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

Specifiek binnen het IT risicodomein is veel aandacht voor het verminderen van cyberrisico's. Het signaleren en voorkomen van ongeoorloofde inbreuk op de systemen van Nh1816 neemt een steeds belangrijkere plek in. In 2020 zijn technische maatregelen geïmplementeerd waarbij een professionele dienstverlener 24/7 de cybersecurity status van de systemen en netwerken van Nh1816 volgt en zo nodig direct maatregelen treft.

Het proces voor het verder optimaliseren van onze front-, mid- en backoffice 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.6.2.2 Data risico

Data analyse is een essentieel onderdeel van het Nh1816 Risico Management Systeem. 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. Het management van het verzekeringsbedrijf voert op kritieke processen een Privacy Impact Assessment (PIA) uit teneinde het risico op dataverlies te minimaliseren. De Functionaris voor Gegevensbescherming ziet toe op een juiste en volledige uitvoering van het geheel.

C.7 Overige informatie

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

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

Nh1816 stelt haar huidige jaarrekening en nationale staten aan DNB 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 | - | 1.956 | - |
| Terreinen en gebouwen | 980 | - | 8.271 |
| Aandelen | 517.084 | 13.422 | 530.506 |
| Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen | 15.600 | 1.870 | 17.470 |
| Bedrijfsobligaties | 80.901 | 1.250 | 82.151 |
| Lange termijn deposito's | 13.087 | - | 13.087 |
| Hypothecaire en andere leningen | 17.984 | - | 17.984 |
| Vorderingen uit directe verzekering | 6.850 | - | 6.850 |
| Vorderingen op herverzekeraars | 787 | - | 787 |
| Vorderingen uit handel | 1.420 | 616 | 1.330 |
| Liquide middelen en equivalenten | 187.637 | 22.001 | 210.933 |
| Overige activa | 2.653 | 174 | 2.828 |
| Totaal activa | 844.983 | 41.290 | 892.197 |

| Balans conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP) | Passiva | | |
|---|----------------|---------------|----------------|
| | Schade | Leven | Holding |
| Technische voorzieningen | 259.831 | 20.377 | 280.208 |
| Voorzieningen anders dan technische voorzieningen | 127 | - | 127 |
| Voorzieningen voor pensioenen | - | - | - |
| Voorzieningen voor uitgestelde belastingen | 47.278 | - | 45.493 |
| Schulden uit directe verzekering | 7.443 | - | 7.443 |
| Schulden uit herverzekering | 6.646 | - | 6.646 |
| Schulden uit handel | 12.281 | 93 | 14.123 |
| Totaal verplichtingen | 333.607 | 20.470 | 354.040 |

| | | | |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Kernvermogen: Activa minus passiva | 511.376 | 20.821 | 538.157 |
|---|----------------|---------------|----------------|

De wijziging naar Solvency II resulteert in een wijziging van de balansposten die 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 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 (beschreven in artikel 230 van de Solvency II richtlijn 2009/138/EG).

| Solvency II balans | Activa | | |
|--|----------------|---------------|----------------|
| | Schade | Leven | Holding |
| Latente belastingvordering | - | 1.837 | - |
| Terreinen en gebouwen | 980 | - | 8.271 |
| Genoteerde aandelen | 352.874 | 12.002 | 364.876 |
| Niet-genoteerde aandelen | 648 | - | 648 |
| Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen | 17.363 | 2.227 | 19.590 |
| Bedrijfsobligaties | 91.116 | 1.609 | 92.725 |
| Beleggingsfondsen | 163.808 | 1.420 | 165.229 |
| Hypothecaire en andere leningen | 20.219 | - | 20.219 |
| Vorderingen uit herverzekering | 21.392 | - | 21.392 |
| Vorderingen uit directe verzekering | 6.850 | - | 6.850 |
| Vorderingen op herverzekeraars | 787 | - | 787 |
| Vorderingen uit handel | 495 | 554 | 343 |
| Liquide middelen en equivalenten | 200.725 | 22.001 | 224.020 |
| Totaal activa | 877.257 | 41.649 | 924.949 |

| Solvency II balans | Passiva | | |
|---|----------------|---------------|----------------|
| | Schade | Leven | Holding |
| Technische voorzieningen | 245.857 | 20.377 | 266.234 |
| Voorzieningen anders dan technische voorzieningen | 127 | - | 127 |
| Voorzieningen voor pensioenen | 7.543 | - | 7.543 |
| Voorzieningen voor uitgestelde belastingen | 56.954 | - | 55.289 |
| Schulden uit directe verzekering | 7.443 | - | 7.443 |
| Schulden uit herverzekering | 6.646 | - | 6.646 |
| Schulden uit handel | 12.281 | 93 | 14.123 |
| Totaal verplichtingen | 336.852 | 20.470 | 357.405 |

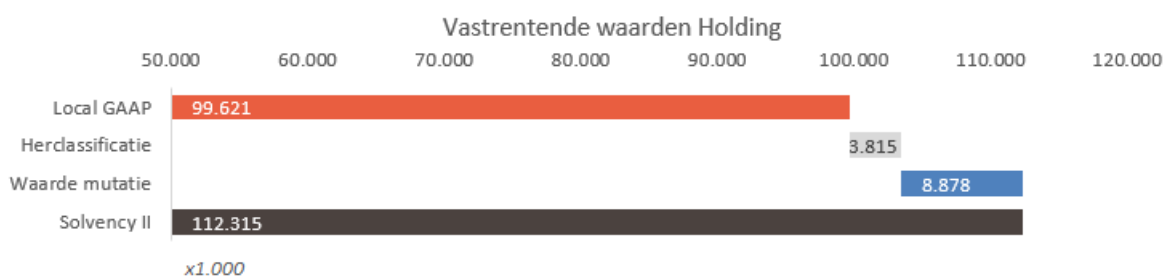
| | | | |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Kernvermogen: Activa minus passiva | 540.405 | 21.179 | 567.544 |
|---|----------------|---------------|----------------|

D.1 Activa

Voorgaande balansen geven de wijzigingen weer tussen de huidige waarderingsgrondslagen (local GAAP) en Solvency II. Per post is aangegeven of dit voortkomt door herrubricering en/of herwaardering. Totaal nemen de activa van de Holding met 32.752 in waarde toe. 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 toe met 8.878. Hierbij moeten we echter nog rekening houden met de herclassificatie van agio/disagio (2.828) en de herclassificatie van de lopende rente (988). Op de statutaire balans is agio/disagio opgenomen onder de balanspost 'overige activa' en de balanspost 'vorderingen uit handel' bevat de lopende rente. Op de Solvency II balans is dit onderdeel van de marktwaarde. De totale stijging bij de staat- en bedrijfsobligaties is daardoor 12.693.



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. Daarnaast vindt er bij de Schade entiteit en de Holding een waardestijging plaats voor de niet-genoteerde aandelen van 247. Deze waardestijging vindt plaats doordat op de statutaire balans de aankoopwaarde en op de Solvency II balans de marktwaarde wordt gehanteerd.

Hypotheke en leningen

Een deel van het belegd vermogen van de Schade entiteit en de Holding is belegd in hypotheke en leningen. Deze zijn op de statutaire balans gewaardeerd tegen het nominaal openstaand bedrag rekening houdend met een voorziening voor oninbaarheid. Onder Solvency II zijn deze hypotheke en leningen middels een model gewaardeerd op marktwaarde. Het model houdt rekening met details van de betreffende hypotheek/ lening (rente, omvang lening, aflossingspatroon en looptijd), de toepasbaarheid van pandrecht en de kredietstatus van de tegenpartij. Totaal zorgt dit voor een stijging van de activa van 2.235.

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 verzekeringsnemers, 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. Herverzekering is niet van toepassing op de leven portefeuille, waardoor het herverzekeringsdeel voorzieningen voor de Leven entiteit gelijk is aan nul.

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 voor de Schade entiteit en de Holding een toename van de activa van 21.392. 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 hier opvolgende 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 de Schade entiteit een herclassificatie plaats van 13.087 van de balanspost 'deposito's' naar de balanspost 'liquide middelen en equivalenten'. De Leven entiteit heeft geen deposito's, waardoor de waarde van de liquide middelen op de Solvency II balans overeenkomt met de waarde op de statutaire balans.

Terreinen en gebouwen

Terreinen en gebouwen zijn ondergebracht bij de Holding en zijn voor eigen gebruik. De balanspost terreinen en gebouwen omvat het bedrijfspand en de nieuwbouwlocatie te Oudkarspel. 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. Daarnaast bevat het de materiële vaste activa bestaande uit kantoorinventaris en vervoermiddelen. De materiële vaste activa zijn ondergebracht bij de Schade entiteit. Deze worden op de statutaire balans al reeds lineair afgeschreven, waarbij de afschrijftermijn afhankelijk is van het soort activa. Hierdoor weerspiegelt de statutaire waarde al reeds een reële marktwaarde en vindt er geen verdere herwaardering plaats van de materiële vaste activa.

Vorderingen uit handel

De balanspost vorderingen uit handel bevat op de statutaire balans overlopende posten waaronder lopende rente, groepsmaatschappijen, belastingen en overige overlopende activa. De post lopende rente wordt onder Solvency II onderdeel van de marktwaarde van obligaties. Er is daarom een herclassificatie van toepassing voor de Holding (988), Schade (925) entiteit en Leven entiteit (63) van de balanspost 'vorderingen uit handel' naar de balansposten 'obligaties'.

Overige activa

De balanspost overige activa bevat op de statutaire balans uitsluitend de post agio/disagio. De post agio/disagio wordt onder Solvency II onderdeel van de marktwaarde van obligaties, wat resulteert in een herclassificatie bij de Holding (2.828), Schade entiteit (2.653) en leven entiteit (174) 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, waardoor de latente belastingvordering gelijk is aan nul. Bij de Leven entiteit is zowel op de statutaire - (1.956) als de Solvency II balans (1.837) een latente belasting vordering opgenomen. Het vennootschapsbelastingtarief van 25% is toegepast bij het vaststellen van de latente belasting positie.

D.2 Technische voorzieningen

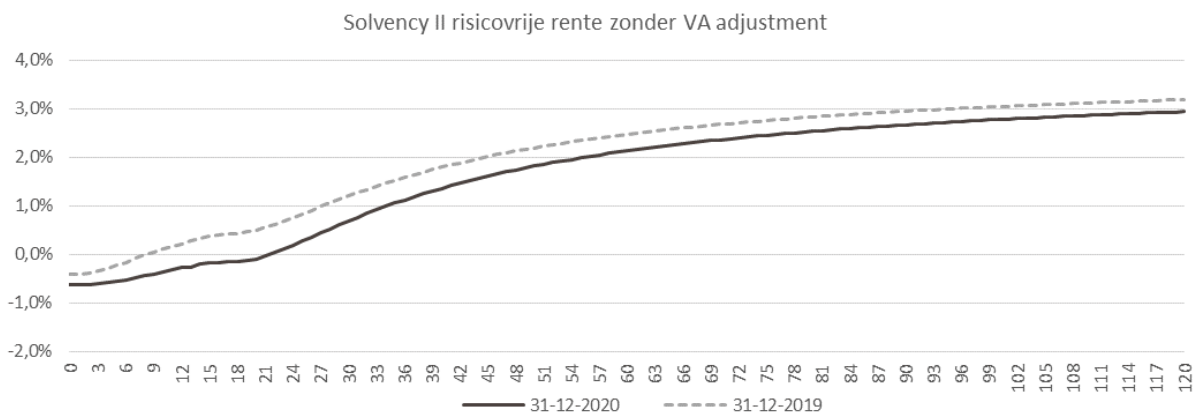
Deze paragraaf betreft een toelichting op de vaststelling van de technische voorzieningen conform Solvency II. De paragraaf behandelt de verschillende voorzieningen apart en sluit af met de maatregelen die genomen zijn ter verfijning van de methodiek.

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. Tevens wordt er geen technische voorziening aangehouden voor de branche rechtsbijstand, omdat deze branche volledig is herverzekerd.

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 2020 ten opzichte van 2019 weergegeven. De EIOPA rentecurve (2020) wordt gebruikt om de kasstromen van de technische voorzieningen mee te verdisconteren. De lagere rentecurve ultimo 2020 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 (local GAAP) | Solvency II | Vershil |
|--|----------------------------------|----------------|----------------|
| Technische voorzieningen schade (exclusief zorg) | 256.727 | 244.863 | -11.864 |
| Best estimate | - | 221.789 | - |
| Risicomarge | - | 23.074 | - |
| Technische voorzieningen zorg vergelijkbaar met schade | 3.104 | 994 | -2.110 |
| Best estimate | - | 757 | - |
| Risicomarge | - | 237 | - |
| Technische voorzieningen leven | 20.377 | 20.377 | - |
| Best estimate | - | 10.658 | - |
| Risicomarge | - | 9.719 | - |
| Totale Technische voorzieningen | 280.208 | 266.234 | -13.974 |

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 2020. Dit is in overeenstemming met artikel 77 lid 2 van de Solvency II Richtlijn en met artikel 37 lid 1(d) van de Gedelegeerde Verordening.

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

De berekening van de risicomarge is gebaseerd op de veronderstelling dat de gehele portefeuille van de verzekeraar wordt overgedragen aan een andere verzekerings- of herverzekeringsonderneming. De risicomarge is een weerspiegeling van de toekomstige kosten van de niet-afwendbare risico's die 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 uitlooptfactor bepaald om de verwachte toekomstige SCR componenten te bepalen. Na het bepalen van de uitloop van de verschillende SCR componenten worden deze per jaar 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 2020 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 -13.974 wordt veroorzaakt door twee factoren. De eerste factor is een verschil in methodiek: de berekeningswijze van de voorzieningen onder Solvency II wijkt af en de risicomarge is niet van toepassing bij de accountingstandaard (local GAAP). Daarnaast wordt onder Solvency II het herverzekeringdeel van de voorzieningen anders geclassificeerd. Onder Solvency II wordt dit geplaatst op de activa zijde van de balans als vordering uit herverzekering (21.392; 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 |
|--|----------------|----------------|
| Technische voorzieningen Solvency II | 245.857 | 224.465 |
| Best estimate schadevoorziening | 231.194 | 209.802 |
| Best estimate premievoorziening | -8.648 | -8.648 |
| Risicomarge | 23.311 | 23.311 |
| Voorzieningen jaarrekening (local GAAP) | 278.039 | 259.831 |
| Schadevoorziening | 258.701 | 240.494 |
| Premievoorziening | 19.338 | 19.338 |
| Vershil | 32.182 | 35.366 |

D.2.2 Technische voorziening leven

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

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 verijnd en er wordt gebruik gemaakt van de meest recente sterfte prognosetafel van het Actuariel Genootschap. De Solvency II rentecurve van 31 december 2020 zonder volatility adjustment

wordt toegepast bij het verdisconteren van de kasstromen. Dit resulteert in een best estimate gelijk aan 10.658.

Toepassing van de Cost-of-Capital methode, met een CoC gelijk aan 6%, resulteert in een risicomarge gelijk aan 9.719. De totale technische voorziening voor leven is daarmee gelijk aan 20.377.

Tot slot wordt er met een Toereikendheidstoets gekeken of de statutaire balansvoorziening, opgesteld conform Burgerlijk Wetboek 2 titel 9 (local GAAP), hoger of lager is dan de marktwaardevoorziening conform Solvency II. Naar aanleiding van de toets is een extra voorziening van 11.749 opgenomen op de statutaire balans. De statutaire voorziening en marktwaardevoorziening zijn hierdoor gelijk (20.377).

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 26.511. De EPIFP voor Leven is gelijk aan 7.697.

D.2.4 Maatregelen met betrekking tot onzekerheid

Nh1816 heeft in 2020 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 (local GAAP) en Solvency II gelijk gewaardeerd.

Voorziening anders dan technische voorzieningen

Deze post betreft een voorziening voor toekomstige jubileum verplichtingen. De marktwaardewaarde van deze post is gelijk aan de statutaire waarde.

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 7.543.

Voorziening voor uitgestelde belastingen

Bij de overgang naar de Solvency II balans heeft een netto waardestijging (exclusief DTA en DTL) plaatsgevonden. Door deze mutaties ontstaat er een aanvullende latente belastingvoorziening van 25% van deze wijziging. Hiervan wordt de aanvullende belasting vordering in mindering gebracht. Tezamen met de voorziening voor uitgestelde belasting op de statutaire balans resulteert de voorziening op basis van Solvency II. Voor de Holding is deze gelijk aan 55.289 en voor de Schade entiteit 56.954. De Leven entiteit heeft een netto latente belastingvordering (zie sectie D.1). De voorziening voor uitgestelde belasting is daarom voor de Leven entiteit gelijk aan nul.

In Belastingplan 2021³ wordt het voornemen om de vennootschapsbelasting te verlagen, zoals beschreven in Belastingplan 2020, teruggedraaid. Het huidige tarief van 25% wordt daarom gehanteerd in de berekening.

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

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

D.5 Overige informatie

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

³ Belastingplan 2021. Raadplegen op: <https://www.rijksoverheid.nl/onderwerpen/belastingplan/belastingwijzigingen-voor-ondernemers/vennootschapsbelasting>

E. Kapitaalbeheer

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

E.1 Eigen vermogen

E.1.1 Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen

De aanwezige solvabiliteit op Solvency II grondslagen is voor de Holding gelijk aan 566.644 (was 497.125), voor de Schade entiteit 525.405 (was 467.515) en voor de Leven entiteit 21.179 (was 25.727). De aanwezige solvabiliteit op Solvency II grondslagen bestaat voor de Schade entiteit en de Holding volledig uit tier 1 elementen. De Leven entiteit heeft naast tier 1 ook tier 3 elementen. Tier 1 bestaat uit gestort kapitaal, een agio- en een reconciliatiereserve. De waarde van het gestort kapitaal en de agioreserve is bij alle entiteiten ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar. Het tier 3 element bij de Leven entiteit betreft de uitgestelde belasting vordering van 1.837 (was 367). Nh1816 maakt geen gebruik van overgangmaatregelen zoals genoemd in de Solvency II Richtlijn (2009/138/EG). De verzekeringsentiteiten en holding van Nh1816 zijn niet gefinancierd met vreemd vermogen.

De Holding heeft een totale aanwezige solvabiliteit van 566.644 onder Solvency II ten opzichte van 538.157 onder de statutaire grondslagen. Het verschil komt voort uit de herwaardering van activa en passiva onder Solvency II zoals beschreven in het vorige hoofdstuk en een voorzienbare dividenduitkering. 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 (inclusief dividend correctie) is onderstaand weergegeven.

| Kernvermogen | Tier 1 | | | Tier 3 | | |
|--|----------------|---------------|----------------|----------|--------------|----------|
| | Schade | Leven | Holding | Schade | Leven | Holding |
| Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal | 455 | 450 | 1.000 | - | - | - |
| Agioreserve | 25.420 | 23.882 | 152.851 | - | - | - |
| Reconciliatiereserve | 499.531 | -4.990 | 412.793 | - | - | - |
| Latente belastingvordering | - | - | - | - | 1.837 | - |
| Totaal kernvermogen | 525.405 | 19.342 | 566.644 | - | 1.837 | - |

In bovenstaand overzicht is de reconciliatiereserve zichtbaar van 412.793 (was 343.274) voor de Holding. 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 reconciliatiereserve voor de Schade entiteit is 499.531 (was 441.640) en voor de Leven entiteit is dit gelijk aan -4.990 (was 1.028). De reconciliatiereserve van de Leven entiteit is negatief doordat de entiteit een onverdeeld verlies heeft geleden en de overige reserves negatief zijn.

De transitie van de huidige aanwezige solvabiliteit (local GAAP) naar de aanwezige solvabiliteit onder Solvency II is in de onderstaande tabel weergegeven. De overige correcties zijn de geplande dividenduitkeringen van 900 door de Holding en 15.000 door de Schade entiteit.

| | Schade | Leven | Holding |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Jaarrekening: aanwezig eigen vermogen | 511.376 | 20.821 | 538.157 |
| Reconciliatie Activa | 32.274 | 358 | 32.752 |
| Reconciliatie Technische voorzieningen | 37.285 | 9.719 | 47.004 |
| Toevoegen Technische voorziening - Risicomarge | -23.311 | -9.719 | -33.030 |
| Reconciliatie Overige passiva | -7.543 | - | -7.543 |
| Belasting impact | -9.676 | - | -9.796 |
| Overige correcties | -15.000 | - | -900 |
| Solvency II: aanwezige solvabiliteit | 525.405 | 21.179 | 566.644 |

Bovenstaand overzicht bevat de wijzigingen die in voorgaand hoofdstuk zijn toegelicht. Per saldo geldt een stijging van de aanwezige solvabiliteit met 14.029 bij de Schade entiteit, 358 bij de Leven entiteit en 28.488 bij de Holding.

E.1.2 Dividendbeleid

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

- SCR van Holding (geconsolideerd) en Schade en Leven (individueel) is ten minste gelijk aan de interne streefnorm. Dit betreft de interne minimale solvabiliteitseis vermeerderd met 10 procentpunten. Geëffectueerde management acties worden hierin meegenomen.
- 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 900 is voorgesteld door het bestuur van de Holding. Bij de Schade entiteit is een dividenduitkering van 15.000 voorgesteld. Bij de berekening van de solvabiliteit van zowel de Holding als de Schade entiteit is het voorgestelde dividend reeds in mindering gebracht op het beschikbaar eigen vermogen.

E.1.3 Beleid ten aanzien van intragroeptransacties

In het huidige rapportagejaar hebben er geen (zeer) significante intragroeptransacties plaatsgevonden. Onder Solvency II is er sprake van een significante intragroepstransactie wanneer de transactie groter is dan 5% van de laagste SCR van zowel direct als indirect betrokken verzekeraars. Een zeer significante transactie is gedefinieerd als een transactie met een waarde groter dan 10% van de laagste SCR van zowel direct als indirect betrokken verzekeraars⁴. De Leven entiteit heeft de laagste SCR. De drempelwaarde is daarom respectievelijk 1.059 en 2.118. Significante intragroeptransacties dienen minimaal eens per jaar gerapporteerd te worden en zeer significante zo snel mogelijk.

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 31-12-2020 op basis van het standaard model van Solvency II vastgesteld.

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

E.2.1 Interne norm solvabiliteit

Nh1816 hanteert naast de wettelijke normen een interne norm en een streefnorm. De interne norm is ingericht om een frequente onderschrijding van de wettelijke solvabiliteitsnorm (SCR) te voorkomen. De streefnorm is gekoppeld aan het dividendbeleid en betreft de norm die de verzekeringsentiteit na streeft. De interne norm en streefnorm is gerelateerd aan de strategie en risicobereidheid alsmede het specifieke risicoprofiel. De interne norm bestaat uit de solvabiliteitskapitaalvereiste met een extra opslag voor het aandelenrisico, mogelijke catastrofes, verhoogde sterfte kansen en renteschok. De streefnorm ligt altijd 10 procentpunt boven de interne norm.

Herstelacties gericht op de interne norm dienen plaats te vinden binnen 1 jaar en zijn gekoppeld aan het operationeel plan van de onderneming. Herstelacties gericht op de streefnorm dienen plaats te vinden binnen 3 jaar en zijn gekoppeld aan de middellange strategie.

Hieronder zijn de uitkomsten samengevat weergegeven. Tevens is in de bijlagen per entiteit een SCR Boom toegevoegd met de relevante risico's.

| Solvency Capital Requirement (SCR) | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|
| | Schade | Leven | Holding |
| Marktrisico | 234.752 | 12.368 | 246.363 |
| Tegenpartijrisico | 15.003 | 2.200 | 16.892 |
| Schaderisico | 113.278 | - | 113.278 |
| Zorgrisico | 3.721 | - | 3.721 |
| Levenrisico | - | 5.004 | 5.004 |
| <i>Diversificatie tussen risicomodules</i> | <i>-74.520</i> | <i>-4.311</i> | <i>-80.371</i> |

| | Schade | Leven | Holding |
|---|----------------|---------------|----------------|
| basisSCR (na diversificatie tussen risicomodules) | 292.234 | 15.261 | 304.888 |
| Operationeel risico | 11.423 | 65 | 11.488 |
| Mitigerend effect belastingen | -75.914 | - | -75.294 |
| Solvency Capital Requirement (SCR) | 227.742 | 15.326 | 241.082 |

| | Schade | Leven | Holding |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Aanwezige solvabiliteit | 525.405 | 21.179 | 566.644 |
| Solvency Capital Requirement | 227.742 | 15.326 | 241.082 |
| Solvabiliteitsratio (SCR) | 231% | 138% | 235% |

| Minimum Capital Requirement (MCR) | | | |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | Schade | Leven | Holding |
| Aanwezige solvabiliteit | 525.405 | 19.342 | 566.644 |
| Minimum Capital Requirement | 56.936 | 3.832 | 60.767 |
| Solvabiliteitsratio (MCR) | 923% | 505% | 932% |

De solvabiliteitsratio ten opzichte van de SCR bedraagt 231% voor de Schade entiteit, 138% voor de Leven entiteit en 235% voor de Holding. De SCR is opgebouwd uit diverse risicomodules conform het standaard model van Solvency II. De risicomodules van de SCR worden hierna nader toegelicht.

De solvabiliteitsratio ten opzichte van de MCR bedraagt 923% voor de Schade entiteit, 505% voor de Leven entiteit en 932% voor de Holding. Het tier 3 element (latente belasting vordering) veroorzaakt het verschil in aanwezige solvabiliteit bij Leven, omdat dit bij de MCR niet in aanmerking komt. De MCR voor de Holding is, conform artikel 230 lid 2 van de Richtlijn Solvency II, gelijk aan de som van de Leven MCR (3.832) en de Schade MCR (56.936). De MCR van de Leven en de Schade entiteit zijn gelijk aan de ondergrens (25% van de SCR).

E.2.2 Marktrisico

Het marktrisico van Nh1816 is binnen de basisSCR de grootste kapitaalvereiste en komt voort uit de beleggingsportefeuille. Het marktrisico bestaat uit het rente-, aandelen-, vastgoed-, spread-, valuta- en het

concentratierisico. Na diversificatie tussen deze ondermodules resulteert een kapitaalvereiste voor het marktrisico van 234.752 voor de Schade entiteit, 12.368 voor de Leven entiteit en 246.363 voor de Holding. De voornaamste blootstelling aan het marktrisico betreft 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 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^e hypotheek, de overige hypotheekschulden daarop in mindering gebracht. De overige leningen zijn volledig opgenomen onder het renterisico, spreadrisico en concentratierisico. Deze leningen kennen geen rating.

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

Renterisico

Het renterisico van de activa volgt uit de obligatiebeleggingen, de hypothecaire leningen en de overige leningen. Het renterisico van de passiva komt voort uit de voorziening voor pensioenen en de netto best estimate van de technische voorzieningen. De renteschok voor de passiva is berekend door de netto best estimate kasstromen van de technische voorzieningen te verdisconteren met de geschokte Solvency II rentetermijnstructuur (31-12-2020). 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. 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 'Baa3' en 'Aa1'. 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. 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. Er zijn geen passiva genoteerd in buitenlandse valuta.

De schok die toegepast moet worden volgens het standaard model is afhankelijk van de valuta. De standaard schok op de beleggingen in vreemde valuta betreft 25% en is voornamelijk van toepassing op de portefeuille. Conform artikel 188 lid 5 van de gedelegeerde verordening zijn voor specifieke valuta's een alternatieve schok leidend. De blootstelling aan valuta waarvoor een alternatieve schok geldt, is relatief klein.

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 betreffen 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.

E.2.3 Tegenpartij kredietrisico

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

Type 1

Banken en herverzekeraars zijn opgenomen onder type 1 tegenpartijrisico. Hierbinnen is per partij de blootstelling bepaald en is op basis van de credit rating de SCR voor het tegenpartijrisico bepaald. Voor de banken bestaat dit uit de liquide middelen en direct opeisbare deposito's. Een relatief kleine blootstelling aan valuta forwards die, indirect via een beleggingsfonds, aangehouden worden bij verschillende banken zijn ook opgenomen onder type 1. 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. Het is berekend conform artikel 111 van de gedelegeerde verordening.

Het herverzekeringsdeel van de technische voorziening voor te betalen schade is gelijk aan 21.392 en is verdeeld over een groot aantal herverzekeraars. Herverzekering is niet van toepassing op de Leven portefeuille.

Type 2

De overige vorderingen en de particuliere hypotheek zijn opgenomen onder type 2 tegenpartijrisico. Deze kennen geen ratings en zijn ondergebracht bij de Schade entiteit. De vorderingen zijn (m.u.v. de hypotheek) allen kortlopend. De vorderingen op tussenpersonen en verzekeringnemers zijn op de Solvency II balans gecategoriseerd onder 'Vorderingen uit directe verzekering'. Bij de hypotheek geldt dat het onderpand wordt geschokt met 25% (conform vastgoedrisico). Vervolgens wordt daarvan 80% als onderpand aangehouden. Aansluitend worden overige hypotheekschulden daarop in mindering gebracht indien Nh1816 geen recht op 1^e hypotheek heeft.

Op de balanspost 'vordering uit handel' worden de vorderingen op de EU centrale overheden in mindering gebracht

Na diversificatie resulteert een SCR voor tegenpartijkredietrisico van 16.892 voor de Holding. Voor de Schade en Leven entiteit is dit respectievelijk 15.003 en 2.200.

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

De kapitaalvereiste voor schade en zorg (vergelijkbaar met schade) is respectievelijk 113.278 en 3.721 voor zowel de Schade entiteit als de Holding. 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 (2021) 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 | 377.587 | 377.017 | 44.844 | 44.844 | 332.744 | 332.173 |
| Zorg vergelijkbaar met schade | 3.744 | 3.741 | 14 | 14 | 3.730 | 3.727 |
| Totaal premie | 381.331 | 380.758 | 44.857 | 44.857 | 336.474 | 335.900 |

Bovenstaand overzicht toont een totale bruto geboekte premie van ruim 377.587 voor Schade en 3.741 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 9,7% gegroeid ten opzichte van voorgaand jaar. In de berekeningen is uitgegaan van 9,0% groei van premies voor volgend jaar. Dit is in lijn met de begroting en de ORSA.

De verdeling van de voorzieningen is weergegeven in onderstaand overzicht.

| | Premievoorziening | | | Schadevoorziening | | |
|-------------------------------|-------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|
| | Bruto | Herverzekerd | Netto | Bruto | Herverzekerd | Netto |
| Schade | -7.053 | - | -7.053 | 228.842 | 21.392 | 207.450 |
| Zorg vergelijkbaar met schade | -1.595 | - | -1.595 | 2.352 | - | 2.352 |
| Totaal voorziening | -8.648 | - | -8.648 | 231.194 | 21.392 | 209.802 |

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 kapitaalvereisten zijn vastgesteld conform de voorgeschreven methode en parameters van het standaard model van Solvency II. 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 van de branche algemene aansprakelijkheid. Het scenario bestaat conform het standaard model uit meerdere claims.
- **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 en de totale waarde van de uitkeringen.

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 rentetermijn structuur. Deze risico's zijn tevens opgenomen in vaststelling van de risicomarge.

Bij de onderdelen van het levenrisico gelden onderstaande opmerkingen:

- Langlevenrisico is niet van toepassing gezien de aard van het product: er geldt alleen uitkering van kapitaal bij overlijden. Langleven zou leiden tot een lagere voorziening en wordt derhalve buiten beschouwing gelaten. Dit product brengt alleen kortlevenrisico met zich mee. De schok houdt een verhoging van de éénjarige sterftkans met 15% in.
- Invaliditeit- en herzieningsrisico zijn niet van toepassing vanwege de aard van het product. Er wordt geen arbeidsongeschiktheidsdekking afgegeven waar deze risico's betrekking op hebben.
- Het onnatuurlijk vervalrisico komt voort uit het risico op een verlaging van het verval, waarbij 50% minder verval voor alle jaren wordt verondersteld. De schok is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar. Vorig jaar was de massaal vervalschok (individueel) van 40% leidend.
- Het kostenrisico resulteert in de grootste SCR binnen de leven risico's. De kostenschok betreft een stijging van 10% van de kosten en 1% van de inflatie op de kosten.
- Catastroferisico is beperkt vanwege de relatief beperkte omvang van de portefeuille.

Het levenrisico na diversificatie is voor de Leven entiteit en de Holding gelijk aan 5.004.

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 380.758 voor schade en zorg vergelijkbaar met schade en een verdiende premie van 1.622 voor leven resteert een SCR voor operationeel risico van 11.488 voor de Holding. Voor de Schade entiteit en de Leven entiteit is de kapitaalvereiste voor het operationeel risico respectievelijk 11.423 en 65.

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

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

De volgende uitgangspunten zijn gehanteerd:

- De DTA wordt aangemerkt als Tier 3 kapitaal. Deze bedraagt ten hoogste 15% van het solvabiliteitskapitaalvereiste (artikel 82 van de uitvoeringsmaatregelen).
- Achterwaartse verliesverrekening is toegestaan voor één jaar (carry back). Voorwaartse verliesverrekening (carry forward) is toegestaan voor zes jaar. Nh1816 is op de hoogte van het Belastingplan 2021, waarin de beperking van de carry forward wordt afgeschaft. Het belastingplan treedt in werking bij Koninklijk Besluit. Op de rapportagedatum is dit besluit nog niet genomen.
- De financiële positie na schok met bijbehorende solvabiliteit en interne normen vormen de basis voor de onderbouwing van de toekomstige winsten.
- Onzekerheid wordt in de winstprognose meegenomen door drie scenario's (positief, neutraal en negatief) door te rekenen. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen direct en indirect resultaat. De scenario's reflecteren zowel onzekerheden rondom het verzekeringstechnisch resultaat als het beleggingsresultaat.
- Het huidige vennootschapsbelastingtarief van 25% wordt toegepast.
- Dividenduitkeringen zijn opgenomen in de winstprognose conform het kapitaal-/ dividendbeleid.

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

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

De N.V. holding is 100% aandeelhouder van de N.V. Schade en 100% aandeelhouder van N.V. Leven. Alpha is hierin daarom ook 100%. De SCR solo en SCR gediversifieerd zijn kapitaalvereisten vóór de aanpassing van het verliescompensatievermogen voor uitgestelde belastingen.

Adj betreft het verliescompensatievermogen voor uitgestelde belastingen. De Leven entiteit maakt, net als voorgaand jaar, geen gebruik van de LAC DT. De Schade entiteit past de volledige LAC DT toe (25% van SCR solo). De LAC DT van de Schade entiteit is als volgt onderbouwd: 65% met de latente belastingverplichting, 21% met achterwaartse verliesverrekening en 14% met voorwaartse

verliesverrekening. De te verrekenen vennootschapsbelasting van 75.914 is in alle drie de scenario's volledig te compenseren.

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

| Parameters | Schade | Leven | Holding |
|---------------------|---------|--------|---------|
| SCR solo | 303.657 | 15.326 | - |
| Alpha | 100% | 100% | - |
| Adj | -75.914 | - | - |
| SCR gediversifieerd | | | 316.376 |

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

$$\frac{316.376}{303.657 + 15.326} \times (-75.914 - 0) = -75.294$$

De Holding heeft 75.294 aan te verrekenen vennootschapsbelasting. Dit bedrag is in alle scenario's (positief, neutraal en negatief) middels 'carry back' en 'carry forward' in zijn geheel te verrekenen.

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

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

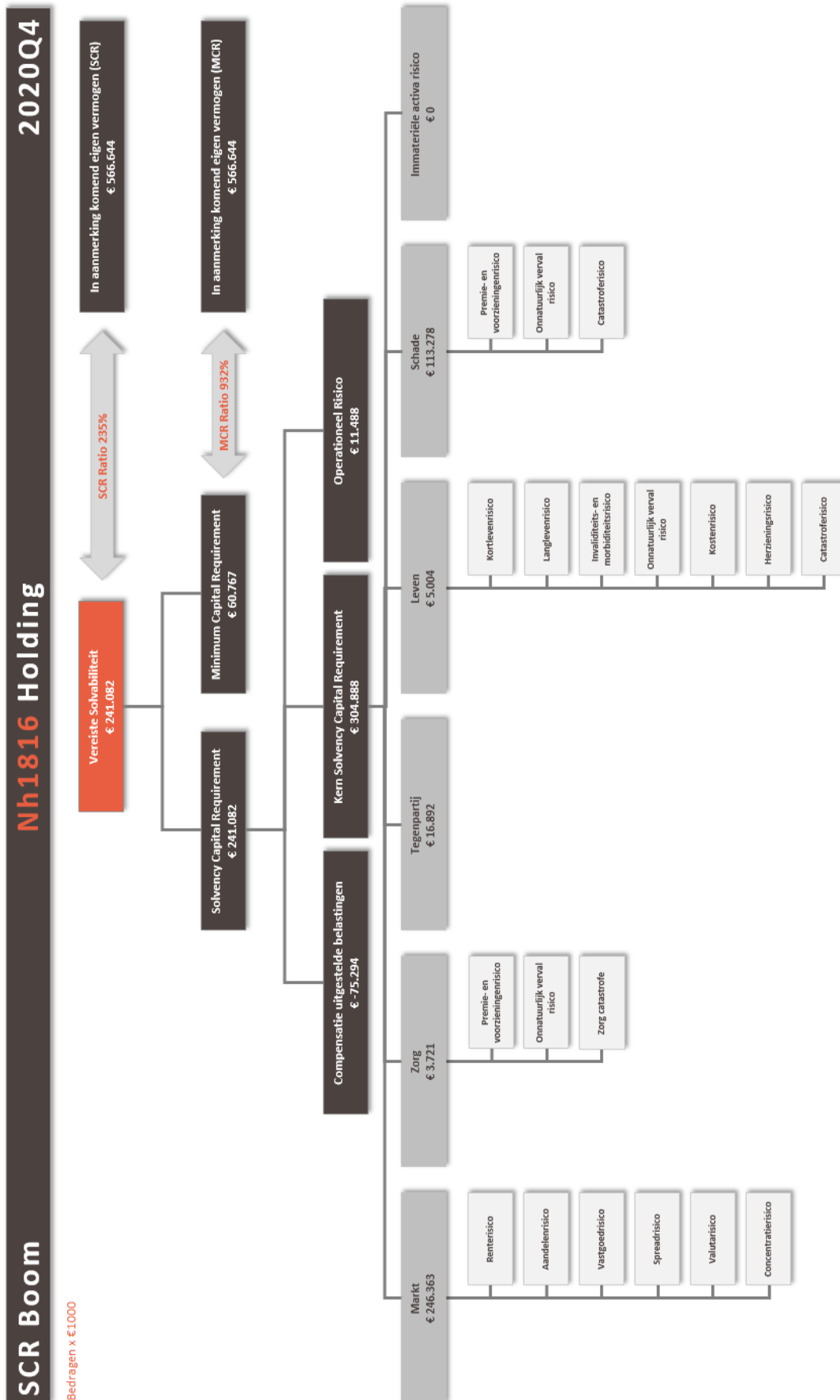
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

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

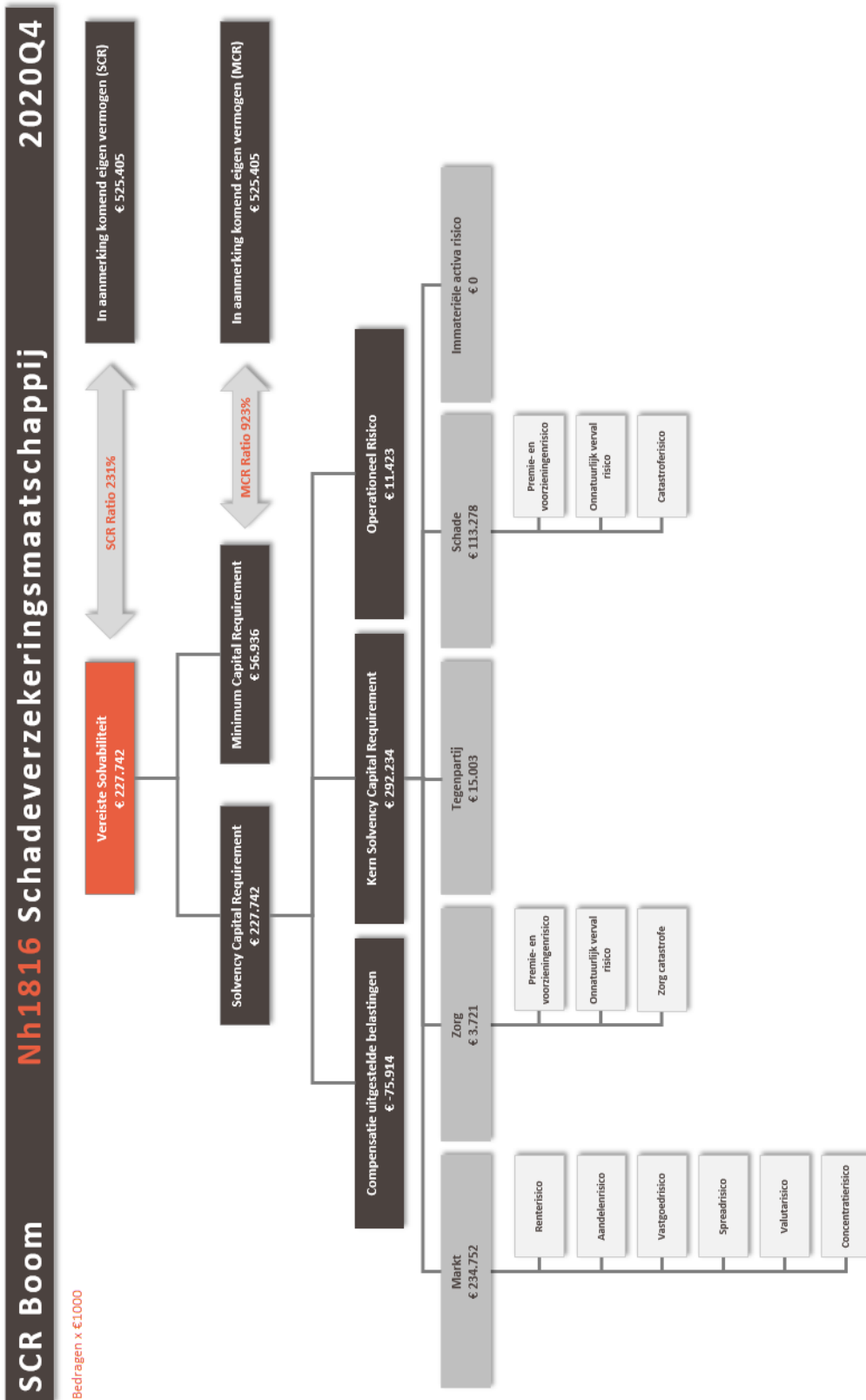
E.6 Overige informatie

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

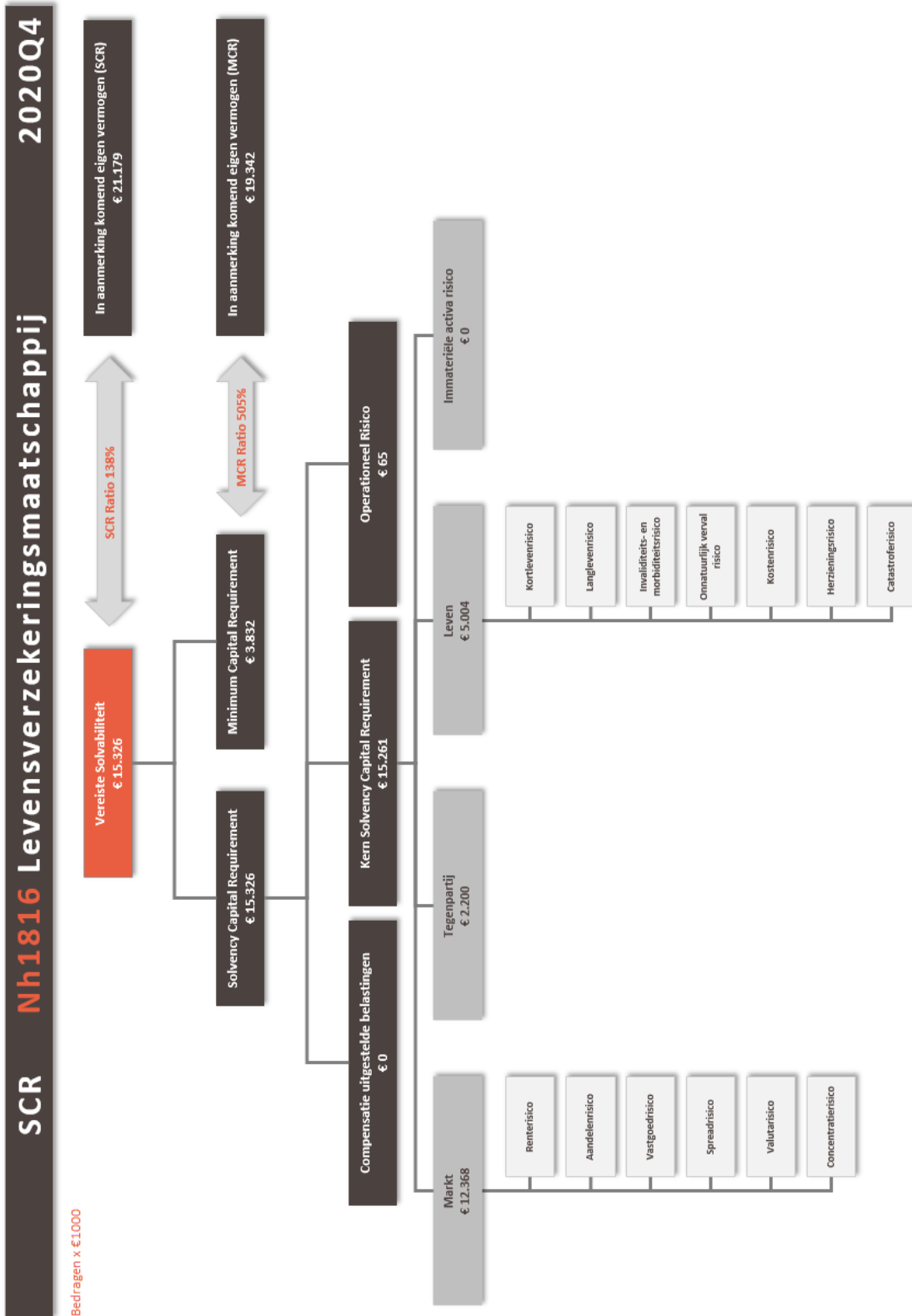
Bijlage 1 – SCR Boom Holding



Bijlage 2 – SCR Boom Schade



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.