

Solvency and Financial Condition Report 2024

Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.

Nh1816
Verzekeringen



Solvabiliteit
en financiële
positie

Inhoudsopgave

Samenvatting.....	3
A. Activiteiten en prestaties.....	5
A.1 Activiteiten	5
A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen	5
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	5
A.4 Prestaties op overig gebieden	6
A.4.1 Intermediair	6
A.4.2 Personeel.....	7
A.4.3 Maatschappelijk verantwoord ondernemen	7
A.5 Overige informatie	7
B. Bestuurssysteem	8
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	8
B.1.1 Missie, visie & strategie	8
B.1.2 Juridische structuur.....	9
B.1.3 Corporate Governance	10
B.1.4 Bestuur en Raad van Commissarissen	12
B.1.5 Management en sleutelfuncties	15
B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II	15
B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten	16
B.3 Risicomanagementsysteem	17
B.3.1 Risicobereidheid	17
B.3.2 Risicomanagementcyclus	18
B.3.3 Informatievoorziening, rapportage en communicatie	18
B.3.4 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit.....	18
B.3.5 Risicomanagementfunctie	19
B.4 Intern controle systeem	20
B.4.1 Procesbeschrijvingen.....	20
B.4.2 Internal control framework	20
B.4.3 Compliance functie	20
B.5 Interne auditfunctie	21
B.6 Actuariële functie	21
B.7 Uitbesteding.....	22
B.8 Overige informatie	23
C. Risicoprofiel	24
C.1 Verzekeringstechnische risico	24
C.2 Marktrisico	24
C.2.1 Renterisico.....	25
C.2.2 Valutarisico	25
C.2.3 Concentratierisico	25
C.3 Kredietrisico	25
C.4 Liquiditeitsrisico	25

C.5	Operationeel risico	26
C.5.1	Integriteitsrisico	26
C.6	Overig materieel risico	27
C.6.1	Bedrijfsmodel en strategie	27
C.6.2	Governance, gedrag, cultuur en risicomanagement	27
C.6.3	Informatie, privacy en veiligheid	27
C.7	Overige informatie	28
D.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	29
D.1	Activa	30
D.2	Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade	34
D.2.1	Expected Profit in Future Premiums (EPIFP)	36
D.2.2	Maatregelen met betrekking tot onzekerheid	37
D.3	Overige schulden	37
D.4	Alternatieve waarderingmethoden	38
D.5	Overige informatie	38
E.	Kapitaalbeheer	39
E.1	Eigen Vermogen	39
E.1.1	Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen	39
E.1.2	Dividendbeleid	40
E.1.3	Beleid ten aanzien van intragroeptransacties	40
E.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste, minimumkapitaalvereiste en interne normen	40
E.2.1	Interne norm solvabiliteit	41
E.2.2	Marktrisico	41
E.2.3	Tegenpartij kredietrisico	44
E.2.4	Schade- en Zorg (vergelijkbaar met schade) risico	44
E.2.5	Operationeel risico	46
E.2.6	Verliesabsorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT)	46
E.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	48
E.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	48
E.5	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	48
E.6	Overige informatie	49
Bijlage 1	– Organogram en Governance structuur Nh1816	50
Bijlage 2	– SCR boom Coöperatie	52
Bijlage 3	– SCR boom Schade entiteit	53
Bijlage 4	– Openbare staten Openbare staten conform 2023/895 artikel 3 en 4	54

Samenvatting

Dit rapport betreft het wettelijke Solvency and Financial Condition Report (SFCR) en geldt als de kwalitatieve toelichting op de verplichte Solvency II rapportage van Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A. (hierna: Coöperatie) en haar dochtermaatschappijen. De Coöperatie heeft twee dochtermaatschappijen:

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

Alleen in de Schade entiteit vinden verzekeringsactiviteiten plaats.

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

Hoofdstuk A: Een overzicht van de activiteiten en prestaties

Zowel groei, verzekeringstechnisch resultaat, beleggingsresultaat, solvabiliteit als hoge klantwaardering stemmen tot tevredenheid. Nh1816 is een coöperatieve 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 governancestelsel:

- In 2024 is de strategie herijkt en hebben we een stip op de horizon geplaatst naar 2028.
- In 2024 is, na goedkeuring van DNB, de juridische structuur van de groep gewijzigd. De bevoegdheid van de ledenraad is als gevolg hiervan uitgebreid.

Hoofdstuk C: Het risicoprofiel van Nh1816 Verzekeringen

Het risicoprofiel van Nh1816 wordt bepaald door een combinatie van interne en externe factoren die invloed hebben op de strategische doelstellingen. Nh1816 hanteert een proactieve aanpak bij het identificeren, evalueren en beheersen van risico's, waarbij zowel financiële als niet-financiële criteria worden meegenomen. Dit leidt tot een zo volledig mogelijk beeld van de risico's die de organisatie loopt en de mate waarin deze risico's worden beheerst.

Hoofdstuk D: De waardering onder Solvency II grondslagen

De waardering onder Solvency II grondslagen is per jaareinde 2024 uitgevoerd. Hierin zijn op basis van de aanbevelingen vanuit de actuariële functie op de rapportage over 2023 meerdere kwantitatieve en kwalitatieve verbeteringen doorgevoerd. In 2024 is in de onderbouwing van de latente belastingvordering en het verliesabsorberend vermogen van belastingen (LAC DT) verder geïnvesteerd. Vanaf 2024 wordt de door DNB aangewezen werkwijze, de watervalmethode, toegepast.

N.V. Noordhollandsche van 1816, Levensverzekeringsmaatschappij (hierna: Levenentiteit) heeft in 2024 haar volledige uitvaartportefeuille verkocht en haar vergunning is, op eigenverzoek, ingetrokken. De Levenentiteit is als gevolg hiervan niet meer rapportage plichtig onder het Solvency II regime.

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

Kapitaalbeheer is een vast onderdeel bij de beoordeling van de solvabiliteit. Nh1816 werkt daarin naast de wettelijke SCR en MCR normen met een minimale interne norm en een streefnorm. Het standaard model wordt toegepast. Per 2024 is de SCR ratio voor de Coöperatie 234% en de MCR ratio 940%. Voor de Schade entiteit is de SCR ratio 228% en de MCR ratio 913%. De solvabiliteit is ruim boven de streefnorm. De ratio's stemmen Nh1816 tot tevredenheid. Er hebben in 2024 een aantal intragroeptransacties plaatsgevonden, welke gemeld zijn aan onze toezichthouder DNB.

A. Activiteiten en prestaties

Het 208e boekjaar was voor Nh1816 een uitstekend jaar. Er is sprake van een sterke groei van het aantal klanten, goede beleggingsresultaten, stevige solvabiliteit en hoge klantwaardering. Het verzekeringstechnisch resultaat is nog steeds goed, maar staat wel onder druk.

A.1 Activiteiten

In dit hoofdstuk wordt ingegaan op de prestaties van Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A. in 2024. De Coöperatie is de moedermaatschappij van N.V. Noordhollandsche van 1816, Schadeverzekeringsmaatschappij (100%) en N.V. Noordhollandsche van 1816, Levensverzekeringsmaatschappij (100%). Nh1816 opereert en is gevestigd in Nederland. Vanaf 2024 is alleen de Schade entiteit een verzekeringsentiteit. De Levenentiteit heeft haar vergunning, op eigen verzoek, in 2024 ingeleverd. Op het bestuur na is al het personeel in dienst van de Schade entiteit. Het bestuur is in dienst van de Coöperatie.

A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen

In 2024 hebben we een positief technisch resultaat behaald van € 50,0 miljoen (2023: € 55,6 miljoen). De combined ratio na herverzekering is gestegen met 2,6 procentpunt en bedraagt totaal 92,5 (2023: 89,9). Nadat de schadefrequentie na de coronajaren is gestegen, zien we nu ook een duidelijke stijging in gemiddelde schadelast wat een direct gevolg is van de aanhoudende hoge inflatie.

Het resultaat op de brandverzekeringen (o.a. de opstal- en inboedelverzekeringen) is totaal € 12,1 miljoen (2023: € 14,8 miljoen). Het netto resultaat staat wel onder druk vanwege klimaatverandering. Door eerdere stormschades is de herverzekeringspremie verder gestegen en het eigen behoud sterk verhoogd. Een hoger eigen behoud op het catastrofe herverzekeringscontract en de aangepaste herverzekeringsstructuur heeft als gevolg dat in de toekomst een groter deel van de schadelast voor onze rekening komt. De herverzekeringsstructuur blijven we daarin afstemmen op onze risicobereidheid en de karakteristieken van onze verzekeringsportefeuille.

Het resultaat op Motorrijtuigen WA bedraagt positief € 11,3 miljoen (2023: € 18,8 miljoen) en op Motorrijtuigen Overig € 6,8 miljoen (2023: € 6,1 miljoen). Gezamenlijk is het resultaat op motorrijtuigen verslechterd ten opzichte van 2023. De daling van het resultaat wordt beperkt door een positief netto uitloopresultaat op eerdere jaren.

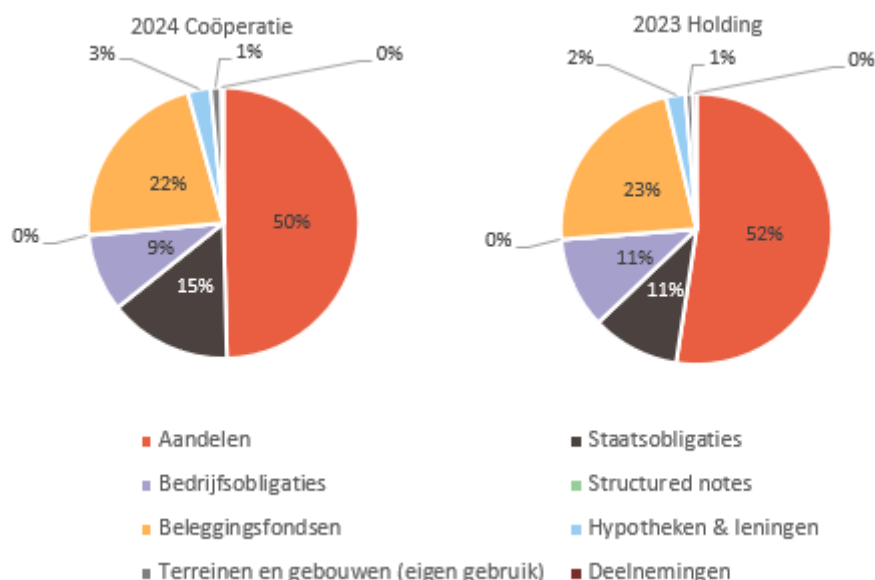
Het technisch resultaat van de branche Overige, waaronder AVP, doorlopende reisverzekeringen en rechtsbijstand vallen, is gestegen naar € 19,8 miljoen (2023: € 16,0 miljoen).

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het totaal aan beleggingen nam in het verslagjaar toe met € 119,2 miljoen tot € 1.202,4 miljoen (2023: € 1.083,2 miljoen). Deze mutatie wordt sterk beïnvloed door de positieve herwaardering op aandelen van € 83,1 miljoen. Hiernaast zijn diverse nieuwe aankopen gedaan voor zowel aandelen als obligaties die per saldo voor een toename zorgen. Het ongerealiseerde beleggingsresultaat dat is opgenomen in de winst- en verliesrekening bedraagt totaal € 4,2 miljoen positief (2023: € 14,5 miljoen negatief). Nh1816 voert al jaren een consistent beleggingsbeleid in de vorm van 'buy and hold'. Het afgelopen jaar zijn de directe beleggingsopbrengsten toegenomen met € 13,2 miljoen tot € 37,6 miljoen. Voor de beleggingsopbrengsten opgesplitst naar activa klasse (pagina 101-102) en de

rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen in verband met herwaardering (pagina 93) wordt verwezen naar het Jaarverslag 2024.

In de onderstaande cirkeldiagrammen zijn de beleggingsportefeuilles van 2024 en 2023 uiteenzet. Indirecte beleggingen, beleggingen in beleggingsfondsen, maken 22% van de totale beleggingsportefeuille uit. De marktwaarde van de beleggingsportefeuille volgens Solvency II is per 31 december 2024 gelijk € 1.184 miljoen (2023: € 1.067 miljoen).



Nh1816 heeft grote stappen gezet in de ontwikkeling van het beleggingsproces en de rapportagelijnen. Per 1 oktober 2024 is CACEIS aangesteld als custodian voor de gehele beursgenoteerde beleggingsportefeuille. Daarbij is de beursgenoteerde beleggingsadministratie en het opstellen van rapportages aan hen uit besteed. Per 1 januari 2025 is Van Lanschot Kempen aangesteld als externe adviseur en leverancier van fiduciaire ondersteuning. Voor de toekomst zorgt dat voor een verdere professionalisering van het beleggingsproces en het behalen van efficiency in het opleveren van de benodigde rapportages.

A.4 Prestaties op overig gebieden

A.4.1 Intermediair

We hebben een toonaangevende positie in het intermediaire landschap. Het intermediair waardeert Nh1816. En andersom. Wij noemen adviseurs niet voor niets local hero's. De succesvolle strategie om samen met het intermediair steeds verder in te spelen op de eigentijdse verzekeringsbehoeften van de consument en hierbij te focussen op klanttevredenheid werpt zijn vruchten af en wordt onverminderd voortgezet.

Nieuwe initiatieven, gerichte marketingondersteuning voor het intermediair en een intensievere focus op productontwikkeling verstevigen de positie van Nh1816. Steeds meer adviseurs weten professioneel en flexibel in te spelen op het snel veranderende assurantiespeelveld waarbij met name op het gebied van particuliere verzekeringen een ware concurrentieslag wordt gevoerd tussen de verschillende distributiekanaalen. Uiteraard is prijs hierbij een belangrijke factor, maar het intermediair heeft een aantal ijzersterke troeven in handen. De positie van de local hero is daarin een zeer belangrijke troef: de adviseur om de hoek die je kent. Persoonlijk, lokaal en deskundigheid vormen de

driehoek van vertrouwen. Hoge klanttevredenheidsscores bewijzen hierbij de onmiskenbare toegevoegde waarde van de local hero.

A.4.2 Personeel

Nh1816 is succesvol dankzij de inzet, expertise en betrokkenheid van onze medewerkers. Zij vormen het hart van Nh1816 en dragen dagelijks bij aan onze dienstverlening en groei. Het aantal FTE-medewerkers groeide in 2024 van 163 fte naar 184 fte. Meer informatie over medewerkers, zoals de verdeling man/vrouw naar deeltijdfactor, leeftijd en binnen het leidinggevend kader, zijn toegelicht in Jaarverslag 2024 (pagina's 24-31).

A.4.3 Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Als maatschappij zullen wij ons blijven inzetten op maatschappelijk verantwoord ondernemen. Dit krijgt onder meer vorm doordat de Stichting Goede Doelen Nh1816 grote aansprekende landelijk projecten (Artis, Carré, KNRM, NEMO science museum, Spoorwegmuseum en Nederlands Openluchtmuseum) mogelijk maakt. Maar ook kleinere lokale projecten, veelal geïnitieerd door het intermediair, zullen worden ondersteund. Daarbij zullen wij uitdrukkelijk de verzekerden/leden op deze projecten betrekken. Voor meer informatie over de invulling van de coöperatieve activiteiten in 2024 wordt verwezen naar Jaarverslag 2024 (pagina's 44-47).

A.5 Overige informatie

In 2025 zet Nh1816 opnieuw grote stappen om haar positie in de markt te versterken en haar dienstverlening te verbeteren. De focus op innovatie, klantgerichtheid en efficiëntie zorgt ervoor dat de organisatie klaar is voor de toekomst. Initiatieven die gepland zijn voor komend jaar zijn nader toegelicht op pagina 53 van Jaarverslag 2024.

B. Bestuurssysteem

B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

Al 208 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:

- 2024 Nh1816 verhuist van Dorpstraat 820 te Oudkarspel naar het nieuwe pand op Dorpstraat 818.
- 2024 Al 16 keer is Nh1816 uitgeroepen tot Beste Particuliere Schadeverzekeraar van Nederland (uit het Performance Onderzoek van Bureau DFO en de IG&H Performance Monitor). De Gouden Lotus Award ontvingen wij ook in 2024 weer voor Beste Woonverzekeraar van Nederland.
- 2022 Founding partner van INSVER (Instituut Verduurzaming Verzekeringsbranche)
- 2016 Nh1816 bestaat 200 jaar
- 2013 De 1 miljoenste Nh1816 polis wordt afgesloten
- 2013 Oprichting van de Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A. De Noordhollandsche van 1816 wordt Nh1816 Verzekeringen.
- 2012 De VerzekeringApp wordt geïntroduceerd
- 2012 Oprichting van de N.V. Noordhollandsche van 1816 Levensverzekeringsmaatschappij
- 2000 Oprichting van de Nh1816 Goede Doelen Stichting die lokale en regionale sociaal-culturele en maatschappelijk relevante projecten financieel ondersteunt
- 1999 De Noordhollandsche van 1816 overschrijdt de omzetgrens van NLG 100 miljoen
- 1962 Oprichting van de N.V. Noordhollandsche van 1816, Algemene Verzekeringsmaatschappij
- 1896 De Onderlinge Brandwaarborg Maatschappij breidt haar werkgebied uit tot heel Nederland en verlaat het principe van het verzekeren op puur onderlinge basis
- 1816 Cornelis Eecen richt in Oudkarspel de Onderlinge Brandwaarborg Maatschappij op.

B.1.1 Missie, visie & strategie

In 2024 hebben wij onze strategie herijkt en een stip op de horizon naar 2028 gezet, zodat we tijdens onze groei blijven wie we zijn. Samen met financieel adviseurs beschermen en ondersteunen wij onze leden met toegankelijke verzekeringsoplossingen en persoonlijke dienstverlening. Als lokaal betrokken Coöperatie bieden wij zekerheid aan particulieren voor schaderisico's die ze zelf niet kunnen of willen dragen.

Onze strategie om onze missie en visie te bereiken is door een leidende verzekeraar in de particuliere schademarkt provinciaal te zijn. We staan op nummer één bij onze leden en adviseurs dankzij uitstekende dienstverlening en begrijpelijke producten. Hierbij hanteren wij de volgende uitgangspunten:

- We bieden een compleet pakket particuliere verzekeringen, met een centrale rol voor de financieel adviseur richting onze leden.
- We gaan verbreden en verdiepen in zowel producten, diensten als adviseurs om onze groei ook op langere termijn te bestendigen.

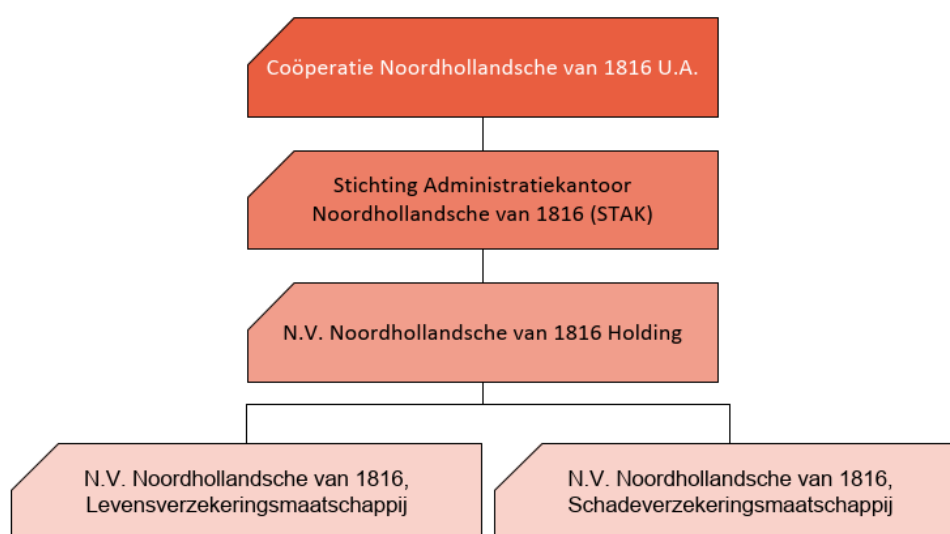
- Onze organisatie gaan we verder versterken, verduurzamen en digitaliseren zodat we beheerst en verantwoord groeien.

De cultuur van Nh1816 is voor ons van grote waarde en draait om drie kernwaarden: Authentiek, Betrokken en Persoonlijk. Deze vormen het fundament van hoe we samenwerken, met elkaar én met onze adviseurs en verzekerden. Ons bedrijfsmodel en de invulling van onze kernwaarden zijn nader toegelicht in Jaarverslag 2024 (pagina's 11-12).

B.1.2 Juridische structuur

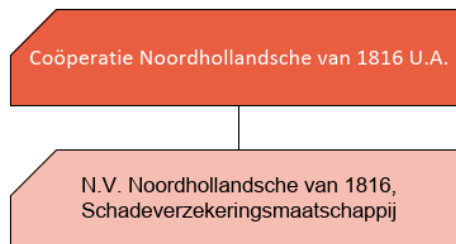
In 2024 heeft een vereenvoudiging van de organisatiestructuur plaatsgevonden. In lijn met de strategie 'alleen particuliere schadeverzekeringen via het intermediair' heeft Nh1816 op 7 juni 2024, na instemming van De Nederlandsche Bank N.V., de levenportefeuille overgedragen aan Onderlinge 's Gravenhage. Na deze overdracht heeft een structuurwijziging plaatsgevonden waarbij de N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding is gefuseerd met de Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A. Voor de structuurwijziging is middels een verklaring van geen bezwaar op 8 juli 2024 door De Nederlandsche Bank N.V. instemming verleend.

Voor de fusie gelden de volgende motieven: een vereenvoudiging van de corporate structuur van de groep en een vereenvoudiging van de daarmee samenhangende governance. Door de vereenvoudiging van de structuur worden de activiteiten van de groep gerationaliseerd hetgeen leidt tot administratieve lastenverlichting. Door de vereenvoudiging van de governance worden het bestuur en toezicht van de groep beter en effectiever. Voorafgaand aan de fusie zag de juridische structuur er als volgt uit:



In de bovenstaande afbeelding is de "N.V. Beleggingsmaatschappij van de Noordhollandsche Brandwaarborg Maatschappij van 1816" (hierna: beleggingsmaatschappij) niet opgenomen. Deze entiteit was een dochter van N.V. Noordhollandsche van 1816 Holding en er vonden geen activiteiten in plaats. De beleggingsmaatschappij is ontbonden door een besluit van de algemene vergadering van de rechtspersoon op 14 oktober 2024.

Na de juridische fusie, liquidatie van de beleggingsmaatschappij en de toekomstige liquidatie van de Leven entiteit ziet de juridische structuur er als volgt uit:



Op deze manier liggen zowel het economisch als juridisch eigendom van het schadeverzekeringsbedrijf als de feitelijke zeggenschap over de gang van zaken bij de Coöperatie.

B.1.3 Corporate Governance

‘Corporate Governance’ betreft de wijze waarop een organisatie bestuurd wordt en hoe daarop het toezicht is. Deugdelijk bestuur beschermt de belangen van de stakeholders en is daarom essentieel. Onze organisatie is zo ingericht dat een solide governance gewaarborgd is, met oog voor de belangen van al onze stakeholders.

De Coöperatie heeft als hoogste orgaan een Ledenraad. Het bestuur van de Coöperatie bestaat uit ten minste twee bestuurders die benoemd worden door de Raad van Commissarissen. De governance structuur van Nh1816 is per onderdeel weergegeven in Bijlage 1 – Organogram en Governance structuur Nh1816.

Ledenraad

De Ledenraad is het hoogste orgaan binnen de Coöperatie. De Ledenraad heeft een aantal bevoegdheden, waaronder het benoemen van de Commissarissen, het vaststellen van de jaarrekening, het verlenen van decharge aan het bestuur en de Raad van Commissarissen en het aanwijzen van de externe accountant. Daarnaast adviseert de ledenraad het bestuur over het MVO- en Ledenbeleid. Door de gewijzigde governance structuur zijn in 2024 de bevoegdheden van de Ledenraad en het aantal overleggen met het bestuur en de Raad van Commissarissen uitgebreid. Het verslag van de ledenraad is opgenomen in Jaarverslag 2024 op pagina 54.

De Ledenraad bestaat uit ten minste vijf en ten hoogste zeven afgevaardigden. Slechts leden van de Coöperatie kunnen lid van de ledenraad zijn. Op dit moment bestaat de Ledenraad uit zes afgevaardigden waarvan één voorzitter. Alle afgevaardigden zijn lid van de Coöperatie. De Ledenraad bestaat momenteel uit:

- Ton van Hooft (Maren-Kessel, voorzitter)
- Ineke Bremer (Den Burg)
- Nick Karis (Helden)
- Sander Weel (Castricum)
- Annemieke de Ridder (Broek op Langedijk)
- Peter Visser (Noordbeemster)

De afgevaardigden worden benoemd voor een periode van vier jaar en zijn aansluitend op de eerste periode tweemaal herkiesbaar. Meer informatie over de termijnen per lid is raad te plegen in Jaarverslag 2024 pagina 17.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (RvC) vervult in het governance systeem een belangrijke adviserende en toezichthoudende rol. De RvC van Nh1816 Verzekeringen bestaat, na het aftreden van voormalig

voorzitter Erik Schneider, op 1 oktober 2024 uit vier leden (minimaal drie) en is zorgvuldig samengesteld met het oog op een optimale taakvervulling, waarbij complementariteit, diversiteit en onafhankelijkheid belangrijke voorwaarden zijn.

Aan de benoeming van iedere commissaris is een zorgvuldige selectieprocedure, op basis van een uitgebreide profielschets, voorafgegaan. Alle commissarissen beschikken over brede maatschappelijke ervaring en gedegen kennis. De betrouwbaarheid en geschiktheid van de commissarissen is voor benoeming getoetst door DNB en allen hebben de eed of belofte afgelegd. De commissarissen volgen een programma van permanente educatie om hun kennis op peil te houden. De samenstelling van de RvC is nader toegelicht in sectie B.1.4. Een samenvatting van de expertise en termijn per commissaris wordt in Jaarverslag 2024 op pagina 58 gepresenteerd.

De werkwijze van de RvC is gereguleerd door middel van een reglement, dat onder andere specifieke regels bevat op het gebied van belangenverstrengeling. Het reglement wordt in 2025 herzien. Gezien de beperkte omvang van de RvC en de beperkte complexiteit van Nh1816 zijn geen aparte commissies (audit- en risk of remuneratie) ingesteld. De RvC evalueert zijn eigen functioneren jaarlijks en eens per drie jaar onder begeleiding van een externe deskundige.

In het afgelopen jaar heeft de RvC zijn toezichthoudende en adviserende rol met grote zorgvuldigheid vervuld. Er is frequent overleg gevoerd met het bestuur en hebben daarbij nadrukkelijk aandacht besteed aan strategische besluitvorming, risicobeheersing en de continuïteit van Nh1816 in het belang van onze verzekerde. Onze gesprekken werden gekenmerkt door openheid en een constructieve samenwerking.

De belangrijkste thema's die de Raad van Commissarissen heeft behandeld in 2024 zijn:

- Beloningsbeleid bestuur
- Goedkeuring charters
- Fusie van de Holding
- Beleid belangenverstrengeling
- Corporate governance
- Duurzaamheid
- Strategie 2028
- Begroting 2025 – 2028
- Vernieuwing backoffice systeem
- DORA

In Jaarverslag 2024 (pagina 55-60) is het volledige verslag van de RvC opgenomen. Hierin wordt onder andere de aanwezigheid van de commissarissen bij de vergaderingen en de zelfevaluatie in 2024 nader toegelicht. De bezoldiging van de RvC is opgenomen in Jaarverslag 2024 op pagina 103.

Bestuur

De verantwoordelijkheid voor de inrichting van de organisatiestructuur ligt bij het bestuur. Bij het bepalen van de inrichting heeft het bestuur te voldoen aan de geldende wetgeving. Uitgangspunten zijn naast het voldoen aan de wettelijke eisen voor Nh1816, zorgdragen voor een zo praktisch mogelijke inrichting waarbij de juiste functiescheiding is toegepast. De Raad van Commissarissen toetst uiteindelijk of de door het bestuur gekozen organisatiestructuur voldoende waarborgen biedt voor integere bedrijfsvoering. De inrichting per ultimo 2024 wordt getoond in Bijlage 1 – Organogram en Governance structuur Nh1816. Het bestuur is daarnaast eindverantwoordelijk voor een effectief risicomanagementsysteem.

In 2024 is de beloningsstructuur voor het bestuur gewijzigd op voordracht van de Raad van Commissarissen. Op basis van een marktonderzoek naar het beloningsbeleid in de markt van vergelijkbare verzekeraars door Korn Ferry is de remuneratie vastgesteld en zal 3-jaarlijks worden herzien. Tevens is een deel van de beloning voor het bestuur variabel. Met deze gewijzigde beloningsstructuur wil de Raad van Commissarissen een meer evenwichtige en duurzame structuur creëren die de belangen van de leden, de financieel adviseurs en medewerkers behartigt.

Uiteraard is bij het wijzigen van de structuur rekening gehouden met de specifieke kenmerken van het coöperatieve karakter van Nh1816, de maatschappelijke verantwoordelijkheid die deze met zich meebrengt en de van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Het beleid richt zich grotendeels op kwalitatieve indicatoren met als uitgangspunt: het leiden van een gezonde organisatie, creëren van toegevoegde waarde voor onze financieel adviseurs en onze leden en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Deze insteek van variabel belonen sluit aan bij de relevante eisen vanuit de Wet financieel toezicht die stelt dat onder andere de hoogte van de variabele beloning maximaal 20% van het jaarsalaris mag zijn en dat prestatiecriteria voor ten minste 50% moet worden gebaseerd op niet-financiële criteria.

De bezoldiging van het bestuur is beschreven in Jaarverslag 2024 op pagina 103. De beloning voor medewerkers, anders dan bestuurders, is beschreven in Jaarverslag 2024 op pagina 30.

B.1.4 Bestuur en Raad van Commissarissen

Raad van Commissarissen	R.A. (Roemer) Boogaard (voorzitter)
	R. (Rob) van Os
	mr. P.C.M. (Peter) Leermakers
	drs. A.C.M. (Agnes) Muskens RA
Bestuur	drs. R.W. (René) van Gils (CEO)
	R.M. (Rémon) Chattellon RA (CFRO)

Roemer Boogaard (1962)

Voorzitter – commissaris sinds 2016

Expertise: Maritieme industrie, bedrijfsvoering, strategisch leiderschap.

Roemer Boogaard heeft een lange en veelzijdige carrière in de maritieme sector. Hij startte in 1981 bij de Koninklijke Marine en bekleedde daarna diverse directiefuncties bij maritiem georiënteerde bedrijven. Zo was hij onder andere directeur bij de Koninklijke Nederlandse Redding Maatschappij, Royal Huisman en TBShipyards.

Momenteel is hij algemeen directeur en mede-eigenaar van Fender Innovations, een toonaangevende leverancier van innovatieve stootrandoplossingen voor de maritieme industrie. Zijn expertise ligt op het gebied van strategisch management, innovatie en bedrijfsvoering.

Naast zijn professionele loopbaan heeft Roemer ruime ervaring in bestuurlijke functies. Voordat hij in 2016 toetrad tot de Raad van Commissarissen van Nh1816 Verzekeringen, was hij bestuurslid bij Stichting Administratiekantoor Noordhollandsche van 1816 en Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.

Per 1 oktober 2024 is Roemer President Commissaris van de Raad van Commissarissen.

Rob van Os (1957)

Vicevoorzitter - commissaris sinds 2018

Expertise: Financiële dienstverlening, risicomanagement, ondernemerschap.

Rob van Os heeft een lange staat van dienst in de verzekeringssector. Hij begon zijn carrière bij RVS in Rotterdam, waarna hij in 1979 overstapte naar Schouten Assurantiën. Sinds 1997 is hij mede-eigenaar en directeur van het bedrijf, dat inmiddels onder de naam Schouten Zekerheid een van de grotere onafhankelijke assurantieadviseurs van Nederland is.

Naast zijn rol als ondernemer heeft Rob ook brede bestuurlijke ervaring. Zo was hij van 2010 tot 2016 Geschäftsführer van Schouten Sicherheit GmbH, de Duitse tak van Schouten Zekerheid. Daarnaast bekleedde hij diverse bestuursfuncties, waaronder:

- Bestuurslid bij Fidin en Adfiz, organisaties die de belangen van financiële intermediairs behartigen;
- Voorzitter van de Ledenraad van Stad Holland Zorgverzekeraar, een zorgverzekeraar met een sterke focus op persoonlijke service en samenwerking met het intermediair.

Met zijn diepgaande kennis van de verzekeringsmarkt en risicomanagement levert Rob een waardevolle bijdrage aan de Raad van Commissarissen van Nh1816 Verzekeringen.

Peter Leermakers (1964)

Commissaris sinds 2020

Expertise: Verzekeringen, distributie, strategie en governance.

Peter Leermakers is een bekende naam binnen de verzekeringsbranche en beschikt over ruim 35 jaar ervaring. Hij startte zijn carrière in de jaren '90 bij De Goudse Verzekeringen (1990- 1993, 1997-2011) en werkte enkele jaren bij Nationale-Nederlanden (1993-1997).

Bij De Goudse bekleedde hij diverse leidinggevende functies en was hij tussen 2001 en 2012 statutair directeur van het schadebedrijf. Sinds 2012 is hij algemeen directeur van SRK Rechtsbijstand, dat later werd omgevormd tot BrandMR Groep.

Daarnaast heeft Peter uitgebreide ervaring als commissaris en toezichthouder. Hij was betrokken bij diverse organisaties binnen de verzekeringssector, waaronder:

- MultiZorg (lid)
- Algemene Zeeuwse (lid)
- Boval (lid)
- SRK Rechtsbijstand (lid en voorzitter)
- Summa Adviesgroep (lid en voorzitter)
- OOM Verzekeringen (lid)

Ook speelde hij een actieve rol binnen het Verbond van Verzekeraars, waar hij zitting had in de Sector Zorg en de Commissie Intermediaire Distributie.

Zijn brede expertise op het gebied van verzekeringen, distributie en governance versterkt de Raad van Commissarissen van Nh1816 Verzekeringen.

Agnes Muskens (1966)

Commissaris sinds 2022

Expertise: Financieel management, governance, onderwijs en consultancy.

Agnes Muskens heeft een achtergrond in de financiële sector en consultancy. Na haar studie bedrijfseconomie begon zij haar carrière in 1989 bij ABN AMRO, waar ze in bijna twee decennia verschillende managementposities bekleedde. Vervolgens was zij werkzaam bij NIBC, een gespecialiseerde bank voor ondernemers en investeerders.

In 2008 maakte zij de overstap naar Deloitte Consulting, waar zij als partner verantwoordelijk was voor de dienstverlening aan banken en verzekeraars op het gebied van finance en bedrijfsvoering. In deze rol adviseerde ze financiële instellingen over strategische vraagstukken en optimalisatieprocessen.

Sinds 1 januari 2022 is Agnes vicevoorzitter van het College van Bestuur van de Radboud Universiteit. Hier richt zij zich op financiële en operationele zaken, governance en strategische ontwikkeling binnen het hoger onderwijs. Haar ervaring met complexe bestuurlijke processen en financiële governance maakt haar een waardevolle toevoeging aan de Raad van Commissarissen van Nh1816 Verzekeringen.

Agnes is tevens opgeleid tot registeraccountant (RA) en heeft een scherp oog voor financiële controle en compliance.

Met deze diverse en complementaire expertise-gebieden zorgt de Raad van Commissarissen voor een solide governance-structuur bij Nh1816 Verzekeringen. Door hun uitgebreide ervaring in strategie, financieel management en verzekeringen dragen zij bij aan de continuïteit en groei van de organisatie.

René van Gils (1966)

CEO

René is na zijn studie HEAO begonnen bij a.s.r. Na het behalen van zijn doctoraal bedrijfskunde in 1997 heeft hij diverse management- en directiefuncties vervuld bij zowel intermediairs als verzekeraars, waaronder Aegon en Univé.

Op 1 oktober 2023 is hij in dienst getreden bij Nh1816 Verzekeringen als lid van het bestuur en per 1 januari 2024 benoemd tot CEO. Binnen het bestuur is René verantwoordelijk voor ICT, Commercie, Duurzaamheid, HRM, Facilitair, Directiesecretariaat en Interne Audit.

Overige relevante functies:

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

Rémon Chattellon (1971)

CFRO

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

Op 1 oktober 2009 is hij in dienst getreden bij Nh1816 Verzekeringen als manager Financiën. Per 1 januari 2012 is hij toegetreden tot het bestuur. Eerst in de functie van adjunct-directeur en vanaf 1 januari 2015 als bestuurder. Op 1 januari 2023 is hij benoemd tot CFRO.

Binnen het bestuur is Rémon verantwoordelijk voor Operations, Finance & Control, Beleggingen, Riskmanagement, Compliance en Actuarieel.

Overige relevante functies:

- Lid van het bestuur van de Stichting Goede Doelen Nh1816
- Lid van het Platformen Onderlinge Verzekeraars en Kleine en Middelgrote Maatschappijen (PKMM) van het Verbond van Verzekeraars
- Lid van het bestuur Voor de Adviseur B.V.
- Lid van de investeringscommissie BOEi

B.1.5 Management en sleutelfuncties

Managementteam	drs. R.W. (René) van Gils (CEO) R.M. (Rémon) Chattellon RA (CFRO) J.W.F. (Janwillem) Swart MSc (Commercie) J. (Jerre) Veltman MSc (ICT) M.L.J. (Rob) Vissers (Operations) J. (Jeroen) Egbers MSc (Finance & Control) P.A. (Pauline) Bouwman – Henselmans MSc (Governance Risk & Compliance; GRC) M.C. (Mandy) de Git (HRM & Facilitair)
----------------	--

Het managementteam overlegt driewekelijks. Er is geen aparte bestuursvergadering. De besluiten worden genomen op basis van consensus, waarbij de managementteamleden een adviserende rol naar het bestuur hebben.

Compliance	drs. W.M. (Wilma) Oost – van Basten.
Internal Audit	Y. (Yoram) Jacobs MSc (per 1 april 2025) InAudit B.V.

B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II

Nh1816 heeft als uitgangspunt dat de organisatie is ingericht om onze huidige en toekomstige risico's te begrijpen en waar nodig te beheersen. Om een duidelijke scheiding te maken tussen uitvoering, advisering en onafhankelijke toetsing, hanteert Nh1816 het 'Three lines' model. Dit model is ingericht in overeenstemming met de Solvency II-richtlijnen.

- 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 risicomanagementfunctie, actuariële functie en compliance functie. De tweede lijn is verantwoordelijk voor het opstellen van effectieve kaders voor risicobeheersing en controlesystemen. Zij ondersteunen, adviseren, faciliteren, monitoren en rapporteren over de beheersing van risico's.
- III. De derde beheersingslijn wordt gevormd door de interne auditfunctie. Interne audit biedt onafhankelijke, objectieve assurance- en adviesdiensten om waarde toe te voegen aan Nh1816 en de bedrijfsvoering te verbeteren. Interne audit helpt Nh1816 haar doelstellingen te realiseren door de effectiviteit van governance-, risicomanagement-, en beheersingsprocessen te evalueren en te verbeteren. Dit gebeurt op basis van een systematische en gedisciplineerde werkwijze, waarbij voortdurende risico-inventarisatie en evaluatie plaatsvinden.

In de tweede- en derdelijns functie zitten sleutelfuncties. De sleutelfunctiehouders zijn objectief en onafhankelijk van de eerste lijn en zijn niet betrokken bij de dagelijks lijnactiviteiten. De

sleutelfunctiehouders rapporteren periodiek aan het bestuur en de RvC. In Bijlage 1 – Organogram en Governance structuur Nh1816 staan de posities van de sleutelfuncties aangegeven. De sleutelfunctiehouders hebben toegang tot alle informatie die nodig is, of kan zijn, voor een goede uitoefening van de functie. In geval van ernstig en blijvend verschil van mening tussen sleutelfunctiehouders en het bestuur zijn aparte escalatielijnen ingeregeld naar de RvC. De taken en verantwoordelijkheden van de sleutelfuncties zijn vastgelegd in Charters die jaarlijks door de RvC worden goedgekeurd.

B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten

Een van de doelstellingen voor de afdeling GRC is, in samenwerking met de 1e lijn, om de bewustwording bij de medewerkers over risico's, compliance en privacy te vergroten. Het creëren van een goede risicocultuur is essentieel voor het behalen van de strategische doelstellingen en zeker ook voor een integere en beheerste bedrijfsvoering. Alle nieuwe medewerkers leggen in een formele bijeenkomst met het bestuur de eed of belofte af.

Nh1816 vindt het belangrijk, dat de sleutelfuncties voldoende zijn gekwalificeerd. Naast de toetsing van de RvC, het bestuur en de sleutelfunctiehouders zijn geen medewerkers in dienst uit het tweede echelon die onder deze doelgroep/regeling vallen. De kwaliteit van de functies die extern worden ingevuld zijn geborgd via het uitbestedingsbeleid met bijbehorende overeenkomsten. De deskundigheid bij de intern ingevulde compliance functie en risicomanagementfunctie is als volgt geborgd.

Compliance officer

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. Daarnaast vult de compliance officer haar functie in conform de compliance charter van Nh1816. De compliance officer heeft 20 jaar ervaring in dit vakgebied en heeft verschillende opleidingen met succes afgerond, waaronder modules Leergang Compliance Professional Officer en Masterclass Soft Controls & Behavioral Compliance van het Nederlands Compliance Instituut. De compliance officer houdt op basis van permanente educatie jaarlijks haar kennis en vaardigheden op peil.

Binnen Nh1816 fungeert de compliance officer ook als functionaris voor gegevensbescherming (FG). Hiertoe heeft de compliance officer de Opleiding Functionaris Gegevensbescherming bij Verdonck, Klooster & Associates gevolgd. Om kennis op peil te houden worden opleidingen en webinars gevolgd, zoals bijvoorbeeld in 2025 de AI Act studiedag voor de FG bij ICTRecht. De FG is geregistreerd bij de Autoriteit Persoonsgegevens.

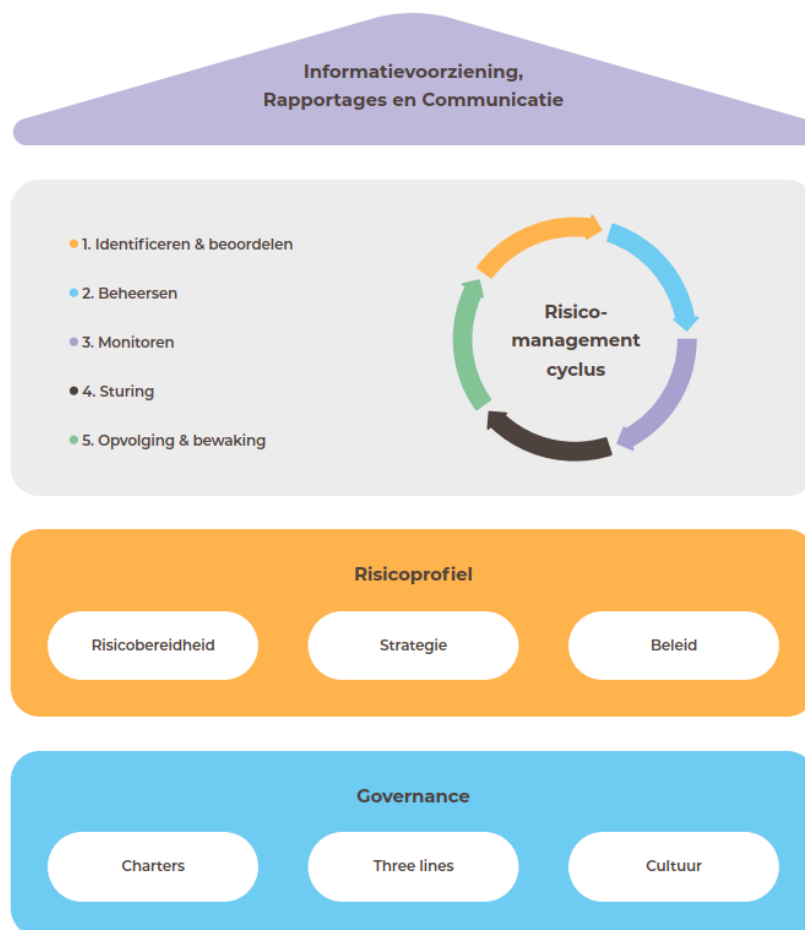
Per 1 januari 2025 maakt de compliance sleutelfunctie als 2e lijn functionaris deel uit van de Governance Risk & Compliance (GRC-)afdeling van Nh1816.

Risicomanagementfunctie

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

B.3 Risicomanagementsysteem

Nh1816 past een integrale benadering toe in haar risicobeheer. Het risicomanagementsysteem, dat vanuit deze integrale aanpak is opgezet, vormt een belangrijke bouwsteen van het interne beheersingsraamwerk. Het doel is om de risico's van Nh1816, waar nodig, aantoonbaar te beheersen. Dit kan ook betekenen dat Nh1816 bewust besluit bepaalde risico's te accepteren als dit bijdraagt aan het behalen van strategische doelstellingen. Het doel van het risicomanagementsysteem is dat samenhang en balans ontstaat tussen risico's en het realiseren van doelstellingen.



Governance, Risk & Compliance (GRC) beoordeelt periodiek de werking van het risicomanagementsysteem. De resultaten worden besproken met het bestuur, het managementteam en de Raad van Commissarissen. Daarnaast werkt GRC, in samenwerking met de business aan het actualiseren van procesbeschrijvingen en het verbeteren van de beheersing van deze processen. Dit is nodig om de risicobeoordeling en de risicomitigatie aantoonbaar, juist en volledig uit te kunnen voeren.

B.3.1 Risicobereidheid

Nh1816 is bewust van haar risico's en begrijpt dat risico's nemen een essentieel onderdeel is van ondernemen. Als Nh1816 besluiten neemt, dan weegt zij het rendement van het besluit af tegen de risico's die daarmee samenhangen. De risicobereidheid wordt in lijn met de (strategische) doelstellingen geformuleerd. Daarnaast zorgt Nh1816 ervoor dat haar risicobeheerprocessen robuust en effectief zijn, zodat potentiële bedreigingen tijdig geïdentificeerd en beheerst kunnen worden. Nh1816 streeft om een evenwicht te vinden tussen het benutten van kansen en het minimaliseren van risico's, waarbij altijd de belangen van haar stakeholders in acht worden genomen.

De risicobereidheid van Nh1816 wordt in 2025 geëvalueerd en aangepast aan de veranderende omstandigheden binnen en buiten de organisatie en in lijn met de herijkte strategie. Dit betekent dat de risicobereidheid van Nh1816 niet alleen gebaseerd wordt op historische gegevens, maar ook op vooruitzichten en scenario-analyses. Hierdoor kan Nh1816 proactief inspelen op potentiële risico's en kansen.

B.3.2 Risicomanagementcyclus

De risicomanagementcyclus van Nh1816 bestaat uit het identificeren, beoordelen, beheersen, monitoren, sturen, opvolgen en bewaken van risico's op strategisch, tactisch en operationeel niveau. Deze cyclus dient als leidraad voor het herkennen en beheersen van risico's binnen alle bedrijfsprocessen. Het doel is om risico's te identificeren en te beheersen, waardoor de haalbaarheid van de strategie en doelstellingen wordt vergroot. De risicomanagementcyclus is een continu proces.

B.3.3 Informatievoorziening, rapportage en communicatie

De risicomanagementfunctie rapporteert periodiek aan het bestuur, het managementteam en de Raad van Commissarissen over alle potentiële materiële risico's en effectiviteit van de beheersmaatregelen. Hierin wordt een samenvatting van alle gerapporteerde bevindingen en aanbevelingen opgenomen. Op deze wijze wordt een samenhangend beeld gegeven van alle risico's conform de risicotaxonomie van Nh1816.

B.3.4 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit

Het beleid van Nh1816 op het gebied van de Own Risk and Solvency Assessment is in het ORSA-beleid (2024) geformaliseerd en in 2025 geactualiseerd en goedgekeurd. De ORSA geeft Nh1816 en de stakeholders inzicht in de samenhang tussen strategie, de materiële risico's die Nh1816 kunnen bedreigen, de mogelijke consequenties hiervan voor de financiële positie en wat Nh1816 kan doen om risico's af te wenden of te beperken. Er wordt nagegaan in hoeverre risicoscenario's de solvabiliteitspositie van Nh1816 raken.

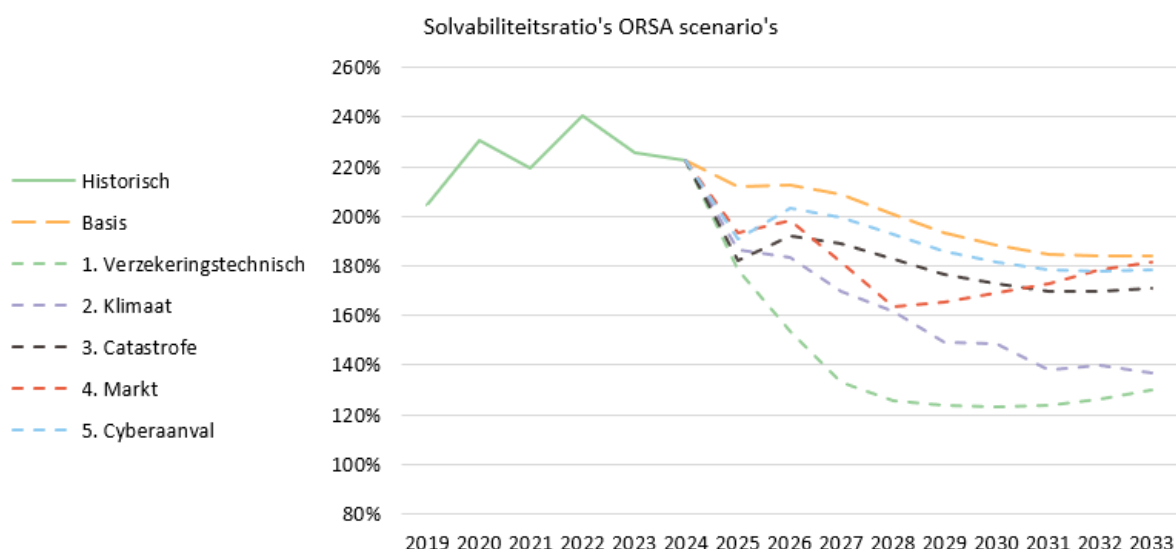
De voornaamste uitgangspunten binnen het ORSA-beleid zijn als volgt:

- De ORSA wordt minimaal jaarlijks uitgevoerd conform de voorschriften van Solvency II;
- Bij materiële wijzigingen in het risicoprofiel wordt een tussentijdse ORSA uitgevoerd op het betreffende onderwerp. Afhankelijk van de reden wordt bepaald of sprake moet zijn van een gehele of gedeeltelijke ORSA en welke scenario's worden doorgerekend.
- De ORSA wordt uitgevoerd onder verantwoordelijkheid en in samenwerking met het bestuur;
- De risicomanagementfunctie en de actuariële functie zijn nauw betrokken bij de totstandkoming van de ORSA;
- De solvabiliteitspositie van Nh1816 wordt weergegeven conform het standaard model Solvency II.
- De begroting en de solvabiliteitspositie per jaareinde voor het afgelopen jaar gelden als basis voor de doorrekening van het basisscenario.
- De risico's en scenario's worden afgezet tegen zowel de interne solvabiliteitsnormen als de wettelijke solvabiliteitsnormen.
- Het ORSA-beleid kent samenhang met andere beleidsdocumenten, waaronder het beleggingsbeleid, herverzekeringsbeleid, beleid datakwaliteit en het kapitaalbeleid.

Met de ORSA onderzoekt Nh1816 of haar bedrijfsactiviteiten in termen van solvabiliteit bij verschillende scenario's houdbaar zijn voor de komende jaren. De in de ORSA doorgerekende scenario's komen voort uit de risico's die Nh1816 onderkent. Zo zijn in 2024 de volgende scenario's onderzocht:

- Een antiselectie (verzekeringstechnisch risico) scenario;
- Een klimaat-scenario waarin zowel naar het fysieke risico als het transitierisico werd gekeken;
- Een catastrofe-scenario,
- Een marktscenario waarin een financiële crisis ontstaat;
- Een operationeel risico scenario waar een cyberaanval plaatsvindt.

Na doorrekening van alle scenario's komt de solvabiliteitsratio niet onder de 100%. De impact van de scenario's op de solvabiliteit zijn weergegeven in de onderstaande grafiek.



De RvC geeft input voor de ORSA en na afronding en goedkeuring door het bestuur wordt de ORSA voorgelegd aan de RvC ter bespreking. De ORSA wordt jaarlijks bij DNB 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.3.5 Risicomanagementfunctie

De risicomanagementfunctie (RMF) is onderdeel van de tweede beheersingslinie en wordt uitgevoerd door de manager GRC.

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

Aan de hand van ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving, aandachtsgebieden van externe toezichthouders, rapportages van het voorgaande jaar, monitoring en de informatie die is verkregen van de sleutelfuncties wordt bepaald waar de belangrijkste risico's voor de organisatie liggen en wat en welke daaraan gerelateerde acties de RMF het komende jaar gaat inzetten. De voorgaande vaststelling resulteert in een risicomanagement jaarplan waarin, op basis van de vastgestelde acties, de belangrijkste risicomanagement activiteiten voor dat jaar uiteengezet worden. Dit jaarplan wordt afgestemd met het bestuur van Nh1816 en de RvC stemt in met de inhoud van het jaarplan.

De RMF is het eerste aanspreekpunt voor de contacten met externe toezichthouders zoals De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten.

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

B.4 Intern controle systeem

B.4.1 Procesbeschrijvingen

Voor de beschrijving van de interne processen heeft Nh1816 een processpecialist in dienst. Nieuwe-, primaire en ondersteunende processen worden vastgelegd. De processpecialist ondersteunt de proceseigenaren in het vastleggen van processen. De Proceseigenaar beslist over de procesinrichting en de bijbehorende beheersdoelstellingen binnen de geldende risicobereidheid. Daarnaast beslist de proceseigenaar over proceswijzigingen en bepaalt de prioriteit bij het opvolgen van incidenten en verbeteracties in het proces.

B.4.2 Internal control framework

Nh1816 beschikt over een internal control frameworkbeleid. Het internal control framework is het systeem dat het management in staat stelt om de risico's, die het behalen van doelstellingen van de organisatie bedreigen, te identificeren, te prioriteren, te analyseren en te beheersen. Het internal control framework van Nh1816 heeft als doel om op een heldere en effectieve manier de risico's van bedrijfsvoering te beheersen. Zorgdragen voor efficiënte en effectieve operationele activiteiten, betrouwbare financiële rapportages en compliance met wet- en regelgeving is daarin de basis van de icf-werkzaamheden.

Nh1816 heeft besloten het risicomanagementsysteem door te ontwikkelen met als doel het integraal risicomanagement verder vorm te geven en uit te bouwen. Deze aanpak beoogt het verbeteren van zowel de kwaliteit van beheersmaatregelen en processen als de aantoonbaarheid daarvan. In 2024 heeft Nh1816 gekozen voor de automatisering van het risicomanagementsysteem en hiervoor is een passend softwarepakket geselecteerd. Dit wordt in 2025 verder geïmplementeerd

B.4.3 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 (CF) is onderdeel van de tweede beheersingslinie zoals omschreven in paragraaf B.1.6. De CF valt hiërarchisch onder de manager GRC maar heeft direct toegang tot de CFRO van Nh1816 en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816. Daarnaast heeft de CF een functionele lijn naar de manager GRC.

Het werkterrein van de CF ligt met name op het gebied van integriteit. De CF houdt zich bezig met toezicht op aan integriteit gerelateerde wet- en regelgeving en interne (gedrags)regels binnen Nh1816.

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

B.5 Interne auditfunctie

De interne auditfunctie is onderdeel van de derde beheersingslinie en werd in 2024 volledig uitgevoerd door InAudit Services B.V. De vacature Internal Auditor is in 2024 opengezet en vanaf april 2025 ingevuld. Per april 2025 wordt de interne auditfunctie ingevuld door de Internal Auditor in samenwerking met InAudit Services B.V. De interne auditor draagt zorg voor systematische toetsing en beoordeling van de toereikendheid van de beheersingsmechanismen en de daarbij horende organisatie inrichting van Nh1816. Dit gebeurt aan de hand van een toetsing van de op Nh1816 van toepassing zijnde interne- en externe regelgeving.

Jaarlijks stelt de interne auditor een plan op met de uit te voeren audits inclusief de daaraan verbonden IT aspecten. De basis voor het jaarplan is een risicoanalyse die is uitgevoerd in overleg met het management onder de verantwoordelijkheid van de interne auditfunctie.

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

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

B.6 Actuariële functie

De actuariële functie (AF) is onderdeel van de tweede beheersingslinie en wordt uitgevoerd door Triple A Risk Finance Certification B.V. De AF valt hiërarchisch onder de manager GRC maar heeft direct toegang tot de CFRO van Nh1816 en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816. Daarnaast heeft de AF een functionele lijn naar de CEO en een escalatielijn naar de RvC.

Eerder werd een deel van de actuariële functie uitgevoerd door de risicomanagement functie. Vanaf 2024 wordt de volledige actuariële functie uitbesteed. Dit bevordert de effectiviteit (countervailing power) van de tweede lijn en past bij de omvang en complexiteit van Nh1816. Het bestuur van Nh1816 blijft verantwoordelijk voor de uitvoering van de actuariële functie en draagt zorg voor een adequate uitbestedingsovereenkomst en een correcte naleving daarvan.

De AF draagt bij aan het bereiken van de doelstellingen van Nh1816, door er op toe te zien dat de technische voorzieningen en solvabiliteit op adequate wijze worden vastgelegd. Daarnaast beoordeelt de actuariële functie het herverzekeringsprogramma en de toereikendheid van de premiestelling. De AF is gericht op het monitoren en het bevorderen van de naleving van wet- en regelgeving en procedures die verband houden met risicobeheersing van de organisatie met als doel het voorkomen van financiële-, juridische- en reputatieschade.

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

In het charter van de actuariële functie zijn diverse nadere bepalingen opgenomen, mede ter waarborging van de onafhankelijkheid in combinatie met de (gedeeltelijke) uitbesteding.

B.7 Uitbesteding

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

Functie	Bedrijf
Interne auditfunctie	InAudit Services B.V. ¹
Actuariële Schade berekeningen	Triple A – Risk Finance B.V.
Actuariële functie	Triple A – Risk Finance Certification B.V.
Onafhankelijke externe accountant	Ernst & Young Accountants LLP
Custodian	CACEIS Bank, Netherlands Branch
	Kempen Capital Management N.V. ²

Binnen Nh1816 is het beleid rondom het uitbesteden van werkzaamheden opgenomen in het Uitbestedingsbeleid Nh1816 Verzekeringen.

De belangrijkste risico's rondom uitbesteding zijn hieronder opgesomd. Nh1816 stuurt hier actief op om deze risico's te identificeren en te beheersen.

- Een te grote afhankelijkheid van de dienstverlener, waardoor het moeilijk wordt om over te stappen naar een ander dienstverlener;
- De dienstverlener voldoet niet aan de gemaakte afspraken vanuit zowel kwantitatief als kwalitatief perspectief, waardoor de continuïteit in gevaar komt;
- Diefstal of verlies van (persoons)gegevens of verstoring van de dienstverlening door cyberaanvallen;
- Verlies van interne deskundigheid inzake de uitbestede werkzaamheden waardoor de leveranciersselectie, implementatie van de uitbesteding en de monitoring van de uitbesteding niet adequaat kunnen worden uitgevoerd;
- Onvoldoende inzicht in concentratierisico's door onderuitbesteding.

Het onderhavige beleid is gericht op de beheersing van de genoemde risico's. Met deze risico's is rekening gehouden o.a. bij de uitbestedingsovereenkomsten met InAudit, Triple A en CACEIS Bank voor het kalenderjaar 2024. Nederlands recht is van toepassing op de overeenkomsten met de bovengenoemde partijen.

Het bestuur is eindverantwoordelijk voor de uitbesteding van werkzaamheden en heeft als taak:

- Het goedkeuren van alle structurele kritieke uitbestedingen;
- Informeren van de Ondernemingsraad over (voornemens tot) externe uitbestedingen wanneer deze op enige manier gevolgen heeft voor medewerkers.
- Het zorgen voor afstemming tussen betrokken afdelingen en indien nodig met de RvC.

Het senior management is verantwoordelijk voor de uitbesteding en de daarbij behorende werkzaamheden en beheer. Daarnaast hebben we per 1 oktober 2024 een contract- en leveranciersmanager aangenomen.

¹ Per april 2025 is de vacature voor Internal Auditor ingevuld en wordt de interne auditfunctie deels uitbesteed.

² Per 1 januari 2025 is Van Lanschot Kempen aangesteld als externe adviseur en leverancier van fiduciaire ondersteuning.

B.8 Overige informatie

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

Onafhankelijke accountant	Ernst & Young Accountants LLP Antonio Vivaldistraat 150 1083 HP Amsterdam www.ey.com +31 88 407 1000
Nationale toezichthouder	De Nederlandsche Bank N.V. Frederiksplein 61 1017 XL Amsterdam info@dnb.nl www.dnb.nl 0800 020 1068

C. Risicoprofiel

Het risicoprofiel van Nh1816 wordt bepaald door een combinatie van interne en externe factoren die invloed hebben op de strategische doelstellingen. Nh1816 hanteert een proactieve aanpak bij het identificeren, evalueren en beheersen van risico's, waarbij zowel financiële als niet-financiële criteria worden meegenomen. Dit leidt tot een zo volledig mogelijk beeld van de risico's die de organisatie loopt en de mate waarin deze risico's worden beheerst.

Het risicoprofiel wordt gemonitord aan de hand van de risicotaxonomie van Nh1816. De risicotaxonomie is de indeling van risico's, aan de hand waarvan wij onze risico's plotten en het risicoprofiel monitoren. De risicobereidheidsstatements worden gelinkt aan deze taxonomie.

C.1 Verzekeringstechnische risico

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

Nh1816 beheerst deze verzekeringstechnische risico's door een adequate systematiek van schadereservering en een op haar omvang afgestemd herverzekeringsbeleid, waarbij rekening wordt gehouden met de aanwezige solvabiliteit van Nh1816. Onder Solvency II vindt ieder kwartaal een toets plaats of de boekwaarde voorzieningen toereikend zijn. Hiervoor worden de schadevoorzieningen op marktwaarde berekend middels schadedriehoeken en kasstroomprofielen.

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

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

C.2 Marktrisico

Onder het marktrisico wordt verstaan het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten, gebrek aan marktliquiditeit en onvoldoende diversificatie van de beleggingsportefeuille. 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. Het geheel aan marktrisico wordt weergegeven in een overzichtelijke SCR boom en wordt ieder kwartaal gerapporteerd aan het bestuur en de Raad van Commissarissen. Bij nieuwe investeringen wordt vooraf het effect op de solvabiliteit en interne norm berekend middels het SCR model.

Binnen het beleggingsbeleid staat het voorzichtigheidsbeginsel (prudent person) centraal. Dit betekent dat de beleggingsstrategie wordt afgestemd op de verplichtingen van de maatschappij. Het afstemmen van de strategische assetmix op onze verplichtingen is hierbij een belangrijk element. De

activa en passiva worden elk kwartaal gemonitord met behulp van het SCR (Solvency Capital Requirement) dashboard en jaarlijks middels het opstellen van de RSRI (Risico Strategie Risico Inventarisatie) en uitvoering van een ORSA (Own Risk & Solvency Assessment).

C.2.1 Renterisico

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

C.2.2 Valutarisico

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

C.2.3 Concentratierisico

Het concentratierisico, waarbij Nh1816 door een te grote afhankelijkheid van één tegenpartij risico loopt, speelt een rol op meerdere gebieden. In het beleggingsbeleid zijn per type belegging maximale grenzen vastgelegd om dit risico te beheersen. Ieder kwartaal wordt het concentratierisico voor beleggingen gemonitord en besproken in de beleggingscommissie, waarbij zowel directe als indirecte posities worden meegenomen. Voor alle fondsen is een doorkijk beschikbaar om de indirecte afhankelijkheid van een tegenpartij inzichtelijk te maken. In het SCR-dashboard wordt elk kwartaal het aantal bedrijven afgezet tegen de activa en brengen we de tien grootste bedrijfsinvesteringen en kredietnemers in kaart. Daarnaast zijn in het herverzekeringsbeleid duidelijke kaders gesteld voor het aantal herverzekeraars binnen het panel en per contract.

C.3 Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties niet nakomt. Nh1816 heeft als beleid om alleen te beleggen in vastrentende waarden uitgegeven door instellingen met een hoge kredietwaardigheid. Daarnaast loopt Nh1816 kredietrisico op verstrekte leningen, herverzekeraars, vorderingen op verzekeringsnemers en 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 is. Op basis hiervan wordt bepaald of de strategie van het fonds past bij het beleggingsbeleid van Nh1816. Tevens wordt de liquiditeit binnen het fonds één op één vertaald naar het type 1 en type 2 aandelenrisico's. De SCR op aandelenrisico wordt hierdoor berekend alsof Nh1816 zelf deze aandelen direct in haar portefeuille heeft. De totale waarde aan type 2 aandelen wordt ieder kwartaal gemonitord. Nh1816 houdt voornamelijk beleggingen aan in liquide

markten en valuta's (direct voornamelijk in euro's en dollars). De concentratie per belegging is beperkt, waardoor marktiliquiditeit geen risico vormt.

C.5 Operationeel risico

Binnen de organisatie kunnen verschillende operationele risico's ontstaan die de bedrijfsvoering beïnvloeden. Deze risico's kunnen voortkomen uit interne processen, medewerkers, systemen en externe gebeurtenissen.

- Procesrisico's betreffen inefficiënties in claimsbehandeling, fouten in polisadministratie en gebrekkige klantbeleving. Onjuiste naleving van wet- en regelgeving kan leiden tot juridische en financiële gevolgen.
- Medewerkersrisico's omvatten fouten door onvoldoende training, interne fraude, hoog personeelsverloop en werkdruk die kunnen leiden tot verminderde prestaties en verhoogde foutkans.
- Risico's door systemen ontstaan door verouderde IT-systemen, cybersecuritydreigingen, systeemstoringen of integratieproblemen van nieuwe software, wat kan leiden tot verstoring van de bedrijfsvoering.
- Externe risico's zijn onder meer natuurrampen, pandemieën, veranderingen in wet- en regelgeving, en externe fraude of cyberaanvallen, die de continuïteit van de organisatie kunnen bedreigen.

Het beheer van deze risico's vereist voortdurende monitoring, training van medewerkers, sterke cybersecuritymaatregelen, en het opstellen van noodplannen en bedrijfscontinuïteitsstrategieën om de impact van deze risico's te minimaliseren en de operationele stabiliteit te waarborgen.

C.5.1 Integriteitsrisico

Nh1816 wil een aantoonbaar integere organisatie zijn. Niet-integer handelen vormt een reputatierisico voor Nh1816. De compliance functie richt zich op het bewaken en bevorderen van de integriteit van de organisatie, medewerkers, klanten, dienstverlening en adviseurs waar Nh1816 mee samenwerkt. Nh1816 streeft ernaar zodanig ingericht en functionerend te zijn dat zij voldoet aan de toepasselijke wet- en regelgeving en de normen waaraan Nh1816 zich heeft gecommitteerd. Voor Nh1816 betekent dit dat zij zich niet alleen richt naar de letter van de wet, maar ook handelt in geest van de wet.

Ook in 2024 heeft Nh1816 een Systematische Integriteit Risicoanalyse (SIRA) uitgevoerd. Aan de hand van deze analyse worden integriteitsrisico's voor Nh1816 in kaart gebracht met daarbij de mogelijke scenario's die zich voor kunnen doen. Belangenverstrengeling en corruptie, fraude, maatschappelijk onbetamelijk gedrag en ketenintegriteit zijn voor Nh1816 belangrijke risico's en onderwerpen die terugkomen in de SIRA.

Aan de hand van de scenario's worden deze risico's beoordeeld op kans en impact. Mocht een risico buiten de risicobereidheid van Nh1816 vallen, dan worden maatregelen getroffen om dit risico te verkleinen. Om het risico op belangenverstrengeling te voorkomen, wordt besluitvorming van het bestuur getoetst aan ons register van nevenwerkzaamheden en persoonlijke vennootschappen. Om interne fraude tegen te gaan hanteert Nh1816 bijvoorbeeld in geval van declaraties het 4-ogen-principe. In het kader van ketenintegriteit worden verzekeringsnemers van Nh1816 getoetst aan de sanctielijsten om te voorkomen dat Nh1816 een overeenkomst aangaat met een persoon waarvoor economische en/of juridische beperkingen gelden.

In 2025 zal de SIRA en daarmee ook de integriteitsrisico's worden herijkt en opgenomen in het geautomatiseerde risicomanagementsysteem van Nh1816. Op basis van de herijking zal de SIRA

worden aangepast en waar nodig zullen procesaanpassingen worden doorgevoerd. Daarnaast worden verschillende monitoractiviteiten uitgevoerd ten aanzien van de integriteitsrisico's.

In het kader van een integere dienstverlening en producten heeft Nh1816 haar productontwikkeling-, review- en goedkeuringsproces (PARP) verder geprofessionaliseerd en gedigitaliseerd. Hiermee wordt gewaarborgd dat de producten die Nh1816 haar verzekerden biedt, daadwerkelijk in het belang van haar verzekerden zijn.

Nh1816 wil een veilige en integere omgeving realiseren voor alle personen die bij en voor Nh1816 werken. In elke organisatie kunnen desondanks misstanden en incidenten voorkomen. In 2024 heeft Nh1816 haar Meldregeling, de zgn. Klokkenluidersregeling, geactualiseerd. In de Meldregeling wordt uitgelegd hoe op een veilige manier vermoedens van incidenten en misstanden gemeld kunnen worden. Zo kunnen misstanden en incidenten, waaronder ook maatschappelijk onbetamelijk (grensoverschrijdend) gedrag, gemeld worden bij een onafhankelijk meldpunt.

C.6 Overig materieel risico

C.6.1 Bedrijfsmodel en strategie

In het risicogebied Bedrijfsmodel en Strategie worden risico's beoordeeld die hun oorsprong hebben in de macro-economische omgeving of samenhangen met het gekozen verdienmodel. Ondanks de grote concurrentie op prijs in de verzekeringsbranche en specifiek in de branche motorrijtuigen is het beleid van Nh1816 effectief. In 2024 is het bedrijfsmodel vereenvoudigd door het overdragen van de levenportefeuille aan verzekeraar Onderlinge 's-Gravenhage.

Het strategisch risico is het risico dat kan ontstaan als gevolg van het niet naleven van de strategische kaders opgesteld door het bestuur. Ondanks de grote concurrentie op prijs in de verzekeringsbranche en specifiek in de branche motorrijtuigen is het beleid van Nh1816 effectief. De reputatie van Nh1816 is uitstekend. Dit blijkt onder andere uit de Net Promoter Score (NPS) die Nh1816 van haar klanten ontvangt. Daarnaast wordt er doorlopend inzicht verkregen over de prestaties van Nh1816. Over 2024 is Nh1816 wederom uitgeroepen tot de beste particuliere schadeverzekeraar n.a.v. onderzoek door IG&H Performance.

C.6.2 Governance, gedrag, cultuur en risicomanagement

In 2024 is de organisatiestructuur van Nh1816 verder vereenvoudigd. Door zowel de juridische fusie tussen de Holding en de Coöperatie als de verkoop van de levenportefeuille, is de structuur verder vereenvoudigd en de transparantie vergroot. Intragroepstransacties zijn beschreven in sectie E.1.3. Ook heeft een wijziging plaatsgevonden in de besturing door de samenstelling van het managementteam (MT) te veranderen. Risicomanagement & Compliance heeft een prominentere rol binnen de besturing gekregen. Daarnaast is risicomanagement, samen met de eerste lijn, bezig om naar de volgende volwassenheidsfase in risicomanagement te komen en de aantoonbaarheid van controles te vergroten.

C.6.3 Informatie, privacy en veiligheid

Nh1816 werkt voortdurend aan het optimaliseren van de betrouwbaarheid en continuïteit van de ICT-infrastructuur. Specifiek binnen het IT-risico-domein is veel aandacht voor het verminderen van cyberrisico's en de digitale weerbaarheid, ook in het kader van de nieuwe DORA wetgeving. Het signaleren en voorkomen van ongeoorloofde inbreuk op de systemen van Nh1816 neemt een steeds belangrijkere plek in. Gedurende 2024 is de security monitoring verder geïntensiveerd. De cybersecurity status van de systemen en netwerken van Nh1816 wordt hiermee continu

gecontroleerd en beheerd. Gedurende het jaar is blijvend geïnvesteerd in het verbeteren van ons Portaal voor adviseurs, waarbij we scherp letten op de risico's met betrekking tot integriteit, continuïteit en betrouwbaarheid.

Privacy blijft een belangrijk risico. Nh1816 hecht veel waarde aan het zorgvuldig omgaan met (bijzondere) persoonsgegevens. Om deze belangrijke taak nog beter uit te voeren, is in 2024 een Privacy Officer aangesteld om de veiligheid van gegevens te kunnen toetsen en te adviseren waar nodig bij o.a. verwerkingsovereenkomsten, datalekken, beleid en procedures.

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 in de figuren en tabellen van dit hoofdstuk zijn een veelvoud van € 1.000 tenzij anders aangegeven.

Nh1816 stelt haar jaarrekening op conform de grondslagen van het Burgerlijk Wetboek Boek 2, Titel 9 (local Generally Accepted Accounting Principles; local GAAP). Hierbij geldt dat een deel van de activa en passiva nu reeds op marktwaarde is gewaardeerd. Om de balansen eenvoudig te kunnen vergelijken is de Solvency II balansindeling tevens toegepast op de onderstaande balans op accounting basis (local GAAP). De classificatie in de onderstaande balans is hierdoor specifiek voor de categorie overige financiële beleggingen dan in de balans uit Jaarverslag 2024 (pagina 75).

Waardering conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP) indeling conform Solvency II	Activa	
	Schade	Coöperatie
Latente belastingvordering	-	-
Terreinen en gebouwen	4.735	19.501
Deelnemingen	3.071	3.071
Genoteerde aandelen	586.448	586.448
Niet-genoteerde aandelen	397	397
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	176.651	176.651
Bedrijfsobligaties	116.577	116.577
Samengestelde beleggingsproducten (structured notes)	1.006	1.006
Beleggingsfondsen	262.020	262.020
Hypothecaire en andere leningen	32.713	32.713
Vorderingen uit herverzekering (aandeel in de technische voorziening)	50.197	50.197
Vorderingen uit directe verzekering	6.934	6.934
Vorderingen op herverzekeraars	377	377
Vorderingen uit handel	11.694	6.501
Liquide middelen en equivalenten	177.669	194.905
Totaal activa	1.430.489	1.457.298

Waardering conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP) indeling conform Solvency II	Passiva	
	Schade	Coöperatie
Technische voorzieningen (bruto)	411.886	411.886
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	145	154
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	101.839	102.055
Schulden uit directe verzekering	11.655	11.655
Schulden uit herverzekering	13.557	13.557
Schulden uit handel	17.602	18.359
Totaal verplichtingen	556.683	557.665

Kernvermogen: Activa minus passiva	873.805	899.632
---	----------------	----------------

De wijziging naar Solvency II resulteert in een wijziging van de balansposten die nog niet op marktwaarde zijn gewaardeerd. Aanvullend kent de Solvency II balans de balanspost 'voorzieningen voor pensioenen'. De wijzigingen worden in de volgende paragrafen van dit hoofdstuk toegelicht. De Solvency II balans voor de Coöperatie en Schade 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 (waardering en indeling)	Activa	
	Schade	Coöperatie
Latente belastingvordering	-	-
Terreinen en gebouwen	4.735	19.501
Deelnemingen	3.144	3.144
Genoteerde aandelen	586.448	586.448
Niet-genoteerde aandelen	985	985
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	173.804	173.804
Bedrijfsobligaties	109.957	109.957
Samengestelde beleggingsproducten (structured notes)	951	951
Beleggingsfondsen	262.020	262.020
Hypothecaire en andere leningen	32.287	32.287
Vorderingen uit herverzekering	47.867	47.867
Vorderingen uit directe verzekering	6.934	6.934
Vorderingen op herverzekeraars	377	377
Vorderingen uit handel	11.694	6.501
Liquide middelen en equivalenten	177.669	194.905
Totaal activa	1.418.872	1.445.681

Solvency II balans (waardering en indeling)	Passiva	
	Schade	Coöperatie
Technische voorzieningen	384.968	384.968
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	145	154
Voorzieningen voor pensioenen	3.639	3.639
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	104.677	104.893
Schulden uit directe verzekering	11.655	11.655
Schulden uit herverzekering	13.557	13.557
Schulden uit handel	17.602	18.359
Totaal verplichtingen	536.243	537.225

Kernvermogen: Activa minus passiva	882.629	908.456
---	----------------	----------------

D.1 Activa

Voorgaande balansen geven de waarde weer conform de huidige waarderingsgrondslagen (local GAAP) en Solvency II. De totale activa neemt zowel voor de Coöperatie als de Schade entiteit toe met € 8,8 miljoen. De verschillende activa worden hieronder nader toegelicht.

Latente belastingvordering

Op de statutaire balans en de Solvency II balans is een netto latente belastingvoorziening opgenomen. De netto latente belastingverplichting is nader toegelicht in sectie D.3.

In 2024 is verder geïnvesteerd in de onderbouwing van de uitgestelde belastingvordering. De onderbouwing is conform de voorgeschreven methode van DNB opgesteld. De latente belastingvordering conform Solvency II is volledig afkomstig van activa en passiva opgenomen bij de Schade entiteit, waardoor de latente belastingvordering voor de Coöperatie gelijk is aan de Schade entiteit. De uitgestelde verliezen (€ 4,1 miljoen) komen voort uit waarderingsverschillen bij de zakelijke hypothecaire en andere leningen, de voorzieningen anders dan technische voorzieningen en de pensioenvoorziening. De uitgestelde verliezen ontstaan doordat de fiscale waarde van de eerder genoemde activa hoger is dan de marktwaarde en de fiscale waarde van de bovengenoemde passiva lager zijn dan de marktwaarde. De potentiële uitgestelde belastingvordering (potentiële DTA) is gelijk aan € 1,1 miljoen. De potentiële DTA wordt berekend door de uitgestelde verliezen te vermenigvuldigen met het vennootschapsbelasting (vpb) tarief van 25,8%. Onder Solvency II moet

onderbouwt worden dat de latente belastingvordering gerealiseerd kan worden alvorens het op de balans mag worden opgenomen. De watervalmethode is toegepast om de latente belastingpositie te onderbouwen en deze methode is toegelicht in sectie E.2.6.1. De onderbouwde netto latente belastingvordering (nDTA) is € 0,6 miljoen. De nDTA is vervolgens in mindering gebracht van de netto uitgestelde belastingvoorziening (zie toelichting in sectie D.3). De latente belastingvordering is daarom zowel op de statutaire- als de Solvency II balans gelijk aan nul.

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik

De balanspost terreinen en gebouwen voor eigen gebruik omvat de kantoorvilla aan de Dorpstraat 820 en het nieuwe kantoorpand aan de Dorpstraat 818 in Oudkarspel. Minimaal eens in de vijf jaar vindt taxatie plaats door deskundigen. Op 31 december 2024 zijn de gebouwen voor eigen gebruik opnieuw getaxeerd. Hierin is een uitsplitsing gemaakt tussen de kantoorvilla (voorheen 'de boerderij') en het in 2024 opgeleverde nieuwe kantoorpand. De karakteristieken van het nieuwe kantoorpand met betrekking tot duurzaamheid zijn beschreven in Jaarverslag 2024 (pagina 49). De kantoorvilla en het nieuwe bedrijfspand tezamen worden ultimo 2024 gewaardeerd op € 14,8 miljoen en zijn ondergebracht bij de Coöperatie. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeverschillen worden, rekening houdend met belastingen, rechtstreeks in het resultaat verantwoord. Op terreinen en gebouwen wordt niet afgeschreven. Ultimo 2024 zijn voor vastgoed de directe beleggingsopbrengsten van de Coöperatie € 0,6 miljoen en het ongerealiseerde verlies € 0,4 miljoen.

Daarnaast bevat deze balanspost voor de Coöperatie en de Schade entiteit de materiële vaste activa bestaande uit kantoorinventaris en vervoermiddelen. De historische kosten van de materiële vaste activa worden op de statutaire balans al reeds lineair afgeschreven. Deze zijn gebaseerd op de geschatte economische levensduur van maximaal vijf jaar waarbij rekening is gehouden met een restwaarde voor vervoermiddelen. Hierdoor weerspiegelt de statutaire waarde al reeds een reële marktwaarde en vindt er geen verdere herwaardering plaats. De waarde van de kantoorinventaris en de waarde van vervoersmiddelen per ultimo 2024 is respectievelijk € 4,1 miljoen en € 0,6 miljoen.

Aandelen, beleggingsfondsen en deelnemingen

De aandelen, beleggingsfondsen en deelnemingen zijn volledig ondergebracht bij de Schade entiteit. De waarde van deze balansposten bij de Coöperatie komen overeen met de Schade entiteit. Aandelen vormen het grootste deel van de beleggingsportefeuille. Deze zijn op statutaire grondslagen reeds gewaardeerd op marktwaarde. Dit betreft veelal de beurswaarde. Op de bovenstaande balansen is een uitsplitsing opgenomen naar 'genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen', 'Niet-genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen (anders dan deelnemingen)', 'beleggingsfondsen' en 'deelnemingen'.

De balansposten beleggingsfondsen, niet-genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen (anders dan deelnemingen) en deelnemingen bevatten enkele illiquide beleggingen. De eerste illiquide belegging betreft een 8% participatie in een gesloten beleggingsfonds met variabel kapitaal. De balanswaarde bedraagt per ultimo boekjaar € 104,6 miljoen bij een ongewijzigde historische kostprijs van € 40,5 miljoen. Dit beleggingsfonds kent vier handelsmomenten per jaar, waarbij de aanmeldingstermijn voor aan- en verkoop circa 32 dagen voor kwartaaleinde is gesteld. Vanaf het rapportagejaar wordt dit beleggingsfonds op de actuele waarde van de onderliggende beleggingen gewaardeerd.

De tweede illiquide belegging betreft een 14,4% participatie in een gesloten beleggingsfonds dat bestaat uit preferente aandelen van ondernemingen. De balanswaarde per ultimo boekjaar bedraagt € 17,4 miljoen bij een ongewijzigde historische kostprijs van € 17,1 miljoen. Op de preferente aandelen wordt een van tevoren vastgesteld dividend uitgekeerd. Het risicoprofiel is hierdoor sterk gerelateerd aan de kapitaalmarktrente en de hoogte van risico-opslagen voor bedrijfsobligaties. De

handelsfrequentie is op basis van best effort. De marktwaarde berekening is op basis van toekomstig verwachte kasstromen verdisconteerd tegen relevante swaprente en kredietopslagen.

De derde illiquide belegging binnen de balanspost beleggingsfondsen is een Nederlands hypotheekbeleggingsfonds met een portefeuille van uitsluitend Nederlandse non-NHG hypotheek. De particuliere Nederlandse woonhuizen dienen als onderpand. Het hypotheekbeleggingsfonds heeft de structuur van een fonds voor gemene rekening met een open-end karakter, met dien verstande dat de mate waarin participanten in en uit kunnen treden te allen tijde afhankelijk is van de hypotheekproductie respectievelijk de beschikbare liquide middelen. De historische kostprijs bedraagt € 79,7 miljoen (2023: € 80,5 miljoen). De balanswaarde van dit fonds per jaareinde bedraagt € 69,9 miljoen. Voor deze drie illiquide beleggingsfondsen zijn de statutaire - en Solvency II waarde gelijk aan elkaar.

Daarnaast zijn de niet-genoteerde aandelen en de deelneming illiquide. Voor de marktwaarde van de deelneming en de niet-genoteerde aandelen vindt een alternatieve waardering plaats onder Solvency II. De marktwaarde van de deelneming en niet-genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen wordt bepaald met behulp van het beschikbare jaarverslag van de entiteit in kwestie. De marktwaarde voor de niet-genoteerde aandelen is ultimo 2024 € 985 duizend en voor de deelneming € 3,1 miljoen. Onder Solvency II wordt een hoger belang (20%) als grens voor deelnemingen gehanteerd dan onder statutaire grondslagen (5%). Op de bovenstaande balansen is voor de indeling de Solvency II definitie gehanteerd. De deelneming betreft een 50% participatie in 'Voor de Adviseur B.V.'. De statutaire balanswaarde van de deelneming per ultimo boekjaar bedraagt € 3,1 miljoen en is gelijk aan de kostprijs. Er vindt een waardestijging van € 0,6 miljoen plaats voor de balanspost niet-genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen en voor de balanspost deelnemingen een stijging van € 73 duizend. Deze waardestijging vindt plaats doordat op de statutaire balans de kostprijs en op de Solvency II balans de marktwaarde wordt gehanteerd.

Vastrentende waarden

De obligatieportefeuille bestaat uit staats-, bedrijfsobligaties en één structured note. De structured note heeft na een vastgestelde periode met vaste coupon een variabele coupon. Deze variabele coupon is gebaseerd op een constant maturity swap (CMS), waardoor het geclassificeerd dient te worden als een structured note. De waarde van de obligatieportefeuille is gelijk voor de Coöperatie en de Schade entiteit, omdat deze volledig bij de Schade entiteit is ondergebracht.

De obligaties zijn conform statutaire grondslagen op aflossingswaarde gewaardeerd, behalve de kortlopende staatsobligaties (treasury certificates/ schatkistpapier) die reeds op marktwaarde zijn gewaardeerd. De aflossingswaarde is veelal gelijk aan de nominale waarde. Het verschil tussen de aankoopprijs en de aflossingswaarde wordt over de resterende looptijd van de vastrentende waarden aan het resultaat toegerekend. In de bovenstaande balans wordt de statutaire waarde inclusief disagio (€ 10,4 miljoen) en lopende rente (€ 1,9 miljoen) getoond.

Onder Solvency II worden obligaties gewaardeerd op marktwaarde (inclusief de lopende rente). Dit leidt tot een lagere waarde onder Solvency II (€ 284,7 miljoen) dan onder de statutaire waarderingsgrondslagen (€ 294,2 miljoen). Per saldo neemt de waarde van de obligaties af met € 9,5 miljoen.

Hypotheek en leningen

Een deel van het belegd vermogen van de Coöperatie en de Schade entiteit is belegd in hypotheek en leningen aan personeel en zakelijke relaties. Deze zijn op de statutaire balans gewaardeerd tegen het nominaal openstaand bedrag. Onder Solvency II zijn deze hypotheek en leningen middels een kasstroommodel gewaardeerd op marktwaarde. Het model houdt rekening met de details van de

betreffende hypotheek/ lening (rente, omvang lening, aflossingspatroon en looptijd), de toepasbaarheid van pandrecht en de kredietstatus van de tegenpartij. De marktwaarde van hypothecaire en andere leningen is totaal € 32,3 miljoen. Totaal zorgt dit voor een daling van de activa van € 0,4 miljoen ten opzichte van de statutaire balans.

Vorderingen uit herverzekering (aandeel in technische voorziening)

In Jaarverslag 2024 (pagina 75) is de netto technische voorziening (na herverzekering) opgenomen aan de passivazijde van de balans. Onder Solvency II wordt het herverzekeringsdeel van de voorzieningen geplaatst op de activazijde van de balans en wordt daar als 'vordering uit herverzekering (aandeel in technische voorziening)' opgenomen. In de bovenstaande statutaire balans is de Solvency II indeling tevens toegepast, waardoor het herverzekeringsdeel is opgenomen op de activazijde van de balans. Het herverzekeringsdeel conform statutaire grondslagen is post voor post vastgesteld en gelijk aan € 50,2 miljoen. Een uitsplitsing van het herverzekeringsdeel op statutaire grondslagen naar branches is opgenomen op pagina 95 van Jaarverslag 2024.

Het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen conform Solvency II is gewaardeerd op 'best estimate' zonder prudentie en rekening houdend met het kredietrisico op de betreffende herverzekeraars. De vereenvoudigingsmethode zoals beschreven in artikel 61 van de Gedelegeerde verordening is toegepast bij het vaststellen van de kredietafslag. De balanspost vorderingen uit herverzekering (aandeel in technische voorziening) is ultimo 2024 gelijk aan € 47,9 miljoen. Door de overgang in waarderingsgrondslagen daalt de vordering uit herverzekering met € 2,3 miljoen ten opzichte van de statutaire waarde voor de Coöperatie en de Schade entiteit. De marktwaarde waardering van de technische voorzieningen wordt in de hier opvolgende paragraaf nader toegelicht.

Vorderingen op herverzekeraars en uit directe verzekering

De vorderingen zijn voornamelijk kortlopend en zowel op de statutaire balans als onder Solvency II gewaardeerd tegen het nominaal openstaande bedrag van de vordering minus indien van toepassing een voorziening voor mogelijke oninbaarheid. Dit zijn met name vorderingen op verzekeringsnemers, tussenpersonen en herverzekeraars. Ultimo 2024 zijn voor de Coöperatie en de Schade entiteit de vorderingen op herverzekeraars gelijk aan € 0,4 miljoen en vorderingen uit directe verzekering (inclusief tussenpersonen) € 6,9 miljoen.

Vorderingen (handel, niet verzekering)

De balanspost vorderingen (handel, niet verzekering) bevat op de statutaire balans overlopende posten waaronder groepsmaatschappijen, belastingen en overige overlopende activa. Deze worden onder Solvency II hetzelfde gewaardeerd als op de statutaire balans. Ultimo 2024 is voor de Coöperatie en de Schade entiteit de balanspost vorderingen (handel, niet verzekering) gelijk aan € 6,5 miljoen.

Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de Coöperatie (€ 194,9 miljoen) en Schade entiteit (€ 177,7 miljoen). Liquide middelen bestaan uit diverse bankrekeningen en zijn opgenomen tegen nominale waarde. Deze worden onder Solvency II hetzelfde gewaardeerd als op de statutaire balans.

D.2 Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade

Deze paragraaf betreft een toelichting op de vaststelling van de technische voorzieningen conform Solvency II. Nh1816 heeft technische voorzieningen voor de onderstaande Solvency II verzekeringsbranches.

- Schade (exclusief zorg):
 - Algemene aansprakelijkheid;
 - Brand en andere schade aan zaken;
 - Hulpverlening;
 - Luchtvaart-, zee- en transportverzekering;
 - Motorrijtuigen aansprakelijkheid;
 - Motorrijtuigen casco;
 - Rechtsbijstand
- Zorg vergelijkbaar met schade:
 - Inkomensbeschermingverzekering

De Solvency II verzekeringsbranches zijn beschreven in bijlage I van de Gedelegeerde verordening. De categorie zorg vergelijkbaar met schade betreft voor Nh1816 de ongevallendeckering en is geclassificeerd onder 'inkomensbeschermingverzekering'. De technische voorzieningen per verzekeringsbranche zijn weergegeven in openbare staat 17.01.02 (zie Bijlage 4 – Openbare staten Openbare staten conform 2023/895 artikel 3 en 4).

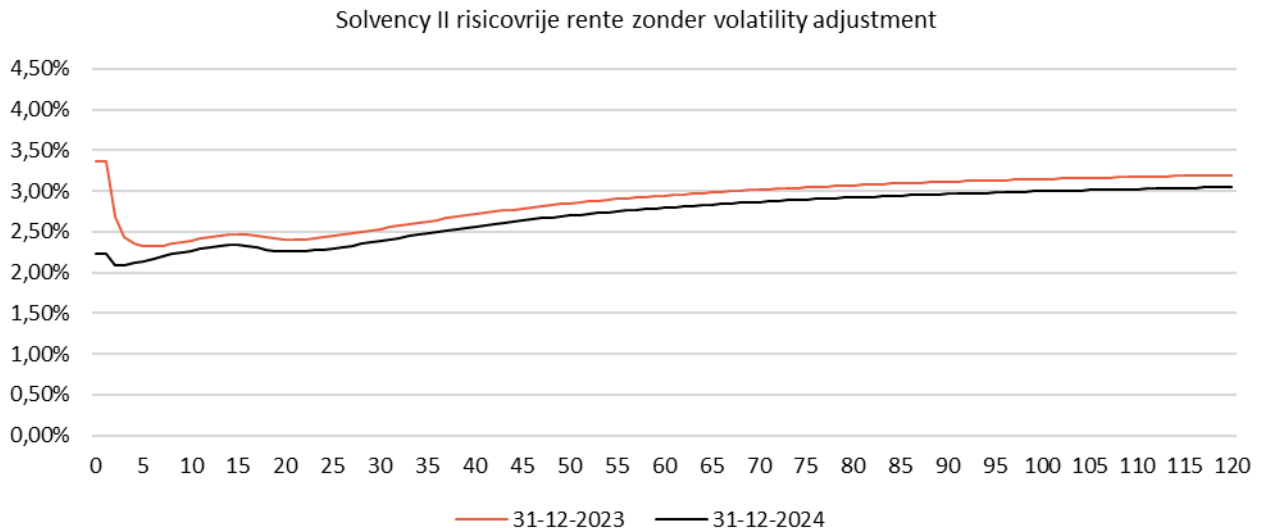
Gezien de activiteiten van Nh1816 geen betrekking hebben op leven (exclusief zorg en exclusief unit-linked verzekeringen), zorg vergelijkbaar met leven of unit-linked verzekeringen worden hiervoor geen voorzieningen aangehouden.

De technische voorzieningen bestaan uit de volgende componenten:

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

Er wordt bij de vaststelling van de Technische voorziening conform Solvency II rekening gehouden met de tijdswaarde van geld door de kasstromen van de technische voorzieningen te verdisconteren met de Solvency II risicovrije rentecurve (ultimo 2024). Nh1816 maakt bij het vaststellen van de technische voorzieningen op marktwaarde geen gebruik van de volatility adjustment (VA), matching adjustment en Long Term Guarantees (LTG). In de onderstaande grafiek is de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door EIOPA van ultimo 2024 ten opzichte van 2023 weergegeven³. De rentecurve is gedaald ten opzichte van vorig jaar. Dit heeft een verhogend effect op de waardering van de technische voorzieningen.

³ EIOPA heeft de rentetermijnstructuren (peildatum 31 december 2024 en 2023; zonder volatility adjustment) en documentatie gepubliceerd op haar website. Raadplegen op https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/risk-free-interest-rate-term-structures_en



De best estimate schadevoorziening, best estimate premievoorziening en de risicomarge worden hieronder per component toegelicht. Tot slot wordt het verschil met de statutaire balans verklaard. De schadevoorziening heeft betrekking op schadegebeurtenissen die al hebben plaatsgevonden, ongeacht of de uit deze gebeurtenissen voortvloeiende schade al dan niet reeds zijn gerapporteerd. Nh1816 stelt de Solvency II schadevoorziening hoofdzakelijk vast op basis van een actuariële methode genaamd “Chain-ladder” (ook wel bekend als de Development Factor Method). De Chain-ladder methode schat op basis van het historisch verloop in de schadedriehoeken de verwachte toekomstige ontwikkeling met behulp van ontwikkelfactoren. De uitvoer van de toegepaste methodieken zijn de verwachte toekomstige schadebetalingen voor aftrek herverzekering. In verband met de hoge inflatie(verwachtingen) wordt sinds 2022 expliciet rekening gehouden met inflatie voor de best estimate schade en zorg vergelijkbaar met schade.

Herverzekering is van toepassing op de schadevoorziening. Dit is ook weergegeven in de onderstaande tabel. Nh1816 heeft excess of loss herverzekeringscontracten afgesloten voor catastrofes en aansprakelijkheid. De hoogte van het eigenbehoud is afgestemd op de omvang en de risico's. Rechtsbijstand is volledig herverzekerd. Nh1816 maakt geen gebruik van special purpose vehicles. Het herverzekeringsdeel van de schadevoorziening is beschreven in sectie D.1. Nh1816 hanteert bij het verdisconteren van de kasstromen van de schadevoorziening de Solvency II risicovrije rentecurve zonder VA en LTG per ultimo 2024. 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. Sinds 2023 wordt de aanname dat de kasstromen in het midden van het jaar plaatsvinden gehanteerd. Dit sluit aan bij de waarneming dat kasstromen (uitkeringen, kosten, premies, etc.) gedurende het jaar betaald en ontvangen worden.

De premievoorziening heeft betrekking op toekomstige schadegebeurtenissen binnen de contractgrens. Door het vaststellen van de premievoorziening voldoet Nh1816 aan artikel 36 van de Gedelegeerde verordening. Voor het vaststellen van de Solvency II premievoorziening past Nh1816 een vereenvoudiging toe. Er wordt een beste schatting gemaakt op basis van een door EIOPA voorgeschreven formule. De formule houdt onder andere rekening met (toekomstige) premies en verschillende kosten. De toegepaste vereenvoudigingsmethode is in detail beschreven in Technische bijlage III van de Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen (EIOPA-BoS-14/166 NL). De premievoorziening op Solvency II grondslagen is inclusief toekomstige winsten. Dit resulteert in een lagere voorziening in geval van een winstgevende portefeuille. De verwachte toekomstige winsten zijn toegelicht in sectie D.2.1. De verwachte toekomstige winsten zijn voor de meeste branches naar beneden bijgesteld ten opzichte van vorig jaar. Als gevolg hiervan is de

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

De berekening van de risicomarge is gebaseerd op de veronderstelling dat de gehele portefeuille van de verzekeraar wordt overgedragen aan een andere verzekerings- of herverzekeringsonderneming. De risicomarge is een weerspiegeling van de toekomstige kosten van de niet-afwendbare risico's. Voor het vaststellen van de risicomarge wordt de Cost of Capital methode gebruikt. Eerst wordt per SCR component niet-afwendbare risico's een uitlopfactor bepaald om de verwachte toekomstige SCR componenten te bepalen. Na het bepalen van de uitloop van de verschillende SCR componenten worden deze per jaar gecorreleerd conform de voorgeschreven correlatiematrices. Daarna wordt aan ieder jaar 6% Cost-of-Capital (CoC) toegekend in overeenstemming met artikel 39 van de Gedelegeerde verordening. Deze CoC wordt vervolgens verdisconteerd tegen de Solvency II risicovrije rentecurve zonder VA en LTG per ultimo 2024 in overeenstemming met artikel 37 lid 1(d) van de Gedelegeerde verordening. De som van de verdisconteerde bedragen vormen samen de risicomarge.

De onderstaande tabel geeft de samenstelling van de technische voorzieningen weer zoals opgenomen op de balans bij de Coöperatie en de Schade entiteit. De technische voorzieningen worden zowel getoond op basis van accounting grondslagen (local GAAP) als Solvency II grondslagen. De Solvency II technische voorzieningen zijn zowel voor als na herverzekering lager dan de technische voorzieningen op statutaire grondslagen.

Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade	Bruto voorziening	Netto voorziening
Technische voorzieningen Solvency II	384.968	337.102
Best estimate schadevoorziening	341.174	293.307
Best estimate premievoorziening	13.071	13.071
Risicomarge	30.724	30.724
Voorzieningen jaarrekening (local GAAP)	411.886	361.689
Voorziening voor te betalen schades	385.152	334.955
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	26.734	26.734
Vershil	26.917	24.587

De voorzieningen conform de jaarrekening bestaan uit een voorziening voor te betalen schades en een voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's. De voorziening voor te betalen schades bestaat uit de volgende componenten: dossierreserve, regres, IBN(E)R, reserve voor schadeafhandelingskosten, waarborgfonds Motorverkeer en overige technische voorzieningen. De statutaire voorzieningen en de toereikendheidstoets zijn nader toegelicht in Jaarverslag 2024 (pagina's 95-97). Het verschil tussen de Solvency II en statutaire technische voorzieningen wordt veroorzaakt door verschillen in de toegepaste methodiek. Dit is met name het geval bij de vaststelling van de verwachting over de verdere ontwikkeling van schades (IBNER) en een verwachting over de schades die reeds hebben plaatsgevonden maar nog niet gemeld zijn (IBNER). Daarnaast wijkt hoe omgegaan wordt met de tijdswaarde van geld van elkaar af. Zo mag bij de voorziening voor schadeafhandelingskosten onder statutaire grondslagen niet verdisconteerd worden terwijl verdiscontering onder Solvency II verplicht is. Bovendien is de risicomarge niet van toepassing bij de accountingstandaard local GAAP.

D.2.1 Expected Profit in Future Premiums (EPIFP)

De verwachte winst uit nog te ontvangen toekomstige premies (EPIFP) wordt separaat per branche berekend. De EPIFP betreft de verwachte winst die behaald wordt over de toekomstige premies binnen de contractgrens van reeds afgesloten verzekeringen. De EPIFP voor schade en zorg vergelijkbaar met schade is € 20,8 miljoen.

D.2.2 Maatregelen met betrekking tot onzekerheid

De beoordeling over de uitvoer van de kwaliteitsmetingen en de data-analyses ten behoeve van de jaarrekening, technische voorzieningen en SCR berekeningen is een standaard onderdeel in het accountantsverslag. Daarnaast wordt een programma met een uitgebreide audittrail ingezet voor de QRT rapportage. Voor de SCR berekening en bij het vaststellen van de schadevoorziening conform Solvency II wordt gebruik gemaakt van extern gevalideerde modellen.

Daarnaast heeft Nh1816 in 2024 de methodiek voor het vaststellen van de technische voorzieningen verfijnt. In het vierde kwartaal van 2024 is een assumptieonderzoek uitgevoerd ten behoeve van de technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade. Er zijn een aantal wijzigingen doorgevoerd die de betrouwbaarheid van de technische voorzieningen vergroten.

Naar aanleiding van de hoge inflatie(verwachtingen) wordt sinds 2022 expliciet rekening gehouden met inflatie voor de best estimate schade en zorg vergelijkbaar met schade. In 2021 werd inflatie impliciet meegenomen, waarbij de aanname geldt dat de historische ontwikkeling van inflatie meegenomen wordt in de ontwikkelfactoren die als basis gelden voor de best estimate schadevoorziening schade en zorg vergelijkbaar met schade. De (verwachte) inflatie is opnieuw beoordeeld tijdens het assumptieonderzoek. De inflatie paramaters zijn gewijzigd naar de meest recente inflatieverwachtingen ten tijde van het opstellen van de technische voorzieningen. Daarnaast zijn, naar aanleiding van deze beoordeling, een aantal assumpties ten behoeve van de Chain-ladder methode voor materiële branches gewijzigd. Dit heeft een verhogend effect op de schadevoorziening.

D.3 Overige schulden

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

Voorziening anders dan technische voorzieningen

De balanspost 'voorziening anders dan technische voorziening' betreft een voorziening ten behoeve van toekomstige jubileumuitkeringen aan medewerkers en heeft een omvang van € 0,1 miljoen voor de Schade entiteit en van € 0,2 miljoen voor de Coöperatie zowel onder statutaire- als Solvency II grondslagen. De voorziening betreft de contante waarde van de verwachte uitkeringen gedurende het dienstverband. Er wordt rekening gehouden met de verwachte loonstijging en de blijfkans van werknemers. Er is bij de berekening van de contante waarde gerekend met een disconteringsvoet gebaseerd op de verwachte rendementen op bedrijfsobligaties.

Voorziening voor pensioenen

Voor zowel de Schade entiteit als de Coöperatie is 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 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 voor de Schade entiteit en de Coöperatie € 3,6 miljoen. Naar aanleiding van de Wet Toekomst Pensioenen is Nh1816 in 2024 overgestapt van een defined benefit (middelloonregeling) pensioenregeling naar een beschikbare premieregeling. De verplichtingen opgenomen op de Solvency II balans hebben betrekking op de middelloonregeling. Voor alle actieve deelnemers wordt de opgebouwde defined benefit waarde per 31 december 2023 jaarlijks onvoorwaardelijk geïndexeerd

Voorziening voor uitgestelde belastingen

De statutaire voorziening voor uitgestelde belastingen heeft een omvang van € 101,8 miljoen voor de Schade entiteit en van € 102,1 miljoen voor de Coöperatie en is berekend tegen het Nederlands vennootschapsbelastingtarief (vpb) van 25,8%, toegepast op alle bestaande verschillen tussen de statutaire- en fiscale waardering van activa en passiva (exclusief beleggingen met een deelnemingsvrijstelling), alsmede op de fiscale egalisatiereserve. De voorziening voor uitgestelde belastingen zijn overwegend langlopend van aard. De latenties zijn voor de Schade entiteit afkomstig van waarderingsverschillen bij aandelen, beleggingsfondsen, obligaties, de jubileum- en de egalisatiereserve. Aanvullend heeft de Coöperatie ook een latentie afkomstig van terreinen en gebouwen. Op pagina 97 van Jaarverslag 2024 wordt een uitsplitsing van de latente belastingvoorziening getoond.

Om de voorziening voor uitgestelde belastingen conform Solvency II vast te stellen worden waarderingsverschillen tussen Solvency II en fiscaal waarde van de activa en passiva inzichtelijk gemaakt. Op de uitgestelde winsten (uitgezonderd beleggingen met een deelnemingsvrijstelling) wordt het vpb tarief toegepast om de latente belastingvoorziening vast te stellen. De uitgestelde winsten komen voort uit waarderingsverschillen bij het vastgoed, aandelen, obligaties, particuliere hypothecaire en andere leningen, de jubileumvoorziening, de egalisatiereserve en de netto technische voorzieningen. De watervalmethode is toegepast om de latente belastingpositie te onderbouwen. Deze methode is toegelicht in sectie E.2.6.1.

Wanneer de uitgestelde belastingverplichtingen hoger zijn dan de uitgestelde belastingvorderingen, dan moeten de netto uitgestelde belastingvorderingen gelijk zijn aan nul. De onderbouwde netto latente belastingvordering (nDTA: € 0,6 miljoen; toegelicht in sectie D.1) wordt gesaldeerd met de netto uitgestelde belastingvoorziening (nDTL: € 105,5 miljoen). Een netto latente belastingvoorziening van € 104,9 miljoen resulteert. Door de overgang naar Solvency II grondslagen stijgt de voorziening voor uitgestelde belastingen met € 2,8 miljoen ten opzichte van de statutaire balans.

Schulden

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

Overige verplichtingen, niet elders weergegeven

Voorheen werd onder deze statutaire balanspost indien van toepassing agio/disagio vermeld. De presentatie van de balans, zoals beschreven in hoofdstuk D, is gewijzigd naar de Solvency II indeling. Als gevolg hiervan is deze balanspost gelijk aan nul.

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

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

D.5 Overige informatie

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

E. Kapitaalbeheer

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

E.1 Eigen Vermogen

E.1.1 Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen

Voor de Schade entiteit is de aanwezige solvabiliteit gelijk aan € 882,6 miljoen (2023: € 737,0 miljoen) en voor de Coöperatie € 908,5 miljoen. De aanwezige solvabiliteit van de Schade entiteit op Solvency II grondslagen bestaat volledig uit de tier 1 elementen (onbegrensd): gestort kapitaal, agioreserve en de reconciliatiereserve. De aanwezige solvabiliteit van de Coöperatie op Solvency II grondslagen bestaat volledig uit de reconciliatiereserve. Nh1816 maakt geen gebruik van overgangsmaatregelen zoals genoemd in de Solvency II Richtlijn (2009/138/EG). De Schade entiteit en de Coöperatie zijn niet gefinancierd met vreemd vermogen. De samenstelling van de aanwezige solvabiliteit per entiteit en type kernvermogen is in de onderstaande tabel weergegeven.

Kernvermogen	Entiteit	
	Schade	Coöperatie
Tier 1	882.629	908.456
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	455	-
Agioreserve	68.302	-
Reconciliatiereserve	813.872	908.456
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Latente belastingvordering	-	-
Totaal kernvermogen	882.629	908.456

Dit vormt een totale aanwezige solvabiliteit van € 908,5 miljoen onder Solvency II ten opzichte van € 899,6 miljoen onder de statutaire grondslagen. Het verschil komt voort uit de herwaardering van activa en passiva onder Solvency II zoals beschreven in het vorige hoofdstuk. De waardestijging aan de activazijde is hoger dan de waardestijging aan de passivazijde, wat zorgt voor de reconciliatiereserve onder Solvency II.

In bovenstaand overzicht is de reconciliatiereserve van € 813,8 miljoen (2023: € 705,5 miljoen) voor de Schade entiteit en € 908,5 miljoen voor de Coöperatie zichtbaar. De Coöperatie heeft geen gestort aandelenkapitaal en geen agioreserve. De reconciliatiereserve is samengesteld uit tier 1 reserves uit de statutaire jaarrekening (herwaarderingsreserves, overige reserves en resultaat huidig boekjaar) en aanvullend tier 1 vermogen door herwaardering van de activa en passiva onder Solvency II. Op het effect van herwaarderingsreserves is de netto voorziening voor latente belastingen verrekend alvorens de totale reconciliatiereserve vast te stellen. De reconciliatiereserve bevat derhalve het effect van herwaarderingsreserves na belastingen. Het gerealiseerde deel van de herwaarderingsreserve wordt ten gunste van de overige reserves gebracht.

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

	Schade	Coöperatie
Jaarrekening (local GAAP) aanwezig eigen vermogen	873.805	899.632
Reconciliatie activa (exclusief vordering uit herverzekering en latente belastingvordering)	-11.617	-11.617
Reconciliatie technische voorzieningen	26.917	26.917
Reconciliatie overige passiva	-3.639	-3.639
Belasting impact	-2.839	-2.839
Overige correcties	-	-
Solvency II aanwezige solvabiliteit	882.629	908.456

Bovenstaand overzicht bevat de wijzigingen die in voorgaand hoofdstuk zijn toegelicht. Per saldo geldt een stijging van de aanwezige solvabiliteit met € 8,8 miljoen voor zowel de Schade entiteit als de Coöperatie.

E.1.2 Dividendbeleid

De Schade entiteit heeft onder de navolgende cumulatieve voorwaarden de mogelijkheid om dividend aan de Coöperatie uit te keren.

- De gecombineerde combined ratio na herverzekering is kleiner dan 100.
- De technische winst bedraagt minimaal positief € 5 miljoen.

Ten behoeve van een voldoende operationele kapitaalbuffers na de dividenduitkering geldt de aanvullende voorwaarde:

- De SCR ratio na dividenduitkering is ten minste gelijk aan de interne streefnorm.

De Schade entiteit heeft ultimo 2024 geen dividend uitgekeerd. Dividenden en uitkeringen zijn daarom gelijk aan nul.

E.1.3 Beleid ten aanzien van intragroeptransacties

Onder Solvency II is er sprake van een significante intragroeptransactie wanneer de transactie groter is dan 5% van de laagste SCR van zowel direct als indirect betrokken verzekeraars. Een zeer significante transactie is gedefinieerd als een transactie met een waarde groter dan 10% van de laagste SCR van zowel direct als indirect betrokken verzekeraars⁴. De Schade entiteit heeft de laagste SCR van de betrokken entiteiten. De drempelwaarde is daarom respectievelijk € 19,3 miljoen en € 38,7 miljoen. Significante intragroeptransacties dienen minimaal eens per jaar gerapporteerd te worden en zeer significante zo snel mogelijk. Er hebben enkele intragroeptransacties zich voor gedaan in 2024. Deze zijn conform de bovenstaande vereisten gerapporteerd aan DNB.

E.1.3.1 Beleid Nh1816

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

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

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

hanteert geen interne modellen en geen ondernemingsspecifieke parameters. Zowel de SCR als de MCR zijn per 31 december 2024 op basis van het standaard model van Solvency II vastgesteld.

E.2.1 Interne norm solvabiliteit

Nh1816 hanteert naast de wettelijke normen een minimale interne norm (133%) en een streefnorm (143%). De minimale interne norm is ingericht om een frequente overschrijding van de wettelijke solvabiliteitsnorm (SCR) te voorkomen. De streefnorm is gekoppeld aan het dividendbeleid en betreft de norm die de verzekeringsentiteit nastreeft. De interne norm bestaat uit de solvabiliteitskapitaalvereiste met een extra opslag voor het aandelenrisico, mogelijke catastrofes en een renteschok. De streefnorm ligt altijd 10 procentpunt boven de minimale interne norm. Herstelacties gericht op de interne norm dienen plaats te vinden binnen 1 jaar en zijn gekoppeld aan het operationeel plan van de onderneming. Herstelacties gericht op de streefnorm dienen plaats te vinden binnen 3 jaar en zijn gekoppeld aan de middellange strategie.

Hieronder zijn de uitkomsten samengevat weergegeven. In de bijlagen zijn per entiteit een SCR Boom met de van toepassing zijnde risico's opgenomen. De solvabiliteitskapitaalvereisten zijn nog aan het oordeel van de toezichthouder onderworpen.

Solvency Capital Requirement (SCR)		
	Schade	Coöperatie
basisSCR (na diversificatie tussen risicomodules)	489.779	492.108
Marktrisico	382.269	384.989
Tegenpartijrisico	10.352	10.084
Schaderisico	216.737	216.737
Zorgrisico	5.080	5.080
Levenrisico	-	-
Diversificatie tussen risicomodules	-124.660	-124.782
Operationeel risico	17.008	17.008
Mitigerend effect belastingen (LAC DT)	-120.098	-120.098
Solvency Capital Requirement (SCR)	386.689	389.017

	Schade	Coöperatie
Aanwezige solvabiliteit	882.629	908.456
Solvency Capital Requirement	386.689	389.017
Solvabiliteitsratio (SCR)	228%	234%

Minimum Capital Requirement (MCR)		
	Schade	Coöperatie
Aanwezige solvabiliteit (exclusief tier 3 vermogen)	882.629	908.456
Minimum Capital Requirement	96.672	96.672
Solvabiliteitsratio (MCR)	913%	940%

De solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen bedraagt voor de Schade entiteit 228% en de Coöperatie 234% ten opzichte van de SCR. De SCR is opgebouwd uit diverse risicomodules conform het standaard model van Solvency II. De risicomodules van de SCR worden hierna nader toegelicht.

De solvabiliteitsratio ten opzichte van de MCR bedraagt 940% voor de Schade entiteit. De MCR van de Coöperatie is gelijk aan de MCR van de Schade entiteit. De MCR van de Schade entiteit is gelijk aan de ondergrens (25% van de SCR).

E.2.2 Marktrisico

Het marktrisico van Nh1816 is binnen de basisSCR (bSCR) het grootste risico en komt voort uit de beleggingsportefeuille. Het marktrisico is opgedeeld in verschillende ondermodules: rente-, aandelen-, vastgoed-, spread-, valuta- en concentratierisico. Na diversificatie tussen deze modules resulteert een

kapitaalvereiste voor het marktrisico van € 382,3 miljoen voor de Schade entiteit en € 385,0 miljoen voor de Coöperatie.

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

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

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

Tot slot dient opgemerkt te worden dat terreinen en gebouwen materiële vaste activa en terreinen en gebouwen voor eigen gebruik betreft. Alleen de terreinen en gebouwen kennen vastgoedrisico. Er zijn daarnaast ook beleggingen in indirect vastgoed middels 'vastgoedaandelen'. Deze zijn opgenomen onder aandelenrisico. De onderdelen binnen het marktrisico worden hierna nader besproken.

Renterisico

Het renterisico van de activa volgt uit de obligatiebeleggingen, de (in)directe hypothecaire leningen en de overige leningen. Het renterisico van de passiva komt voort uit de voorziening voor pensioenen en de netto best estimate van de technische voorzieningen voor schade en zorg vergelijkbaar met schade. De renteschok voor de passiva is berekend door de kasstromen te verdisconteren met de geschokte Solvency II rentetermijnstructuur (31-12-2024). Hierbij wordt gebruik gemaakt van de voorgeschreven schokken en er is geen volatility adjustment toegepast.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico volgt uit beleggingen in aandelen, deelnemingen, beleggingsfondsen en materiële vaste activa. De aandelen vallen voor het grootste deel onder de categorie 'type 1' en betreffen beursgenoteerde aandelen in OESO-landen. Voor het bepalen van type 1 aandelen is gebruik gemaakt van de doorkijk binnen beleggingsfondsen. Nh1816 heeft de onderliggende aandelen binnen een fonds geclassificeerd naar type 1 en type 2 alsof Nh1816 hier direct in belegt. Voor type 1 aandelen geldt conform het standaard model een neerwaartse schok van 41,86%. Hiervan is 39% een vaste parameter en 2,86% een variabele parameter (dempener) op basis van het symmetrisch dempingsmechanisme. De dempener is minimaal -10% en maximaal +10% en afhankelijk van een index. EIOPA heeft de dempener berekend en gepubliceerd op haar website⁵.

⁵ De berekening van de dempener, welke van toepassing is bij het aandelenrisico, is gepubliceerd door EIOPA. Raadplegen op: https://www.eiopa.europa.eu/document/download/163e40f4-72c4-45bf-91b9-4b8030a429ef_en?filename=EIOPA_symmetric_adjustment_equity_capital_charge_December_2024.xlsx

Aandelen die niet beursgenoteerd zijn en/of haar hoofdnotering hebben in niet-OESO-landen zijn geclassificeerd als type 2. Daarnaast zijn de materiële vaste activa, op advies van de actuariële functie, opgenomen onder type 2. Voor type 2 geldt een neerwaartse schok van 51,86%, bestaande uit een vaste parameter van 49% en de dempener. Er vindt diversificatie plaats tussen type 1 en type 2 aandelenrisico.

Vastgoedrisico

De blootstelling aan vastgoedrisico betreffen de bedrijfspanden in Oudkarspel. Op de balans zijn ook materiële vaste activa opgenomen onder de post terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik). Vastgoedrisico is niet van toepassing op de materiële vaste activa. De kapitaalvereiste voor het vastgoedrisico is gelijk aan 25% van de waarde van de bedrijfspanden. Deze standaard schok is voorgeschreven in artikel 174 van de Gedelegeerde verordening.

Spreadrisico

De bedrijfsobligaties, structured notes en staatsobligaties die niet uitgegeven zijn door lidstaten in binnenlandse valuta zijn onder het spreadrisico conform het standaard model doorerekend op basis van de rating en de looptijd (duration). De niet-vrijgestelde staatsobligaties betreffen obligaties uitgegeven door de Verenigde Staten. De credit ratings bevinden zich tussen 'AAA' en 'Baa2'. Er zijn ook enkele 'perpetuals', opgenomen in de portefeuille. Daarnaast valt onder het spreadrisico de overige leningen. Deze leningen en één bedrijfsobligatie hebben geen rating.

Valutarisico

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

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

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

Concentratierisico

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

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

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.

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 risicomitigerend effect van herverzekering. 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 € 47,9 miljoen (Schade entiteit en de Coöperatie) en is verdeeld over een groot aantal herverzekeraars. Tezamen met de liquide middelen en vorderingen op herverzekeraars vormt dit het type 1 tegenpartijrisico.

Type 2

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

Samen met het type 1 tegenpartijrisico resulteert na diversificatie een SCR voor tegenpartijkredietrisico van € 10,4 miljoen voor de Schade entiteit en € 10,1 miljoen voor de Coöperatie.

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

Het schade- en zorgrisico bestaan uit de volgende componenten:

- **Premie- en voorzieningenrisico:** deze is gebaseerd op het volume van premies en technische voorzieningen van Nh1816. Hierbij zijn de parameters van het standaard model gevolgd, wordt geen gebruik gemaakt van USP's en is geen geografische diversificatie van toepassing. Hierbij dient opgemerkt te worden dat tevens de verwachte premies voor komend jaar (2025) zijn opgenomen in de berekening.
- **Vervalrisico:** dit risico is in beperkte mate van toepassing. Door in de premievoorzieningen rekening te houden met de EPIFP, dient er ook hier rekening mee te worden gehouden met onnatuurlijk vervalrisico, waarin klanten eerder opzeggen dan de eerstvolgende prolongatiedatum. Een voorgeschreven schok van 40% wordt toegepast om de kapitaalvereiste voor onnatuurlijk vervalrisico te berekenen voor schade en voor zorg vergelijkbaar met schade.

- **Catastroferisico:** het catastroferisico bevat diverse modules voor de verschillende branches en risico's van Nh1816.

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

Premie- en voorzieningenrisico

De verdeling van premies is weergegeven in onderstaand overzicht.

	Bruto premie		Herverzekerde premie		Netto premie	
	Geboekt	Verdiend	Geboekt	Verdiend	Geboekt	Verdiend
Schade	566.050	562.851	71.585	71.585	494.465	491.266
Zorg vergelijkbaar met schade	4.093	4.081	-	-	4.093	4.081
Totaal premie	570.143	566.932	71.585	71.585	498.558	495.347

Bovenstaand overzicht toont een totale bruto geboekte premie van € 566,1 miljoen voor schade en € 4,1 miljoen voor zorg (vergelijkbaar met schade). Brand en andere schade aan zaken is hierbinnen het grootste, gevolgd door Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Motorrijtuigen casco. De categorie 'zorg' heeft betrekking op de ongevallendeckering (inkomensbeschermingverzekering).

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

	Premievoorziening			Schadevoorziening		
	Bruto	Herverzekerd	Netto	Bruto	Herverzekerd	Netto
Schade	14.787	-	14.787	338.290	47.897	290.393
Zorg vergelijkbaar met schade	-1.716	-	-1.716	2.884	-	2.884
Totaal voorziening	13.071	-	13.071	341.174	47.897	293.277

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

Natuurlijke catastrofes: windstorm en hagel

Voor Nh1816 is het windstorm en hagelrisico relevant. De kapitaalvereisten voor deze risico's zijn gebaseerd op de verzekerde waarde per cresta zone (overeenkomend met 2-cijferige postcodegebieden in Nederland). De branche brand en andere schade aan zaken, motorrijtuigen casco en luchtvaart-, zee- en transportverzekeringen staan bloot aan natuurlijke catastrofes. Conform de voorgeschreven methode en parameters van het standaard model van Solvency II worden de kapitaalvereisten berekend. De berekening bestaat uit meerdere voorgeschreven 'events'. Mitigatie vanuit herverzekering resulteert in lagere kapitaalvereisten. De mitigatie is daarom tevens opgenomen onder het tegenpartijrisico (zie vorige sectie).

Door mens veroorzaakte catastrofes: brand en andere schade aan zaken, algemene aansprakelijkheid en motorrijtuigen aansprakelijkheid

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

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

Zorgrisico: catastrofe

De ongevallendeckking is onder Solvency II gecategoriseerd onder catastroferisico voor zorg. Voor dit risico geldt het 'massaal ongeval' scenario wat gebaseerd is op het aantal verzekerden en de totale waarde van uitkeringen. Herverzekering is niet van toepassing op dit risico.

E.2.5 Operationeel risico

Het operationeel risico is conform standaard model afgeleid van de omvang van de voorzieningen en het premievolume. In geval van Nh1816 geldt de premie gebaseerde component als basis en wordt 3% van de verdiende premie als grondslag voor operationeel risico gehanteerd. Gegeven een totale verdiende premie van ruim € 566,9 miljoen resteert een SCR voor operationeel risico van € 17,0 miljoen voor zowel de Schade entiteit als de Coöperatie.

E.2.6 Verliesabsorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT)

De SCR bestaat uit de bSCR, het operationeel risico en het verliesabsorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT). De LAC DT verlaagt de kapitaalvereiste en wordt in deze sectie beschreven. De LAC DT betreft het verschil tussen de netto latente belasting positie (DTA - DTL) voor schok en de latente belasting positie na schok. De LAC DT dient onderbouwd te worden alvorens het opgenomen wordt in de solvabiliteitsberekening

DNB heeft in 2022 het thema onderzoek 'Uitgestelde Belastingen' uitgevoerd. Uit het onderzoek van DNB kwam naar voren dat verzekeraars de onderbouwing van assumpties onderliggend aan de LAC DT gedetailleerder moet worden uitgewerkt en dat de watervalmethode de voorkeur heeft van DNB om de uitgestelde belastingpositie uiteen te zetten. De uitkomst van dit onderzoek is door DNB gedeeld op 3 november 2023 met kleine/ middelgrote schadeverzekeraars. Door Nh1816 is verder geïnvesteerd in de onderbouwing van de LAC DT. Vanaf 2024 wordt de door DNB aangewezen werkwijze, de watervalmethode, toegepast. Deze methode wordt zo genoemd vanwege de vaste volgorde waarin de berekeningen worden uitgevoerd, als een "waterval" die stapsgewijs naar beneden stroomt. De volgorde is als volgt:

1. Berekening van de netto DTL (nDTL)
2. Berekening van de toekomstige winsten. De toekomstige winsten worden volledig meegenomen (ongeacht of ze bijdragen aan de onderbouwing van de DTA en/of LAC DT).
3. Berekening van de netto DTA (nDTA)

De voornaamste uitgangspunten van de LAC DT onderbouwing zijn als volgt:

- Achterwaartse verliesverrekening is toegestaan voor één jaar en de voorwaartse verliesverrekening termijn is onbeperkt. Voor zowel achterwaartse als voorwaartse verliesverrekeningen wordt rekening gehouden met de restrictie van 50% van de belastbare winst voor winsten hoger dan één miljoen. Het Nederlandse vennootschapsbelastingtarief (vpb tarief) van 25,8% wordt toegepast.
- Conform artikel 207 lid b van de Gedelegeerde verordening mag er na vijf jaar geen nieuwe productie verondersteld worden in de winstprognose. Prolongaties worden behandeld als nieuwe productie.
- Er wordt rekening gehouden met onzekerheid. Er wordt gebruik gemaakt van reductiefactoren bij overrendement. De onzekerheid na schok is hoger dan voor schok.
- De uitgestelde fiscale winsten worden gesaldeerd met uitgestelde fiscale verliezen of verrekend met toekomstige winsten indien deze gerealiseerd worden in hetzelfde jaar. Indien de realisatie van een latente belastingvordering niet onderbouwt kan worden, dan mag deze vordering niet op de balans opgenomen worden.

- Permanente waarderingsverschillen (beleggingen met een deelnemingsvrijstelling) zijn geen onderdeel van de latente belastingpositie en de 1-200 schok op deze beleggingen kan fiscaal niet gecompenseerd worden.
- De Solvency II positie per 31 december 2024 wordt als startpunt gehanteerd voor de LAC DT berekening. Een samenvatting van de solvabiliteit van de Coöperatie is weergegeven in sectie E.2.1. In de Q&A van DNB (sectie 3.1.1)⁶ wordt aangegeven dat verzekeraars na schok niet opnieuw aan hun SCR en MCR hoeven te voldoen. De kapitaalvereisten na schok zijn daarom niet opnieuw vastgesteld.

De berekening van het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen op groepsniveau dient aanvullend te voldoen aan Richtsnoer 22 beschreven in EIOPA-BoS-14/177 NL⁷. De volgende formule is van toepassing:

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

De SCR solo en SCR gediversifieerd zijn kapitaalvereisten vóór de aanpassing van het verliescompensatievermogen voor uitgestelde belastingen. Adj betreft het verliescompensatievermogen voor uitgestelde belastingen. Met solo wordt gerefereerd naar de verzekeringsdochter. De Coöperatie is 100% aandeelhouder van de Schade entiteit. Alpha is hierin daarom ook 100%.

De bedragen in de onderstaande tabellen en in formules zijn afgerond op duizenden euro's. De onderstaande tabellen geven een overzicht weer van de parameters die gebruikt worden voor de berekening van de adjustment.

	Schade entiteit
bSCR	489.779
Operationeel risico	17.008
SCR solo (bSCR + operationeel risico)	506.787
Alpha	100%
Adj	-120.098

	Coöperatie
bSCR	492.108
Operationeel risico	17.008
SCR gediversifieerd (bSCR + operationeel risico)	509.116

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

$$\frac{509.116}{100\% * 506.787} \times (-120.098 * 100\%) = -120.650$$

De formule resulteert in een Adj_{DT}^{groep} van € -120,7 miljoen. Echter, de omvang van de adjustment van de groep mag niet groter zijn dan de adjustment van haar dochtervennootschap⁸. De LAC DT van de

⁶ Q&A en Good practices over de rol van uitgestelde belastingen (DTA, DTL en LAC DT) in Solvency II (DNB; 8 december 2020). Raadplegen op: <https://www.dnb.nl/media/3kydjypl/q-a-en-good-practices-over-de-rol-van-uitgestelde-belastingen.pdf>

⁷ Richtsnoeren voor het verliescompensatievermogen van technische voorzieningen en uitgestelde belastingen, EIOPA-BoS-14/177 NL. Raadplegen op: https://www.eiopa.europa.eu/document/download/3bc16ada-1d93-48a4-9b23-3a4cc0fce4d4_nl?filename=Guidelines%20on%20the%20loss-absorbing%20capacity%20of%20technical%20provisions%20and%20deferred%20taxes

⁸ Q&A 358 (EIOPA; 24 augustus 2015). Raadplegen op: https://www.eiopa.europa.eu/qa-regulation/questions-and-answers-database/358_en

Coöperatie is daarom gelijk gesteld aan de LAC DT van de Schade entiteit: € -120,1 miljoen. De LAC DT van de dochtervennootschap (Adj_{DT}^{solo}) is in de onderstaande sectie toegelicht.

E.2.6.1 LAC DT Schade entiteit

Na het voordoen van de 1-200 schok wordt er door de Schade entiteit een verlies geleden van € 506,8 miljoen, wat gelijk is aan de bSCR (€ 489,8 miljoen) plus het operationeel risico (€ 17 miljoen). De maximale LAC DT is 25,8% van deze schok, oftewel € 130,8 miljoen. De LAC DT dient onderbouwd te worden alvorens het opgenomen wordt in de solvabiliteitsberekening. De LAC DT van de Schade entiteit kan voor 91,9% onderbouwd worden. Het verschil met de maximale LAC DT wordt volledig verklaart door beleggingen met een deelnemingsvrijstelling. De onderbouwing van de LAC DT is in de onderstaande tabel uiteengezet (bedragen zijn afgerond op duizenden euro's).

	Schade entiteit	% maximum
LAC DT onderbouwd	-120.098	91,9%
LAC DT - mutatie latenties	-60.944	46,6%
LAC DT - toekomstige winsten	-51.258	39,2%
LAC DT carry back - afgelopen jaar	-7.897	6,0%
LAC DT carry back - toekomstige jaren	-	0,0%
Maximale LAC DT	-130.751	100,0%
Maximale LACDT - rekening houdend met deelnemingsvrijstellingen	-120.098	91,9%

Mutatie latenties in de bovenstaande tabel houdt in dat de waarderingsverschillen, welke ontstaan door verschillen in waarderingsgrondslagen (fiscaal en Solvency II), door de 1-200 schok afgenomen zijn. Als gevolg hiervan hoeft er in de toekomst minder belasting afgedragen te worden. De toekomstige winsten betreffen het risicovrije rendementen op de beleggingsportefeuille, maximaal vijf jaar overrendement op de verzekeringsportefeuille en de uitloop van de risicomarge. Met deze toekomstige winsten kan, indien voldaan wordt aan alle vereisten (waaronder gelijke timing), uitgestelde belastingvorderingen verrekend worden.

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 dus 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 dus geen verschil.

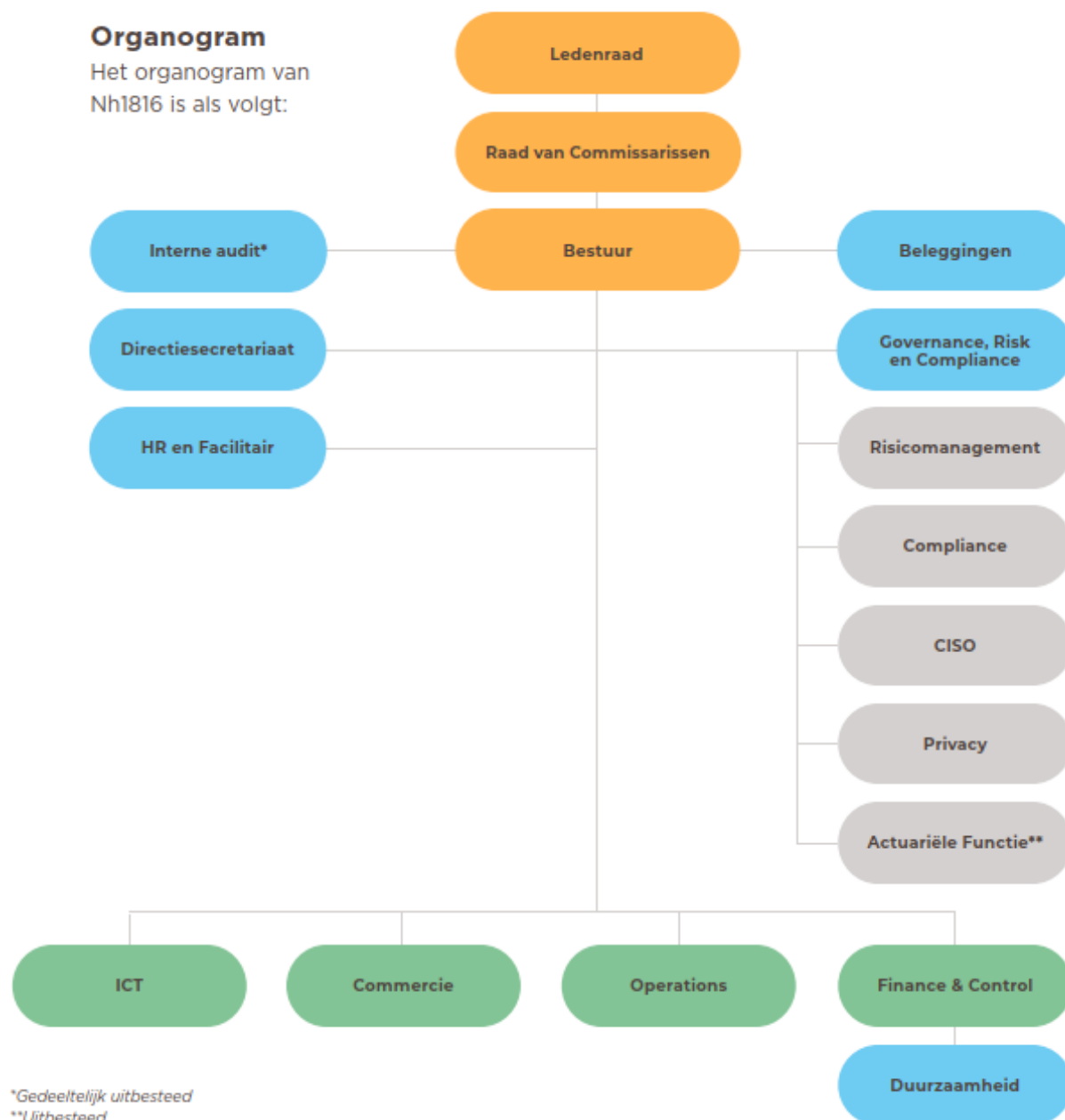
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

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

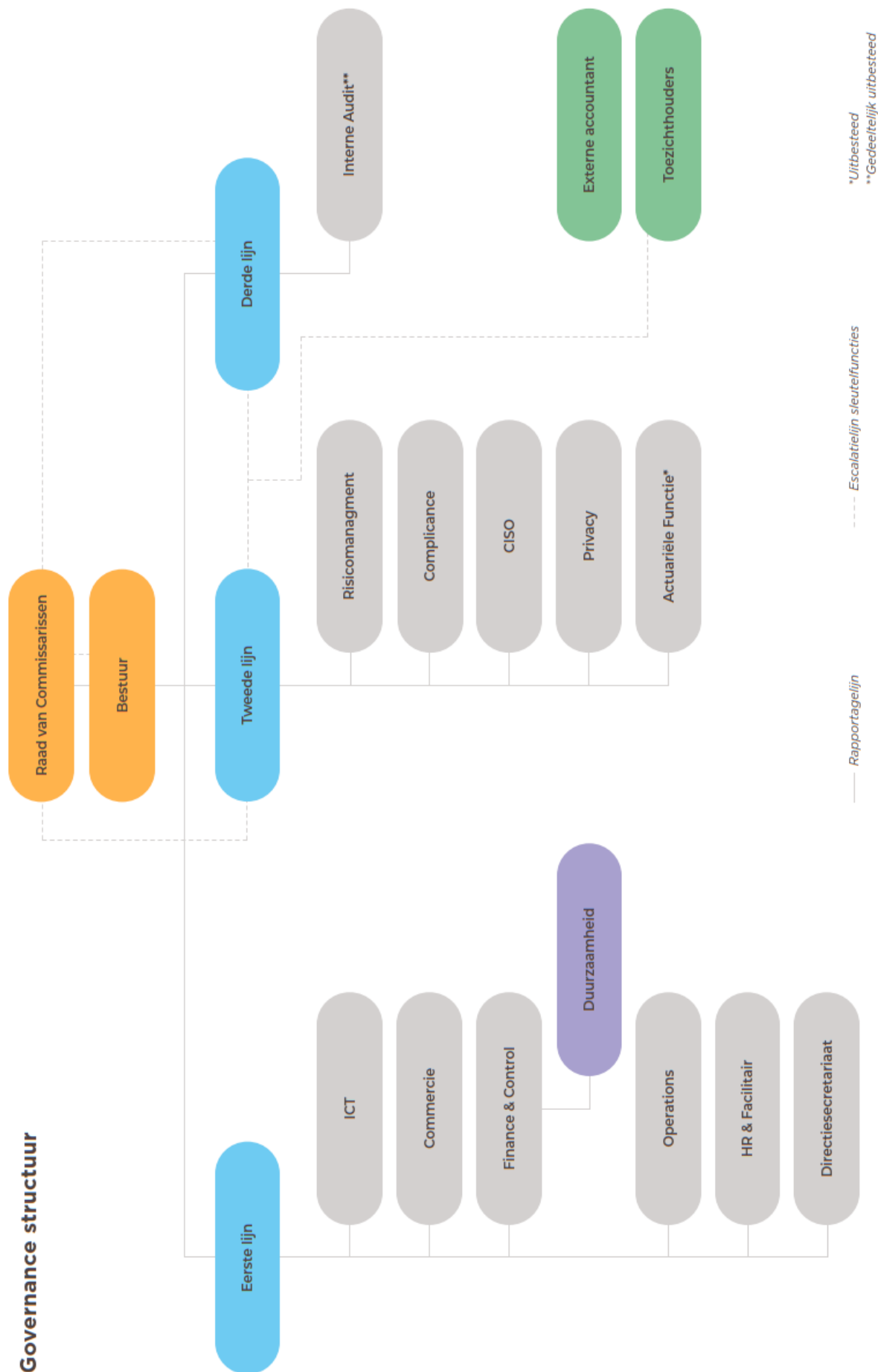
E.6 Overige informatie

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

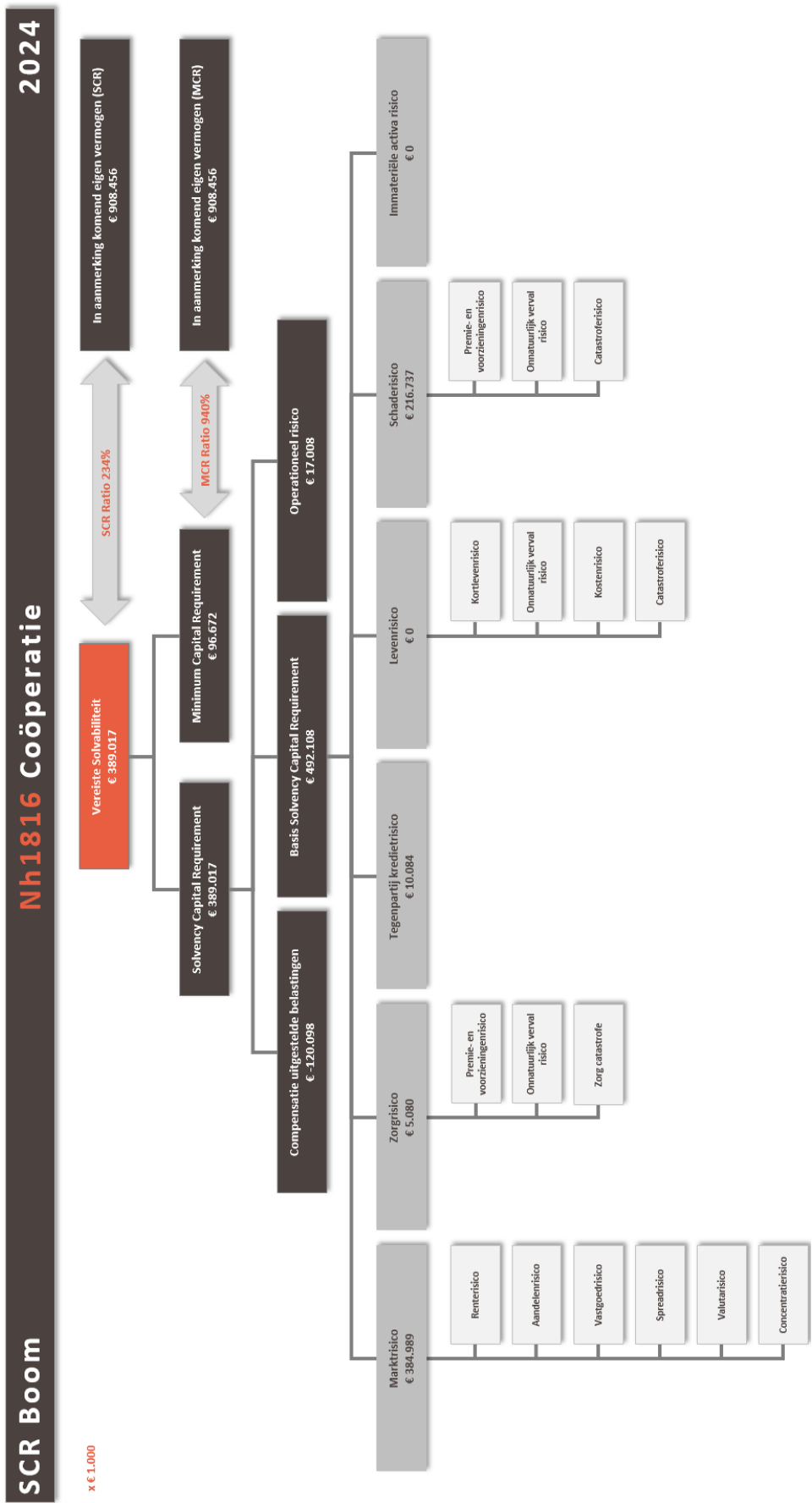
Bijlage 1 – Organogram en Governance structuur Nh1816



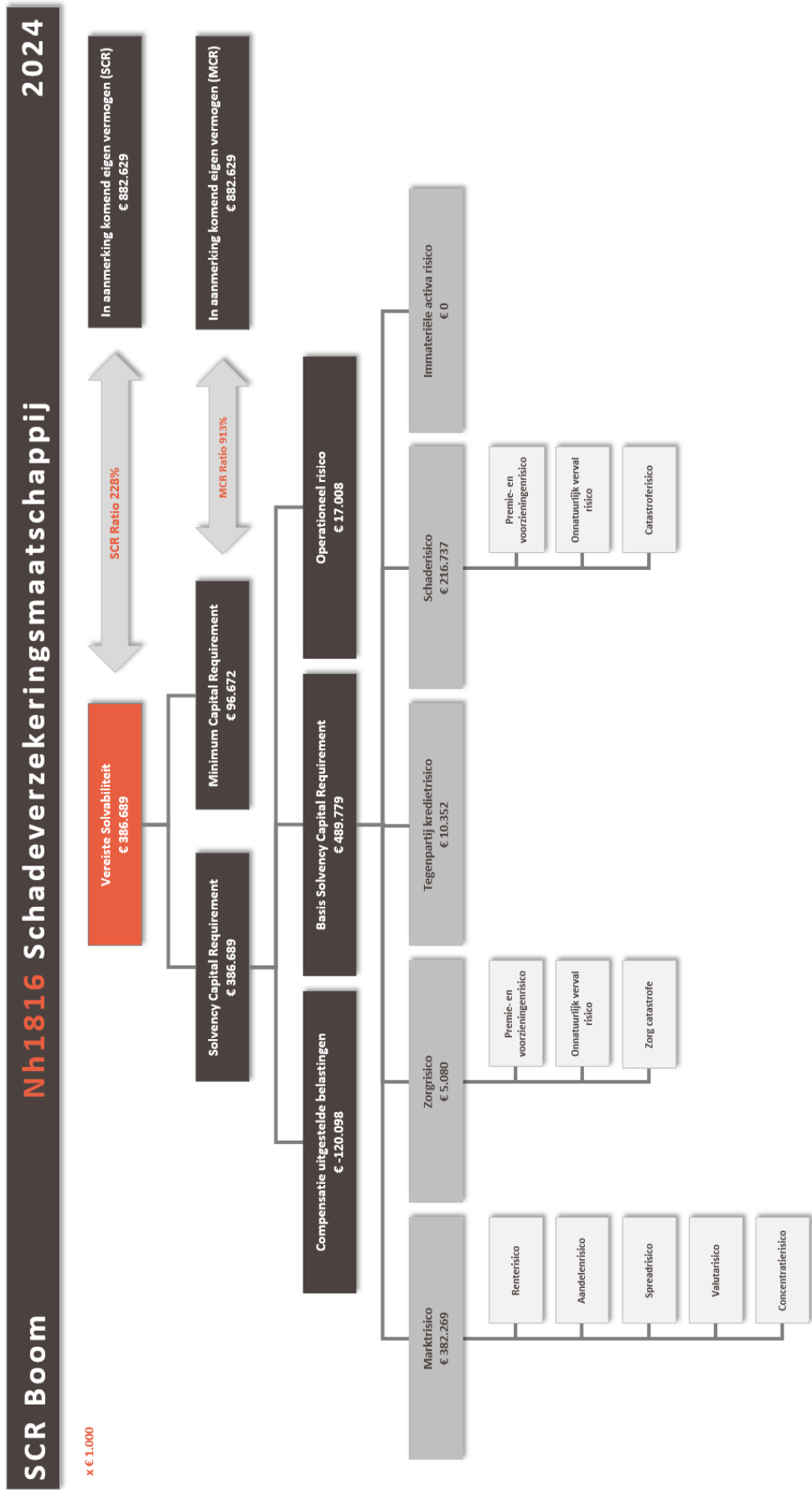
Governance structuur



Bijlage 2 – SCR boom Coöperatie



Bijlage 3 – SCR boom Schade entiteit



Bijlage 4 – Openbare staten Openbare staten conform 2023/895 artikel 3 en 4

De relevante staten, zoals genoemd in artikel 3 en 4 van de Uitvoeringsverordening 2023/895, zijn in een separaat document bijgevoegd.