

# Solvency and Financial Condition Report 2025

Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A.

**Nh1816**  
Verzekeringen



Solvabiliteit  
en financiële  
positie

## Inhoudsopgave

Samenvatting.....	3
A. Activiteiten en prestaties.....	4
A.1 Activiteiten .....	4
A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen .....	4
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen .....	4
A.4 Prestaties op overige gebieden .....	5
A.4.1 Intermediair.....	5
A.4.2 Medewerkers .....	5
A.4.3 Maatschappelijk verantwoord ondernemen .....	5
A.5 Overige informatie .....	6
B. Bestuurssysteem .....	7
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem .....	7
B.1.1 Missie, visie & strategie .....	7
B.1.2 Juridische structuur.....	8
B.1.3 Corporate Governance .....	9
B.1.4 Bestuur en Raad van Commissarissen .....	11
B.1.5 Management en sleutelfuncties .....	14
B.1.6 Sleutelfuncties onder Solvency II .....	14
B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten .....	15
B.3 Risicomanagementsysteem .....	16
B.3.1 Risicobereidheid .....	17
B.3.2 Risicomanagementcyclus .....	17
B.3.3 Informatievoorziening, rapportage en communicatie .....	18
B.3.4 Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit.....	18
B.3.5 Risicomanagement functie .....	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 .....	20
B.6 Actuariële functie .....	21
B.7 Uitbesteding.....	22
B.8 Overige informatie .....	23
C. Risicoprofiel .....	24
C.1 Verzekeringstechnisch 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 .....	26
C.6.1	Bedrijfsmodel en strategie .....	26
C.6.2	Governance, gedrag, cultuur en risicomanagement .....	26
C.6.3	Informatie, privacy en veiligheid .....	27
C.7	Overige informatie .....	27
D.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden .....	28
D.1	Activa .....	29
D.2	Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade .....	33
D.2.1	Expected Profit in Future Premiums (EPIFP) .....	35
D.2.2	Maatregelen met betrekking tot onzekerheid .....	36
D.3	Overige schulden .....	36
D.4	Alternatieve waarderingmethoden .....	37
D.5	Overige informatie .....	37
E.	Kapitaalbeheer .....	38
E.1	Eigen Vermogen .....	38
E.1.1	Samenstelling en planning eigen vermogen en vreemd vermogen .....	38
E.1.2	Dividendbeleid .....	39
E.1.3	Beleid ten aanzien van intragroeptransacties .....	39
E.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste, minimumkapitaalvereiste en interne normen .....	40
E.2.1	Interne norm solvabiliteit .....	40
E.2.2	Marktrisico .....	41
E.2.3	Tegenpartij kredietrisico .....	43
E.2.4	Schade- en Zorg (vergelijkbaar met schade) risico .....	43
E.2.5	Operationeel risico .....	45
E.2.6	Verliesabsorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT) .....	45
E.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste .....	47
E.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model .....	47
E.5	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste .....	48
E.6	Overige informatie .....	48
Bijlage 1	– Organogram en Governance structuur Nh1816 .....	49
Bijlage 2	– SCR-boom Coöperatie .....	50
Bijlage 3	– SCR-boom Schade entiteit .....	51
Bijlage 4	– Openbare staten Openbare staten conform 2023/895 artikel 3 en 4 .....	52

## 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 dochtermaatschappij N.V. Noordhollandsche van 1816, Schadeverzekeringsmaatschappij (hierna: Schade entiteit)

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 terug zijn 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 afdeling Governance, Risk & Compliance (GRC) opgezet. In 2025 is deze verder versterkt, onder meer door de toevoeging van een onafhankelijke CISO in de tweede lijn.
- In 2025 zijn het Bestuursreglement, het reglement van de Raad van Commissarissen en de charters van de sleutelfuncties herzien en opnieuw goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

### **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 2025 uitgevoerd. Hierin zijn op basis van de aanbevelingen vanuit de actuariële functie op de rapportage over 2024 meerdere kwantitatieve en kwalitatieve verbeteringen doorgevoerd.

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

Kapitaalbeheer is een vast onderdeel bij de beoordeling van de solvabiliteit. Nh1816 werkt daarin naast de wettelijke SCR en MCR-normen met een minimale interne norm en een streefnorm. Het standaardmodel wordt toegepast. Per 2025 is de SCR-ratio voor de Coöperatie 234% en de MCR-ratio 942%. Voor de Schade entiteit is de SCR-ratio 232% en de MCR-ratio 927%. De solvabiliteit is ruim boven de streefnorm. De ratio's stemmen Nh1816 tot tevredenheid. Er hebben in 2025 een aantal intragroeptransacties plaatsgevonden, welke gemeld zijn aan onze toezichthouder DNB.

## A. Activiteiten en prestaties

Het 209e 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.

### A.1 Activiteiten

In dit hoofdstuk wordt ingegaan op de prestaties van Coöperatie Noordhollandsche van 1816 U.A. in 2025. De Coöperatie is de moedermaatschappij van N.V. Noordhollandsche van 1816, Schadeverzekeringsmaatschappij (100%). Nh1816 opereert en is gevestigd in Nederland. Vanaf 2024 is alleen de Schade entiteit een verzekeringsentiteit. De Levenentiteit (N.V. Noordhollandsche van 1816, Levensverzekerings-maatschappij) heeft haar vergunning, op eigen verzoek in 2024 ingeleverd en is in 2025 geliquideerd. 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

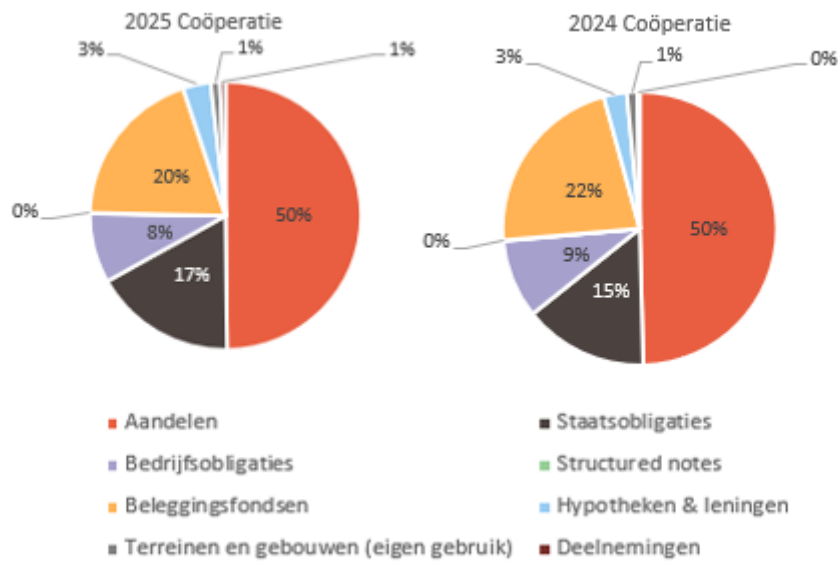
In 2025 hebben we een positief technisch resultaat behaald van € 76,4 miljoen (2024: € 50,0 miljoen). De combined ratio na herverzekering is gedaald met 3,1 procentpunt en bedraagt totaal 89,4 (2024: 92,5). Deze daling is vooral het gevolg van de genomen premiemaatregelen op Motorrijtuigen WA en casco.

Ondanks de genomen premiemaatregelen groeit de portefeuille substantieel. Hierdoor is de herverzekeringspremie ook verder gestegen en het eigen behoud sterk verhoogd. Een hoger eigen behoud op het catastrofe herverzekeringscontract 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.

### A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het totaal aan beleggingen nam in het verslagjaar toe met € 105,7 miljoen tot € 1.308,0 miljoen (2024: € 1.202,4 miljoen). Deze mutatie wordt sterk beïnvloed door de positieve herwaardering op aandelen van € 45,3 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 € 0,6 miljoen positief (2024: € 4,2 miljoen positief). Nh1816 voert al jaren een consistent beleggingsbeleid in de vorm van 'buy and hold'. Het afgelopen jaar zijn de directe beleggingsopbrengsten afgenomen met € 3,6 miljoen tot € 34,0 miljoen. Voor de beleggingsopbrengsten opgesplitst naar activa klasse (pagina 118) en de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen in verband met herwaardering (pagina 110) wordt verwezen naar het Jaarverslag 2025.

In de onderstaande cirkeldiagrammen zijn de beleggingsportefeuilles van 2025 en 2024 uiteengezet. Indirecte beleggingen (beleggingen in beleggingsfondsen) maken 20% van de totale beleggingsportefeuille uit. De marktwaarde van de beleggingsportefeuille volgens Solvency II is per 31 december 2025 € 1.289 miljoen (2024: € 1.184 miljoen).



## A.4 Prestaties op overige 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 Medewerkers

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 medewerkers groeide in 2025 van 184 fte naar 213 fte. Meer informatie over medewerkers, zoals de verdeling man/vrouw naar deeltijdfactor, leeftijd en binnen het leidinggevend kader, zijn toegelicht in het Jaarverslag 2025 (pagina's 36-43).

### A.4.3 Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Als Coöperatie zullen wij ons blijven inzetten op maatschappelijk verantwoord ondernemen. Dit krijgt onder meer vorm doordat de Stichting Goede Doelen Nh1816 grote aansprekende landelijke 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 2025 wordt verwezen naar het Jaarverslag 2025 (pagina's 68-71).

## **A.5 Overige informatie**

In 2026 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 in het Jaarverslag 2025 (pagina's 74-75).

## B. Bestuurssysteem

### B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

Al 209 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:

- 2025 Al 17 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 2025 weer voor Beste Woonverzekeraar van Nederland.
- 2024 Nh1816 verhuist van Dorpstraat 820 te Oudkarspel naar het nieuwe pand op Dorpstraat 818.
- 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. De missie van Nh1816 luidt: samen met financieel adviseurs beschermen en ondersteunen wij onze leden met toegankelijke verzekeringsoplossingen en persoonlijke dienstverlening. Onze visie: als lokaal betrokken coöperatie bieden wij zekerheid aan particulieren voor schaderisico's die ze zelf niet kunnen of willen dragen.

## Strategie



We zijn de leidende verzekeraar in de particuliere schademarkt provinciaal.  
We staan op nummer één bij onze leden en adviseurs dankzij uitstekende dienstverlening en begrijpelijke producten.



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 verder versterken, verduurzamen en digitaliseren zodat we beheerst en verantwoord groeien.

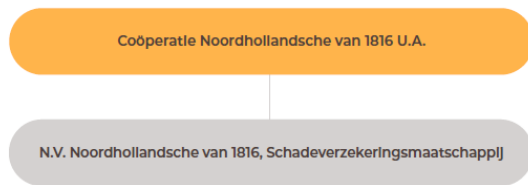
De cultuur van Nh1816 is voor ons van grote waarde en draait om drie kernwaarden: Authentiek, Betrokken en Persoonlijk. Deze vormen het fundament van hoe we samenwerken, met elkaar én met onze adviseurs en verzekerden. Ons bedrijfsmodel en de invulling van onze kernwaarden zijn nader toegelicht in het Jaarverslag 2025 (pagina's 10-13).

### B.1.2 Juridische structuur

Nh1816 Verzekeringen is een coöperatieve verzekeraar. Wij hebben geen externe aandeelhouders, maar zetten ons in voor onze belangrijkste stakeholders: de verzekerden, de onafhankelijk financieel adviseurs en de medewerkers van Nh1816.

De rol van de Coöperatie is de binding tussen haar verzekerden, de adviseurs en het verzekeringsbedrijf te versterken. Zij behartigt de belangen van alle onderdelen en kan een lans breken voor allerlei maatschappelijk relevante zaken. Zo kunnen adviseurs bijvoorbeeld op eigen initiatief, samen met Nh1816-leden, goede doelen projecten ondersteunen (Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen) en bij de Coöperatie terecht voor support en kennis om deze zaken goed te regelen. Deze projecten zijn een goed voorbeeld van de duurzame relatie die zowel adviseurs als Nh1816 met hun leden nastreven.

De juridische structuur van Nh1816 ziet er als volgt uit:



Zowel het economisch als juridisch eigendom van het schadeverzekeringsbedrijf als de feitelijke zeggenschap over de gang van zaken liggen 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. Het verslag van de Ledenraad is opgenomen in het Jaarverslag 2025 (pagina’s 76-77).

De Ledenraad bestaat in 2025 uit zes afgevaardigden waarvan één voorzitter. Alle afgevaardigden zijn ook lid van de Coöperatie Nh1816. De Ledenraad is samengesteld met leden die ofwel actief zijn als ondernemer binnen de financiële dienstverlening (met een actieve samenwerking met Nh1816), dan wel een onderneming hebben in de regio West-Friesland. Hiermee worden zowel de belangen van de leden (verzekerden) als die van de West-Friese identiteit van Nh1816 geborgd.

De Ledenraad bestaat momenteel uit:

- Ton van Hooft (Maren-Kessel, voorzitter)
- Ineke Bremer (Oosterend)
- Nick Karis (Helden-Panningen)
- 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 te raadplegen in het Jaarverslag 2025 pagina 17.

## **Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen vervult in het governance systeem een belangrijke adviserende en toezichhoudende rol. De Raad bestaat 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 De Nederlandsche Bank N.V. 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 Raad van Commissarissen is nader toegelicht in sectie B.1.4. Een samenvatting van de expertise en termijn per commissaris wordt in het Jaarverslag 2025 gepresenteerd (pagina's 18-20).

De werkwijze van de Raad van Commissarissen is gereguleerd door middel van een reglement, dat onder andere specifieke regels bevat op het gebied van belangenverstremgeling. Dat reglement is in 2025 herzien. De audit, risk en remuneratieonderwerpen worden in de gehele Raad van Commissarissen besproken.

De Raad van Commissarissen evalueert zijn eigen functioneren jaarlijks en eens per drie jaar onder begeleiding van een externe deskundige.

In het verslag van de Raad van Commissarissen zegt de voorzitter het volgende:

“In het afgelopen jaar heeft de Raad van Commissarissen zijn toezichhoudende en adviserende rol met grote zorgvuldigheid vervuld. Er is frequent overleg gevoerd met het Bestuur en daarbij nadrukkelijk aandacht besteed aan strategische besluitvorming, risicobeheersing en de continuïteit van Nh1816 in het belang van onze verzekerden. Onze gesprekken werden gekenmerkt door openheid en een constructieve samenwerking.”

De belangrijkste thema's die de Raad van Commissarissen heeft behandeld in 2025 zijn:

- Vaststellen kapitaalbeleid
- Vaststellen beleggingsbeleid
- Goedkeuring charters sleutelrollen
- Corporate governance
- Duurzaamheid
- Begroting 2026
- Investerings in ICT-omgeving
- Leiderschapsontwikkeling

In het Jaarverslag 2025 (pagina's 78-81) is het volledige verslag van de Raad van Commissarissen opgenomen. Hierin wordt onder andere de aanwezigheid van de commissarissen bij de vergaderingen en de zelfevaluatie in 2025 nader toegelicht. De bezoldiging van de Raad van Commissarissen is opgenomen in Jaarverslag 2025 op pagina 83.

## **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. Het Bestuur is daarnaast eindverantwoordelijk voor een effectief risicomanagementsysteem.

De werkwijze van het Bestuur is gereguleerd door middel van een reglement dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Dit reglement bevat onder andere specifieke regels op het gebied van belangenverstrengeling. In 2025 is het Bestuursreglement herzien.

Het uitgangspunt is collegiaal bestuur. Een evenwichtige afweging van de belangen van alle stakeholders vormt de basis voor alle besluitvorming. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van de onderneming en de maatschappelijke omgeving. Het belang van de betrokkenen staat hierbij centraal en integriteit en de zorgplicht zijn hierbij essentiële uitgangspunten.

De bezoldiging van het Bestuur is beschreven in het Jaarverslag 2025 op pagina 83. De bedrijfsinrichting per ultimo 2025 wordt getoond in Bijlage 1 – Organogram en Governance structuur Nh1816.

#### **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
- Bestuurslid bij de 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 Fidiv 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)
- Platform Rechtsbijstand (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.

De afgelopen jaren is Agnes vicevoorzitter van het College van Bestuur van de Radboud Universiteit geweest. Hier richtte 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.

**Sterke governance en toezicht**

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, Commerce, 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
- Lid van het sectorbestuur Schadeverzekering van het Verbond van Verzekeraars
- Bestuurslid van het Waarborgfonds Motorverkeer en Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars 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

Naast de bestuursleden zijn de volgende personen lid van het Managementteam:

- 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 RC RO (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.

De sleutelfuncties zijn als volgt belegd:

- Risk Management Functie P.A. (Pauline) Bouwman – Henselmans MSc RC RO
- Compliance Functie drs. W.M. (Wilma) Oost – van Basten.
- Actuariële Functie Triple A – Risk Finance Certification B.V.
- Internal Audit 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-, risicomangement-, 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 dagelijkse lijnactiviteiten. De sleutelfunctiehouders rapporteren periodiek aan het Bestuur en de Raad van Commissarissen. 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 Raad van Commissarissen. De taken en verantwoordelijkheden van de sleutelfuncties zijn vastgelegd in Charters die jaarlijks door de Raad van Commissarissen worden goedgekeurd. In 2025 is er bij Nh1816 in de tweede lijn een onafhankelijke CISO toegevoegd om de tweede lijn te versterken met de benodigde kennis en ervaring op het gebied van IT- en informatiebeveiligingsrisico.

## B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten

Een van de doelstellingen voor de afdeling GRC is, in samenwerking met de eerste 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 en krijgen op onderdelen specifieke bewustwordingstrainingen.

Nh1816 vindt het belangrijk dat de sleutelfuncties voldoende zijn gekwalificeerd. Naast de toetsing van de Raad van Commissarissen, 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 risicomangementfunctie 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.

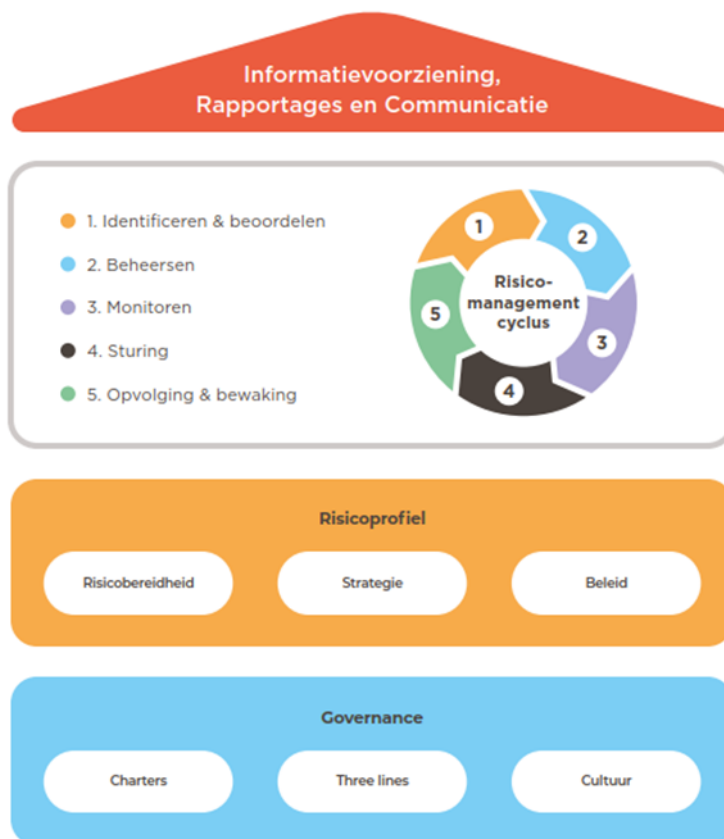
Per 1 januari 2025 maakt de tweedelijns compliance sleutelfunctie deel uit van de Governance Risk & Compliance (GRC-)afdeling van Nh1816.

### **Risicomanagementfunctie**

De sleutelhouder van de risicomanagementfunctie is de Senior Manager Governance Risk & Compliance (GRC). Zij heeft een executive master in Finance & Control en een executive master in Operational Auditing. De Senior 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. De Nederlandsche Bank heeft in 2023 een positief besluit afgegeven over de toetsing van de Senior 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.



De afdeling Governance, Risk & Compliance (GRC) beoordeelt de werking van het risicomanagementsysteem periodiek. De resultaten worden besproken met het Bestuur, het Managementteam en de Raad van Commissarissen. Daarnaast werkt GRC, in samenwerking met de business aan 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 ernaar 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 is 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 van alle risico's conform de risicotaxonomie van Nh1816 gegeven.

### **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 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.

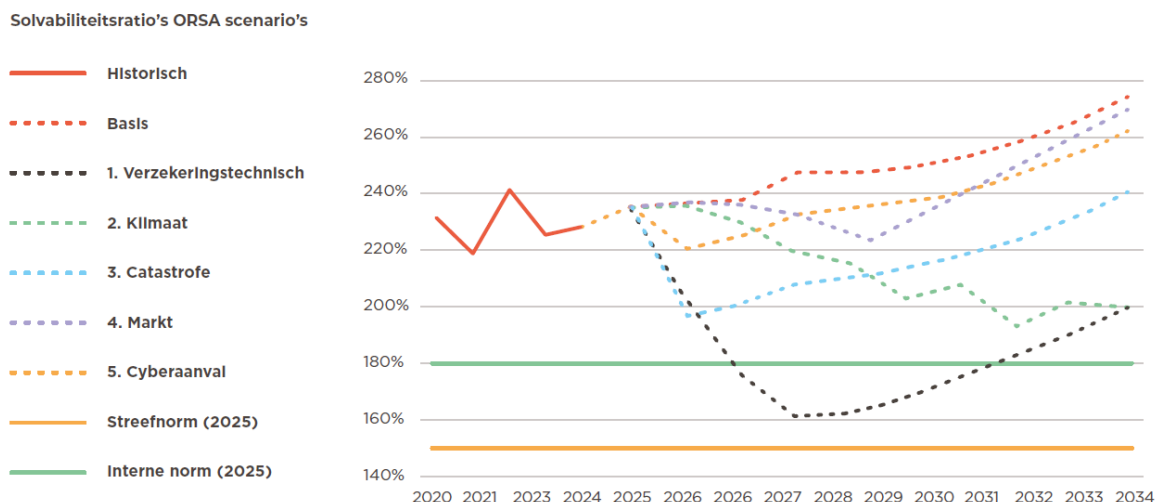
De voornaamste uitgangspunten binnen het ORSA-beleid zijn als volgt:

- 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 standaardmodel 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 2025 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 Raad van Commissarissen geeft input voor de ORSA en na afronding en goedkeuring door het Bestuur wordt de ORSA voorgelegd aan de Raad van Commissarissen 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 Risicomanagement functie

De risicomanagement functie is onderdeel van de tweede beheersingslinie en wordt uitgevoerd door de Senior Manager GRC.

De risicomanagement functie valt rechtstreeks onder de CFRO van Nh1816 en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816. De risicomanagement functie 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 risicomanagement functie optimaal te laten verlopen.

Op basis van wetswijzigingen, toezichthoudersignalen, rapportages, monitoring en input van sleutelfuncties worden de belangrijkste organisatierisico's vastgesteld. Deze analyse bepaalt welke acties de risicomanagement functie het komende jaar uitvoert. De uitkomsten worden vastgelegd in het risicomanagementjaarplan, waarin de geplande risicomanagementactiviteiten voor het betreffende jaar zijn uitgewerkt. Dit jaarplan wordt afgestemd met het Bestuur van Nh1816 en ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Commissarissen.

De risicomanagement functie 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 risicomanagement functie 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. In 2025 is dit systeem 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 is onderdeel van de tweede beheersingslijn zoals omschreven in paragraaf B.1.6. De compliance functie 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 compliance functie een functionele lijn naar de manager GRC.

Het werkterrein van de compliance functie ligt met name op het gebied van integriteit. De compliance functie 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**

Per april 2025 is 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. Per jaareinde is het houderschap van de sleutelfunctie weer volledig teruggezet naar InAudit Services B.V.

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 verantwoordelijken na akkoord van het Bestuur worden opgevolgd.

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

## **B.6 Actuariële functie**

De actuariële functie is onderdeel van de tweede beheersingslijn en wordt uitgevoerd door Triple A Risk Finance Certification B.V. De actuariële functie valt hiërarchisch onder de Senior Manager GRC maar heeft direct toegang tot de CFRO van Nh1816 en functioneert onafhankelijk van alle andere onderdelen van Nh1816. Daarnaast heeft de actuariële functie een functionele lijn naar de CEO en een escalatielijn naar de Raad van Commissarissen.

De actuariële functie is sinds 2024 volledig 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 actuariële functie draagt bij aan het bereiken van de doelstellingen van Nh1816, door erop 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 actuariële functie 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 uitbesteding.

## B.7 Uitbesteding

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

Functie	Bedrijf
Interne auditfunctie	InAudit Services B.V.
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
Fiduciair adviseur	Kempen Capital Management N.V. <sup>1</sup>

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 andere 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 2025. 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;
- het informeren van de Ondernemingsraad over (voornemens tot) externe uitbestedingen wanneer deze op enige manier gevolgen hebben voor medewerkers;
- het zorgen voor afstemming tussen betrokken afdelingen en indien nodig met de Raad van Commissarissen.

Het senior management is verantwoordelijk voor de uitbesteding en de daarbij behorende werkzaamheden en beheer.

---

<sup>1</sup> 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 <a href="http://www.ey.com">www.ey.com</a> +31 88 407 1000
---------------------------	--

Nationale toezichthouder	De Nederlandsche Bank N.V. Frederiksplein 61 1017 XL Amsterdam <a href="mailto:info@dnb.nl">info@dnb.nl</a> <a href="http://www.dnb.nl">www.dnb.nl</a> 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 Verzekeringstechnisch risico

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

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

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

Nh1816 wenst als verzekeraar niet onbegrensd bloot te worden gesteld aan verzekeringstechnische risico's. Bepaalde risico's worden vermeden door deze bewust 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. Een externe deskundige heeft de door herverzekeringcontracten gedekte risico's getoetst op basis van modellen. Conform het beleggingsbeleid investeert Nh1816 niet direct in afgeleide producten, zoals opties en derivaten ter limitering van of speculatie op een risico.

### 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 vernieuwde 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 en/of 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 verzekeringnemers 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 verzekeringnemers 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.
- Medewerkerisico'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.

### C.5.1 Integriteitsrisico

Nh1816 wil een aantoonbaar integere organisatie zijn, geheel in lijn met ons materiële thema 'Integere bedrijfsvoering'. 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.

In 2025 is Nh1816 gestart met de herijking van de in 2024 uitgevoerde Systematische Integriteit Risicoanalyse (SIRA). Begin 2026 zal de herijking worden afgerond. 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.

## C.6 Overig materieel risico

### C.6.1 Bedrijfsmodel en strategie

Het risicogebied bedrijfsmodel en strategie betreft risico's 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. De reputatie van Nh1816 blijft uitstekend. Dit blijkt onder andere uit de NPS die Nh1816 van haar klanten ontvangt. Daarnaast wordt doorlopend inzicht verkregen over de prestaties van Nh1816. Over 2025 is Nh1816 wederom uitgeroepen tot de Beste Particuliere Schadeverzekeraar volgens onderzoek van IG&H en DFO. In 2025 heeft het onderwerp duurzaamheid ook een prominentere rol ingenomen binnen Nh1816 en zijn er verschillende duurzaamheidsonderwerpen aangepakt.

### C.6.2 Governance, gedrag, cultuur en risicomanagement

In 2024 is de organisatiestructuur van Nh1816 verder vereenvoudigd. Door zowel de juridische fusie als de verkoop van de levenportefeuille, is de structuur verder vereenvoudigd en de transparantie

vergroot. In 2025 is daarop voortgeborduurd door ook de reglementen van de Raad van Commissarissen, het Bestuur en de Ledenraad hierop te wijzigen. Ook heeft een wijziging plaatsgevonden in de besturing door de samenstelling van het Managementteam per 1 januari 2025 te wijzigen.

Risicomanagement & Compliance en HR hebben 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 en is de System of Governance evaluatie uitgevoerd.

### **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-risicodomein is veel aandacht voor het verminderen van cyberrisico's en de digitale weerbaarheid, ook in het kader van de DORA-wetgeving. Het signaleren en voorkomen van ongeoorloofde inbreuk op de systemen van Nh1816 neemt een steeds belangrijkere plek in.

Sinds juli 2025 is er een interne Chief Information Security Officer (CISO) aan de organisatie toegevoegd. De CISO is onderdeel van de afdeling GRC en daarmee onafhankelijk van de afdeling ICT, conform het Three lines model. De CISO houdt toezicht op de weerbaarheid van de organisatie ten opzichte van huidige en toekomstige cyberdreigingen. In 2025 zijn verschillende ICT-processen en bijbehorende beleidsstukken herijkt waarbij uitbestedingen en dienstverlening een essentieel onderdeel zijn.

In 2025 is de uitvoering van het privacybeleid binnen Nh1816 verder vormgegeven. Daarmee is een solide basis gelegd voor een blijvende en zorgvuldige omgang met (bijzondere) persoonsgegevens. Onder begeleiding van de Privacy Officer zijn verantwoordelijkheden aangescherpt en processen verder geoptimaliseerd, in lijn met de geldende wet- en regelgeving. Ter versterking van de bewustwording zijn workshops georganiseerd waarin medewerkers zijn geïnformeerd over de basisprincipes van privacy en de AVG.

### **C.7 Overige informatie**

In 2025 heeft Nh1816 de risicobereidheid opnieuw beoordeeld en aangescherpt om beter aan te sluiten bij de strategische doelstellingen. De interne norm en streefnorm zijn verhoogd naar 150% en 180%. Deze verhoging weerspiegelt een bewuste keuze om een robuustere solvabiliteitspositie te waarborgen, waarmee Nh1816 niet alleen voldoet aan wettelijke vereisten, maar ook extra zekerheid biedt aan klanten, stakeholders en toezichthouders.

## 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 2025 (pagina 97).

Waardering conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP) indeling conform Solvency II	Activa	
	Schade	Coöperatie
Latente belastingvordering	-	-
Terreinen en gebouwen	4.160	18.380
Deelnemingen	8.355	8.355
Genoteerde aandelen	640.998	640.998
Niet-genoteerde aandelen	443	443
Staatobligaties en obligaties andere publieke organen	223.420	223.420
Bedrijfsobligaties	115.298	115.298
Samengestelde beleggingsproducten (structured notes)	1.006	1.006
Beleggingsfondsen	252.276	252.276
Hypothecaire en andere leningen	44.881	44.881
Vorderingen uit herverzekering (aandeel in de technische voorziening)	52.299	52.299
Vorderingen uit directe verzekering	6.888	6.888
Vorderingen op herverzekeraars	3.421	3.421
Vorderingen uit handel	7.764	7.833
Liquide middelen en equivalenten	237.458	239.403
<b>Totaal activa</b>	<b>1.598.666</b>	<b>1.614.900</b>

Waardering conform Burgerlijk Wetboek 2 (local GAAP) indeling conform Solvency II	Passiva	
	Schade	Coöperatie
Technische voorzieningen (bruto)	456.712	456.712
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	199	214
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	99.729	99.729
Schulden uit directe verzekering	15.054	15.054
Schulden uit herverzekering	13.626	13.626
Schulden uit handel	29.572	29.597
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>614.892</b>	<b>614.931</b>

<b>Kernvermogen: Activa minus passiva</b>	<b>983.774</b>	<b>999.969</b>
---	----------------	----------------

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 Coöperatie 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	4.160	18.380
Deelnemingen	8.355	8.355
Genoteerde aandelen	640.998	640.998
Niet-genoteerde aandelen	1.292	1.292
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	219.975	219.975
Bedrijfsobligaties	108.146	108.146
Samengestelde beleggingsproducten (structured notes)	993	993
Beleggingsfondsen	252.276	252.276
Hypothecaire en andere leningen	43.148	43.148
Vorderingen uit herverzekering	49.592	49.592
Vorderingen uit directe verzekering	6.888	6.888
Vorderingen op herverzekeraars	3.421	3.421
Vorderingen uit handel	7.764	7.833
Liquide middelen en equivalenten	237.458	239.403
<b>Totaal activa</b>	<b>1.584.467</b>	<b>1.600.700</b>

Solvency II balans (waardering en indeling)	Passiva	
	Schade	Coöperatie
Technische voorzieningen	415.854	415.854
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	199	214
Voorzieningen voor pensioenen	14.215	14.215
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	102.720	102.720
Schulden uit directe verzekering	15.054	15.054
Schulden uit herverzekering	13.626	13.626
Schulden uit handel	29.572	29.597
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>591.239</b>	<b>591.279</b>

<b>Kernvermogen: Activa minus passiva</b>	<b>993.227</b>	<b>1.009.422</b>
---	----------------	------------------

## 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 af met € 14,2 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.

De onderbouwing van de uitgestelde belastingvordering 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 (€ 16,0 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 eerdergenoemde activa hoger is dan de marktwaarde en de fiscale waarde van de bovengenoemde passiva lager is dan de marktwaarde. De potentiële uitgestelde belastingvordering (potentiële DTA) is gelijk aan € 4,1 miljoen. De potentiële DTA wordt berekend door de uitgestelde verliezen te vermenigvuldigen met het vennootschapsbelastingtarief (vpb) van 25,8%. Onder Solvency II moet onderbouwd 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 € 3,1 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 2025 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 het Jaarverslag 2025 (pagina 28). De kantoorvilla en het nieuwe bedrijfspand tezamen worden ultimo 2025 gewaardeerd op € 14,0 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 2025 zijn voor vastgoed de directe beleggingsopbrengsten van de Coöperatie € 1,1 miljoen en het ongerealiseerde verlies € 350 duizend.

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 2025 is respectievelijk € 3,6 miljoen en € 0,8 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 8,5% participatie in een gesloten beleggingsfonds met variabel kapitaal. De balanswaarde bedraagt per ultimo boekjaar € 106,0 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 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 € 99,7 miljoen (2024: € 79,7 miljoen). De balanswaarde van dit fonds per jaareinde bedraagt € 88,4 miljoen. Voor deze twee illiquide beleggingsfondsen zijn de statutaire en de 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 2025 € 1,3 miljoen en voor de deelneming € 8,4 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 € 8,1 miljoen en is gelijk aan de kostprijs. Er vindt een waardestijging van € 849 duizend plaats voor de balanspost niet-genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen en voor de balanspost deelnemingen een stijging van € 255 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 (€ 10,9 miljoen) en lopende rente (€ 3,6 miljoen) getoond.

Onder Solvency II worden obligaties gewaardeerd op marktwaarde (inclusief de lopende rente). Dit leidt tot een lagere waarde onder Solvency II (€ 329,1 miljoen) dan onder de statutaire waarderingsgrondslagen (€ 339,7 miljoen). Per saldo neemt de waarde van de obligaties af met € 10,6 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 € 43,1 miljoen. Totaal zorgt dit voor een daling van de activa van € 1,7 miljoen ten opzichte van de statutaire balans.

### **Vorderingen uit herverzekering (aandeel in technische voorziening)**

In het Jaarverslag 2025 (pagina 97) 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 € 52,3 miljoen. Een uitsplitsing van het herverzekeringsdeel op statutaire grondslagen naar branches is opgenomen op pagina 112 van het Jaarverslag 2025.

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 2025 gelijk aan € 49,6 miljoen. Door de overgang in waarderingsgrondslagen daalt de vordering uit herverzekering met € 2,7 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 2025 zijn voor de Coöperatie en de Schade entiteit de vorderingen op herverzekeraars gelijk aan € 3,4 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 2025 is voor de Coöperatie en de Schade entiteit de balanspost vorderingen (handel, niet verzekering) gelijk aan € 7,8 miljoen.

### **Liquide middelen**

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de Coöperatie (€ 239,4 miljoen) en Schade entiteit (€ 237,5 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.

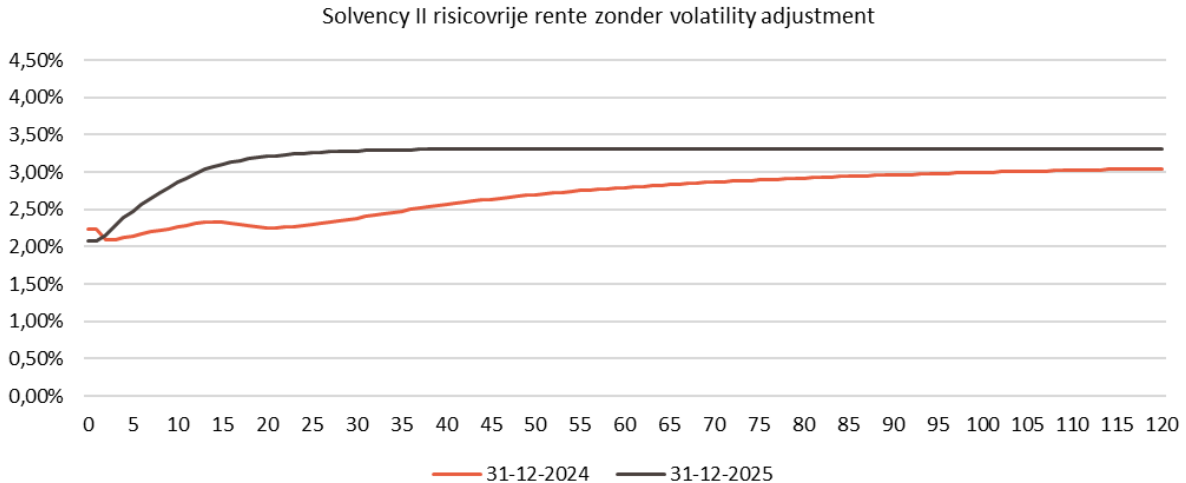
De technische voorzieningen bestaan uit de volgende componenten:

- 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 2025). 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 2025 ten opzichte van 2024 weergegeven<sup>2</sup>. De rentecurve is gestegen ten opzichte van vorig jaar. Dit heeft een verlagend effect op de waardering van de technische voorzieningen.

---

<sup>2</sup> EIOPA heeft de rentetermijnstructuren (peildatums 31 december 2025 en 2024; 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](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 schaden 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.

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 eigen behoud 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 2025. 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. Er wordt aangenomen dat de kasstromen in het midden van het jaar plaatsvinden. 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 hoger ten opzichte van vorig jaar. Als gevolg hiervan is de premievoorziening gedaald. Ten behoeve van discontering wordt in de berekening van de premievoorziening ook aangenomen dat kasstromen in het midden van het jaar plaatsvinden.

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 uitlooptfactor bepaald om de verwachte toekomstige SCR-componenten te bepalen. Na het bepalen van de uitloop van de verschillende SCR-componenten worden deze per jaar gecorreleerd conform de voorgeschreven correlatiematrixes. Daarna wordt aan ieder jaar 6% Cost-of-Capital (CoC) toegekend in overeenstemming met artikel 39 van de Gedelegeerde verordening. Deze CoC wordt vervolgens verdisconteerd tegen de Solvency II risicovrije rentecurve zonder VA en LTG per ultimo 2025 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
<b>Technische voorzieningen Solvency II</b>	<b>415.854</b>	<b>366.262</b>
Best estimate schadevoorziening	376.778	327.186
Best estimate premievoorziening	6.470	6.470
Risicomarge	32.606	32.606
<b>Voorzieningen jaarrekening (local GAAP)</b>	<b>456.712</b>	<b>404.414</b>
Voorziening voor te betalen schades	427.708	375.409
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	29.005	29.005
<b>Verschil</b>	<b>40.859</b>	<b>38.152</b>

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 het Jaarverslag 2025 (pagina's 112-114). 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 (IBNR). Daarnaast wijkt hoe omgegaan wordt met de tijdswaarde van geld van elkaar af. Zo wordt de voorziening onder statutaire grondslagen niet verdisconteerd, 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 € 28,7 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 2025 de methodiek voor het vaststellen van de technische voorzieningen verfijnd. In het vierde kwartaal van 2025 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) werd sinds 2022 expliciet rekening gehouden met inflatie voor de best estimate schade en zorg vergelijkbaar met schade. De (verwachte) inflatie is opnieuw beoordeeld tijdens het assumptieonderzoek. Hierbij zijn een aantal assumpties ten behoeve van de Chain-ladder methode voor letsel branches gewijzigd. Dit heeft een verhogend effect op de schadevoorziening. Daarbij is er geen expliciete aanvulling ten behoeve van inflatie meer nodig.

## 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 € 0,2 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 actuaaris nadat de uitgangspunten door Nh1816 zijn vastgelegd. De berekende marktwaarde van de pensioenverplichtingen bedraagt voor de Schade entiteit en de Coöperatie € 14,2 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 € 99,7 miljoen voor zowel de Schade entiteit als 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 afkomstig van waarderingsverschillen bij aandelen, beleggingsfondsen, obligaties, de jubileumvoorziening. De waarderingsverschillen volgen volledig uit de Schade entiteit. Op pagina 114 van het Jaarverslag 2025 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 fiscale 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 de aandelen, obligaties, particuliere hypothecaire en andere leningen, de jubileumvoorziening 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: € 3,1 miljoen; toegelicht in sectie D.1) wordt gesaldeerd met de netto uitgestelde belastingvoorziening (nDTL: € 105,8 miljoen). Een netto latente belastingvoorziening van € 102,7 miljoen resulteert. Door de overgang naar Solvency II grondslagen stijgt de voorziening voor uitgestelde belastingen met € 3,0 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 standaardmodel. 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 € 993,2 miljoen (2024: € 882,6 miljoen) en voor de Coöperatie € 1.009,4 miljoen (2024: € 908,4 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
<b>Tier 1</b>	<b>993.227</b>	<b>1.009.422</b>
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	455	-
Agioreserve	78.302	-
Reconciliatiereserve	914.471	1.009.422
<b>Tier 2</b>	-	-
<b>Tier 3</b>	-	-
Latente belastingvordering	-	-
<b>Totaal kernvermogen</b>	<b>993.227</b>	<b>1.009.422</b>

Dit vormt een totale aanwezige solvabiliteit van € 1.009,4 miljoen onder Solvency II ten opzichte van € 1.000,0 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 € 914,5 miljoen (2024: € 813,8 miljoen) voor de Schade entiteit en € 1.009,4 miljoen (2024: € 908,4 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	983.774	999.969
Reconciliatie activa (exclusief vordering uit herverzekering en latente belastingvordering)	-14.200	-14.200
Reconciliatie technische voorzieningen	40.859	40.859
Reconciliatie overige passiva	-14.215	-14.215
Belasting impact	-2.992	-2.992
Overige correcties	-	-
<b>Solvency II aanwezige solvabiliteit</b>	<b>993.227</b>	<b>1.009.422</b>

Bovenstaand overzicht bevat de wijzigingen die in voorgaand hoofdstuk zijn toegelicht. Per saldo geldt een stijging van de aanwezige solvabiliteit met € 9,5 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 dividenuitkering geldt de aanvullende voorwaarde:

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

De Schade entiteit heeft ultimo 2025 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 verzekeraars<sup>3</sup>. De Schade entiteit heeft de laagste SCR van de betrokken entiteiten. De drempelwaarde is daarom respectievelijk € 21,4 miljoen en € 42,9 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 2025. 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.

<sup>3</sup> De definitie van een (zeer) significante intragroeptransacties is via de mail aangeleverd door de toezichthouder op 7 december 2017.

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste, minimumkapitaalvereiste en interne normen

De vereiste solvabiliteit onder Solvency II bestaat uit 2 normen: de risico-gebaseerde Solvency Capital Requirement (SCR) en de Minimum Capital Requirement (MCR) als harde ondergrens. Nh1816 hanteert geen interne modellen en geen ondernemingsspecifieke parameters. Zowel de SCR als de MCR zijn per 31 december 2025 op basis van het standaardmodel van Solvency II vastgesteld.

### E.2.1 Interne norm solvabiliteit

Nh1816 hanteert naast de wettelijke normen een minimale interne norm (150%) en een streefnorm (180%). De minimale interne norm is ingericht om een frequente onderschrijding van de wettelijke solvabiliteitsnorm (SCR) te voorkomen. De streefnorm is gekoppeld aan het dividendbeleid en betreft de norm die de verzekeringsentiteit nastreeft. De interne norm is gericht op het aanhouden van additioneel eigen vermogen dat gelijk is aan een vergelijkbaar verlies van 1:10 jaar. Dit is gelijk aan 50% van de wettelijke norm (SCR). Hierbij veronderstellen we onder het standaardmodel een maximale kans van 10% dat er een groter additioneel verlies kan optreden. Hiermee stellen we met 90% zekerheid vast dit additioneel verlies op te kunnen vangen zonder dat de wettelijke solvabiliteit doorbreekt.

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
<b>basisSCR (na diversificatie tussen risicomodules)</b>	<b>542.416</b>	<b>544.887</b>
Marktrisico	434.565	437.246
Tegenpartijrisico	12.031	12.087
Schaderisico	223.761	223.761
Zorgrisico	5.376	5.376
Levenrisico	-	-
Diversificatie tussen risicomodules	-133.317	-133.582
<b>Operationeel risico</b>	<b>19.933</b>	<b>19.933</b>
<b>Mitigerend effect belastingen (LAC DT)</b>	<b>-133.845</b>	<b>-133.845</b>
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>428.505</b>	<b>430.975</b>

	Schade	Coöperatie
Aanwezige solvabiliteit	993.227	1.009.422
Solvency Capital Requirement	428.505	430.975
<b>Solvabiliteitsratio (SCR)</b>	<b>232%</b>	<b>234%</b>

Minimum Capital Requirement (MCR)		
	Schade	Coöperatie
Aanwezige solvabiliteit (exclusief tier 3 vermogen)	993.227	1.009.422
Minimum Capital Requirement	107.126	107.126
<b>Solvabiliteitsratio (MCR)</b>	<b>927%</b>	<b>942%</b>

De solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen bedraagt voor de Schade entiteit 232% en de Coöperatie 234% ten opzichte van de SCR. De SCR is opgebouwd uit diverse risicomodules conform het standaardmodel van Solvency II. De risicomodules van de SCR worden hierna nader toegelicht.

De solvabiliteitsratio ten opzichte van de MCR bedraagt 927% voor de Schade entiteit en 942% voor de Coöperatie. 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 € 434,6 miljoen voor de Schade entiteit en € 437,2 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 hoofdnotering 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 1e 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 (31-12-2025). 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 standaardmodel een neerwaartse schok van 46,90%. Hiervan is 39% een vaste parameter en 7,90% 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 website<sup>4</sup>.

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 opgenomen onder type 2. Voor type 2 geldt een neerwaartse schok van 56,90%, 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 standaardmodel doorgerekend 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 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-, CHF- 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 standaardmodel. Indien beleggingen op parentniveau groter zijn dan de voorgeschreven drempel, dan wordt de relevante schok toegepast op het surplus.

---

<sup>4</sup> 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](https://www.eiopa.europa.eu/document/download/163e40f4-72c4-45bf-91b9-4b8030a429ef_en?filename=EIOPA_symmetric_adjustment_equity_capital_charge_December_2024.xlsx)

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 € 49,6 miljoen (Schade entiteit en de Coöperatie) en is verdeeld over een groot aantal herverzekeraars. Tezamen met de liquide middelen, vorderingen op herverzekeraars en het risicomitigerend effect van een kleine blootstelling aan indirecte valutaderivaten 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<sup>e</sup> 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 € 12,0 miljoen voor de Schade entiteit en € 12,1 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 standaardmodel 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 (2026) zijn opgenomen in de berekening.

- **Vervalrisico:** dit risico is in beperkte mate van toepassing. Door in de premievoorzieningen rekening te houden met de EPIFP en de verwachte winst van de restitueerbare onverdiende premies, 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 standaardmodel 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	660.852	658.581	82.548	82.548	578.304	576.033
Zorg vergelijkbaar met schade	5.857	5.858	-	-	5.857	5.858
<b>Totaal premie</b>	<b>666.709</b>	<b>664.439</b>	<b>82.548</b>	<b>82.548</b>	<b>584.162</b>	<b>581.891</b>

Bovenstaand overzicht toont een totale bruto geboekte premie van € 660,9 miljoen voor schade en € 5,9 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 ongevallendeckking (inkomensbeschermingverzekering).

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

	Premievoorziening			Schadevoorziening		
	Bruto	Herverzekerd	Netto	Bruto	Herverzekerd	Netto
Schade	8.387	-	8.387	374.137	49.622	324.515
Zorg vergelijkbaar met schade	-1.916	-	-1.916	2.641	-	2.641
<b>Totaal voorziening</b>	<b>6.470</b>	<b>-</b>	<b>6.470</b>	<b>376.778</b>	<b>49.622</b>	<b>327.156</b>

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 standaardmodel 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 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.
- **Motorrijtuigen aansprakelijkheid:** dit is gebaseerd op een catastrofescenario wat is afgeleid van het aantal verzekerde voertuigen.

### **Zorgrisico: catastrofe**

De ongevallendeckering 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 standaardmodel afgeleid van de omvang van de voorzieningen en het premievolume. In geval van Nh1816 geldt de premiegebaseerde component als basis en wordt 3% van de verdiende premie als grondslag voor operationeel risico gehanteerd. Gegeven een totale verdiende premie van ruim € 664,4 miljoen resteert een SCR voor operationeel risico van € 19,9 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, aanvullend is door DNB de watervalmethode geïntroduceerd 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 euro. Het Nederlandse vennootschapsbelastingtarief (vpb tarief) van 25,8% wordt toegepast in lijn met het belastingplan 2026.

- 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 onderbouwd 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 2025 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)<sup>5</sup> 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 NL<sup>6</sup>. 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	542.416
Operationeel risico	19.933
SCR solo (bSCR + operationeel risico)	562.350
Alpha	100%
Adj	-133.845

	Coöperatie
bSCR	544.887
Operationeel risico	19.933
SCR gediversifieerd (bSCR + operationeel risico)	564.820

<sup>5</sup> 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>

<sup>6</sup> 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](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)

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

$$\frac{564.820}{100\% * 562.350} \times (-133.845 * 100\%) = -134.433$$

De formule resulteert in een  $Adj_{DT}^{Groep}$  van € -134,4 miljoen. Echter, de omvang van de adjustment van de groep mag niet groter zijn dan de adjustment van haar dochtervennootschap<sup>7</sup>. De LAC DT van de Coöperatie is daarom gelijkgesteld aan de LAC DT van de Schade entiteit: € -133,8 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 € 562,3 miljoen, wat gelijk is aan de bSCR (€ 542,4 miljoen) plus het operationeel risico (€ 19,9 miljoen). De maximale LAC DT is 25,8% van deze schok, oftewel € 145,1 miljoen. De LAC DT dient onderbouwd te worden alvorens het opgenomen wordt in de solvabiliteitsberekening. De LAC DT van de Schade entiteit kan voor 92,3% onderbouwd worden. Het verschil met de maximale LAC DT wordt volledig verklaard 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	-133.845	92,3%
LAC DT - mutatie latenties	-68.952	47,5%
LAC DT - toekomstige winsten	-49.040	33,8%
LAC DT carry back - afgelopen jaar	-15.853	10,9%
LAC DT carry back - toekomstige jaren	-	0,0%
Maximale LAC DT	-145.086	100,0%
Maximale LACDT - rekening houdend met deelnemingsvrijstellingen	-133.845	92,3%

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.

<sup>7</sup> Q&A 358 (EIOPA; 24 augustus 2015). Raadplegen op: [https://www.eiopa.europa.eu/qa-regulation/questions-and-answers-database/358\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/qa-regulation/questions-and-answers-database/358_en)

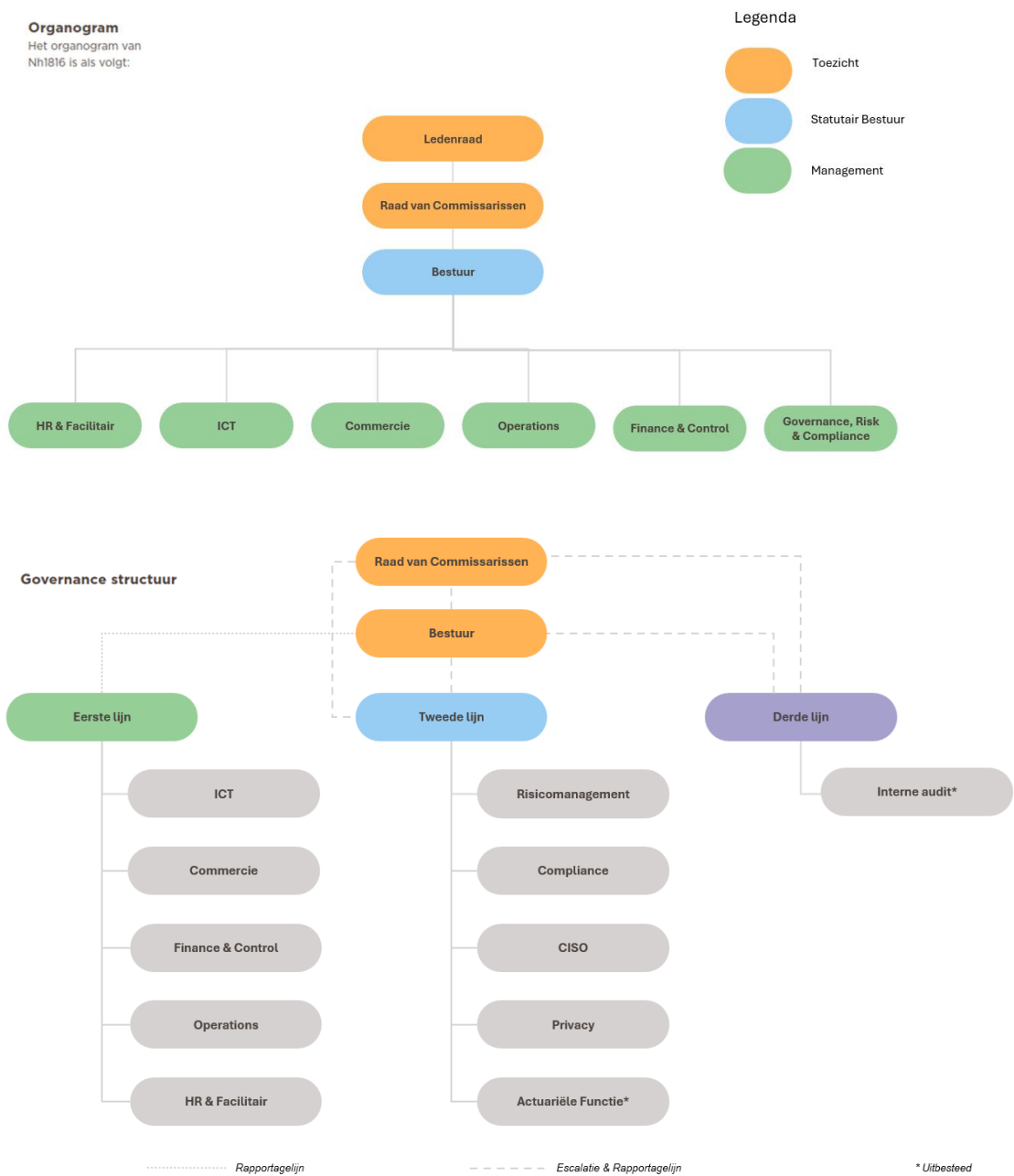
## **E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste**

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.

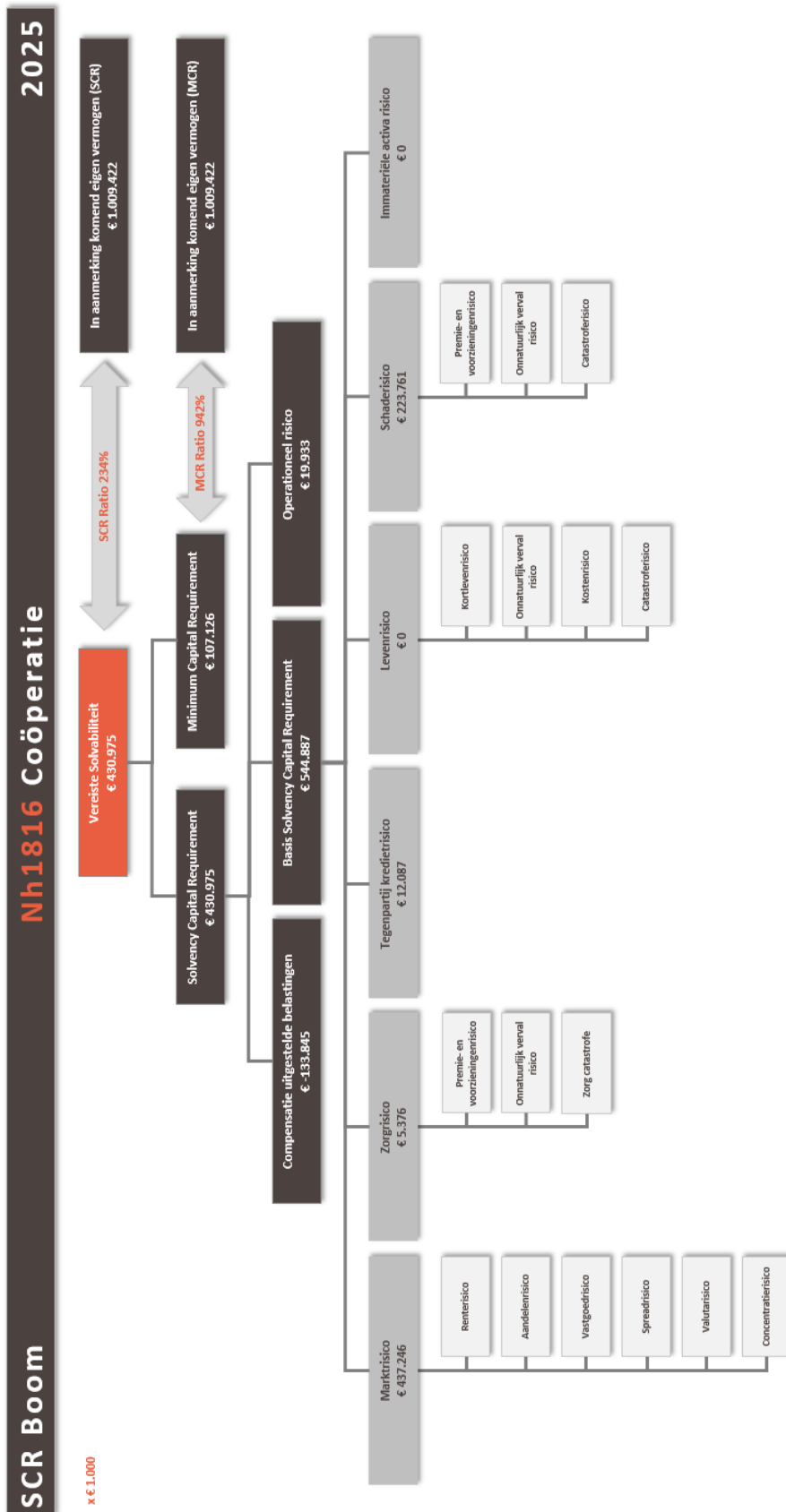
## **E.6 Overige informatie**

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

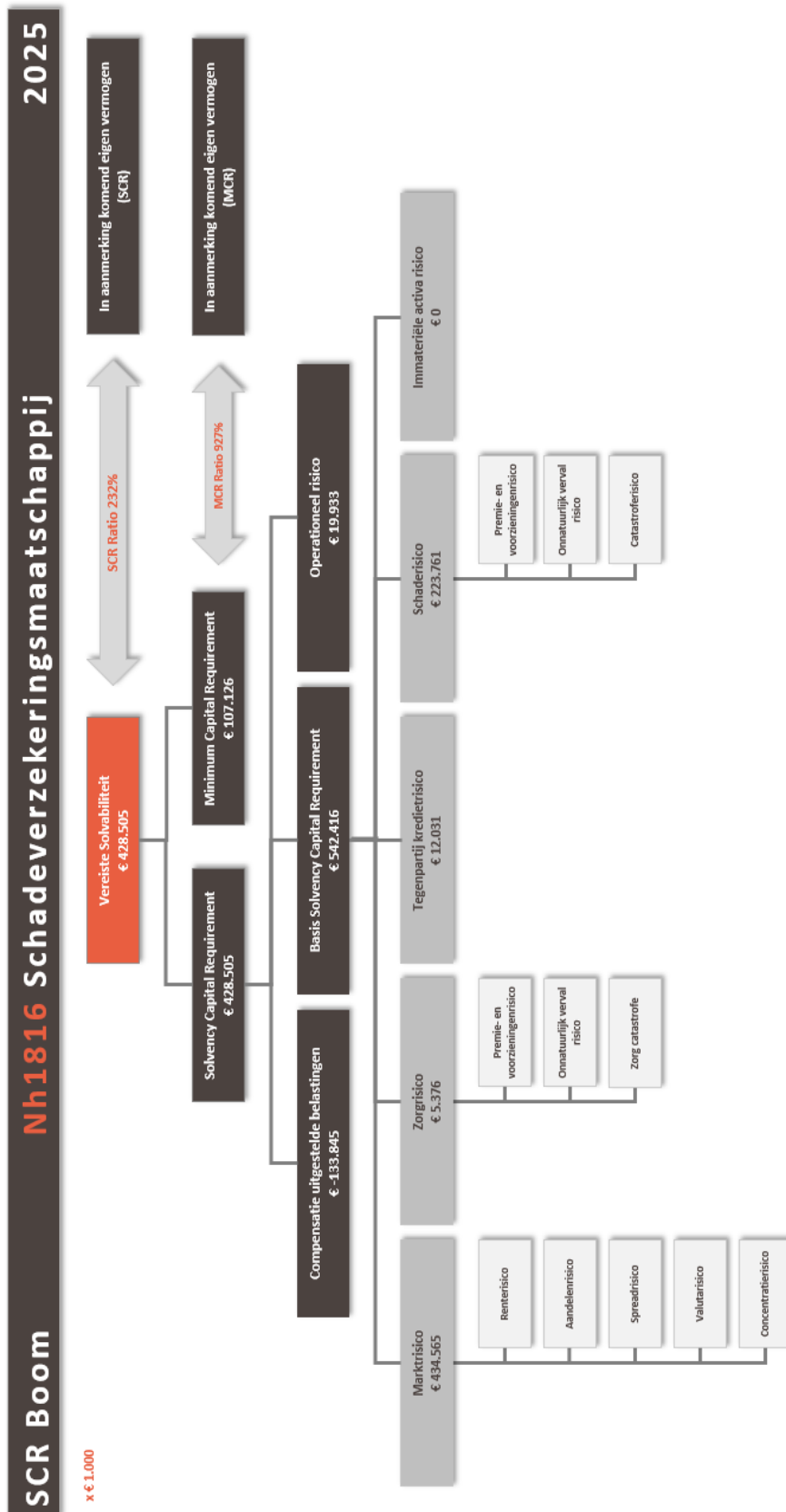
## Bijlage 1 – Organogram en Governance structuur Nh1816



## 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.