



Wij zijn Onderlinge 's-Gravenhage

Jaarverslag 2021



Inhoudsopgave

Profiel	Pagina	4
Kerncijfers	Pagina	5
2021 op hoofdlijnen	Pagina	6
Directieverslag	Pagina	7
- Strategie	Pagina	7
- 2021 terugblik	Pagina	9
- Marktontwikkelingen	Pagina	12
- 2022 vooruitblik	Pagina	14
Governance	Pagina	15
Risicobeheer	Pagina	18
Financiële resultaten	Pagina	22
Verslag van de Raad van Commissarissen	Pagina	26
Bericht van de Ondernemingsraad	Pagina	28
Jaarrekening	Pagina	29
- Balans	Pagina	30
- Winst- en verliesrekening	Pagina	32
- Kasstroomoverzicht	Pagina	34
- Algemene grondslagen	Pagina	36
- Toelichting balans	Pagina	51
- Toelichting winst- en verliesrekening	Pagina	62
- Gebeurtenissen na balansdatum	Pagina	66
- Risicoparaagraaf	Pagina	67
Overige gegevens	Pagina	78
- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	Pagina	79
Ontwikkeling van OG	Pagina	90
Nadere informatie bestuursleden	Pagina	92
Profiel van de Raad van Commissarissen en directie	Pagina	93

Profiel

Wij zijn OG

OG is een onderlinge verzekeraar. In de eerste plaats willen wij onze leden goed bedienen. Wij worden niet gedreven door belangen van aandeelhouders. Onze producten en diensten zijn voor mensen in de tweede levensfase en dienen een maatschappelijk belang. Gelukkig ouder worden doen we samen! OG blijft staan voor de bestaande kernwaarden: Samen, Zeker en Betrokken, maar wel op een moderne manier.

Kernwaarden

Samen

Onder het motto: 'samen sterk' is in 1895 OG opgericht. Dat was in een heel andere tijd en een andere samenleving dan waarin wij nu leven. Toch is onze missie nog even relevant. OG neemt op onderlinge basis risico's over die leden niet kunnen of willen dragen. Onze focus ligt nu op de tweede levensfase. We zijn continu op zoek naar hoe we mensen in deze fase beter kunnen bedienen.

Zeker

Wij richten ons op zekerheid voor de langere termijn en de oudere dag van onze leden. Wij onderscheiden ons met pensioen- en levensverzekeringsproducten met garanti kapitaal. Die verantwoordelijkheid nemen wij zeer serieus. Daarnaast bieden wij producten en diensten die passen bij de behoeften en risico's in de tweede levensfase. Zo ondersteunen wij langer veilig en comfortabel wonen.

Betrokken

Onze leden staan centraal. Zij kiezen voor een onderlinge met zekerheid en een persoonlijke betrokkenheid. Wij ondersteunen hen met goede producten en dienstverlening. Dit vanuit een open en menselijke instelling en betrokkenheid naar de samenleving als het gaat om behoeften van mensen in de tweede levensfase rond wonen en financiën.

Samen, Zeker en Betrokken.



Kerncijfers



Solvabiliteit %

188%
+15%
(2020: € 173%)



Netto resultaat

€ 31 miljoen
+358%
(2020: € -12 miljoen)



Beleggingen*

€ 2,7 miljard
-6,9%
(2020: € 2,9 miljard)



Technische voorziening*

€ 2,5 miljard
-7,4%
(2020 : € 2,7 miljard)



Bruto Premie-inkomen

€ 114 miljoen
+6,5%
(2020: € 107 miljoen)



Bedrijfskosten

€ 19 miljoen
-24%
(2020: € 25 miljoen)

2021 op hoofdlijnen

OG stelt over 2021 € 5 miljoen beschikbaar voor winstdeling.

2021 was een succesvol jaar in de overgang naar een Onderlinge voor de tweede levensfase.

OG lanceerde producten zoals ZilverHuis hypotheek en de vernieuwde Onderlinge Lijfrente.

Ondersteuning (hypotheek)adviseurs geïntensiveerd onder andere met opleidingen en webinars.

De nieuwe koopsomomzet is van € 27 miljoen gestegen naar € 40 miljoen.

OG heeft Woonz.nl overgenomen en haar propositie rond wonen en welzijn voor senioren versterkt.

In de week tegen eenzaamheid organiseerden wij diners voor senioren.

Directieverslag

In 2021 golfde covid nog steeds over ons land, met telkens andere maatregelen voor ons als samenleving. Dat gaf en geeft veel onrust. Maar liever mentale onrust dan de fysieke gevolgen van deze soms slopende ziekte. Bij OG bleven we ondanks alle veranderingen betrokken en goed samenwerken. We hebben in 2021 weer veel leden goed kunnen bedienen en op vele fronten goede resultaten behaald. Met genoegen kan ik aankondigen dat we over 2021 ook winst kunnen delen met de leden. Ik ben trots op de inzet en motivatie van alle collega's om dit mogelijk te maken.

Seada van den Herik

Strategie

Wij willen dé onderlinge financiële instelling zijn voor mensen in de tweede levensfase. Want consumenten van 45 jaar en ouder hebben hun eigen financiële behoeften en risico's.

Gezien onze achtergrond en kernwaarden kiezen we voor een 'customer intimacy' benadering. Gelukkig oud worden in Nederland doen we samen.

Leden: meer interactie

OG is een onderlinge verzekeraar met leden. Wij streven ernaar om leden aan te trekken en te behouden die bij ons passen. Mensen die zekerheid, winstdeling en de menselijke maat waarderen en daarvoor op ons vertrouwen. Door nog beter te begrijpen wat onze leden belangrijk vinden, verhogen we onze ledentevredenheid. Dit doen we door de interactie met onze leden te versterken.



Samenleving: midden in de samenleving

Als onderlinge staan wij midden in de samenleving. We zijn actief voor en met senioren, zo zien we van dichtbij wat hun zorgen en behoeftes zijn. Onder Tegader (een samenwerking met alle onderlinge verzekeraars in Nederland) zijn onze maatschappelijke acties goed zichtbaar. OG heeft drie belangrijke MVO-ambities die passen bij onze kernwaarden, strategie en maatschappelijke functie:

- Positionering en Producten & diensten: OG is de financiële instelling in Nederland die voor mensen in de tweede levensfase specifieke producten en diensten maakt. Hiermee draagt OG bij aan het welzijn en participatie van senioren in de samenleving en gezond en gelukkig wonen in 2030.
- Bedrijfsvoering: CO2-neutraal in 2050.
- Beleggingen: impactbeleggen passend bij de positionering in 2030.

Service: bel ons gerust

Wij geloven in een menselijke dienstverlening. Leden moeten makkelijk contact kunnen hebben met een collega van ons Klantencentrum of toegang tot een digitaal klantenportaal. Zo kunnen leden zelf eenvoudige mutaties met ons regelen. Daarnaast werken wij met betrokken (digitale) adviseurs die onze leden goed adviseren bij complexe producten (leven, pensioen en hypotheek). Ook verbinden wij ons aan professionele partijen die via ons platform Woonz.nl relevante diensten leveren aan senioren.

Groei: producten en diensten voor tweede levensfase

Met de Onderlinge Lijfrente en de Direct Ingaande Lijfrente introduceren wij gemoderniseerde lijfrenteproducten met een goede digitale ondersteuning die een breed palet aan fiscale regimes ondersteunen. Wij introduceren ook de ZilverHuis hypotheek en het platform Woonz.nl om langer zelfstandig thuiswonen mogelijk te maken. Deze dienstverlening zullen we de komende jaren blijven versterken en uitbreiden in samenwerking en samenwerking met onze leden en partners.

Bedrijf: kostenverlaging en beheerste bedrijfsvoering

Wij passen onze bedrijfsvoering, gedrag én vaardigheden aan om ons doel te bereiken. Onze strategie is om nieuwe producten en diensten in de markt te zetten tegen gelijkblijvende operationele kosten. De kostendekking van de huidige organisatie verschuift dan voor een deel naar nieuwe producten en diensten.

Wij werken met onze digitalisering in de cloud met een sterke security en gestandaardiseerde tools. Onze centrale data-ontwikkeling, -beheersing en tools zien wij als een belangrijke bron voor verdere innovaties. Dit zijn innovaties op het gebied van ledenbediening, productverbetering, bedrijfsvoering en financiële resultaten. We dagen onszelf en alle collega's uit om ons werk elke dag een beetje beter te doen.

Collega's: samen groeien

Onze collega's bepalen de cultuur en het verandervermogen van onze organisatie. Daarom investeren we in hen en dagen we hen uit om zich te ontwikkelen op de kerncompetenties deskundig, resultaatgericht, proactief en inlevend. We voeren een actief personeelsbeleid gericht op diversiteit in achtergrond, leeftijd en de verhouding tussen man en vrouw. Plaats- en tijdonafhankelijk werken is onderdeel geworden van onze bedrijfsvoering.

2021 terugblik

In contact met de leden

Woonz.nl

Op platform Woonz.nl bieden wij met partners diensten en producten aan om thuiswonen voor senioren te ondersteunen. In mei hebben wij Woonz.nl overgenomen. Hiermee is het aanbod in producten, in het bijzonder (huur)appartementen voor senioren vergroot en verbreed. De doorontwikkeling van het platform wordt in co-creatie met de gebruikers gedaan.

In dialoog met leden over statutenaanpassing

Wij hebben onze statuten op een aantal punten gemoderniseerd en aangepast aan de huidige inzichten en regelgeving. In aanloop naar de statutenwijziging hebben wij intensief overlegd met onze leden over de voorgenomen aanpassingen. In meerdere dialoogsessies hebben we constructief met elkaar kunnen praten, een aantal suggesties zijn meegenomen in het definitieve voorstel voor statutenwijziging. De statutenwijziging is in november goedgekeurd in de Algemene Ledenvergadering (ALV).

Maatschappelijke betrokkenheid

Net als andere onderlingen deden wij mee aan de Tegader actie-maand. Samen met de Participatie Keuken (Den Haag) organiseerden wij drie-gangendiners op onze eigen OG-boulevard. Dit deden wij in de tweede week van oktober – de Week tegen Eenzaamheid – voor ouderen die iets extra's verdienen. Tijdens de diners verbonden informele gespreksleiders uit de literaire en theaterwereld mensen aan tafel met elkaar aan de hand van thema's als vriendschap, natuur, opleiding en eten.

Tegader is een initiatief van het Platform Onderlinge Verzekeraars (POV), dat deel uitmaakt van het Verbond van Verzekeraars. Dit is het derde jaar dat de Tegader actiemaand plaatsvindt. Met de actiemaand willen we verbindingen in de maatschappij onder de aandacht brengen.

Een onderdeel van ons platform Woonz.nl is de tool Het Familie-gesprek. Deze tool hebben we samen met onze partner MUZUS ontworpen en helpt families het (soms wat) moeilijke gesprek over 'later' tussen generaties te voeren.

Productontwikkeling

Onderlinge Lijfrente

In 2021 is het nieuwe lijfrenteproduct Onderlinge Lijfrente op de markt gebracht. Dit product maakt het mogelijk om bestaande lijfrenteproducten aan het eind van de looptijd te verlengen zonder dat de polishouder het risico loopt om de inleg te verliezen. Dit product bieden we aan omdat leden langer blijven werken en wij een goed alternatief willen bieden voor banksparen.

ZilverHuis hypotheek

De ZilverHuis hypotheek draagt bij aan de oplossing voor huisvesting van senioren. Wij bieden financiële ruimte om veilig te blijven wonen. Deze hypotheekvorm heeft een rest-schuldgarantie, zodat nabestaanden niet worden geconfronteerd met een schuld achteraf. Dit product hebben wij samen met onze leden ontwikkeld.

Beheerste bedrijfsvoering

De afgelopen jaren hebben wij de interne bedrijfsvoering verder gemoderniseerd, waardoor we onze leden goed kunnen blijven bedienen.

In 2021 verbeterden we onze doorlooptijden en de kwaliteit van onze dienstverlening. Een belangrijke verbetering in 2021 is het nieuwe digitale portaal. Hierdoor is het voor adviseurs eenvoudiger en veiliger om offertes te maken, aanvragen in te dienen of hun digitaal archief in te zien.

Het Solvency II-framework is leidend voor de financiële bedrijfsvoering en financiële risicobeheersing. We zorgen voor goede beheersing van de processen en tonen dit aan. We hebben grote stappen gezet in het vormgeven van ons integraal risicobeheer.

De Solvency II-wetgeving zoals verwoord in DNB Guidance Beheersing Datakwaliteit Solvency II door Verzekeraars stelt een aantal aanvullende specifieke eisen aan het beleid voor datakwaliteit. De specifieke keuzes en maatregelen die OG binnen dit kader maakt hebben wij vastgelegd.

Door onze KPI's en In Control Statement (ICS) op change-management, incidentmanagement, innovatie en continuïteit kunnen wij goed sturen op de belangrijkste IT-processen. Op het gebied van veiligheid volgen wij signalen uit de markt op de voet en sturen we bij waar nodig (detectie en correctie). We hebben extra maatregelen genomen om schade vanuit e-mail (zoals phishing, spam, gebruik van mail-domeinen door kwaadwillenden) en ongeautoriseerde toegang te voorkomen.

Security voert wekelijks een tooling- en een vulnerabilityscan uit. Meldingen over kwetsbaarheid worden door het security-team direct onderzocht en opgelost. De interne audit op lifecyclemanagement en de pentest hebben geen hoge of kritieke bevindingen opgeleverd. In december heeft DNB een onderzoek op informatiebeveiliging uitgevoerd naar de volwassenheid van de risicobeheersing van informatiebeveiliging.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Wij ondernemen volgens de Environmental, Social, and Governance (ESG) normen en Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO). Dit doen wij op strategisch, tactisch en operationeel niveau. Zo nemen wij duurzaamheid mee in onze beleggingskeuzes. Per aandeel beleggen wij alleen in organisaties die meer dan 50% op een publieke ESG-score halen (Best-in-Class). Wij hebben medezeggenschap in de organisaties waar wij aandelen van bezitten. Daarom stemmen wij op de algemene vergadering van aandeelhouders. In de stemkeuze wordt rekening gehouden met ESG-factoren. Ook volgen wij de uitsluitingslijst van het Noors staatspensioenfonds. Hierdoor is de kans klein dat wij investeren in ondernemingen die bijvoorbeeld mensenrechten schenden, wapens produceren of erg milieuvervuilend zijn.

Verder onderschrijven wij bepaalde richtlijnen en gedragscodes volgens ESG en MVO, zoals de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars, het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen en de Gedragscode Verzekeraars. We houden niet bewust rekening met duurzaamheidsrisico's volgens de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Ons doel is in de eerste plaats een optimale balans tussen rendement en risico.

Collega's

In 2021 hebben we weer veel nieuwe collega's verwelkomd. In de afgelopen periode werkten we voornamelijk vanuit huis. In deze uitzonderlijke tijden hebben we veel aandacht voor deze collega's, om ze goed in te werken en bovenal om ze welkom te laten voelen. OG hecht belang aan diversiteit en inclusiviteit. De RvC en de Directie hebben een gelijke man/vrouw verdeling. Het management is overwegend vrouw en binnen de organisatie als geheel is de verdeling gelijk. In ons personeelsbestand hebben wij diversiteit op het gebied van geloof, nationaliteit, fysieke gesteldheid, leeftijd en seksuele geaardheid. In de hele organisatie is er sprake van gelijkwaardige beloning.

Binding met de organisatie is juist ook in deze coronatijd van belang voor de werksituatie. Om het gevoel van betrokkenheid, integriteit en trots bij collega's te stimuleren hebben wij in de organisatie en bedrijfsvoering extra aandacht voor creativiteit, vertrouwen en communicatie binnen en tussen de teams. Zoals buiten wandelend vergaderen, online ontmoetingen voor, maar ook met 'live' kwartaalbijeenkomsten voor de hele organisatie met veel interactie.

De pensioenregeling is naar aanleiding van het aflopen van het pensioencontract per 1 januari 2021 in 2020 herzien. Vanwege de oplopende kosten van de middelloonregeling door de aanhoudende lage rente en langere levensverwachting is per 1 januari een beschikbare premieregeling ingevoerd bij een nieuwe uitvoerder.

Door middel van mini-enquêtes vragen wij collega's om feedback op voorgenomen dan wel ingevoerd beleid. Onze medewerkers gaven in 2021 een score van 8,8 voor hun betrokkenheid bij hun werk en een score van 8,4 voor betrokkenheid bij OG.

Hybride werken

In 2021 werkten we nog steeds zoveel mogelijk vanuit huis. In de wijze van werken volgden wij continu de richtlijnen van de overheid. In november is ons flexibel werken beleid ingegaan. Dit beleid is getoetst aan de dringende adviezen van de overheid. We zien dat we met onze bezettingsgraad ruimschoots voldoen, we werken zo'n 60 tot 70% van de tijd thuis.

Toeslagproblematiek

De verzekeringssector kent een eigen cao voor het verzekeringsbedrijf. Het afgelopen jaar zijn er enkele rechtszaken tegen

verzekeraars aangespannen over de wijziging van de toeslagbepaling in de pensioenregeling in de cao in 2013. Vraag hierbij was of de wijziging van de toeslagbepaling in de cao voor het verzekeringsbedrijf rechtsgeldig heeft plaatsgevonden. Verzekeraars die binnen de sector vallen zijn verplicht deze cao te volgen en hebben de toenmalig gemaakte afspraken dan ook doorgevoerd.

OG vindt het vervelend dat het correct naleven van een cao tot juridische complicaties kan leiden tussen een werkgever en werknemers en dat dit tot gevolg heeft dat er geprocedeerd wordt met (oud) werknemers. Het is ook goed te weten dat de betreffende problematiek rond de toeslagbepaling breder speelt, zowel binnen als buiten de verzekeringssector, en dat hierop inmiddels meerdere werkgevers in rechte zijn aangesproken. Het beeld dat uit de huidige rechtszaken voortkomt is nog niet eenduidig. Zo loopt er een zaak in hoger beroep en ligt een vergelijkbare zaak bij de Hoge Raad.

Mocht uiteindelijk worden vastgesteld dat er reparatie dient te worden toegepast wat betreft de toeslagverlening, dan zal OG hier vanzelfsprekend uitvoering aan geven. Het kan nog geruime tijd duren voordat uiteindelijk meer duidelijk wordt.



Marktontwikkelingen

Demografische ontwikkeling

In 2022 bereikt Nederland een nieuwe mijlpaal. Voor het eerst in de geschiedenis is 1 op de 5 Nederlanders 65-plusser. Er komen niet alleen meer ouderen. Ook het aandeel 80+ binnen deze ouderengroep neemt sterk toe. Deze ontwikkeling brengt kansen en vraagstukken met zich mee. Zo zorgt deze ontwikkeling ervoor dat Nederland als economie gaat ontsparen.

De ouderen-van-vandaag blijven gemiddeld gezonder en leven langer dan voorgaande generaties. Door de toenemende leeftijd neemt de behoefte aan zorg toe. Ook de druk op mantelzorgers neemt toe. Op een krimpende groep mantelzorgers zal een groter beroep worden gedaan.

Soms kunnen ouderdoms- of gezondheidsproblemen prettig wonen in de weg staan. Het CBS deed onderzoek bij 55-plussers hoe zij met deze situatie zouden omgaan. De meeste respondenten verkiezen een aanpassing van de woning boven verhuizen (35% t.o.v. 25%). Opvallend is daarbij dat 55- tot 65-jarigen nog vaker overwegen te verhuizen (29%) dan 75-plussers (22%). Hier speelt mee dat een verhuizing als zeer inspannend wordt gezien.

Er is een groot tekort aan aantrekkelijke huur- en koopappartementen voor senioren. Ouderen die zouden willen verhuizen vanuit een eengezinswoning hebben weinig mogelijkheden. Een meerderheid van de 65-plussers wil daarom liever niet verhuizen. De meeste ouderen zijn tevreden met de huidige woning. Cijfers van het CBS illustreren dit. Wanneer er geen beter alternatief is in de markt, zijn er dus weinig prikkels voor ouderen om zich te oriënteren op de woningmarkt.

Bron: Diversions

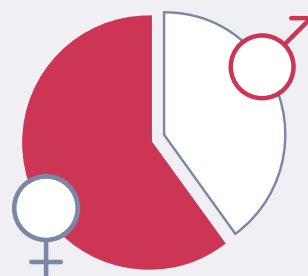
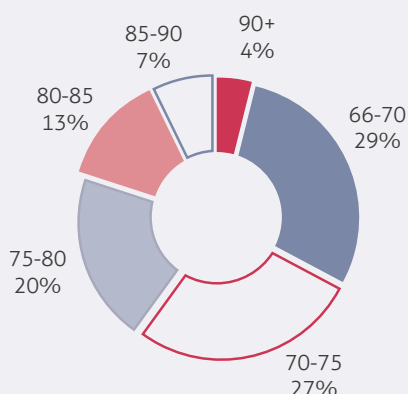


1. Aandeel 65+

Dit jaar bedraagt het aantal 65-plussers in Nederland 3.572.000. Daarmee is nu 1 op de 5 Nederlanders ouder dan 65 jaar. Het aantal ouderen blijft toenemen. Volgens de huidige prognose stopt de vergrijzingstrend pas na 2041.

2. Verdeling

Vrouwen leven gemiddeld langer, en dat is goed te zien in de huidige cijfers. Van de 65-plussers is gemiddeld 53% vrouw. Hoe hoger de leeftijd, hoe groter het verschil. Onder 80-plussers is de verhouding vrouw/man 60-40



3. Leeftijden

Er zijn niet alleen meer 65-plussers dan in het verleden. Trend is ook dat het aandeel 60+ sterk toeneemt.

Circa 24% van de 65-plussers is 80 jaar of ouder.

Pensioenmarkt

Het pensioenakkoord is verder uitgewerkt en bereikt een definitieve vorm. Doel van dit pensioenakkoord is het pensioenstelsel transparanter en persoonlijker maken. Door de wijzigingen in het pensioenstelsel voldoen veel huidige pensioenproducten niet aan de toekomstige regelgeving. Komende jaren volgt een transitieperiode met relatief veel risico bij de interpretatie en implementatie van het nieuwe pensioenakkoord, specifiek ook bij het invaren van pensioenen.

Levenmarkt

De levensverzekeringenmarkt bestaat voor een groot deel uit uitgesteld pensioen en lijfrente en direct ingaand pensioen of lijfrente. Dit gaat vooral om fiscaal gedreven lijfrentes die onder het oude regime zijn aangegaan. De polishouders van deze levensverzekeringen werken langer door dan verwacht als gevolg van de schuivende pensioengerechtigde leeftijd. Daarom willen zij hun polis verlengen met daarbij vaak de keuze voor een laag risico en hoge zekerheid. De komende jaren zal het overgrote deel van de verzekeringen tot uitkering komen. Er lijkt zich een markt te ontwikkelen voor nieuwe lijfrentes door verminderde opbouw van pensioengelden.

Senioren hypotheekmarkt

De afgelopen decennia is vanuit de overheid met wetgeving actief gestuurd op het aflossen van hypotheeklen. Door een combinatie van vergrijzing en afnemende pensioenopbouw, ontstaat een situatie waarin een aantal 65-plussers in een huis woont dat hypotheekvrij is, maar niet genoeg middelen heeft om er te blijven wonen of het huis aan te passen. Dit is een groeiende markt waarin een paar aanbieders een oplossing bieden.

Klimaatverandering en energietransitie

De zeespiegel stijgt en extreem weer komt steeds vaker voor. Voorkomen van verdere klimaatverandering door de uitstoot van broeikasgassen te verminderen is een belangrijk doel van het VN klimaatakkoord van Parijs. Naar verwachting zullen in 2022 de toezichteisen voor de beheersing van duurzaamheidsrisico's verder worden uitgewerkt. Daarbij zal aansluiting worden gezocht bij de Europese wetgeving.

Digitalisering en Cybercriminaliteit

Het risico op data-, IT- en cyberincidenten blijft één van de grootste bedrijfsrisico's wereldwijd. Verzekeraars vormen een kwetsbare groep als financiële instelling met veel (privacygevoelige) informatie in een vaak complex IT-landschap. Het belang van datakwaliteit en nieuwe technologische ontwikkelingen zoals artificial intelligence nemen toe. Technologische innovatie biedt kansen voor verdere productontwikkeling en procesoptimalisatie, maar kan ook risico's opleveren.

Witwassen en terrorismefinanciering

De strengere wet- en regelgeving zorgt voor internationale en nationale aandacht voor de bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering. Een forse inspanning van instellingen in de financiële sector is nodig om risico's rond financieel economische criminaliteit voldoende te beheersen.

Wereldwijde geopolitieke onzekerheid

De geopolitieke onzekerheid blijft in 2021 hoog door de handelsoorlog tussen China en de VS. Dit heeft geleid tot een toename van strategische competitie om economische en politieke invloed tussen China, de VS en de EU. Daarnaast speelt in Europa de Brexit die gevolgen heeft voor het handels- en grensverkeer met het Verenigd Koninkrijk. Begin 2022 wordt de onzekerheid versterkt door de inval van Rusland in Oekraïne. De economische sancties die door de EU genomen worden tegen Rusland zullen zeker impact hebben op de economische omstandigheden.

Marktontwikkelingen en OG

De demografische ontwikkelingen onderbouwen onze strategie om mensen in de tweede levensfase te ondersteunen. De groep ouderen en mantelzorgers neemt toe, tegelijkertijd is er een tekort aan aantrekkelijke seniorenwoningen en de behoefte om langer veilig thuis te blijven wonen. Dit biedt voldoende ruimte om nieuwe diensten en producten voor de pensioenfase verder uit te werken. De toegenomen risico's door digitalisering en cybercriminaliteit (mede door de inval in Oekraïne) vragen meer inzet van onze IT-afdeling.

2022 vooruitblik

Algemeen

In onze strategie richten wij ons op gelukkig ouder worden. Kenmerkend voor OG is de maatschappelijke missie met een klantgerichte aanpak waarin financiële zekerheid op de lange termijn centraal staat.

Leden, Groei & Service

Als onderlinge verzekeraar bestaan wij voor en door onze leden. In toenemende mate vragen wij leden om te participeren in de doorontwikkeling van OG. Alle producten en diensten worden getoetst aan de OG-normen klantgericht, nuttig, veilig en betrouwbaar. Ook in 2022 blijven we ons richten op het verbeteren van dienstverlening en blijven we telefonisch goed bereikbaar. De producten en productontwikkeling zijn specifiek gericht op onze doelgroep. Een mooi voorbeeld hiervan is de ZilverHuis hypotheek, die we in 2022 verder doorontwikkelen. We blijven onderzoeken of er portefeuilles zijn die passen binnen OG, zowel voor hypotheek als levensverzekeringen.

Beheerste bedrijfsvoering

Beheerste en integere financiële en operationele bedrijfsvoering is een randvoorwaarde voor een levensverzekeraar. Voor 2022 staan de aandachtspunten datamanagement, datakwaliteit en data-awareness op de agenda. Met geautomatiseerde data willen we belangrijke stappen zetten in het optimaliseren van de bedrijfsvoering. We willen dit zorgvuldig en gecontroleerd inzetten. Bij het ontsluiten en gebruik van data nemen wij alle voorzichtigheids- en veiligheidsmaatregelen in acht om de belangen van onze leden te borgen. We zijn ons bewust van de risico's vanuit cybercriminaliteit. Het Cyber Security team bekijkt en beoordeelt ontwikkelingen in de markt. Naar aanleiding van DNB onderzoek is de aantoonbaarheid van informatiebeveiliging een speerpunt voor 2022. OG zet zich in om winst-deling mogelijk te maken en te houden voor de leden, dit doen wij door het optimaliseren van de balans rekening houdend met het rendement, risico en duurzaamheid.

Collega's

Mensen blijven lang bij ons werken, dit wordt actief ondersteund door ontwikkelmogelijkheden. In 2022 gaat een aantal collega's met pensioen. In 2022 zetten we in op het werven van collega's die zich thuis voelen bij de cultuur van OG en gelukkig worden van een breed aandachtsgebied. Hierbij houden we aandacht voor diversiteit in de breedste zin van het woord. Thuiswerken blijft structureel, we blijven aandacht houden voor de fysieke en mentale gezondheid van onze collega's. We bewaken hierbij de balans tussen thuis of op kantoor werken en de balans tussen werk en privé-tijd.

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

Het MVO-beleid heeft betrekking op de hele organisatie. Er zijn daarom aandachtsgebieden geformuleerd: bedrijfsvoering, positionering, product en diensten, collega's en beleggingen. Belangrijke aandachtspunten voor 2022 zijn het inbedden van MVO in de bedrijfsvoering, het risicobeheermodel en het bepalen van de CO2 footprint. Ook zullen we in 2022 de transparantie over onze MVO-doelen en resultaten op onze website verbeteren. Daarnaast is er veel aandacht voor MVO awareness, tenslotte helpen alle beetjes om sneller een CO2-neutrale organisatie te zijn.

Pensioen

De komst van het nieuwe pensioenstelsel maakt dat wij geen nieuwe klanten meer toevoegen in tweede-pijler pensioen-producten. Bestaande pensioenklanten blijven we goed bedienen. We onderzoeken hoe we dit op langere termijn kunnen doen als de portefeuille langzaam afneemt. Daarbij onderzoeken we ook de mogelijkheid om de portefeuille elders onder te brengen.

Governance

Algemeen

OG heeft het besturingsmodel, de governancestructuur en bijbehorende verantwoordelijkheden vastgelegd in het Governance Beleid. Besturing van OG vindt uiteindelijk plaats door de Directie en Adjunct-Directeuren (Concern Management Team (CMT)) op basis van een met de RvC afgestemde strategie. OG heeft diverse regelingen die een integrale cultuur stimuleren.

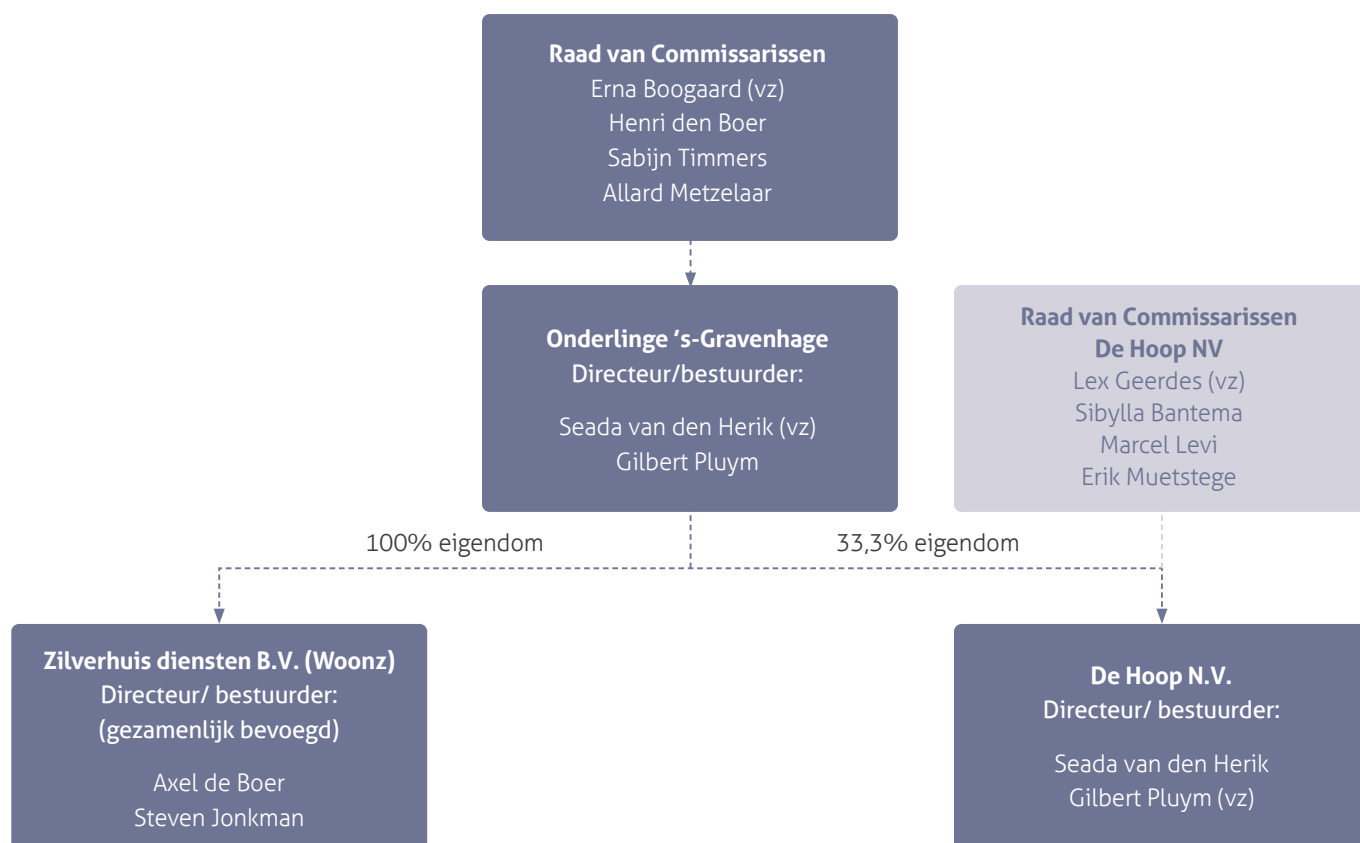
Zo gelden er strikte voorwaarden voor nevenfuncties en aandacht voor het voorkomen van belangenverstrengeling.

Organisatiestructuur

Bij OG houdt de RvC toezicht op de statutaire directie en het gevoerde beleid. De directie bestaat uit twee personen met gelijke bevoegdheden en een onderlinge taakverdeling. Het CMT is verantwoordelijk voor het dagelijks operationeel management en beleidsvoorbereiding.

OG heeft één meerderheidsdeelneming (zonder personeel):
ZilverHuis Diensten B.V. te Den Haag (100%), waarin de activiteiten van het platform Woonz.nl zijn ondergebracht.

OG heeft één minderheidsdeelneming:
N.V. Levensverzekering-Maatschappij 'De Hoop' te Den Haag: herverzekering van medisch verhoogde overlijdensrisico's bij levensverzekeringen; eigendom voor elk 1/3 van Onderlinge 's-Gravenhage, Aegon Levensverzekering N.V. en Nationale Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V.



Governancekaders

Gedragscode Verzekeraars

De Gedragscode Verzekeraars is van toepassing op OG als lid van het Verbond van Verzekeraars. Vanzelfsprekend houden wij ons aan de kernwaarden uit de Gedragscode Verzekeraars: 'omgaan met risico's', 'mogelijk maken' en 'maatschappelijk betrokken zijn'.

Corporate Governance Code

De Nederlandse Corporate Governance Code is van toepassing op beursgenoteerde ondernemingen. OG is niet beursgenoteerd, maar als pensioen- en levensverzekeraar zijn wij wel een organisatie van openbaar belang. Daarom vinden wij de beginselen van deugdelijk ondernemingsbestuur en de best practice-aanbevelingen van de Code belangrijk. OG past de best practice-aanbevelingen van de Code toe als dit voor haar leden of organisatie van toegevoegde waarde kan zijn.

Protocol Verzekeraars en Criminaliteit

OG onderschrijft het Protocol Verzekeraars en Criminaliteit. OG toetst periodiek op het naleven van procedures, wetgeving en gedragscodes. Ook is er een klokkenluidersregeling.

Code Duurzaam Beleggen

Wij onderschrijven de Code Duurzaam Beleggen en het convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO) van het Verbond van Verzekeraars. In het kader van maatschappelijk verantwoord beleggen houden wij in ons beleggingsbeleid rekening met milieuaspecten, sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur (ESG-criteria) van de entiteiten waarin wij beleggen.

De UN Principles for Responsible Investment en het United Nations Global Compact vormen richtlijnen voor het beleggingsbeleid. Voor het toetsen van het uitsluitingsbeleid maken wij gebruik van de uitsluitingslijst opgesteld door de 'Council on Ethics'. Deze Raad is een onafhankelijk orgaan dat in opdracht van het Noors Ministerie van Financiën de uitsluitingslijst samenstelt. De bevindingen en afwegingen van de Raad zijn publiek toegankelijk. De uitsluitingslijst is in overeenstemming met het UN Global Compact. De lijst wordt aangevuld met de Indicatieve uitsluitingslijst AFM zoals jaarlijks opgesteld door de Autoriteit Financiële Markten.

Ontwikkelingen

Statutenwijziging

In november 2021 is een statutenwijziging doorgevoerd. De statuten zijn aangepast aan gewijzigde regelgeving, verslaglegging en mogelijkheden van online vergaderen. Daarnaast bieden wij nu de aandeelhouders van het Waarborgfonds de mogelijkheid om hun aandeel aan OG te verkopen.

ZilverHuis Diensten B.V.

In 2021 heeft OG ZilverHuis Diensten B.V. opgericht. De BV is bedoeld om niet-verzekeringsactiviteiten zoals het platform Woonz.nl een onafhankelijke plaats te geven binnen OG. De directie van de BV wordt gevoerd door de adjunct-directeuren van Ledenmanagement en Klantencentrum.



Governance beleid

We hebben het Governancesysteem en -beleid geëvalueerd. Overall beeld is dat het Governancesysteem beheerst is en dat de verschillende controlemechanismen hierop goed werken. We hebben het Governancebeleid niet structureel gewijzigd. Wel hebben we een groot aantal kleine aanpassingen gedaan om de besturing effectief en efficiënt te houden, te voldoen aan wet- en regelgeving, en beleid samenhangend te documenteren. Belangrijkste wijzigingen zijn het samenvoegen van de PARP en het Pricing Comité, het uitbreiden van de Datamanagement-board met procesmanagement en het verheffen van het Project Governance Comité tot verbijzonderd directieoverleg.

MVO beleid

Er is veel veranderd in de urgentie van klimaatverandering en de beleving van MVO. Dit heeft geleid tot een breed scala aan nieuwe wet- en regelgeving. MVO is een integraal onderdeel van de strategie en bedrijfsvoering van OG en wordt door het beleid verankerd in de gehele Governance van OG. Belangrijkste speerpunten zijn beleggingen, producten en diensten, positionering, collega's en bedrijfsvoering. OG heeft langetermijn ambities gedefinieerd. Deze worden uitgewerkt in korte en middellange termijn doelstellingen die respectievelijk worden opgenomen in teammanifesten en het Meerjarenplan. De ambities zijn zo een integraal onderdeel van de bedrijfsvoering.

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is in 2021 niet wezenlijk veranderd. De beloningssystematiek komt overeen met de geldende wet- en regelgeving en de cao voor het verzekeringsbedrijf.

De collega's van OG hebben volgens de statuten samen recht op 0,25% van de voor verdeling beschikbare winst. Aan de directie wordt geen variabele beloning toegekend.

Het beloningsbeleid is van toepassing op de hele organisatie met een aantal verbijzonderde bepalingen voor collega's die het risicoprofiel van OG kunnen beïnvloeden. De collega's die het risicoprofiel kunnen beïnvloeden zijn: de directie, adjunct-directie, het management en de sleutelfuncties.

Volgens het beloningsbeleid ontvangt het personeel met uitzondering van de directie een gratificatie in de maanden mei en oktober. Deze gratificaties zijn in totaal niet groter dan 5% van het jaarinkomen, zijn lager dan het maandsalaris en bedragen minder dan € 10 duizend op jaarbasis. Deze gratificaties zijn niet afhankelijk van bepaalde prestaties. In uitzonderlijke gevallen is het mogelijk om achteraf een bescheiden gratificatie voor een bijzondere prestatie uit te keren.

Andere vormen van gratificaties zijn niet toegekend. Binnen OG zijn er geen medewerkers die een totale jaarlijkse beloning van € 1 miljoen of meer hebben ontvangen. Het totaal aan uitgekeerde gratificaties in 2021 bedraagt € 240 duizend (2020: € 280 duizend).

Voor de RvC is een rapportage opgesteld over de uitvoering van het beloningsbeleid. De sleutelfunctionarissen rapporteren hierover afzonderlijk aan de RvC.



Risicobeheer

Het risicobeheer van OG is afgestemd op onze missie, het strategisch beleid en de omvang van ons bedrijf. OG kent drie risicobeheerdimensies: bedrijfsvoering, ORSA en crisissituaties. Wij streven naar een neutraal risicoprofiel dat wij uitdrukken in risicobereidheid. Sturing en beheersing van risico's gebeurt binnen de risicomanagementorganisatie.

Risicomanagementorganisatie

Onze risicomanagementorganisatie sluit aan op het 'three lines of defense'-model. Dit model maakt onderscheid tussen eerste-, tweede- en derdelijns functies. De directie en RvC maken deel uit van de risicomanagementorganisatie. De rapportages vinden plaats in risicocommissies. De sleutelfunctionarissen en Interne Audit rapporteren rechtstreeks en onafhankelijk aan de RvC en directie.

Risicobeheer op bedrijfsvoering: Risicobereidheid

De risicobereidheid is gedefinieerd aan de hand van drie strategische doelstellingen 'Klant, Samenleving en Groei', 'Kapitaalmanagement' en 'Collega's, Service en Bedrijf'. De risicobereidheid is uitgedrukt in kritische risico-indicatoren (KRI's). De grenswaarden van de KRI's geven aan welk risico OG bereid is te lopen bij het behalen van haar doelstellingen. De risicobereidheid wordt voorgesteld door de Directie en vastgesteld door de RvC. Ieder kwartaal worden de KRI's gerapporteerd en besproken in de verschillende risicocomités. Bij overschrijding van de risk appetite worden maatregelen vastgesteld en opgevolgd.

Risk appetite: Klant, Samenleving en Groei (GCRC)

In onze kernwaarden staat het belang van de leden centraal. Wij bereiken onze doelstellingen als wij het vertrouwen hebben van alle stakeholders zoals onze leden, partners, toezichthouders en collega's. Het handhaven van een goede reputatie en voldoen aan wet- en regelgeving zijn daarbij een voorwaarde.

OG biedt producten en diensten aan die maatschappelijk relevant zijn en toegevoegde waarde hebben voor leden en de onderneming. Verzekeringsproducten zijn afspraken voor lange termijn. Voor deze producten gaan wij geen risico's aan die niet passen bij onze doelstellingen en onze financiële en operationele mogelijkheden. Bij het aanbieden van diensten en producten die een meer korte termijn karakter hebben of geen garanties in zich dragen, accepteren wij meer risico, ook bij de introductie van zulke producten en diensten.

Bij de verkoop van onze producten en diensten werken wij samen met partners (inclusief assurantieadviseurs). Producten en diensten met een beperkt risico verkopen wij ook direct aan klanten. Gedurende de looptijd van producten kunnen klanten altijd bij ons terecht voor informatie of mutaties met een beperkt risico.

Risk appetite: Kapitaalmanagement (FRC)

OG stelt de belofte aan leden centraal. Om deze belofte waar te maken, streven wij op de lange termijn naar groei van ons belegd vermogen, voldoende dekking voor onze kosten, een gezonde solvabiliteit en een positieve kapitaalsgeneratie.

Wij accepteren de gevoeligheden die hierdoor op de korte termijn in onze solvabiliteit ontstaan. Om de impact te beheersen streven we naar een ruime solvabiliteitsratio. Wij nemen marktrisico's waar wij voldoende voor beloond worden en hanteren een lange termijn maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. Gezien onze garantieproducten en belofte aan onze leden, zorgen we voor een prudente berekening van de voorziening en dekken we ons renterisico in hoge mate af.

Wij streven naar daling van onze doorlopende kosten en financieren groei uit onze bestaande budgetten. Wij accepteren op korte termijn een beperkte en soms negatieve waardebijdrage (berekening passend bij SII standaardmodel) van nieuwe productie.

Risico framework OG			
1. Missie	Samen	Zeker	Betrokken
bron: jaarverslag 2020	✓	✓	✓
2. Risk appetite statement	Klant, Samenleving, Groei	Kapitaalmanagement	Collega's, Service, Bedrijf
	✓	✓	✓
3. Doel / strategie	Klant, Samenleving, Groei	Kapitaalmanagement	Collega's, Service, Bedrijf
bron: MJP 2021 en strategische kaart 2021	Ledentevredenheid, -interactie	Positieve kapitaal generatie	menselijke dienstverlening, Digitaal ondersteund
	Zekerheid, Betrokkenheid, winstdelen	Kostenbesparing op lange termijn	flexibele organisatie
	Positionering, Naamsbekendheid, professionele adviseurs	Solide solvabiliteitspositie	IT, data ontwikkeling
	Actief voor ouderen	Gebalanceerd lange termijn beleggingsbeleid	Kerncompetenties: Deskundig, Resultaatgericht, Proactief en Inlevend
	Producten, Diensten 2de levensfase		Beheerste bedrijfsvoering, continue verbetering
	✓	✓	✓
4. Risico categorieën	Product, Samenleving risico	Financieel risico	Operationeel risico
	Reputatie	Markt	Data
	Integriteit	Beleggingen	Processen
	Klanttevredenheid	Technische voorzieningen	IT
	Producten en Diensten	Kosten	Uitbesteding en inkoop
	Maatschappelijke relevantie	Illiquiditeit	Personeel



= Verlaagd risicobereidheid



= Neutrale risicobereidheid



= Verhoogde risicobereidheid

Risk appetite: Collega's, Service en Bedrijf (ORC)

Onze loyale medewerkers bepalen de cultuur en het verander-vermogen van onze organisatie. We investeren daarom in collega's en dagen hen uit om zich te ontwikkelen op de kerncompetenties: deskundig, resultaatgericht, proactief en inlevend.

We passen onze organisatie voortdurend aan, om samenwerking te stimuleren, resultaten te verbeteren en onze klanten goed te kunnen bedienen. Bij de uitvoering van dit personeelsbeleid accepteren we een zekere mate van onrust en verloop.

Bij ons handelen staat de menselijke dienstverlening aan onze leden centraal, waarbij de doorlooptijden voldoen aan hun verwachtingen. Hierbij leggen we de nadruk op een doelmatige inzet van bedrijfsmiddelen en ligt de focus op integriteit, transparantie, flexibiliteit en samenwerking.

Bij de beheersing van operationele risico's leggen wij de nadruk op het goed vastleggen en het nakomen van aanspraken, op bescherming van (bijzondere) persoonsgegevens, op de uitgaande geldstromen en goede informatieverstrekking. De beheersing van de overige aspecten vindt risico gebaseerd plaats.

Risicobeheer op Strategie: Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

Met scenarioanalyses onderzoeken wij de financiële weerbaarheid van OG in stresssituaties. Dit doen wij volgens de ORSA zoals voorgeschreven in Solvency II. Uit de door-gerekende scenarioanalyse van 2021 komt naar voren dat OG in een beperkt aantal scenario's in een fase terecht komt waarbij de Solvency II-ratio onder de minimaal vereiste grens van 100% komt.

In het geval dat de Solvency II-ratio daalt tot onder de intern wenselijke norm kunnen wij in alle scenario's passende beheersmaatregelen nemen om de financiële positie te verbeteren. Uit de ORSA blijkt dat de beschikbare beheersmaatregelen voldoende zijn om in stresssituaties de solvabiliteit op niveau te houden. De belangrijkste risico's voor OG zijn het rente- en kostenrisico. Deze risico's zijn gekwantificeerd in de risico-paragraaf.

Risicobeheer op Crisissituaties: Voorbereidend Crisisplan (VCP)

Het VCP biedt oplossingen voor mogelijke (financiële) crises en gaat in op de financiële, operationele en juridische haalbaarheid van deze oplossingen. Een goede voorbereiding helpt om direct maatregelen te nemen als er financiële problemen ontstaan. Het VCP versterkt de risicobeheersing. De meeste recente VCP is van 28 juni 2021 en is goedgekeurd door DNB.

OG heeft bijna geen directe toegang tot de kapitaalmarkt, hierdoor zijn de maatregelen voornamelijk intern gericht.

De belangrijkste maatregelen van het VCP zijn:

- reductie van het aandelenrisico door verkoop van aandelen;
- reductie van het renterisico;
- reductie van het kostenrisico.

Ontwikkelingen 2021

- De beschrijving van de opzet van de procesbeheersing is van meer primaire processen in lijn gebracht met het nieuwe proces- en datamanagementbeleid.
- Risk Appetite 2022, met daarin aangepaste KRI's en MVO-beleid erin verwerkt.
- Informatiesessies over Interest Rate Swaps in het kader van het LDI-mandaat (Liability Driven Investments).

Fraude en naleving wet- en regelgeving

De directie besteedt, als onderdeel van het interne risicobeheer, ook aandacht aan (het voorkomen van) interne- en externe fraude en naleving van wet- en regelgeving. Gedurende 2021 is er niets ter attentie van de directie gekomen dat duidt op vermoedens van, of daadwerkelijke, fraude en/of overtredingen van wet- en regelgeving.



Financiële resultaten

Het resultaat van OG wordt voor een groot deel beïnvloed door de volatiliteit op de kapitaalmarkten en mede door de stijging van de (langlopende) rente heeft dit een positief effect op het resultaat van OG gehad. Het is voor OG belangrijk om ook op financieel gebied een betrouwbare organisatie te zijn en te blijven en winstdeling voor leden mogelijk te maken. Voor zekerheid op de korte termijn is liquiditeitsbeheer het belangrijkste instrument. Wij hebben ruim voldoende middelen om aan de korte termijn-verplichtingen te voldoen.

Solvabiliteit

Onder Solvency II moeten verzekeraars een eigen vermogen hebben dat gelijk is aan of hoger is dan de Solvency Capital Requirement (SCR). De interne solvabiliteitsnorm van OG wordt afgeleid van de SCR op basis van de standaardformule zoals voorgeschreven door de Europese Commissie in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35. Onze solvabiliteit is een belangrijke graadmeter voor de lange termijn. Als interne norm voor onze solvabiliteit hanteren wij 150% als grens waaronder wij intensieve maatregelen nemen en boven de 200% als comfortabel. De solvabiliteit is in 2021 toegenomen. Eind 2021 bedraagt het solvabiliteitspercentage inclusief Volatility Adjustment (VA) 188% (2020: 173%). Per 1 januari 2022 is de Ultimate Forward Rate (UFR) gedaald naar 3,45%, dit heeft een negatieve impact op de Solvency II ratio van 3,4%-punt (€ 4,6 miljoen lagere Eligible Own Fund (EOF) en € 0,5 miljoen hogere SCR).

Eigen vermogen (Eligible Own Funds (EOF))

Het beschikbaar eigen vermogen volgens de Solvency II grondslagen bedroeg per eind 2021 € 305,9 miljoen na winstdeling (€ 310,9 miljoen voor winstdeling). Een stijging van € 43,4 miljoen ten opzichte van 2020. Deze stijging wordt door meerdere factoren beïnvloed te weten:

- Herinvesteringen in en waardeverhoging van vastgoed;
- Daling voorziening door stijgende rente ondanks dalende volatility adjustment (VA);
- Stijgende aandelenkoersen;

In euro's x € 1.000.000

Kerncijfers	2021	2020
Solvabiliteitsratio	188%	173%
Eigen vermogen SII	305,9	262,5
SCR	162,6	151,5
Bedrijfskosten	19,4	24,6
Bruto premiebaten	113,7	105,7
Uitkeringen	126,7	120,6
Netto resultaat	31,4	-12,1

In euro's x € 1.000

Activa	2021	2020
Overlopende acquisitiekosten	0	0
Latente belastingvordering	24.389	22.720
Vastgoedfondsen	156.480	125.220
Deelnemingen	23.042	18.869
Beleggingsportefeuille		
- Aandelen	81.745	69.639
- Obligaties	1.878.464	2.124.016
- Hypotheekfondsen	553.225	541.553
- Leningenfondsen	2.500	0
- Afgeleide financiële instrumenten	-7.151	0
- Hypothecaire en andere leningen	57.660	62.884
- Overige beleggingen	280	293
Vorderingen	20.607	16.333
Liquide middelen	61.784	12.838
Overige activa	312	499
Totaal Activa	2.853.337	2.994.864

Solvency II

Passiva	2021	2020
Technische voorziening leven (excl. Zorg en excl. unit-linked verz.)	0	0
- Beste schatting	2.422.851	2.611.053
- Risicomarge	92.515	90.268
- Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-10.245	-9.608
Overige voorzieningen	753	709
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	0	0
Overige verplichtingen	36.547	39.961
Totaal Passiva	2.542.421	2.732.383

Activa boven passiva	310.916	262.481
-----------------------------	----------------	----------------

SCR

De SCR bedraagt € 162,6 miljoen (2020: € 151,5 miljoen). De stijging wordt vooral veroorzaakt door stijging in het aandelen- en valutarisico, aangevuld door een toename in het vastgoedrisico. Het grootste risico bij OG is het renterisico doordat bij onze verzekeringen de looptijd van de verplichtingen langer is dan de looptijd van de beleggingen. Eind 2021 is de duratie van onze matchingportefeuille gedaald naar 11,9 (2020: 13,1) terwijl de duratie van onze verplichtingen is gedaald naar 13,5 (2020: 14,6). De verkoop van obligaties ten behoeve van het LDI-mandaat heeft bijgedragen aan deze duratiedaling in de beleggingsportefeuille. Door de implementatie van het LDI-mandaat is het verschil in rente-exposure in de verschillende looptijdbuckets teruggebracht. Daarnaast is het basiseffect vanaf 30-jaars punt en langer gemitigeerd. Een uitgebreide toelichting en een kwantificering van de (deel)risico's staan in de risicoparagraaf van de jaarrekening.

Balans (Solvency II)

Het balanstotaal bedraagt eind 2021 € 2,8 miljard (2020: € 3,0 miljard). De daling van het balanstotaal wordt vooral veroorzaakt door veranderingen in marktprijzen en rentes. De activa van OG bestaan voor het grootste deel uit beleggingen (€ 2,7 miljard). Daarnaast zijn vorderingen, liquide middelen en overige activa op de balans opgenomen. De passiva bestaan voor het overgrote deel uit de technische voorzieningen. Per eind 2021 bedroegen deze voorzieningen € 2,5 miljard (2020: € 2,7 miljard). Ten opzichte van vorig jaar is dit een daling van 7,4%.

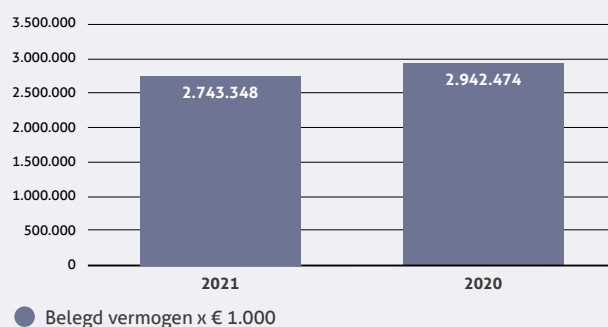
Beleggingen

De marktwaarde van de totale beleggingsportefeuille is met 6,9% afgenomen van € 2,9 miljard tot € 2,7 miljard. De hoofdoorzaak van de daling zit in de obligaties door de gestegen rente. In 2021 is de samenstelling van de beleggingsportefeuille gewijzigd. De belangrijkste veranderingen zijn:

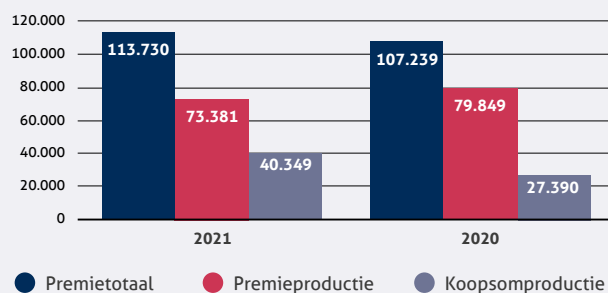
- het toevoegen van bedrijfsobligaties (SME fonds) ten koste van de aandelen.
- de introductie van een LDI-mandaat om het lange termijn renterisico (het basiseffect) te beheersen door het gebruik van rentederivaten.

Spreiding beleggingen	2021	2020
Obligaties	68%	73%
Aandelen	3%	2%
Hypotheekfondsen	20%	18%
Vastgoed fondsen	6%	4%
Leningenfondsen	0%	0%
Afgeleide financiële instrumenten	0%	0%
Deelnemingen	1%	1%
Hypothecaire en andere leningen	2%	2%
Overige beleggingen	0%	0%
Totaal	100%	100%

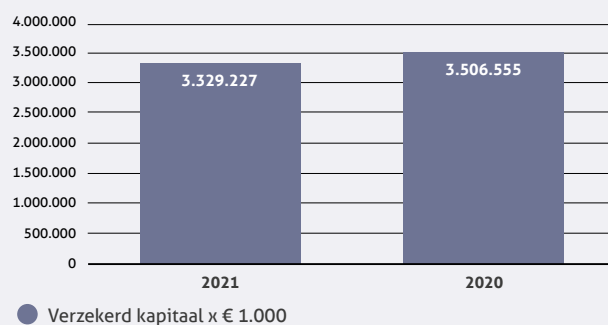
Belegd vermogen



Premies



Verzekerd kapitaal



Beleggingsmix

De beleggingen in de portefeuille zijn gespreid over de volgende beleggingscategorieën.

Obligaties

Eind 2021 bedroeg het totaal van de actuele waarde van de obligaties in portefeuille € 1,9 miljard (2020: € 2,1 miljard). De obligaties worden onder Solvency II gewaardeerd op marktwaarde. De obligatieportefeuille bestaat voornamelijk uit Europese staatsobligaties. De portefeuille bevat geen obligaties zonder formele rating. Het rendement op de obligatieportefeuille op marktwaarde bedroeg over 2021 -6,6% (2020: 8,0%).

Aandelen

De aandelenportefeuille bestaat uit beursgenoteerde bedrijven uit de ontwikkelde wereld, waarbij de focus ligt op een relatief hoog dividendrendement. De aandelenportefeuille bedroeg in totaal € 82 miljoen (2020: € 70 miljoen). Het rendement op de aandelenportefeuille op marktwaarde bedroeg in 2021 23,8% (2020: -3,5%).

Hypotheekfondsen

OG heeft belegd in drie hypotheekfondsen voor € 553 miljoen (2020: € 542 miljoen). Het rendement op de hypotheek op marktwaarde bedroeg in 2021 2,6% (2020: 1,8%).

Vastgoedfondsen

OG heeft belegd in twee vastgoedfondsen voor € 156 miljoen (2020: € 125 miljoen). Het rendement op de vastgoedportefeuille op marktwaarde bedroeg in 2021 13,7% (2020: 8,6%).

Leningenfondsen

In 2021 is OG ingestapt in een leningenfonds. Dit gaat om achtergestelde leningen aan MKB-bedrijven met een gedeeltelijke garantiestelling van het Europees Investeringsfonds (EIF). De waarde eind 2021 bedraagt € 2,5 miljoen.

Afgeleide financiële instrumenten

In 2021 heeft OG Interest Rate Swaps (IRS) afgesloten, als onderdeel van het LDI-mandaat, om het renterisico effectiever af te dekken. Een efficiëntere en flexibelere bescherming van het basiseffect en het curverisico beschermt zo de Solvency II ratio. De waarde eind 2021 bedraagt € -7,2 miljoen.

Overige beleggingen

De overige hypotheek en onderhandse leningen aan Nederlandse Gemeenten € 58 miljoen (2020: € 63 miljoen)

zijn rechtstreeks verstrekt. Deze rechtstreeks verstrekte hypotheek en leningen worden aangehouden tot het einde van de looptijd. Zij hebben een positieve bijdrage aan het risico-/rendementprofiel van de beleggingen.

OG heeft een meerderheidsdeelneming in ZilverHuis Diensten B.V. € 0,3 miljoen en een minderheidsdeelneming in De Hoop € 22,8 miljoen (2020: € 18,9 miljoen). De Hoop is herverzekeraar in medisch verhoogde overlijdensrisico's.

Voorziening verzekeringsverplichtingen

De technische voorziening bestaat uit de verwachtingswaarde en de risicomarge. De technische voorziening bedraagt eind 2021 € 2,5 miljard (2020: € 2,7 miljard). De technische voorziening is met € 0,2 miljard afgenomen. Het is de som van de afname van de verwachtingswaarde met € 188 miljoen en een toename van de risicomarge met € 2 miljoen.

De marktontwikkelingen (rente en UFR) veroorzaken een afname van € 146 miljoen door de wijziging van de rentecurve en een toename van € 13 miljoen door de wijziging en uitloop van de UFR. De ontwikkeling van de verzekeringsportefeuille zorgt voor een afname van € 45 miljoen. Door de hogere inflatieveronderstelling stijgt de verwachtingswaarde met € 16 miljoen. Daarnaast zijn ook de sterftেকansen (afname € 10 miljoen) en vervalkansen (afname € 16 miljoen) aangepast.

De toename van de risicomarge (€ 2 miljoen) wordt voornamelijk veroorzaakt door de stijging van het kostenrisico. Ook het kortleven-, langlevens- en rampenrisico zijn toegenomen ondanks de hogere rentecurve. Dit komt doordat voor deze risico's de berekeningswijze is aangepast (per polis berekening). Door de lagere verwachtingswaarde neemt het operationeel risico af.

Voor het bepalen van de verwachtingswaarde van de technische voorzieningen gebruiken wij de door EIOPA vastgestelde risicovrije rentetermijnstructuur inclusief Volatility Adjustment (VA). De hoogte van de VA heeft impact op de verwachtingswaarde. De impact van de VA is eind 2021 € 9 miljoen (2020: € 25 miljoen). Een hogere VA impact betekent een lagere verwachtingswaarde.

Overige ontwikkelingen

Vanaf 1 januari 2019 vervallen kleine pensioenen (van € 2 of minder bruto per jaar) op basis van nieuwe wet- en regelgeving. Het gaat om € 242 aan pensioenen (2020: € 150). Dit bedrag is toegevoegd aan het eigen vermogen.

Winst- en verliesrekening

Premies en uitkeringen (op BW2 grondslagen)

OG heeft een gezonde groeistrategie, waarbij gezond betrekking heeft op de waarde van onze producten voor onze nieuwe en bestaande leden. In 2021 hebben we een groeiend premie-inkomen.

Het bruto premie-inkomen nam met 6,5% toe van € 107 miljoen tot € 114 miljoen. Het bruto premie-inkomen uit periodieke premies is in 2021 met 8,8% afgenomen van € 80 miljoen tot € 73 miljoen. De koopsomproductie is in 2021 toegenomen van € 27 miljoen tot € 41 miljoen. Deze groei in koopsommen betreft vooral uitstel van expirerend lijfrentekapitaal. Door de verhoging van de pensioenleeftijd naar 68 jaar is het financieel aantrekkelijk om lijfrentes voor korte duur te verlengen.

In 2021 heeft OG in totaal voor € 127 miljoen aan uitkeringen verricht (2020: 121 miljoen). De uitkeringen bestaan vooral uit expiraties, overlijden en uitkerende lijfrenten. Deze bedroegen € 81 miljoen (2020: € 74 miljoen). De uitkeringen door expiratie € 64 miljoen (2020: € 57 miljoen) zijn het voornaamste deel (65%). De afkopen van individuele en collectieve verzekeringen samen bedroegen € 46 miljoen (2020: € 47 miljoen).

Kosten

De bedrijfskosten zijn gedaald naar € 19,4 miljoen (2020: € 24,6 miljoen). Deze daling wordt voornamelijk veroorzaakt doordat er geen herinrichtingskosten in 2021 zijn en een afname van de personeelskosten.

Resultaat (op BW2 grondslagen)

Het resultaat na belastingen is € 31 miljoen positief (2020: € 12 miljoen negatief). Het resultaat wordt in 2021 positief beïnvloed door de verkoop van obligaties.

Solvency II review 2020

Eind 2020 heeft EIOPA haar finale review gepubliceerd. Wanneer het voorstel van EIOPA zoals verwoord in de Opinie ongewijzigd wordt toegepast, is de impact bij aanvang voor OG beperkt door de overgangsmaatregelen. Naarmate het overgangsregime uitgewerkt raakt zal de impact groter zijn wanneer geen mitigerende maatregelen worden genomen. Deze maatregelen zullen zich voornamelijk richten op de rentematching en kunnen via de vastrentende portefeuille en de IRS-en worden gerealiseerd.

Om succesvol te kunnen blijven voor onze leden willen we balansmanagement inzetten om kapitaal vrij te kunnen maken door risicobeheersing en optimaliseren van de balans.

Samen voor garantie en winstdeling.

Den Haag, 23 maart 2022

De directie,
Seada van den Herik
Gilbert Pluym

Verslag van de Raad van Commissarissen

Algemeen

De nieuwe initiatieven die OG de afgelopen jaren heeft ingezet hebben in 2021 geleid tot duidelijk zichtbare resultaten. In een aanhoudend klimaat van lage rente, gaat OG door met het ontwikkelen van nieuwe producten en diensten die passen bij de missie 'samen, zeker en betrokken' en we zien dat steeds meer nieuwe leden de weg naar OG vinden. Een goed resultaat, voor wat een zware klus is, zeker in tijden van voortdurende coronamaatregelen, waardoor iedereen meer aan huis gebonden is.

Erna Boogaard

Samenstelling

In 2021 is de structuur en de samenstelling van de RvC gewijzigd. De voorzitter, Rob Frohn, heeft in mei 2021 afscheid genomen. Wij danken Rob voor zijn jarenlange voortvarend voorzitterschap van OG, met oog voor commerciële ontwikkelingen naast financiële beheersing. Door middel van de jaarlijkse evaluatie en in overleg met de Directie hebben wij besloten om dit moment te gebruiken om de RvC van vijf personen naar vier personen terug te brengen. Deze omvang vinden wij passend bij de omvang van OG.

Het is hierdoor nog belangrijker geworden om een evenwichtige samenstelling te hebben in de kennis en ervaring van de individuele RvC leden. De RvC bestaat uit vier commissarissen, ieder met een specifieke expertise en achtergrond. In de huidige samenstelling van de RvC zijn de expertisegebieden juridisch, bedrijfseconomisch, risicomanagement en financieel geborgd. Wij zijn van mening dat we hierdoor een goede toezichtrol kunnen vervullen bij OG. Alle commissarissen zijn getoetst door DNB en geschikt bevonden. Wij hebben de eed of belofte afgelegd, om onze verantwoordelijkheid als commissaris te onderschrijven.

Geen van de commissarissen heeft belangen bij OG en wij zijn onafhankelijk conform de geldende regels. Nieuwe commissarissen worden geselecteerd en voor benoeming voorgedragen op basis van een profiel dat de RvC heeft goedgekeurd. De reguliere benoemingstermijn volgens de statuten is vier jaar, met een maximum van drie termijnen. De benoemingstermijnen van de zittende leden staan bij het profiel van de RvC in dit jaarverslag.

Toezicht

De RvC houdt toezicht op en geeft advies over het beleid van de directie. Daarnaast houdt de RvC toezicht op de strategie van OG en de algemene gang van zaken. De RvC heeft twee commissies, de Audit en Compliance en Risk Commissie (ACRC) en de Renumeratie commissie (Remco). In 2021 heeft de RvC besloten om met de Remco te stoppen, de onderwerpen vanuit deze commissie worden nu behandeld in de RvC. Dit vergroot de betrokkenheid van de gehele RvC. De ACRC blijft als aparte commissie bestaan. De ACRC is betrokken bij complexe onderwerpen zoals risicobeheer, ORSA en VCP. De externe accountant is bij de ACRC aanwezig voor vergroten van betrokkenheid en effectiever samenwerken.

Terugblik 2021

Jaarrekening 2020

In maart is er decharge aan de directie gegeven op basis van de jaarrekening 2020, de jaarrekening is vastgesteld in Algemene Ledenvergadering van april. De rapportages van de externe accountant en de rapportage van sleutelfuncties hebben wij besproken in aanwezigheid van de externe accountant.

Vorbereidend Crisisplan

Het voorbereidend Crisisplan (VCP) is door OG opgesteld en besproken met de ACRC. De RvC heeft instemming aan het VCP verleend. Het VCP is de afgelopen drie jaar geëvalueerd en verbeterd. De Nederlandse Bank heeft het VCP in 2021 goedgekeurd.

Diensten BV

De directie verwelkomt leden, portefeuilles en andere activiteiten die bij OG passen. In 2021 heeft zij met ons gesproken over de overname van Woonz.nl en hoe deze past binnen de strategische positionering en de maatschappelijke bijdrage van OG.

Statutenwijziging

Wij zijn betrokken geweest bij het voorstel tot statutenwijziging. De directie heeft de belangen van de leden meegewogen in het voorstel, door hen actief te betrekken. Wij hebben ingestemd met het voorstel tot wijziging. Deze wijzigingen zijn vastgesteld in de Buitengewone Algemene Ledenvergadering in november.

Beleidsdocumenten

Het governancebeleid geeft de aansturing van de organisatie weer en is afgeleid van de statuten. De directie heeft in 2021 de opzet, werking en het bestaan geëvalueerd. Deze evaluatie

is besproken met ons en het governancebeleid is aangepast op de uitkomsten van deze evaluatie. De directie van OG heeft in 2021 een nieuw MVO-beleid opgesteld. Hierin worden lange termijn doelstellingen beschreven, die door de RvC worden onderschreven. De andere beleidsdocumenten die met ons zijn besproken en waar nodig goedgekeurd zijn het beloningsbeleid, bezoldigingsbeleid directie, het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid en het ORSA-beleid.

Risicobeheer

De sleutelfunctionarissen van OG bespreken hun kwartaal-rapportages en hun jaarplannen met ons, hierbij wordt stilgestaan bij hun expertopinie. Daarnaast waren er informele overleggen waarbij is stilgestaan bij hun rol en onafhankelijke positie binnen OG.

Organisatiekennis

Het gehele jaar hebben wij naast de formele overleggen ook informele overleggen gevoerd met de CMT-leden, management en medewerkers. In deze informele overleggen vindt een verdieping plaats over specifieke onderwerpen die belangrijk zijn voor OG. In september hebben we een off-site gehad waar in het bijzonder de onderwerpen: strategie, datamanagement, gezonde groei en ontwikkelingen in financiën verder zijn uitgediept. Hierbij zijn we meegenomen in de wereld van OG, de regelgeving en de marktontwikkelingen.

Meerjarenplan en ORSA

De directie maakt een vertaling van de strategie naar een meerjarenplan. Om te toetsen of de strategie en het meerjarenplan robuust zijn wordt er een ORSA gemaakt. De ACRC wordt op verschillende momenten geïnformeerd en gevraagd om een onafhankelijke toets bij de verschillende risicoscenario's. Hierdoor wordt de betrokkenheid van de RvC vergroot. De RvC heeft ingestemd met de inhoud van de ORSA.

Toeziethouder

Door DNB zijn er verschillende uitvragen gedaan in 2021. De directie heeft ons daarover geïnformeerd. De terugkoppeling van deze uitvragen wordt besproken met de RvC.

Ondernemingsraad

In het verslagjaar heeft een van de commissarissen namens de RvC deelgenomen aan één van de overlegvergaderingen met de OR, waarin onder andere is gesproken over de algemene gang van zaken.

Vergaderingen

Vergaderingen	frequentie
RvC	5 maal, 4x regulier en 1x extra
ACRC	5 maal, 2x regulier en 3x extra
Remco	1 maal en na 25 maart 2021 opgeheven
OR	1 maal

De vergaderingen bestonden uit reguliere vergaderingen en een strategische 'off-site' sessie van twee dagdelen. Daarnaast is er informeel overleg geweest met de accountant en de sleutelfunctionarissen. Maandelijks is er een tussentijdse afstemming tussen de voorzitter van de RvC en de voorzitter van Directie. De extra vergaderingen van de ACRC stonden in het teken van de VCP en Risk Appetite. In de extra RvC vergadering is de Risk Appetite vastgesteld, winstdeling besproken en de aanstelling van de accountant voor het nieuwe boekjaar vastgesteld.

Jaarrekening 2021

De jaarrekening is opgemaakt door de directie, gecontroleerd door KPMG Accountants N.V. en door hen van een goedkeurende verklaring voorzien. De RvC heeft de jaarrekening besproken met de directie in aanwezigheid van de externe accountant. De RvC vraagt de leden van de Algemene Vergadering de jaarrekening vast te stellen. De Algemene Vergadering wordt gevraagd om de directie voor wat haar beheer betreft en de RvC voor wat zijn toezicht betreft décharge te verlenen met betrekking tot het boekjaar 2021.

Vooruitblik 2022

Voor 2022 heeft OG nieuwe mijlpalen geformuleerd. Een belangrijk onderwerp voor 2022 is maatschappelijk verantwoord ondernemen. Op basis van het MVO-beleid zijn hier mijlpalen voor geformuleerd op het gebied van betrokkenheid van leden, bedrijfsvoering, beleggingen en rapportages. Daarnaast is 'Gezonde groei' een speerpunt voor OG. Wij kijken vol vertrouwen naar 2022 en danken het enthousiaste team van OG voor de bijdrage in 2021.

Den Haag, 23 maart 2022

Raad van Commissarissen

Erna Boogaard (voorzitter)

Allard Metzelaar (vice-voorzitter)

Henri den Boer

Sabijn Timmers-Janssen

Bericht van de Ondernemingsraad

De OR kijkt terug op een relatief rustig jaar, waarin we nog voornamelijk thuis werkten vanwege Covid-19. In de organisatie vonden wel verschillende veranderingen plaats, we hebben nieuwe producten gelanceerd, een bedrijf overgenomen en een B.V. opgericht.

Adviesaanvragen en instemmingsverzoeken

De instemmingsverzoeken gingen over het invoegen van onze ICT collega's in het functiehuis van OG, telefoonkostenvergoeding, beeldschermbril, thuiswerkbeleid, aanpassing inkomensverzekeringen en de benoeming van een RI & E preventie-medewerker. Ook hebben we drie adviesaanvragen behandeld over het Governancebeleid, de overname van Woonz.nl en de herinrichting van Finance. Deze laatste is eind 2021 nog in behandeling bij de OR.

Vergaderingen en bijeenkomsten

In 2021 hebben we zes reguliere overlegvergaderingen gehad, waarvan bij één een lid van de Raad van Commissarissen aanwezig was, en één extra overlegvergadering. De OR is daarnaast regelmatig bij elkaar gekomen om in reguliere of informele overleggen actuele zaken te bespreken. Tenslotte heeft ook in 2021 de traditionele off-site plaatsgevonden, een overleg op locatie waar de bestuurder en OR zonder agenda actuele zaken en toekomstige ontwikkelingen met elkaar bespreken.

Ondernemingsraad:

Patricia van den Bosch (voorzitter)

Yvonne Koene (vice-voorzitter)

Helma van Osch (secretaris)

Vanessa Bergen (vice-secretaris)

Debbie de Groot

Hans Vink

Marco Zuiderwijk



Jaarrekening

Balans

Balans per 31 december 2021 voor resultaatbestemming
(bedragen x € 1.000)

Activa	Boekjaar	Vorig boekjaar
1. Beleggingen		
1.1. Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen		
1.1.1. Deelnemingen in groepsmaatschappijen	282	-
1.1.2. Andere deelnemingen	22.760	18.869
	23.042	18.869
1.2. Overige financiële beleggingen		
1.2.1. Aandelen	81.745	69.639
1.2.2. Vastgoedfondsen	156.480	125.220
1.2.3. Hypotheekfondsen	553.063	541.358
1.2.4. Leningenfondsen	2.500	-
1.2.5. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	1.469.445	1.448.743
1.2.6. Afgeleide financiële instrumenten	-	-
1.2.7. Belangen in beleggingspools	162	195
1.2.8. Vorderingen uit hypothecaire leningen	10.187	10.691
1.2.9. Vorderingen uit andere leningen	53.613	53.613
1.2.10. Andere financiële beleggingen	280	293
	2.327.475	2.249.752
2. Vorderingen		
2.1. Vorderingen uit directe verzekering op:		
- Verzekeringnemers	3.428	5.251
- Tussenpersonen	35	46
2.2. Vorderingen uit deelnemingen	-	6
2.3. Vorderingen op groepsmaatschappijen	47	-
2.4. Vorderingen uit hoofde van beleggingen	7.128	-
2.5. Vorderingen uit herverzekering	133	200
2.6. Actieve belastinglatentie	102.133	77.649
2.7. Overige vorderingen	6.336	6.826
	119.240	89.978
3. Overige activa		
3.1. Materiële vaste activa	312	499
3.2. Liquide middelen	61.784	12.838
	62.096	13.337
4. Overlopende activa		
4.1. Lopende rente en huur	24.686	27.613
4.2. Overlopende acquisitiekosten	26	218
	24.712	27.831
Totaal	2.556.565	2.399.767

Passiva	Boekjaar		Vorig boekjaar	
5. Eigen vermogen				
5.1. Herwaarderingsreserve	74.791		54.054	
5.2. Wettelijke reserve deelnemingen	22.625		18.869	
5.3. Overige reserves	213.207		227.445	
5.4. Onverdeeld resultaat	<u>31.392</u>		<u>-12.119</u>	
		342.015		288.249
6. Technische voorzieningen				
6.1. Voor levensverzekering				
- Bruto	1.745.873		1.728.396	
- Herverzekeringsdeel	<u>-10.350</u>		<u>-9.422</u>	
	1.735.523		1.718.974	
6.2. Voor winstdeling en kortingen				
- Bruto	<u>545</u>		<u>549</u>	
	545		549	
6.3. Overige technische voorzieningen				
- Bruto	<u>381.491</u>		<u>310.596</u>	
	<u>381.491</u>		<u>310.596</u>	
		2.117.559		2.030.119
7. Voorzieningen				
7.1. Voorziening overige personeelsbeloningen	753		705	
7.2. Belastingen	<u>55.931</u>		<u>44.811</u>	
		56.684		45.516
8. Afgeleide financiële instrumenten		7.357		-
9. Schulden				
9.1. Verplichtingen uit hoofde van beleggingen	-		-	
9.2. Schulden aan groepsmaatschappijen	-		-	
9.3. Schulden aan deelnemingen	9		-	
9.4. Schulden uit herverzekering	186		314	
9.5. Schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten	921		1.083	
9.6. Uitkeringsgerechtigden	20.974		19.957	
9.7. Overige voorzieningen	652		581	
9.8. Overige schulden	<u>496</u>		<u>2.155</u>	
		23.238		24.090
10. Overlopende passiva				
10.1. Vooruitontvangen premies	7.964		10.366	
10.2. Vooruitontvangen	203		-	
10.3. Nog te betalen	<u>1.545</u>		<u>1.427</u>	
		9.712		11.793
Totaal		2.556.565		2.399.767

Winst- en verliesrekening

Boekjaar 2021

(bedragen x € 1.000)

Technische Rekening	Boekjaar		Vorig boekjaar	
11. Verdiende premies eigen rekening				
Bruto premies	113.730		107.239	
Uitgaande herverzekeringspremies	<u>-1.316</u>		<u>-1.491</u>	
		112.414		105.748
12. Opbrengsten uit beleggingen				
Opbrengsten uit deelnemingen	2.836		-951	
Opbrengsten uit andere beleggingen:				
- Terreinen en gebouwen	-		-20	
- Overige beleggingen	<u>53.539</u>		<u>58.291</u>	
	53.539		58.271	
Gerealiseerde winst op beleggingen	<u>106.423</u>		<u>46.822</u>	
		162.798		104.142
13. Niet-gerealiseerde winst op beleggingen		4.267		95
14. Uitkeringen eigen rekening				
Bruto	-127.336		-121.311	
Aandeel herverzekeraars	<u>675</u>		<u>728</u>	
		-126.661		-120.583
15. Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening				
Voorziening voor levensverzekering				
- Bruto	-17.477		-15.636	
- Aandeel herverzekeraars	<u>928</u>		<u>1.297</u>	
	-16.549		-14.339	
Overige technische voorzieningen	<u>-70.895</u>		<u>-64.575</u>	
		-87.444		-78.914
16. Bedrijfskosten				
16.1. Acquisitiekosten	-3.635		-3.770	
16.2. Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen	-15.766		-20.923	
16.3. Provisie en winstdeling herverzekeraars	<u>31</u>		<u>93</u>	
		-19.370		-24.600
17. Beleggingslasten				
17.1. Beheerskosten en rentelasten	-1.465		-1.259	
17.2. Gerealiseerd verlies op beleggingen	<u>-</u>		<u>-2.103</u>	
		-1.465		-3.362
18. Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen		-7.574		-4.453
19. Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen		-101.651		-39.102
20. Resultaat technische rekening		<u>-64.686</u>		<u>-61.029</u>

Niet-technische rekening	Boekjaar	Vorig boekjaar
Resultaat technische rekening	-64.686	-61.029
Toegerekende opbrengst van beleggingen overgeboekt van technische rekening	101.651	39.102
21. Andere baten	68	32
22. Andere lasten	-7	-12
23. Resultaat voor belastingen	37.026	-21.907
24. Belastingen	-5.634	9.788
25. Netto resultaat	31.392	-12.119

Kasstroomoverzicht

Balans per 31 december 2021 voor resultaatbestemming
(bedragen x € 1.000)

Kasstroomoverzicht (Indirecte Methode)		Boekjaar	Vorig boekjaar
Operationele activiteiten			
25	Resultaat na belastingen	31.392	-12.119
Operationeel			
15.1	Afschrijving acquisitiekosten	192	585
15.2	Afschrijving bedrijfsmiddelen	202	203
14	Mutatie technische voorzieningen e.r.	87.444	78.914
2; 4.1	Mutatie vorderingen *1	-26.335	-26.066
9; 10	Mutatie kortlopende schulden *2	-2.933	6.144
7	Mutatie voorzieningen *3	3.181	1.603
5.3	Overige Reserves; herziening belasting last 2019	-	1.700
Resultaten uit beleggingen en deelnemingen			
12; 17	Niet-gerealiseerd resultaat op beleggingen	3.307	4.358
11	Resultaat deelnemingen	-2.836	951
1.2	Dividend deelnemingen	800	800
1.3.5	Agio amortisatie *4	3.071	2.832
Resultaten bij desinvesteringen			
1.3.5	Versnelde Agio/Disagio amortisatie bij verkoop *4	14.861	5.356
5.1	Mutaties herwaardering verkopen *5	-1.821	-19.252
	Gerealiseerd resultaat bij verkoop	160	5.301
9.5	Overige mutaties	-4	2
Totaal operationele activiteiten		110.681	51.312
Investerings- en beleggingsactiviteiten *6			
Investeringen en aankopen			
1.2	Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	-500	-
1.2.1 t/m 4	Beleggingen in aandelen en participaties in beleggingsfondsen	-33.709	-87.402
1.2.5 t/m 8	Overige beleggingen	-191.142	-100.109
	Materiële vaste activa	-15	-42
Totaal investeringen en aankopen		-225.366	-187.553
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen			
	Beleggingen in terreinen en gebouwen	-	500
1.2.1 t/m 4	Beleggingen in aandelen en participaties in beleggingsfondsen	10.606	44.400
1.2.5 t/m 8	Overige beleggingen	153.028	96.427
Totaal desinvesteringen, aflossingen en verkopen		163.634	141.327
Totaal investerings- en beleggingsactiviteiten		-61.732	-46.226

Kasstroomoverzicht (Indirecte Methode)		Boekjaar	Vorig boekjaar
Financieringsactiviteiten			
6.2	Betaalde dividenden en winstuitkeringen *7	-3	-22
Totaal financieringsactiviteiten		-3	-22
Mutatie liquide middelen		48.946	5.064
Verloopstaat liquide middelen			
	Saldo liquide middelen primo boekjaar	12.838	7.774
	Mutatie	48.946	5.064
Saldo liquide middelen ultimo boekjaar		61.784	12.838
Nadere toelichting		Boekjaar	Vorig boekjaar
* 1	Mutatie vorderingen (2; 4.1) Het bedrag van "Mutatie vorderingen" bestaat uit de som van de mutaties van note 2 en 4.1 van de balans.		
* 2	Mutatie kortlopende schulden (9; 10) Het bedrag van "Mutatie kortlopende schulden" bestaat uit de som van de mutaties van note 9 en 10 van de balans.		
* 3	Mutatie voorzieningen gevormd via de V&W (7) Onder deze post worden uitsluitend mutaties op de voorzieningen getoond die via de winst en verliesrekening zijn gevormd. Mutaties van de voorziening latente belastingen via de Herwaarderingsreserve € -7.987 (2020: € 1.156), zijn uitgesloten.		
* 4	Obligaties - agio en disagio Amortisatie (dis-)agio 3.071 2.832 Versnelde amortisatie (dis-)agio inzake verkopen 14.861 5.356 17.932 8.188		
* 5	Mutaties herwaardering verkopen Gerealiseerd resultaat terreinen en gebouwen - -87 Gerealiseerd resultaat aandelen en participaties in beleggingsfondsen -1.821 -19.165 -1.821 -19.252 Mutatie waardering vastgoed voorgaande jaren - - -1.821 -19.252		
* 6	Investerings- en beleggingsactiviteiten Hierbij wordt verwezen naar de kolom "Aankopen en verstrekkingen" en de kolom "Verkopen en aflossingen" van het Overzicht verloop beleggingen (Toelichting balans), eventueel gecorrigeerd voor het gerealiseerd resultaat hetgeen reeds is begrepen in het netto resultaat. Voor de investeringen van materiele vaste activa zie het verloop note 3.1 in de toelichting balans.		
* 7	Betaalde dividenden en winstuitkeringen Dividend Aandeelhouders in het waarborgfonds - -3 Contante winstuitkeringen -3 -19 -3 -22		

Algemene grondslagen

Activiteit

Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „'s-Gravenhage" U.A. (hierna: OG) is opgericht in 1895 en is gevestigd aan de Anna van Saksenlaan 10, 2593 HT 's-Gravenhage en is ingeschreven in het handelsregister als Onderlinge Waarborgmaatschappij onder nummer 27001014. OG is een onafhankelijke levensverzekeraar die leven en hypotheek producten aanbiedt, daarnaast faciliteert OG een platform.

Deelnemingen

OG heeft een meerderheidsdeelneming in ZilverHuis Diensten B.V. te Den Haag (100%). OG heeft een minderheidsdeelneming van 33 ⅓ % in N.V. Levensverzekering-Maatschappij 'De Hoop' te Den Haag.

Op grond van artikel 2:406 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek en de richtlijn voor de jaarverslaggeving RJ217 dient OG een geconsolideerde jaarrekening op te stellen. De verhouding met Zilverhuis Diensten B.V. is zodanig dat alleen op basis van materialiteit van deze regel afgeweken kan worden. Op grond van de beperkte omvang van de meerderheidsdeelneming, conform de richtlijnen voor de jaarverslaggeving RJ396 lid 1 en 407 lid 1a, stelt OG geen geconsolideerde jaarrekening op, omdat dit op basis van materialiteit en een te verwaarlozen betekenis niet noodzakelijk is.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2021, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2021.

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (T9BW2). Voor zover dit het inzicht bevordert, is aansluiting gezocht bij gebruiken in de branche.

Vermelde bedragen

De jaarrekening is opgesteld in euro's, zijnde de functionele en presentatievaluta van OG.

Transacties in vreemde valuta

Transacties luidend in vreemde valuta worden bij de eerste verwerking gewaardeerd in de functionele valuta door omrekening tegen de contante wisselkoers die geldt op de datum van de transactie tussen de functionele valuta en de vreemde valuta.

Continuïteitsveronderstelling

Bij het opstellen van de jaarrekening 2021 en bij de waardering van de passiva en activa van OG hanteert OG het continuïteitsbeginsel.

Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen OG en een natuurlijk persoon (nauwe verwanten) of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreft onder meer de relaties tussen OG en haar deelnemingen, de commissarissen, de directieleden en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

In 2021 hebben er geen transacties plaatsgevonden op niet-zakelijke grondslag.

Gebruik van schattingen

Bij het opstellen van de jaarrekening moet OG schattingen en veronderstellingen maken die van invloed zijn op de gerapporteerde posten in de balans en winst- en verliesrekening. Deze schattingen zijn naar beste weten van de directie gemaakt, maar de daadwerkelijke uitkomsten kunnen uiteindelijk afwijken van die schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek maar minimaal een keer per jaar beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

De belangrijkste schattingen en veronderstellingen hebben betrekking op:

- De technische voorziening verzekeringsverplichtingen;
- De toereikendheidstoets en daarmee samenhangend de overige technische voorzieningen;
- De RJ 271-voorziening pensioenen en overige personeelsbeloningen;
- Schattingen bij opname niet-technische voorzieningen;
- Afgeleide financiële instrumenten;
- Solvency II (zie Solvency II grondslagen);
- Belastinglatenties.

Herrubricering

In het geval dat er cijfers worden geherrubriceerd, wordt dit bij de desbetreffende post toegelicht.

Opname van een actief, verplichting, bate of last

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar OG zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen. Activa en passiva worden tegen historische kostprijs opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich naar alle waarschijnlijkheid in de praktijk zullen voordoen en niet op basis van voordelen en risico's waarvan redelijkerwijze niet te verwachten is dat zij zich zullen voordoen.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst- en verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie. Indien de weergave van de economische realiteit ertoe leidt tot het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de handelsgoederen zijn overgedragen aan de koper.

Saldering van een actief of een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Als sprake is van een overdracht van een financieel actief dat niet voor verwijdering uit de balans in aanmerking komt, wordt het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

Stelselmatigheid

De gehanteerde grondslagen van waarderingen van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. Toegepaste schattingswijzigingen zijn opgenomen in de paragraaf "schattingwijzigingen".

Aanpassing latente belastingpercentage

De belastinglatentie was per 31 december 2020 berekend op basis van het destijds geldende vennootschapsbelastingtarief van 25 procent. De belastinglatentie is per 31 december 2021 berekend op basis van het vanaf 2022 geldende belastingtarief van 25,8 procent.

Schattingswijzigingen

Aanpassing overlevingskansen

De overlevingskansen voor verzekeringen met een positief overlijdensrisico zijn gebaseerd op de meest recente prognosetafel van het Koninklijk Actuarieel Genootschap, vermenigvuldigd met de ervaringssterfte (2020: tariefgrondslagen vermenigvuldigd met ervaringssterfte factoren). De factoren voor ervaringssterfte ultimo 2021 zijn gebaseerd op waarneming van verzekerdensterfte in de portefeuille van OG in de jaren 2013 tot en met 2020. Door de overgang op de prognosetafel vermenigvuldigd met de ervaringssterfte daalt de voorziening per 31 december 2021 met € 9 miljoen. De overlevingskansen voor verzekeringen met een negatief overlijdensrisico zijn gebaseerd op de meest recente prognosetafel van het Koninklijk Actuarieel Genootschap, vermenigvuldigd met ervaringsfactoren gebaseerd op marktrapporten van het CVS (2011-2020). Ultimo 2021 is de meest recente prognosetafel de Prognosetafel AG2020 (ongewijzigd). Ten opzichte van de overlevingskansen gehanteerd ultimo 2020 zijn de ervaringsfactoren voor verzekeringen met een langlevensrisico aangepast. Hierdoor daalt de voorziening per 31 december 2021 met € 1 miljoen.

Aanpassing vervalkansen

De vervalkansen worden jaarlijks vastgesteld op basis van de vervalgegevens van de 5 meest recente waarnemingsjaren. De vervalkansen worden voor de jaren 1 tot en met 14 vastgesteld. De vervalkans vanaf 15 jaar is het gemiddelde van de vervalkansen voor polissen van 15 tot en met 25 jaar. De polissen ouder dan 25 jaar die worden afgekocht zijn niet opgenomen in het onderzoek. Hiervoor wordt op de vervalkansen vanaf 15 jaar een correctiefactor toegepast. De schatting van de correctiefactor is verbeterd. Hierdoor nemen de vervalkansen vanaf 15 jaar toe. Door de update van de vervalkansen en de aanpassing van de correctiefactor daalt de voorziening met € 16 miljoen.

Bepaling reële waarde

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn.

- De reële waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald aan de hand van de biedprijs.
- De reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald door de verwachte kasstromen contant te maken tegen een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije marktrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslag.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

BW2 grondslagen voor de balans

Deelnemingen

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van de onderneming gehanteerd. Indien waardering tegen nettovermogenswaarde niet kan plaatsvinden doordat de hiervoor benodigde informatie niet kan worden verkregen, wordt de deelneming gewaardeerd volgens het zichtbaar eigen vermogen. Bij de vaststelling of er sprake is van een deelneming waarin de onderneming invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid, wordt het geheel van feitelijke omstandigheden en contractuele relaties (waaronder eventuele potentiële stemrechten) in aanmerking genomen.

Indien de deelnemende rechtspersoon een actief of een passief overdraagt aan een deelneming die volgens de vermogensmutatiemethode wordt gewaardeerd, wordt de winst of het verlies voortvloeiend uit deze overdracht naar rato van het relatieve belang dat derden hebben in de deelnemingen verwerkt (proportionele resultaatsbepaling).

Een verlies dat voortvloeit uit de overdracht van vlottende activa of een bijzondere waardevermindering van vaste activa wordt wel volledig verwerkt. Resultaten op transacties waarbij overdracht van activa en passiva tussen de onderneming en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, worden geëlimineerd voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd. De niet gerealiseerde winst wordt geëlimineerd uit het resultaat van de onderneming. Deze correctie wordt verwerkt door eliminatie op netto-omzet en het opnemen van een overlopende post op het resultaat deelneming en deze eliminatie in de balans in mindering te brengen op de waarde van de deelneming.

De onderneming realiseert de geëlimineerde winst als gevolg van verkoop aan derden, afschrijvingen of door middel van het verantwoorden van een bijzondere waardevermindering door de desbetreffende deelneming.

Overige financiële beleggingen

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten, handelsschulden en overige te betalen posten.

In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: gekochte leningen en obligaties, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigen vermogen instrumenten, overige financiële verplichtingen en afgeleide financiële instrumenten. Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan. Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Financiële instrumenten (en afzonderlijke componenten van financiële instrumenten) worden in de jaarrekening gepresenteerd in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele bepalingen. Presentatie vindt plaats op basis van afzonderlijke componenten van financiële instrumenten als financieel actief, financiële verplichting of als eigen vermogen.

Aandelen

Aandelen en participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Zowel de initiële waardering als de vervolgwaaardering van aandelen vindt tegen reële waarde plaats.

Aandelen en participaties in beleggingsfondsen worden gezien als Vast Actief. Waardevermeerderingen zijn verwerkt in de herwaarderingsreserve, onder aftrek van de voorziening voor latente belasting. Wanneer de belegging niet langer in de balans wordt opgenomen, wordt de in het eigen vermogen opgenomen cumulatieve waardeverandering overgeboekt naar de winst- en verliesrekening. In geval van een cumulatieve waardeverandering tot onder de kostprijs wordt de waardevermindering in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Vastgoed-, hypotheek- en leningen fondsen

Vastgoedfondsbeleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. De reële waarde van de vastgoedfondsbeleggingen is gebaseerd op onafhankelijke marktwaarderingen, zo nodig gecorrigeerd voor enig verschil in aard, locatie of conditie van het specifieke actief.

De niet-beursgenoteerde hypotheek- en vastgoedfondsen zijn gewaardeerd op basis van Net Asset Value (NAV) opgaves van de fondsbeheerders waarbij de onderliggende assets zijn gewaardeerd op waarderingsmodellen en technieken. Voor de vastgoedfondsen wordt de NAV afgeleid van de marktwaarde die is bepaald door externe taxateurs.

Voor de hypotheekfondsen wordt de NAV bepaald op basis van de Discounted Cash Flow methodiek rekening houdende met een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije marktrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen.

De kasstroom is gebaseerd op het verwachte kasstroomprofiel van elke individuele hypotheek en wordt vastgesteld op basis van de rentevast looptijd, de hypotheekrente, het aflossingsprofiel en verwachte vervroegde aflossingen.

Waardering leningen fonds is op reële waarde op basis van waarderingsmodellen en -technieken. Het leningen fonds omvat achtergestelde leningen aan ondernemingen. De NAV wordt bepaald op basis van de Discounted Cash Flow methodiek rekening houdende met een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije marktrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen.

De kasstroom is gebaseerd op het verwachte kasstroomprofiel van elke individuele achtergestelde lening vastgesteld op basis van de rentevast looptijd, de rente, het aflossingsprofiel en verwachte vervroegde aflossingen

Obligaties en andere leningen

Obligaties en andere leningen zijn voor de jaarrekening balans gewaardeerd tegen amortisatiewaarde (zo nodig onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid). Het bij aankoop van obligaties en andere leningen met de amortisatiewaarde verrekende disagio/agio valt vrij ten gunste/ laste van het resultaat op basis van de effectieve-rentemethode. Op iedere balansdatum wordt beoordeeld of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van obligaties en anderen leningen.

Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten betreffen Interest Rate Swaps (IRS). IRS worden door OG ingezet voor het afdekken van renterisico's. IRS worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. OG past geen hedge accounting toe.

De reële waarde van IRS wordt berekend door eerst de kasstromen te bepalen. Vervolgens wordt de netto contante waarde van het variabele en het vaste deel bepaald door deze kasstromen te verdisconteren op basis van relevante rentecurves.

Zie ook de Risicoparagraaf, onderdeel marktwaarbepaling, waarin aanvullende informatie is opgenomen over de waardering van derivaten.

Hypotheken

Vorderingen uit hypothecaire leningen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde vermeerderd met transactiekosten en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus eventueel benodigde voorziening voor oninbaarheid.

Andere financiële beleggingen

De onder overige beleggingen opgenomen polisbeleningen en leningen met onderpand zijn tegen amortisatiewaarde opgenomen.

Bijzondere waardeverminderingen financiële activa

Een financieel actief dat niet wordt gewaardeerd tegen:

- reële waarde met waarde wijzigingen in de winst- en verliesrekening of
 - geamortiseerde kostprijs of lagere marktwaarde,
- wordt op iedere verslagdatum beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten financiële problemen van de rechtspersoon of de schuldenaar die het instrument heeft uitgegeven, contractbreuk zoals het niet nakomen van betalingsverplichtingen en/of achterstallige betalingen met betrekking tot rente of aflossingen, herstructurering van een aan de onderneming toekomend bedrag onder voorwaarden die de onderneming anders niet zou hebben overwogen, aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan of waarschijnlijk tot een financiële reorganisatie zal overgaan, en het verdwijnen van een actieve markt voor een bepaald effect.

Daarnaast worden subjectieve indicatoren samen met objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardevermindering overwogen. Voorbeelden hiervan zijn het wegvallen van actieve markten in het geval van financiële activa met een beursnotering, een verlaging van de kredietwaardigheid van de andere partij zijnde de rechtspersoon of schuldenaar van het uitgegeven instrument of een daling van de reële waarde van een financieel actief beneden de kostprijs of geamortiseerde kostprijs.

Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van vorderingen en beleggingen die door de onderneming worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden zowel op het niveau van specifieke activa als op collectief niveau in aanmerking genomen.

Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen wordt beoordeeld of deze individueel onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering. Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen die niet individueel onderhevig zijn gebleken aan bijzondere waardevermindering en van afzonderlijk niet belangrijke vorderingen wordt collectief beoordeeld of deze onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering, dit door samenvoeging van vorderingen en beleggingen met vergelijkbare risicokenmerken.

Bij de beoordeling van de collectieve waardevermindering gebruikt de onderneming historische trends met betrekking tot de waarschijnlijkheid van het niet nakomen van betalingsverplichtingen, het tijdsbestek waarbinnen incassering plaatsvindt en de hoogte van gemaakte verliezen. De uitkomsten worden bijgesteld als de ondernemingsleiding van oordeel is dat de huidige economische en kredietomstandigheden zodanig zijn dat het waarschijnlijk is dat de daadwerkelijke verliezen hoger dan wel lager zullen zijn dan historische trends suggereren.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief. Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Rente op het aan een bijzondere waardevermindering onderhevige actief blijft verantwoord worden via oprenting van het actief met de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

Bijzondere waardeverminderingsverliezen onder de (geamortiseerde) kostprijs van de beleggingen in effecten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, met verwerking van waardewijzigingen in het eigen vermogen, worden direct ten laste van de winst- en verliesrekening verantwoord. Als in een latere periode de waarde van het actief, onderhevig aan een bijzondere waardevermindering, stijgt en het herstel objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bijzondere waardeverminderingsverlies, wordt het bedrag uit hoofde van het herstel (tot maximaal de oorspronkelijke kostprijs) opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten), onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen indien sprake is van oninbaarheid.

Vorderingen uit herverzekeringscontracten op risicobasis worden verantwoord op het moment dat de verzekerde gebeurtenis zich voordoet. Vorderingen uit hoofde van winstdelingsregelingen in herverzekeringscontracten worden verantwoord op het moment van toekenning door de herverzekeraar.

Materiële vaste activa

De bedrijfsmiddelen, bestaande uit computerapparatuur, kantoor-machines en meubilair, worden gewaardeerd tegen de kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kantoor-machines en het meubilair worden in vijf jaar afgeschreven. De computerapparatuur wordt in drie jaar afgeschreven. De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de gebruiksduur, rekening houdend met de rest-waarde. De kostprijs van de genoemde activa bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Voor materiële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te schatten voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

Wanneer de boekwaarde van een actief (of een kasstroom genererende eenheid) hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardeverminderingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Indien sprake is van een bijzonder waardeverminderings-verlies van een kasstroom genererende eenheid, wordt het verlies allereerst toegerekend aan goodwill die is toegerekend

aan de kasstroom genererende eenheid. Een eventueel restant verlies wordt toegerekend aan de andere activa van de eenheid naar rato van hun boekwaarden.

Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderingsverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief (of kasstroom genererende eenheid) geschat.

Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waarde-verminderingsverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardeverminderingsverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroom genererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderings-verlies voor het actief (of kasstroom genererende eenheid) zou zijn verantwoord. Een bijzonder waardeverminderingsverlies voor goodwill wordt niet teruggenomen in een volgende periode.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering. Liquide middelen die naar verwachting langer dan 12 maanden niet ter beschikking staan van de onderneming, worden gerubriceerd als financiële vaste activa.

Overlopende activa

De overlopende activa zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zo nodig onder aftrek van een voorziening voor on-inbaarheid.

Herwaarderingsreserve

Waardevermeerderingen van de beleggingen in aandelen en participaties in beleggingsfondsen worden opgenomen in de herwaarderingsreserve. Bij de bepaling van de herwaarderingsreserve is een bedrag voor latente belastingverplichtingen in mindering gebracht, berekend tegen het actuele belastingtarief. De latente belastingenschuld is gesteld op 25,8 procent van het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering, tegen het geldende belastingtarief.

De herwaarderingsreserve wordt gevormd per individueel actief en is niet hoger dan het verschil tussen de boekwaarde op basis van historische kostprijs en de boekwaarde op basis van actuele waarde. Als een actief wordt vervreemd, valt een eventueel aanwezige herwaarderingsreserve met betrekking tot dat actief vrij ten gunste van het resultaat.

Voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer er sprake is van:

- een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis in het verleden,
- waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt en
- het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

Rechten en verplichtingen voortvloeiend uit eenzelfde overeenkomst worden niet in de balans opgenomen indien en voor zover noch de onderneming noch de tegenpartij heeft gepresteerd. Opname in de balans geschiedt wanneer de nog te ontvangen respectievelijk te leveren prestatie en tegenprestatie niet (meer) met elkaar in evenwicht zijn en dit voor de onderneming nadelige gevolgen heeft.

Technische voorzieningen

De technische voorziening verzekeringsverplichtingen is in het algemeen berekend volgens de netto methode, verhoogd met een voorziening voor toekomstige kosten van premievrije verzekeringen. In deze voorziening is tevens begrepen de voorziening voor winstgarantie, welke is berekend overeenkomstig de voorschriften van De Nederlandsche Bank.

Voor de berekening van de technische voorziening verzekeringsverplichtingen is uitgegaan van de rekenrente en overlevingskansen die gebruikt zijn bij de premieberekening. Voor de overlevingskansen is gebruikgemaakt van de afgeronde overlevingstafel Gehele Bevolking Mannen en Gehele Bevolking

Vrouwen zoals samengesteld door het Koninklijk Actuarieel Genootschap. Daarnaast wordt gebruikgemaakt van een sekseneutrale overlevingstafel samengesteld uit een prognosetafel van het Koninklijk Actuarieel Genootschap. Voor de rekenrente zijn de in de tariefstelling gehanteerde rekenrentes gehanteerd.

De voorziening voor toekomstige kosten voor premievrije verzekeringen is als volgt vastgesteld:

- voor tijdelijke risicoverzekeringen 10% van de netto voorziening verzekeringsverplichtingen;
- voor kapitaalverzekeringen de contante waarde van 2,5 promille van het verzekerde kapitaal per jaar;
- voor renteverzekeringen de contante waarde van € 76 per jaar.

De voorziening voor toekomstige kosten voor verzekeringen waarvan de duur van de premiebetaling korter is dan de duur van de verzekering is als volgt vastgesteld:

- voor kapitaalverzekeringen 7% van de netto voorziening verzekeringsverplichtingen;
- voor kapitaalverzekeringen met kans op meer uitkeringen 3,5% van de netto voorziening verzekeringsverplichtingen;
- voor renteverzekeringen 3,5% van de netto voorziening verzekeringsverplichtingen.

De voorziening voor toekomstige kosten voor het pensioenproduct is vastgesteld als de contante waarde van € 26 per jaar (2015, rekening houdend met een kosteninflatie van 2% per jaar) en voor 100% arbeidsongeschikten de contante waarde van € 70 per jaar.

De pensioenregeling voor medewerkers volgt de CAO voor het verzekeringsbedrijf. De pensioenrechten zijn vanaf 1 januari 2016 elders verzekerd. De tot 1 januari 2016 opgebouwde pensioenrechten zijn verzekerd bij OG.

Toereikendheidstoets

Conform de richtlijn voor de jaarverslaggeving RJ 605 is een toereikendheidstoets uitgevoerd. Uitgangspunt van de berekeningen is de actuele waarde van de toekomstige betalingsverplichtingen. Daarnaast is rekening gehouden met de geactiveerde acquisitiekosten, de meerwaarde van de beleggingen tegenover de technische voorzieningen en de risicomarge.

Voor de berekening van de actuele waarde van de toekomstige betalingsverplichtingen wordt onder andere gebruik gemaakt van de door EIOPA vastgestelde risicovrije rentetermijnstructuur inclusief Volatility Adjustment (inclusief UFR). Eind 2021 is een UFR gehanteerd van 3,60% (2020: 3,75%). Per 1 januari 2022 wordt de UFR verlaagd naar 3,45%.

Om rekening te houden met de gevoeligheid inzake de UFR is in de jaarrekening de impact van de UFR 3,15% (2020: 3,30%) opgenomen. Voor verdere toelichting zie de risicoparagraaf. Dit representeert de verwachte daling van de UFR in de komende 10 jaar. Voor de berekening van de toekomstige betalingsverplichtingen en de risicomarge is uitgegaan van de regels voor de waardering van verzekeringsverplichtingen volgens Solvency II.

Voor de overlevingskansen is voor verzekeringen met een positief overlijdensrisico uitgegaan van aangepaste overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2020, vermenigvuldigd met een correctiefactor (gebaseerd op ervaringssterfte bij OG per tarief, gegroepeerd).

Voor verzekeringen met een negatief overlijdensrisico hanteert OG aangepaste overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2020 gecorrigeerd met ervaringssterfte gebaseerd op het door het Verbond van Verzekeraars gepubliceerde 'Markt-rapport Ingegane Individuele Lijfrente 2010- 2019' verhoogd met de procentuele verandering bij Collectieve pensioenen 2020 ten opzichte van 2019 (60-95 jaar) respectievelijk 'Markt-rapport 2011-2020 CVS Sterftestatistiek Leven Collectieve Pensioenen'.

Voor de doorlopende kosten zijn de normprijzen per productgroep en tariefgroep bepaald. Deze kosten zijn per polis verhoogd met de doorlopende provisie. Tevens is rekening gehouden met aankoopprijzen op basis van ervaringsgegevens van OG.

Extra Best Estimate (BE)-kostenvoorziening

Om het beheer van de bestaande verzekeringsverplichtingen te kunnen nakomen, heeft OG een extra BE-kostenvoorziening opgenomen. De totale kostenvoorziening voor doorlopende kosten bestaat uit twee delen, te weten een (best estimate) BE-kostenvoorziening op basis van normkosten voor beheerskosten per polis en de aan de portefeuille toegerekende kosten van vermogensbeheer en een extra BE-kostenvoorziening.

De looptijd van de extra BE-kostenvoorziening is in 2017 bepaald op 10 jaar (eind 2021 nog 6 jaar) en is gebaseerd op de horizon van de strategische meerjarenprognose. De extra BE-kostenvoorziening wordt bepaald door het verschil te nemen tussen de prognose van de aan de verzekeringsportefeuille toegerekende doorlopende kosten vanuit de strategische meerjarenprognose, de zogenoemde 'te maken doorlopende kosten' en de kosten in de BE-kostenvoorziening op basis van de normprijs per polis-systeem (zogenoemde gedekte doorlopende kosten).

Risicomarge

Als onderdeel van de technische voorziening berekent OG een risicomarge gebaseerd op het concept van een 'referentieonderneming' conform artikel 38 van de Gedelegeerde Verordening. Hierbij wordt bij de vaststelling van de risicomarge enkel uitgegaan van het (niet-hedgebare) levensverzekeringstechnisch risico en het operationele risico.

Conform artikel 37 lid 1 van de Gedelegeerde Verordening en richtsnoer 2 uit de Richtsnoeren inzake de tenuitvoerlegging van de lange termijn garantiemaatregelen (EIOPA-BoS-15/111 NL) worden voor de berekening van de risicomarge de toekomstige vereiste risicokapitalen verdisconteerd met de Solvency II-curve zonder Volatility Adjustment en vermenigvuldigd met het Cost-of-Capitalpercentage. Conform artikel 39 van de Gedelegeerde Verordening wordt een Cost-of-Capitalpercentage van 6% gehanteerd.

Overige technische voorzieningen

Door middel van de toereikendheidstoets wordt vastgesteld of de balanswaarde van de technische voorziening ten minste gelijk is aan de toetsvoorziening zoals vastgesteld in de toereikendheidstoets. In het geval de balanswaarde lager is dan de toetsvoorziening wordt het verschil opgenomen als 'overige technische voorzieningen'. De overige technische voorzieningen vallen vrij zodra de balanswaarde van de technische voorzieningen toereikend is vastgesteld.

Voorziening winstdelingen en kortingen

Indien winstdeling in een jaar wordt toegekend wordt dat voor dat ene jaar opgenomen in de voorziening winstdeling en kortingen. Na afsluiting van het boekjaar wordt deze winst verdeeld over de polishouders die daar recht op hebben en toegevoegd aan de technische voorzieningen.

OG pensioenregeling

Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioen-uitvoerder verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. Als de op balansdatum reeds betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door het fonds of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

Indien sprake is van aanpassingen van de per balansdatum opgebouwde aanspraken die voortvloeien uit toekomstige salarisverhogingen die per balansdatum reeds zijn toegezegd en die voor rekening van de vennootschap komen wordt hiervoor een voorziening gevormd.

Voor een op balansdatum bestaand overschot bij de pensioen-uitvoerder wordt een vordering opgenomen als de onderneming de beschikkingsmacht heeft over dit overschot, het waarschijnlijk is dat het overschot naar de onderneming zal toevloeien en de vordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Pensioenvoorziening

Conform de richtlijn voor de jaarverslaggeving RJ 271 is een voorziening opgenomen voor toekomstige indexaties die bekend zijn op de balansdatum. De voorziening is op dezelfde manier berekend als de technische voorziening verzekeringsverplichtingen. Voor de opgebouwde rechten van de eigen medewerkers wordt geen separate voorziening gevormd. Voor deze aanspraken is een voorziening opgenomen onder de technische voorziening verzekeringsverplichtingen.

Jubileavoorziening

Conform RJ 271 is een jubileavoorziening aangehouden gelijk aan de contante waarde van toekomstige jubileumuitkeringen, rekening houdend met blijf- en sterftetekansen.

Vitaliteitsverlofvoorziening

Conform RJ 271 is een vitaliteitsverlofvoorziening aangehouden gelijk aan de contante waarde van de verwachte loonkosten en werkgeverslasten voor de verwachte opname van het vitaliteitsverlof conform de regeling die OG hiervoor heeft opgesteld.

Regeling voor vervroegde uittreding

Conform RJ 271 is een voorziening voor vervroegde uittreding aangehouden gelijk aan de contante waarde van de verwachte loonkosten en werkgeverslasten voor de verwachte opname van het vervroegde uittreden.

Overige voorzieningen

Bij het bepalen van de overige voorzieningen worden inschattingen gemaakt met betrekking tot de omvang en het tijdstip van de toekomstige kasstromen. De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Latente belastingen

De latente belastingen zijn gevormd op basis van de nominale waarde van de tijdelijke verschillen tussen de commerciële en de fiscale waardering van activa en passiva. Belastinglatenties worden berekend vanuit de fiscale consequenties van de afwikkeling van de in de balans opgenomen activa en passiva. Vanwege het langlopende karakter van deze belastinglatenties is rekening gehouden met het toekomstige nominale belastingpercentage van 25,8% (2020: 25%).

Schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

BW2 grondslagen voor de winst- en verliesrekening

In de winst- en verliesrekening zijn de tot het boekjaar behorende baten en lasten verantwoord met inachtneming van de bij de balans vermelde waarderingsregels.

Omzet

De jaarlijkse omzet van OG wordt gevormd door de premie-opbrengsten, de opbrengst uit belegde middelen (exclusief door verkoop gerealiseerde beleggingsopbrengsten) en overige inkomsten. Deze opbrengsten worden toegerekend aan de perioden waarop deze betrekking hebben.

Verdiende premies eigen rekening

De verdiende premies eigen rekening bestaan uit de geboekte bruto premies. De bruto premies worden getoond onder aftrek van de dotatie aan de voorziening voor oninbare premievorderingen.

Uitgaande herverzekeringspremies

Deze herverzekeringspremies omvatten de premies op lopende herverzekeringscontracten.

Herverzekeringen

Uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord in de periode waarop de herverzekering betrekking heeft.

Directe en indirecte beleggingsresultaten – overheveling naar de niet-technische rekening

Alle directe beleggingsresultaten (dividenden, couponrenten, huren en intrest) alsmede de gerealiseerde beleggingsresultaten van de deelnemingen worden volledig toegerekend aan de technische rekening. Alle indirecte beleggingsresultaten, met uitzondering van de gerealiseerde beleggingsresultaten van de deelnemingen, worden toegerekend aan de niet-technische rekening.

Bedrijfskosten

Voor de bedrijfskosten die hun oorsprong in het verleden hebben, maar waarvan de uitgaven pas in de toekomst zullen plaatsvinden, is een reservering getroffen.

Acquisitiekosten

De acquisitiekosten omvatten de doorlopende provisie, de kosten van de operationele processen die worden toegerekend aan de nieuw afgesloten verzekeringen alsmede provisie die uitbetaald wordt op grond van het geldende overgangsrecht inzake het provisieverbod per 1 januari 2013.

De post afschrijvingskosten afsluitprovisie omvat de afschrijving over geactiveerde afsluitprovisie van vóór het provisieverbod per 1 januari 2013.

Personeelsbeloningen

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door OG.

Voor de beloningen met opbouw van rechten, sabbatical leave, winstdelingen en bonussen worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen.

Een verwachte vergoeding ten gevolge van winstdelingen en bonusbetalingen wordt verantwoord indien de verplichting tot betaling van die vergoeding is ontstaan op of vóór balansdatum en een betrouwbare schatting van de verplichtingen kan worden gemaakt. Ontvangen bijdragen voortvloeiend uit levensloopregelingen worden in aanmerking genomen in de periode waarover deze bijdragen zijn verschuldigd. Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Indien een beloning wordt betaald, waarbij geen rechten worden opgebouwd (bijvoorbeeld doorbetaling in geval van ziekte of arbeidsongeschiktheid) worden de verwachte lasten verantwoord in de periode waarover deze beloning is verschuldigd. Voor op balansdatum bestaande verplichtingen tot het in de toekomst doorbetalen van beloningen (inclusief ontslag-vergoedingen) aan personeelsleden die op balansdatum naar verwachting blijvend geheel of gedeeltelijk niet in staat zijn om werkzaamheden te verrichten door ziekte of arbeidsongeschiktheid wordt een voorziening opgenomen.

De verantwoorde verplichting betreft de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichting op balansdatum af te wikkelen. De beste schatting is gebaseerd op contractuele afspraken met personeelsleden (CAO en individuele arbeidsovereenkomsten). Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Voor arbeidsongeschiktheidsrisico's die zijn verzekerd wordt een voorziening getroffen voor het in de toekomst te betalen deel van de verzekeringspremie dat rechtstreeks toe te rekenen is aan het individuele schadeverleden van de vennootschap. Als geen betrouwbare schatting kan worden gemaakt van de omvang van het in de toekomst te betalen deel van de verzekeringspremies dat rechtstreeks is toe te rekenen aan het individuele schadeverleden van de rechtspersoon, wordt geen voorziening opgenomen.

Belastingen

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen.

De belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt. De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting. Indien de boekwaardes van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving afwijken van hun fiscale boekwaardes, is sprake van tijdelijke verschillen.

Voor belastbare tijdelijke verschillen wordt een bedrag voor latente belastingvorderingen of een voorziening latente belastingverplichtingen opgenomen. De waardering van latente belastingverplichtingen en latente belastingvorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door OG op balansdatum voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van haar activa, voorzieningen, schulden en overlopende passiva.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Na goedkeuring door het parlement is per december 2021 een nieuwe belastingwet van kracht. Het voor de komende jaren geldende percentage met betrekking tot de vennootschapsbelasting wordt gehandhaafd op 25,8%.

De Egalisatiereserve Verzekeraars is een fiscale voorziening voor verzekeraars die onderdeel is van het fiscaal eigen vermogen.

De commerciële waarde van deze voorziening is nihil.

De voorziening heeft een langlopend karakter waarbij, in geval van een positief belastbaar bedrag, een dotatie en in geval van fiscale beleggingswinsten, een extra dotatie fiscaal mag worden gereserveerd. Onttrekkingen aan deze reserve vinden uitsluitend plaats bij fiscale beleggingsverliezen en ingeval van een negatief belastbaar bedrag.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden in de balans gesaldeerd gepresenteerd indien en voor zover de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om niet-latente belastingvorderingen te verrekenen met niet-latente belastingverplichtingen, voor zover deze betrekking hebben op hetzelfde boekjaar en de belastinglatenties verband houden met winstbelastingen die door dezelfde fiscale autoriteit worden geheven op dezelfde belastbare rechtspersoon, of dezelfde fiscale eenheid.

Aandeel in resultaat van onderneming(en) waarin wordt deelgenomen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de groep in de resultaten van deze deelnemingen, bepaald op basis van de grondslagen van de groep. Resultaten op transacties, waarbij overdracht van activa en passiva tussen de groep en de niet-geconsolideerde deelnemingen en tussen niet-geconsolideerde deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn niet verwerkt voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

De resultaten van deelnemingen die gedurende het boekjaar zijn verworven of afgestoten worden vanaf het verwervingsmoment respectievelijk tot het moment van afstoting verwerkt in het resultaat van de groep.

Toerekening van kosten

Met de minderheidsdeelneming De Hoop wordt een gezamenlijke huishouding gevoerd. Toerekening vindt plaats op basis van een vooraf vastgestelde overeenkomst van kosten voor gemene rekening. De overeenkomst wordt minimaal om de vijf jaar op-nieuw vastgesteld.

Winstbestemming

Het resultaat wordt, tenzij de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Commissarissen daaraan een andere bestemming geeft, conform artikel 26 van de statuten¹ uitgekeerd, gereserveerd of toegevoegd aan de technische voorzieningen. De niet in de bestemming betrokken winst wordt toegevoegd aan de Overige reserves van OG.

Toerekening acute belastingdruk

De balans per 31 december wordt gepresenteerd vóór resultaatbestemming. Het onverdeeld resultaat is hierbij onderdeel van het eigen vermogen van OG. De jaarlijkse resultaatbestemming wordt vastgesteld tijdens de Algemene Vergadering van Stemgerechtigden na afloop van het boekjaar. Echter, de acute belastinglast wordt, rekening houdend met de, door de Algemene Vergadering vastgestelde, 'Te verdelen winst', toegerekend aan het verslagjaar.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de bepalingen met betrekking tot de indirecte methode. Hierbij wordt onderscheid gemaakt in mutaties in de geldmiddelen uit operationele activiteiten, investerings- en beleggingsactiviteiten en kasstromen met betrekking tot de financiering van OG.

Solvency II grondslagen

Bij de bepaling van de Solvency II ratio hanteert OG het standaardmodel.

Gelijk aan de T9BW2-waardering en conform artikel 7 van de Gedelegeerde Verordening, waardeert OG haar activa en passiva op basis van de aannahme dat OG haar bedrijf blijvend zal uitoefenen ('going concern- principe').

Marktwwaardewardering

De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva zijn vastgelegd in artikel 75 van de Solvency II-richtlijn en zijn nader uitgewerkt in hoofdstuk 2 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Commissie van 10 oktober 2014 (artikelen 7 tot en met 16).

Gebruik van schattingen

Ook bij de bepaling van de Solvency II ratio moet OG schattingen en veronderstellingen maken die van invloed zijn op het gerapporteerde percentage. Deze schattingen zijn naar beste weten van de directie gemaakt, maar de daadwerkelijke uitkomsten kunnen uiteindelijk afwijken van die schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek maar minimaal een keer per jaar beoordeeld.

De belangrijkste schatting en veronderstellingen hebben betrekking op:

- Belastinglatenties;
- De beleggingen (hypotheke en onderhandse leningen);
- Afgeleide financiële instrumenten;
- De technische voorziening;
- Loss Absorbing Capacity of Technical Provisions (LAC TP);
- Future Discretionary Benefits (FDB);
- Overige voorzieningen.

Overlopende acquisitiekosten

In tegenstelling tot de T9BW2-regelgeving kent Solvency II geen overlopende acquisitiekosten. Deze worden dan ook niet opgenomen in de Solvency II-balans.

¹ Voor de betreffende bepaling van het Reglement ten aanzien van de bestemming van de winst wordt verwezen naar de Overige gegevens

Latente belastingen

De balanspost latente belastingen is gevormd op basis van tijdelijke verschillen tussen de statutaire en de fiscale waardering van activa en passiva en de verschillen tussen de statutaire balans en de Solvency II-balans, rekening houdend met de belastingpercentages die voor de T9BW2-waarderingen worden gehanteerd.

In overeenstemming met de Gedelegeerde Verordening is de latente belastingpositie in de Solvency II-balans netto verwerkt.

Actief in gebruik

Het actief in gebruik is gewaardeerd tegen marktwaarde. Deze is bepaald aan de hand van de contante waarde van het leasecontract.

Deelnemingen

In de Solvency II-balans zijn de minderheidsdeelnemingen gewaardeerd tegen de marktwaarde. Deelnemingen zijn in de jaarrekening gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde.

Overige financiële beleggingen

Voor Solvency II is de actuele waarde van de obligaties bepaald aan de hand van de beurskoersen per balansdatum. De actuele waarde van de onderhandse leningen is bepaald met behulp van de Euro-swapcurve met een opslag voor kredietrisico en liquiditeitsrisico. De belangen in beleggingspools voor de verzekeringen van bedrijfs- en beroepspensioenregelingen bestaan voor het grootste deel uit vastrentende waarden en aandelen en worden volgens dezelfde waarderingsgrondslagen gewaardeerd als die van OG.

Hypothecaire leningen zijn tegen amortisatiewaarde opgenomen, zo nodig onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Onder Solvency II wordt de actuele waarde van de hypothecaire leningen bepaald met behulp van de actuele en marktconforme hypotheekrente, waarbij onderscheid wordt gemaakt naar de looptijd- en kredietwaardigheidskenmerken van de hypotheekportefeuille.

Aandelen

De aandelen zijn gewaardeerd tegen de beurswaarde aan het einde van het boekjaar, zowel in de jaarrekening als in de Solvency II-balans.

Obligaties

Obligaties zijn gewaardeerd tegen de marktwaarde. Deze is bepaald aan de hand van de beurskoersen per balansdatum. In de jaarrekening zijn obligaties gewaardeerd tegen amortisatiewaarde.

Vastgoed-, hypotheek- en lening fondsen

De belangen in beleggingsfondsen zijn gewaardeerd tegen marktwaarde op basis van waarderings-modellen en -technieken.

Afgeleide financiële instrumenten

De Interest Rate Swaps zijn gewaardeerd tegen marktwaarde.

Hypothecaire en andere leningen

De hypothecaire leningen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Reguliere hypotheekrenten worden bepaald op basis van de actuele en marktconforme hypotheekrente, waarbij onderscheid wordt gemaakt naar de looptijd- en kredietwaardigheidskenmerken van de hypotheekportefeuille. Voor de ZilverHuis hypotheek geldt dat de marktwaarde wordt bepaald aan de hand van een zogenoemde 'level 3' berekening. Dit houdt in dat parameters gehanteerd worden voor de bepaling van de marktrente niet direct uit de markt zijn af te leiden, maar een beste schatting betreffen van aannames van deelnemers aan de markt. Wijzigingen in de marktwaarde van hypotheekrenten komen direct ten gunste of laste van het eigen vermogen.

De onderhandse leningen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Deze is bepaald met behulp van de Euro-swapcurve met een opslag voor kredietrisico en liquiditeitsrisico.

Overige beleggingen

De overige beleggingen (voornamelijk polisbeleningen) zijn gewaardeerd op marktwaarde.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Omdat de vorderingen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II-balans. In de Solvency II-balans worden de vorderingen uit herverzekering gewaardeerd op marktwaarde.

Operationele Lease

Er zijn leasecontracten aangegaan waarbij vrijwel alle voor- en nadelen die aan het eigendom verbonden zijn, niet bij OG liggen. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst- en verliesrekening gedurende de looptijd van het leasecontract.

Technische voorzieningen

De technische voorziening wordt vastgesteld conform de richtlijnen van EIOPA en DNB. Conform artikel 77 van de Solvency II-richtlijn is de waarde van de technische voorziening gelijk aan de som van de verwachtingswaarde en de risicomarge. De verwachtingswaarde is de contante waarde van de toekomstige kasstromen op basis van best estimate-veronderstellingen plus de waardering van de toekomstige discretionaire uitkeringen. Contant maken geschiedt met gebruikmaking van de door EIOPA vastgestelde risicovrije rentetermijnstructuur (inclusief UFR) inclusief Volatility Adjustment (VA).

Met betrekking tot de waardering van de toekomstige betalingsverplichtingen zijn in de toereikendheidstoets in de statutaire jaarrekening andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de Solvency II-rapportage.

De twee belangrijkste oorzaken voor het verschil zijn:

- In de statutaire jaarrekening wordt de meerwaarde beleggingen afgetrokken bij de vaststelling van de toetsvoorziening. Bij de Solvency II-rapportage gebeurt dit niet, omdat de beleggingen al op marktwaarde worden gewaardeerd. Hierdoor is de toetsvoorziening in de statutaire jaarrekening lager dan de technische voorziening in de Solvency II-rapportage.
- In de statutaire jaarrekening wordt bij de vaststelling van de toetsvoorziening, conform RJ 605, geen rekening gehouden met toekomstige discretionaire uitkeringen. De Solvency II richtlijnen schrijven voor dat rekening moet worden gehouden in de marktwaardebalans met de waarde van toekomstige discretionaire winstdelingen (Future Discretionary Benefits, FDB).

Loss Absorbing Capacity of Technical Provisions (LAC TP)

De LAC TP wordt toegepast conform wet- en regelgeving. Voor verdere toelichting zie de risicoparaagraaf.

Waarde toekomstige discretionaire winstdelingen

De Solvency II - richtlijnen schrijven voor dat in de marktwaardebalans rekening moet worden gehouden met de waarde van toekomstige discretionaire winstdelingen (Future Discretionary Benefits, FDB).

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen bestaan uit een voorziening voor pensioenen, jubileumvoorziening en een vitaliteitsverlofvoorziening. In de Solvency II-balans is de voorziening voor pensioenen gewaardeerd op basis van de International Accounting Standards (IAS) 19. In zowel de Solvency II-balans als de jaarrekening is een jubileum- en vitaliteitsverlofvoorziening aangehouden gelijk aan de contante waarde van toekomstige jubileumuitkeringen en op te nemen verlof, rekening houdend met blijf- en sterftekansen.

Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes (LAC DT)

De LAC DT bestaat uit de 'tax loss carry back' conform wet- en regelgeving, mits nog niet gebruikt voor de 'deferred tax' assets, ofwel de latente belastingpositie op de balans. Geen rekening wordt gehouden met 'tax loss carry forward' oftewel mogelijk toekomstige fiscale verliescompensatie.

Eligible Own Funds

De Eligible Own Funds (EOF) ofwel het beschikbaar eigen vermogen onder Solvency II-waarderingsgrondslagen wordt bepaald als het verschil tussen de activa en passiva op de Solvency II-balans.

Toelichting balans

(bedragen x € 1.000)

Activa	Boekjaar	Vorig boekjaar
1.1 Deelnemingen		
1.1.1 Zilverhuis Diensten B.V.	282	-
1.1.2 N.V. Levensverzekering-Maatschappij "De Hoop"	22.760	18.869
	23.042	18.869
Verloopstaat Zilverhuis Diensten BV		
Saldo primo boekjaar	-	-
Investering	500	-
Resultaat boekjaar	-218	-
Dividend	-	-
Waardemutaties	-	-
Saldo ultimo boekjaar	282	-
Verloopstaat NV De Hoop		
Saldo primo boekjaar	18.869	21.144
Resultaat boekjaar	3.054	-951
Dividend	-800	-800
Waardemutaties *	1.637	-524
Saldo ultimo boekjaar	22.760	18.869
* Betreft de mutatie van de herwaarderingsreserve van De Hoop		
1.2.1 Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
t/m Aandelen	81.745	69.639
1.2.4 Vastgoedfondsen*	156.480	125.220
Hypotheekfondsen**	553.063	541.358
Leningenfondsen***	2.500	-
	793.788	736.217
Kostprijs	699.110	674.347
Vastgoedfondsen*		
CBRE Dutch Residential Fund	40.633	36.030
ASR Dutch Core Residential Fund	115.847	89.190
	156.480	125.220
Hypotheekfondsen**		
AeAm Dutch Mortgage Fund	103.817	113.349
AeAm Dutch Mortgage Fund 2	158.262	147.177
ASR Hypotheekfonds non-NHG	290.984	280.832
	553.063	541.358
Leningenfondsen***		
Aegon SME fonds	2.500	-

De fondsen hebben de structuur van een fonds voor gemene rekening met een open-end karakter.

Activa		Boekjaar	Vorig boekjaar
1.2.5 Obligaties			
Nederlandse Staat of door hem gegarandeerd	489.704		357.233
Buitenlandse overheden en andere buitenlandse openbare lichamen of door hen gegarandeerd	969.540		1.081.258
Financiële instellingen en overige	10.201		10.252
	1.469.445		1.448.743
Actuele waarde	1.836.069		2.077.342
De actuele waarde is exclusief de opgelopen rente.			
Een bedrag van € 137 miljoen (2020: nihil) is als onderpand verstrekt ten behoeve van IRS.			
Deze obligaties zijn daarom niet vrij beschikbaar.			
1.2.6 Afgeleide financiële instrumenten			
Zie note 8.			
1.2.7 Belangen in beleggingspools			
Huisartsen en Medische specialisten	162		195
De belangen in beleggingspools bestaan uit de co-assurantiepool Huisartsen en Medische specialisten waarvan de administratie is ondergebracht bij Aegon Levensverzekering N.V.			
1.2.8 Vorderingen uit hypothecaire leningen			
Eerste hypotheke			
Woningen	9.645		9.993
Landelijke eigendommen	-		18
Totaal eerste hypotheke	9.645		10.011
Tweede hypotheke			
Woningen	542		680
Totaal tweede hypotheke	542		680
Totaal hypotheke	10.187		10.691
Looptijden			
Korter dan een jaar	940		2.903
Van een jaar tot vijf jaar	4.706		4.078
Langer dan vijf jaar	4.541		3.710
	10.187		10.691
Bovenstaande overzicht bevat bedragen tot einde rentevast periode. Klanten hebben de mogelijkheid om de hypotheek langer door te laten lopen.			
Actuele waarde	10.624		11.292
1.2.9 Vorderingen uit andere leningen			
Woningcorporaties en gemeenten (door de Staat gegarandeerd)	40.000		40.000
Financiële instellingen	13.613		13.613
	53.613		53.613
Actuele waarde	64.962		70.654
De vorderingen uit andere leningen hebben een looptijd langer dan 5 jaar.			
1.2.10 Andere financiële beleggingen			
Polisbeleningen	276		290
Overige beleggingen	4		3
	280		293

1. Overzicht verloop beleggingen

Boekjaar						
Categorie	Balans-waarde begin boekjaar	Aankopen en verstrekkingen	Herwaar- deringen	Verkopen en aflossingen	Waarde- verschillen*	Balans-waarde einde boekjaar
Deelnemingen *1	18.869	500	3.673	-	-	23.042
Aandelen/participaties in beleggingsfondsen *2						
Aandelen	69.639	34	14.683	-2.549	-62	81.745
Vastgoedfondsen	125.220	15.990	15.270	-	-	156.480
Hypotheekfondsen	541.358	15.201	4.659	-8.057	-98	553.063
Leningenfondsen	-	2.484	16	-	-	2.500
Obligaties	1.448.743	190.134	-	-151.500	-17.932	1.469.445
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-
Belangen in beleggingspools	195	-	-33	-	-	162
Hypothecaire leningen	10.691	1.008	-	-1.515	3	10.187
Andere leningen	53.613	-	-	-	-	53.613
Andere financiële beleggingen	293	-	-	-13	-	280
Totaal	2.268.621	225.351	38.268	-163.634	-18.089	2.350.517

* Waardeverschillen met betrekking tot aandelen betreft het gerealiseerde resultaat in verband met verkopen.

* Waardeverschillen met betrekking tot obligaties betreft de amortisatie van agio/disagio (o.b.v. effectieve rentemethode). Saldo is inclusief € 0.000 vrijval verkochte stukken.

*1 Inclusief € 800 dividend De Hoop.

*2 Mutatie herwaarderingsreserve € 30.546 (mutaties waarderingen boven kostprijs).

Boekjaar					
Toelichting actuele waarde beleggingen	Netto vermogenswaarde	Genoteerde marktprijzen	NCW- berekening*	Andere methode	Totaal
Deelnemingen	23.042				23.042
Aandelen/participaties in beleggingsfondsen		-			
Aandelen		81.745			81.745
Vastgoedfondsen	156.480				156.480
Hypotheekfondsen	553.063				553.063
Leningenfondsen	2.500				2.500
Vastrentende waarden		1.836.069	75.586		1.911.655
Afgeleide financiële instrumenten	-				-
Overige beleggingen		162		280	442
	735.085	1.917.976	75.586	280	2.728.927

1. Overzicht verloop beleggingen

Vorig boekjaar

Categorie	Balans-waarde begin boekjaar	Aankopen en verstrekkingen	Herwaar- deringen	Verkopen en aflossingen	Waarde- verschillen*	Balans-waarde einde boekjaar
Terreinen en gebouwen *						
Overig gebruik	500			-500		-
Deelnemingen *1	21.144		-2.275			18.869
Aandelen/participaties in beleggingsfondsen *2						
Aandelen	127.323	28	-8.011	-44.400	-5.301	69.639
Vastgoedfondsen	43.409	76.958	4.853			125.220
Hypotheekfondsen	529.200	10.416	1.742			541.358
Obligaties	1.451.022	100.109		-94.200	-8.188	1.448.743
Belangen in beleggingspools	173		22			195
Hypothecaire leningen	12.881			-2.190		10.691
Andere leningen	53.613					53.613
Andere financiële beleggingen	330			-37		293
Totaal	2.239.595	187.511	-3.669	-141.327	-13.489	2.268.621

* Waardeverschillen met betrekking tot terreinen en gebouwen betreft (niet-)gerealiseerd resultaat bij aan- en/of verkopen.

* Waardeverschillen met betrekking tot aandelen betreft het gerealiseerde resultaat in verband met verkopen.

* Waardeverschillen met betrekking tot obligaties betreft de amortisatie van agio/disagio (o.b.v. effectieve rentemethode). Saldo is inclusief € 5.357 vrijval verkochte stukken.

*1 Inclusief € 800 dividend De Hoop.

*2 Mutatie herwaarderingsreserve € 2.963 (mutaties waarderings boven kostprijs).

Boekjaar

Toelichting actuele waarde beleggingen	Netto vermogenswaarde	Genoteerde marktprijzen	NCW- berekening*	Andere methode	Totaal
Terreinen en gebouwen					-
Deelnemingen	18.869				18.869
Aandelen/participaties in beleggingsfondsen					
Aandelen		69.639			69.639
Vastgoedfondsen	125.220				125.220
Hypotheekfondsen	541.358				541.358
Vastrentende waarden		2.077.342	81.946		2.159.288
Overige beleggingen		195		293	488
	685.447	2.147.176	81.946	293	2.914.862

* Voor het vaststellen van de waardering van de onderhandse leningen worden de kasstromen contant gemaakt tegen de Euro Swap curve (Bron: EIOPA) met een opslag voor het kredietrisico en de illiquiditeitspremie. Bij de berekening van de actuele waarde van hypotheekleningen is rekening gehouden met de huidige markttrente op hypotheekleningen en de hoogte van de lening ten opzichte van de marktwaarde en periodieke aflossingen.

	Boekjaar	Vorig boekjaar
2.1 Vorderingen uit directe verzekering op tussenpersonen		
Met betrekking tot de vorderingen uit directe verzekeringen op tussenpersonen is een voorziening voor dubieuze vorderingen van € 15 (2020: € 15) opgenomen.		
In de vordering is een bedrag begrepen van nihil met een looptijd van langer dan 1 jaar.		
Alle overige vorderingen hebben een looptijd met naar verwachting korter dan 1 jaar.		
2.4 Vorderingen uit hoofde van beleggingen		
J.P. Morgan	7.128	-
Een bedrag van € 7,1 miljoen (2020: € 0,0 miljoen) is als onderpand verstrekt ten behoeve van rentederivaten.		
2.5 Vorderingen uit herverzekering		
In de vordering is een bedrag begrepen van € 0 met een looptijd van langer dan 1 jaar.		
Alle overige vorderingen hebben een looptijd met naar verwachting korter dan 1 jaar.		
2.6 Actieve belastinglatentie		
Toereikendheidstekort	97.853	77.649
Afgeleide financiële instrumenten	1.898	-
Overige posten *	2.382	-
De looptijd van deze vordering kan mogelijk langer dan 1 jaar zijn.	102.133	77.649
2.7 Overige vorderingen		
Te verrekenen directe belastingen	412	- 87
Collectieve verzekeringen	820	706
Vooruitbetaalde vennootschapsbelasting	4.198	5.656
Overig **	906	551
	6.336	6.826

* Er heeft een herclassificatie plaatsgevonden van post 7.2 passieve belastinglatentie.

** Inbegrepen bankgarantie van € 112 met een looptijd gelijk aan de huurperiode; dit bedrag staat niet ter vrije beschikking.

3.1 Materiële vaste activa			
Het afschrijvingspercentage van hardware is 33 $\frac{1}{3}$ % en voor inventaris 20%.			
Boekjaar	Inventaris	Hardware	Totaal
Stand per 1 januari			
Aanschaffingswaarde	492	919	1.411
Cumulatieve afschrijvingen	-161	-751	-912
Boekwaarde	331	168	499
Mutaties gedurende het boekjaar			
Investerings	15	-	15
Desinvesterings	-	-210	-210
Afschrijvingen	-95	-107	-202
Saldo	-80	-317	-397
Stand per 31 december			
Aanschaffingswaarde	507	709	1.216
Cumulatieve afschrijvingen	-256	-648	-904
Boekwaarde	251	61	312
Vorig boekjaar	Inventaris	Hardware	Totaal
Stand per 1 januari			
Aanschaffingswaarde	474	1.115	1.589
Cumulatieve afschrijvingen	-70	-859	-929
Boekwaarde	404	256	660
Mutaties gedurende het vorig boekjaar			
Investerings	18	24	42
Desinvesterings	-	-220	-220
Afschrijvingen	-91	-112	-203
Saldo	-73	-308	-381
Stand per 31 december			
Aanschaffingswaarde	492	919	1.411
Cumulatieve afschrijvingen	-161	-751	-912
Boekwaarde	331	168	499

	Boekjaar	Vorig boekjaar
3.2 Liquide middelen		
Liquide middelen	61.784	12.838
Een bedrag van € 48,8 miljoen (2020: nihil) is als onderpand verstrekt ten behoeve van rentederivaten. Deze liquide middelen zijn daarom niet vrij beschikbaar.		
4.2 Overlopende acquisitiekosten		
Stand primo boekjaar	218	803
Activering van acquisitiekosten	-	-
Afschrijvingen -voorgaande jaren	-192	-585
-lopend boekjaar	-	-
	<u>-192</u>	<u>-585</u>
Stand ultimo boekjaar	26	218
De geactiveerde acquisitiekosten, welke vooruitbetaald zijn door OG, worden geamortiseerd over de periode waarop de kosten betrekking hebben. De looptijd van deze geactiveerde acquisitiekosten is 10 jaar. Het bedrag dat naar verwachting op het komend boekjaar betrekking heeft is nihil.		

Passiva

5 Verloopoverzicht van het eigen vermogen

	Geplaatst kapitaal	Her- waarderings reserve	Andere wettelijke reserves	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2020	-	58.920	21.144	220.525	13.736	314.325
Mutaties in het boekjaar 2020:						
- Toevoeging algemene reserves				13.736	-13.736	-
- Winstuitkering deelnemers					-	-
- Winstuitkering personeel					-	-
- Winstuitkering waarborgfonds					-	-
Mutatie herwaarderingsreserve:						
- Mutatie uit beleggingen aandelen		-3.632				-3.632
- Mutatie uit beleggingen participaties beleggingsfondsen		6.595				6.595
- Onttrekkingen wegens realisatie vastgoed		-87		-		-87
- Onttrekkingen wegens realisatie aandelen		-19.165				-19.165
- Onttrekkingen wegens realisatie en participaties beleggingsfondsen		-				-
Mutatie Latente Belastingen		1.156				1.156
Mutatie latente belastingen tariefswijziging 2019		10.267		-8.567		1.700
Resultaat boekjaar na belasting					-12.119	-12.119
Toevoeging wettelijke reserve:						
- Resultaat deelneming			-1.751	1.751		-
- Mutatie herwaarderingsreserve deelneming			-524			-524
Stand per 1 januari 2021	-	54.054	18.869	227.445	-12.119	288.249
Mutaties in het boekjaar 2021:						
Resultaatbestemming boekjaar 2020:						
- Onttrekking algemene reserves				-12.119	12.119	-
- Winstuitkering deelnemers				-	-	-
- Winstuitkering personeel				-	-	-
- Winstuitkering waarborgfonds				-	-	-
Mutatie herwaarderingsreserve:						
- Mutatie uit beleggingen aandelen		10.601				10.601
- Mutatie uit beleggingen participaties beleggingsfondsen		19.944				19.944
- Onttrekkingen wegens realisatie aandelen		-1.236				-1.236
- Onttrekkingen wegens realisatie participaties beleggingsfondsen		-585				-585
Mutatie latente belastingen		-7.987				-7.987
Resultaat boekjaar na belasting					31.392	31.392
Onttrekking wettelijke reserve:					-	
- Resultaat deelneming			2.254	-2.254		-
- Mutatie herwaarderingsreserve deelneming			1.637			1.637
- Geplaatst aandelenkapitaal NV De Hoop			-135	135		-
Stand per 31 december 2021	-	74.791	22.625	213.207	31.392	342.015
	Boekjaar			Vorig boekjaar		
Voorstel tot bestemming van de winst						
Resultaat na belastingen	31.392			-12.119		
Mutatie in de overige reserves	-26.392			12.119		
Te verdelen winst boekjaar	5.000			-		

De wettelijke reserve deelnemingen bedraagt € 22.625 (2020: € 18.869) en heeft betrekking op deelnemingen die volgens de nettovermogenswaarde zijn gewaardeerd. De reserve is gelijk aan het (op basis van de grondslagen van de onderneming berekende) aandeel in de resultaten en de rechtstreekse vermogensmutaties van de deelnemingen sinds de eerste waardering tegen nettovermogenswaarde, verminderd met uitkeringen waarop de onderneming recht heeft gekregen sinds de eerste waardering tegen nettovermogenswaarde, en verminderd met uitkeringen die de moedermaatschappij zonder beperkingen kan bewerkstelligen. Bij dit laatste is rekening gehouden met mogelijk niet-uitkeerbare winsten door deelnemingen die B.V.'s zijn in verband met door de besturen van de B.V.'s uit te voeren uitkeringstests. De wettelijke reserve wordt op individuele basis bepaald.

Onverdeeld resultaat

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2020

De jaarrekening 2020 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 6 april 2021. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het netto resultaat vastgesteld conform het voorstel van de directie.

Voorstel tot resultaatbestemming 2021

De directie stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering voor het netto resultaat over 2021 als volgt te bestemmen: een bedrag van € 5 miljoen voor te verdelen winst en het resterende bedrag toe te voegen aan de overige reserves.

6 Technische voorzieningen levensverzekering

Boekjaar	Bruto	Herverzekeringsdeel	Eigen rekening
Voorzieningen			
- individuele verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	1.595.284	-6.753	1.588.531
- collectieve verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	150.589	-3.597	146.992
	1.745.873	-10.350	1.735.523
Voorziening winstdeling	545	-	545
Overige technische voorzieningen	381.491	-	381.491
Totaal technische voorzieningen	2.127.909	-10.350	2.117.559

Ten gevolge van het toereikendheidstekort is € 70,9 miljoen toegevoegd aan de overige technische voorzieningen ten laste van het resultaat. Het voornaamste deel van de voorziening heeft een langlopend karakter.

Vorig boekjaar	Bruto	Herverzekeringsdeel	Eigen rekening
Voorzieningen			
- individuele verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	1.587.599	-6.777	1.580.822
- collectieve verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	140.797	-2.645	138.152
	1.728.396	-9.422	1.718.974
Voorziening winstdeling	549	-	549
Overige technische voorzieningen	310.596	-	310.596
Totaal technische voorzieningen	2.039.541	-9.422	2.030.119

Ten gevolge van het toereikendheidstekort is € 64,6 miljoen toegevoegd aan de overige technische voorzieningen ten laste van het resultaat. Het voornaamste deel van de voorziening heeft een langlopend karakter.

Toereikendheidstoets

De toetsvoorziening is vastgesteld conform de richtlijn RJ 605. Door middel van de toereikendheidstoets wordt vastgesteld of de balanswaarde van de technische voorziening ten minste gelijk is aan de actuele waarde van de toekomstige betalingsverplichtingen (inclusief risicomarge). De balanswaarde wordt bepaald na aftrek van de overlopende acquisitiekosten. De actuele waarde wordt bepaald in overeenstemming met het Solvency II-toezichtregime op basis van de Solvency II-curve met Volatility Adjustment. Indien de toets- voorziening hoger is, wordt het verschil opgenomen als 'Overige technische voorzieningen'. Dit gebeurt ten laste van het resultaat van OG. Zie voor een nadere toelichting in de Algemene grondslagen, het onderdeel 'Toereikendheidstoets'.

	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitkomst verwachtingswaarde	2.402.320	2.584.947
Risicomarge	92.515	90.268
Meerwaarde beleggingen *	- 377.847	- 645.863
Toetsvoorziening einde boekjaar	2.116.988	2.029.352
Balansvoorziening verzekeringsverplichtingen einde boekjaar	1.735.497	1.718.756
Overschot / Tekort (-)	- 381.491	- 310.596

* Verschil tussen de boekwaarde en de actuele waarde van de beleggingen, gealloceerd aan de technische voorziening

	Boekjaar	Vorig boekjaar
6.1 Verloop Technische voorziening eigen rekening voor levensverzekeringen		
Stand per 1 januari	1.718.974	1.704.635
Bruto premies	112.414	105.748
Onttrekking voor kosten	- 14.059	- 14.924
Vrijgevallen voor kosten uit de voorziening	- 706	- 460
Interesttoevoeging	51.803	52.372
Onttrekking voor uitkeringen en afkopen	- 126.661	- 120.583
Resultaat op kanssystemen	- 6.242	- 7.814
Stand per 31 december	1.735.523	1.718.974
6.2 Mutatie-overzicht voorziening winstdeling en kortingen		
Voorziening einde vorig boekjaar	549	568
Toevoegingen		
Dotatie ten laste van de overige reserve	-	-
	-	-
Onttrekkingen		
Toegekende winstdeling aan de technische voorzieningen	-	-
Overige	- 4	- 19
	- 4	- 19
Voorziening winstdelingsverplichtingen discretionaire winstdeling einde boekjaar	545	549

7.1 RJ 271-voorziening pensioenen en overige personeelsbeloningen

De mutatie gedurende het jaar van de balansverplichting op basis van RJ 271 is als volgt:

	Boekjaar	Vorig boekjaar
Saldo per 1 januari	705	542
Mutatie vitaliteitsregeling op basis van RJ 271	- 17	223
Mutatie Jubileum voorziening op basis van RJ 271	-43	17
Mutatie regeling vervroegd uittreden (RVU) op basis van RJ 271	126	
Betaalde bijdragen	- 18	- 77
Saldo per 31 december	753	705
Actuariële grondslagen RJ 271		
- disconteringsvoet jubileumregeling (rekenrente)	0,60 %	0,05 %
- disconteringsvoet vitaliteitsregeling (rekenrente)	-0,20 %	-0,35 %
- disconteringsvoet regeling vervroegd uittreden (rekenrente)	-0,10 %	0,00 %
- algemene salarisstijging		1,60 %
- algemene salarisstijging	0-5 jaar	2,50 %
	5-10 jaar	2,00 %
	vanaf 10 jaar	1,80 %
- algemene prijsinflatie	0-5 jaar	1,80 %
	5-10 jaar	2,00 %
	vanaf 10 jaar	1,70 %

7.2 Voorziening latente belastingen

De voorziening voor belastingen is opgebouwd vanuit de verschillen tussen de commerciële en fiscale waardering van de daarvoor in aanmerking komende activa en passiva. De voorziening heeft een langlopend karakter. De acute belastingvorderingen of -schulden zijn opgenomen onder "overige vorderingen" respectievelijk "schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten".

	Boekjaar	Vorig boekjaar
	Latentie	Latentie
Aandelen en beleggingsfondsen	50.021	38.654
Materiële vaste activa *		- 65
Overlopende acquisitiekosten *		- 688
Technische voorzieningen *		- 1.276
Voorziening overige personeelsbeloningen *		- 176
Egalisatiereserve Verzekeraars	4.755	4.219
Herinvesteringsreserve	1.155	4.143
	55.931	44.811

De latente belastingposities zijn gewaardeerd op nominale waarde tegen het belastingtarief van 25,8% (2020: 25%).

* Er heeft een herclassificatie plaatsgevonden naar 2.6 actieve belastinglatentie.

8 Afgeleide financiële instrumenten

J.P. Morgan

Tegenpartij	Soort	Contract omvang	Looptijd	Boekjaar Marktwaaarde	Vorig boekjaar Marktwaaarde
JP Morgan AG	IRSW_1004201	28.800	16-08-51	-2.198	-
JP Morgan AG	IRSW_1004203	12.900	16-08-56	-1.101	-
JP Morgan AG	IRSW_1004200	21.400	16-08-61	-2.081	-
JP Morgan AG	IRSW_1004202	16.600	16-08-71	-1.977	-
				-7.357	-

9 Schulden

De schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

9.5 Schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten

Loonheffing en sociale lasten

Te betalen vennootschapsbelasting

Boekjaar	Vorig boekjaar
921	1.083
-	-
921	1.083

9.6 Uitkeringsgerechtigden

De schuld aan de uitkeringsgerechtigden omvat de uitkeringen die per balansdatum in behandeling zijn. Het totaalbedrag van de geëxpireerde uitkeringen per 31 december 2021 bedraagt € 20.974 (2020: € 19.957), waarvan € 17.611 (2020: € 17.202) korter dan 1 jaar openstaat.

9.7 Overige voorzieningen

Overige voorzieningen per 1 januari

Vrijval

Toevoeging

Betaald

Overige voorzieningen per 31 december

581	445
-	-
155	136
-84	-
652	581

De overige voorzieningen bestaan uit een voorziening voor vakantiedagen € 652 (2020: € 581).

De overige voorzieningen hebben een looptijd langer dan één jaar.

9.8 Overige schulden

Rekening-courant tussenpersonen

Herinrichting bedrijfsonderdelen

Overige schulden op korte termijn *

101	94
-	1.740
395	321
496	2.155

* De overige schulden op korte termijn omvatten voornamelijk gestorneerde uitkeringen € 279 (2020: € 304).

10 Overlopende passiva

De looptijd van de overlopende passiva is korter dan 1 jaar.

De vooruitontvangen premies zijn afgenomen van € 10.366 (in 2020) tot € 7.964 (in 2021) voornamelijk als gevolg van ontvangen koopsommen.

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Gestelde zekerheden voorziening verzekeringsverplichtingen

Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V.

596	536
-----	-----

De NHT is een herverzekeringsmaatschappij waarbij de verzekeraars zelf zich kunnen aansluiten en vervolgens verzekerd zijn. De herverzekeringsmaatschappij heeft uitsluitend betrekking op verzekerde risico's die in Nederland gelegen zijn of verzekeringen ten behoeve van personen die hun normale verblijfplaats in Nederland hebben.

Investeringsverplichtingen

Een Investeringsverplichting (commitment) is aangegaan voor een bedrag van € 27,5 miljoen in het SME Loan Programme Fund, hetgeen in lijn is met het hernieuwde beleggingsbeleid van OG.

Huurverplichtingen

Een verplichting ten behoeve van eigen huisvesting is aangegaan voor een jaarbedrag van € 475.000 met een duur van 10 jaar.

Een verplichting ten behoeve van Cloud Services is aangegaan voor een jaarbedrag van € 480.000. Dit contract loopt tot wederopzegging.

Juridische procedures

Per balansdatum zijn er een tweetal lopende geschillen, welke nog niet zijn afgewikkeld en waar mogelijk nog claims uit kunnen voortvloeien.

Toelichting winst- en verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	Boekjaar			Vorig boekjaar		
11 Verdiende premies eigen rekening						
Nederland	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening
Periodieke premies						
Individuele verzekeringen	64.320	-538	63.782	69.400	-579	68.821
Collectieve verzekeringen	9.061	-778	8.283	10.449	-912	9.537
Totaal	73.381	-1.316	72.065	79.849	-1.491	78.358
Premies ineens						
Individuele verzekeringen	38.745	-	38.745	25.829	-	25.829
Winstbijschrijving individueel	-	-	-	-	-	-
Collectieve verzekeringen	1.604	-	1.604	1.561	-	1.561
Winstbijschrijving collectief	-	-	-	-	-	-
Totaal	40.349	-	40.349	27.390	-	27.390
Totaal generaal	113.730	-1.316	112.414	107.239	-1.491	105.748
12 Opbrengsten uit beleggingen	Gemiddeld belegd bedrag	Opbrengsten Interest	Dividend	Overig	Totaal	
Boekjaar						
Deelnemingen**	20.956			2.836	2.836	
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen						
Aandelen	75.692		2.632		2.632	
Vastgoedfondsen	140.850		2.926		2.926	
Hypotheekfondsen***	547.210		9.593	638	10.231	
Leningenfondsen	1.250		26		26	
Obligaties	1.459.094	35.775			35.775	
Afgeleide financiële instrumenten	-3.679	206			206	
Belangen in beleggingspools	179	-			-	
Vorderingen uit hypothecaire leningen	10.439	299			299	
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.405			1.405	
Andere financiële beleggingen	287	39			39	
Liquide middelen	37.311	-			-	
Totaal	2.343.202	37.724	15.177	3.474	56.375	
Vorig boekjaar	Gemiddeld belegd bedrag	Opbrengsten Interest	Huur	Dividend	Overig	Totaal
Terreinen en gebouwen *	250		-20			-20
Deelnemingen **	20.007				-951	-951
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen						
Aandelen	98.481			3.241		3.241
Vastgoedfondsen	84.315			1.604		1.604
Hypotheekfondsen ***	535.278			10.416	709	11.125
Leningenfondsen	-					-
Obligaties	1.449.883	40.369				40.369
Afgeleide financiële instrumenten	-					-
Belangen in beleggingspools	184	-				-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	11.786	365				365
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.404				1.404
Andere financiële beleggingen	312	183				183
Liquide middelen	10.306	-				-
Totaal	2.264.415	42.321	-20	15.261	-242	57.320
* In de jaarrekening worden de opbrengsten uit onroerende zaken gepresenteerd onder 'opbrengst uit beleggingen'. Hierbij worden de huuropbrengsten en exploitatielasten gesaldeerd gepresenteerd. ** Resultaat NV De Hoop € 3.054 (2020: -€ 951); Resultaat Zilverhuis diensten BV - € 218. *** Het bedrag van € 638 (2020: € 709) betreft een korting op de management fee van de beleggingsfondsen ASR en Aegon Asset Management.						
Huuropbrengsten			-			4
Exploitatielasten			-			-24
Opbrengsten uit beleggingen			-			-20
* Inbegrepen huuropbrengsten onroerende zaken in eigen gebruik nihil (2020: nihil)						

	Boekjaar			Vorig boekjaar		
12 Gerealiseerde winst op beleggingen						
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen						
Aandelen			1.175			15.967
Vastgoedfondsen			-			-
Hypotheekfondsen			486			-
Leningenfondsen			-			-
Obligaties			104.762			30.773
Terreinen en gebouwen			-			82
			106.423			46.822
13 Niet-gerealiseerde winst op beleggingen						
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen (mutatie waardering beneden kostprijs)						
Aandelen			4.267			74
Vastgoedfondsen			-			-
Hypotheekfondsen			-			-
Leningenfondsen			-			-
Beleggingsdepots			-			21
			4.267			95
14 Uitkeringen eigen rekening	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening
Uitkeringen						
Individuele verzekeringen	-76.179	235	-75.944	-69.652	353	-69.299
Collectieve verzekeringen	-5.459	172	-5.287	-4.724	124	-4.600
Totaal	-81.638	407	-81.231	-74.376	477	-73.899
Afkopen						
Individuele verzekeringen	-45.569	268	-45.301	-46.790	251	-46.539
Collectieve verzekeringen	-129		-129	-145		-145
Totaal	-45.698	268	-45.430	-46.935	251	-46.684
Totaal generaal	-127.336	675	-126.661	-121.311	728	-120.583
16.1 Acquisitiekosten						
Acquisitiekosten *1		-3.443			-3.185	
Afschrijvingskosten afsluitprovisie *2		-192			-585	
			-3.635			-3.770
16.2 Beheers- en personeelskosten						
Salarissen en sociale lasten:						
Salarissen		-8.955			-9.664	
Sociale lasten		-1.090			-1.206	
			-10.045			-10.870
Overige personeelskosten:						
Pensioenen		-1.391			-1.418	
Herinrichting bedrijfsonderdelen		-			-2.913	
Overige *3		-2.615			-3.036	
			-4.006			-7.367
Afschrijvingen:						
Automatisering		-107			-112	
Bedrijfsmiddelen		-95			-91	
			-202			-203
Huisvestingskosten			-903			-931
Kantoorkosten			-676			-892
Automatiseringskosten			-1.616			-1.481
Overige andere kosten *4			-1.536			-1.955
			-18.984			-23.699
Aan derden doorberekende kosten			374			165
			-18.610			-23.534
Kosten toegerekend aan acquisitiekosten			2.083			1.714
Kosten toegerekend aan de beleggingen			761			897
			-15.766			-20.923

*1 Hoofdzakelijk doorlopende provisie alsmede toegerekende beheers- en personeelskosten.
 *2 Betreft afschrijving over geactiveerde afsluitprovisie van vóór het provisieverbod per 1 januari 2013 gesloten verzekeringen.

*3 Ondermeer inbegrepen extern personeel € 1.820 (2020: € 1.734), mutatie voorziening RJ271 en reservering vakantiedagen ad € 221 (2020: € 337)
 *4 Betreft voornamelijk kosten accountant, advieskosten en diverse projectkosten.

	Boekjaar		Vorig boekjaar	
Kosten accountant (begrepen in Overige andere kosten)				
Onderzoek jaarrekening	319	89,9 %	392	87,9 %
Andere controleopdrachten*	36	10,1 %	54	12,1 %
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-	-	-
Andere niet-controlediensten	-	-	-	-
	355	100,0 %	446	100,0 %
*Betreft de wettelijke controle Solvency II verslagstaten ten behoeve van De Nederlandsche Bank en de controle van een kostprijsmodel uit hoofde van artikel 86g Bgfo (2020).				
De kosten van de accountant worden toegerekend aan het jaar waarop deze betrekking hebben.				
Specificatie aanvullende voorziening pensioenen/overige personeelsbeloningen in het kader van RJ 271				
Mutatie op basis van RJ 271	-126	Totaal -126	-17	Totaal -17
17 Beleggingslasten				
17.1 Beheerskosten en rentelasten				
Kosten ten laste van beleggingen	-761		-897	
Rentelasten	-396		-148	
Bewaarloon effecten	-157		-143	
Advieskosten	-152		-66	
Overig	1		-5	
		-1.465		-1.259
17.2 Gerealiseerd verlies op beleggingen				
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen				
Aandelen	-		-2.103	
Vastgoedfondsen	-		-	
Hypotheekfondsen	-		-	
Leningenfondsen	-		-	
Obligaties	-		-	
		-		-2.103
		-1.465		-3.362
18 Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen				
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen (mutatie waardering beneden kostprijs)				
Aandelen		-184		-4.453
Vastgoedfondsen		-		-
Hypotheekfondsen		-		-
Leningenfondsen		-		-
Afgeleide financiële instrumenten		-7.357		-
Beleggingsdepots		-33		-
		-7.574		-4.453
20 Actuariële analyse van het Resultaat technische rekening				
Resultaat naar winstbronnen:				
Resultaat op intrest		4.570		4.950
Resultaat op kosten		-4.603		-9.216
Resultaat op sterfte		4.481		3.705
Resultaat op invaliditeit		550		460
Resultaat op overige technische grondslagen		1.211		3.647
Resultaat op toereikendheidstoets		-70.895		-64.575
Resultaat technische rekening		-64.686		-61.029

	Boekjaar	Vorig boekjaar
21 Andere baten		
Bedrijfspensioenfondsen	66	30
Overige andere baten	2	2
Totaal	68	32
22 Andere lasten		
Voorziening dubieuze vorderingen	-	-
Overige	-7	-12
Totaal	-7	-12
24 Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsvoering		
De samenstelling is als volgt:		
Vennootschapsbelasting	-26.402	-10.633
Vennootschapsbelasting voorgaande boekjaren	-583	-81
Mutatie latente vennootschapsbelasting (a)	21.351	20.502
	-5.634	9.788
Bij de bepaling van de vennootschapsbelasting is uitgegaan van het geldende belastingregime. De aansluiting tussen het wettelijke en het effectieve belastingpercentage is als volgt:		
Resultaat voor belastingen	37.026	-21.907
Wettelijk belastingpercentage	25,0%	25,0%
Wettelijk belastingbedrag	-9.257	5.477
Vennootschapsbelasting voorgaande jaren (b)	-583	-81
Mutaties latente belastingen (c)	30	-2.094
Wijziging belastingtarief latente belastingen (d)	2.239	6.713
Permanente verschillen (e)	1.890	-246
Overige	47	19
Effectief belastingbedrag	-5.634	9.788
Effectief belastingpercentage	-15,2%	-44,7%

Het effectieve belastingpercentage wijkt af van het wettelijk tarief als gevolg van:

- De totale mutatie latente belastingen bedraagt € 21.351.
- Additionele VPB last van voorgaand boekjaar in verband met een hogere fiscale winst voor hypotheekfondsen (€ 2,3 miljoen), wordt gecompenseerd door een vrijval van de belasting latentie (€ 0,6 miljoen).
- De afwijkende mutaties van belasting latenties bevat € 0,6 miljoen resultaat uit hoofde van een begrenzing van de DTA op de TRT.
- Ultimo boekjaar 2021 zijn de voorzieningen voor latente belasting gemuteerd a.g.v. het gewijzigde toekomstige VPB tarief (van 25,0% naar 25,8%).
- Onder de permanente verschillen is onder meer een vrijgesteld resultaat uit deelneming opgenomen.

	Boekjaar	Vorig boekjaar
Personeel		
Directie en CMT	5	5
Management inclusief Staven	9	9
Tweede lijn	4	3
Derde lijn	2	1
Overige medewerkers	107	118
Gemiddeld aantal medewerkers	127	136
Bezoldiging bestuurders		
Bestuurders	659	802
Commissarissen en voormalig commissaris	162	230
	821	1.032

De bezoldiging bestuurders is in 2021 afgenomen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Met ingang van 1 januari 2022 is de nieuwe CAO voor de verzekeringsbranche overeengekomen. De nieuwe afspraken hebben geen effect voor de jaarrekening 2021.

Eind 2021 zijn we begonnen met de overname van de "Stekkie" hypotheekportefeuille van Athora. Deze hypotheek gaat OG toevoegen aan de Zilverhuis hypotheekportefeuille. Medio eerste kwartaal 2022 verwachten we de overgenomen hypotheekportefeuille in de administratie verwerkt te hebben.

Bij de DB (Defined Benefit) pensioenregeling voor het eigen personeel geldt dat in februari 2022 het besluit is genomen de pensioenuitkeringen van de deelnemers met ingang van 1 januari 2022 te indexeren. Het verhogend effect van dit besluit op de pensioenverplichting is berekend op € 1 miljoen.

Risicoparagraaf

OG loopt als verzekeringsmaatschappij allerlei risico's en beheerst die voor klanten en andere belanghebbenden. Enerzijds gaat het om risico's die horen bij de uitvoering van het verzekeringsbedrijf, anderzijds ontstaan risico's vanuit de omgeving van OG en vanuit de manier waarop OG is georganiseerd en haar processen zijn ingericht.

In dit hoofdstuk wordt de kwantitatieve informatie betreffende de risico's weergegeven. Kwalitatieve informatie komt terug in het directieverslag.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2021

- In 2021 heeft OG Interest Rate Swaps (IRS-en) aangeschaft om het renterisico effectiever af te dekken. Een efficiëntere en flexibelere bescherming van het basiseffect en het curve-risico beschermt zo de Solvency II ratio.
- In 2021 is OG ingestapt in een leningenfonds. Dit gaat om achtergestelde leningen aan MKB-bedrijven met een gedeeltelijke garantiestelling van het Europees Investeringsfonds (EIF).
- De licht gestegen rente heeft een gunstig effect op de Solvency II ratio.

Kapitaalbeleid

De doelstelling van het kapitaalbeleid is tweeledig. Enerzijds moet het kapitaalbeleid ervoor zorgen dat altijd een solide kapitaalbasis wordt behouden of hersteld kan worden, ook als bepaalde stressscenario's zich voordoen ten behoeve van de leden.

Anderzijds draagt het kapitaalbeleid bij aan het bereiken van de strategische doelstellingen en kunnen toekennen van winstdeling aan de leden.

Uitgangspunt is dat de belangen van de bestaande leden en andere stakeholders niet in gevaar mogen komen als gevolg van een solvabiliteit die niet voldoet aan de wettelijke eisen, c.q. aan de prudente uitgangspunten die kenmerkend zijn voor de strategie en bedrijfsvoering. Met behulp van een aantal instrumenten wordt volgens het kapitaalbeleid een actueel solvabiliteits-risicoprofiel bepaald, waaruit conclusies zijn getrokken en acties zijn genomen met betrekking tot de bedrijfsplanning. Deze zijn vertaald in fasen en solvabiliteitsgrenzen: Comfort ($\geq 200\%$), Alert ($<200\%$), Stress ($<150\%$) en wettelijke minimale norm ($<100\%$).

De solvabiliteitsgrenzen zijn gebaseerd op de onderkende economische gevoeligheden van zowel het aanwezige kapitaal als het vereiste kapitaal.

Indien er gesproken wordt over solvabiliteitsratio wordt bedoeld het solvabiliteitsratio inclusief Ultimate Forward Rate (UFR), inclusief Volatility Adjustment (VA) en inclusief overgangsmaatregelen aandelen. OG streeft naar een solvabiliteit met een ruime marge ten opzichte van het wettelijk vereist kapitaal (SCR).

De financiële positie van OG op Solvency II-grondslagen is als volgt samengevat:

In Euro's x € 1.000	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II	
				2021	2020
Activa					
Overlopende acquisitiekosten	26		-26	0	0
Latente belastingvordering	102.133	-55.931	-21.813	24.389	22.720
Vastgoedfondsen	156.480			156.480	125.220
Deelnemingen	23.042			23.042	18.869
Beleggingsportefeuille					
-Aandelen	81.745			81.745	69.639
-Obligaties	1.469.445	38.329	370.690	1.878.464	2.124.016
-Hypotheekfondsen	553.225			553.225	541.553
-Leningenfondsen	2.500			2.500	0
-Afgeleide financiële instrumenten	-7.357		206	-7.151	0
-Hypothecaire en andere leningen	63.800	-13.643	7.503	57.660	62.884
-Overige beleggingen	280			280	293
Vorderingen	17.107	3.500		20.607	16.333
Liquide middelen	61.784			61.784	12.838
Overige activa	24.998	-24.686		312	499
Totaal Activa	2.549.208	-52.431	356.560	2.853.337	2.994.864
Passiva					
Technische voorziening leven excl. Zorg en excl. unit-linked verz.	2.127.909		-2.127.909	0	0
-Beste schatting			2.422.851	2.422.851	2.611.053
-Risicomarge			92.515	92.515	90.268
-Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-10.350		105	-10.245	-9.608
Overige voorzieningen	753			753	709
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	55.931	-55.931		0	0
Overige verplichtingen	32.950	3.500	97	36.547	39.961
Totaal Passiva	2.207.193	-52.431	387.659	2.542.421	2.732.383
Activa boven passiva	342.015	0	-31.099	310.916	262.481

Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2021	2020
Aanwezig vermogen op T9BW2 grondslagen	342.015	288.249
Eliminatie immateriële vaste activa	-26	-218
Waarderingsverschillen voor activa	378.302	646.166
Waarderingsverschillen tussen technische voorzieningen en Best Estimate-liability	-387.562	-661.594
Omrekening pensioenvoorziening (IAS 19)	0	-4
Belastinglatentie	-21.813	-10.118
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	310.916	262.481
Toegezegde winstdeling	5.000	0
Beschikbaar vermogen op Solvency II grondslagen (EOF)	305.916	262.481

Tiering indeling aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2021	2020
Tier 1	281.527	239.761
Tier 2	0	0
Tier 3	24.389	22.720
Toegezegde winstdeling	5.000	0
Totaal	310.916	262.481

Solvency Capital Requirement

De SCR betreft dat niveau van kapitaal waarmee een verzekeraar, gezien haar totale risicoprofiel, over een tijdshorizon van één jaar met een hoge zekerheidsmaat (99,5 procent) naar verwachting over voldoende middelen beschikt om aan haar verplichtingen te voldoen.

De SCR is berekend volgens de Solvency II standaardformule, waarvan de passendheid is onderbouwd.

Welke solvabiliteitsgrenzen adequaat zijn, is mede afhankelijk van de gevoeligheden van de solvabiliteitsratio en van de mogelijkheden die OG heeft om maatregelen te nemen als de solvabiliteitsratio verslechtert. Als economische gevoeligheden die op korte termijn kunnen optreden zijn geïdentificeerd:

- Renteschok omlaag;
- Daling UFR;
- Spread op EER-staatsobligaties en
- Overgangsmaatregel aandelen.

De SCR komt eind 2021 uit op € 163 miljoen (2020: € 151 miljoen). Het EOF (Eligible Own Funds) bedraagt eind 2021 € 311 miljoen (2020: € 262 miljoen).

De SCR meet de impact van de risico's in de vier hoofdcategorieën (de categorieën Schade en Zorg zijn niet van toepassing, omdat OG een levensverzekeraar is):

- 1. Marktrisico;**
- 2. Levenrisico (verzekeringstechnische risico's);**
- 3. Tegenpartijrisico;**
- 4. Operationeel risico.**

Binnen deze 4 hoofdcategorieën zijn subcategorieën gedefinieerd. De SCR standaardformule veronderstelt dat voor elk van de (sub) categorieën een kapitaaleis wordt berekend die vervolgens wordt geaggregeerd tot een overall SCR, daarbij rekening houdend met diversificatie-effecten tussen risicocategorieën. Een schematisch overzicht van de voor OG relevant geachte categorieën is hierna weergegeven. Een bedrag van nul euro is ingevuld als het risico op dit moment niet van toepassing is op OG of als het risico verwaarloosbaar wordt geacht.

Opbouw SCR	2021	2020
Marktrisico's		
Aandelenrisico	37.399	27.498
Renterisico	13.334	18.818
Vastgoedrisico	39.120	31.305
Spreadrisico	1.382	1.141
Valutarisico	8.959	7.845
Diversificatie-effect	-16.752	-16.151
Totaal Marktrisico	83.442	70.456
Verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)		
Kortlevenrisico	4.294	3.180
Langlevenrisico	12.428	9.815
Vervalrisico	38.560	48.270
Kostenrisico	80.369	78.599
Catastroferisico	1.051	810
Diversificatie-effect	-26.390	-25.811
Totaal Levenrisico	110.312	114.863
Tegenpartijrisico	14.780	18.193
SCR ongediversificeerd	208.534	203.512
Diversificatie-effect	-49.211	-47.882
BSCR	159.323	155.630
Operationeel risico	10.903	11.750
SCR	170.226	167.380
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-7.631	-15.914
SCR	162.595	151.466

Basic Solvency Capital Requirement

Categorie marktrisico, tegenpartijrisico, verzekeringstechnische risico en het diversificatie-effect vormen samen de zogenaamde Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste (ook wel de Basic Solvency Capital Requirement, BSCR). Na diversificatievoordelen tussen deze drie categorieën resulteert een BSCR van € 159 miljoen (2020: € 156 miljoen).

Totale Solvency Capital Requirement

Er zijn geen diversificatievoordelen tussen de operationele risico's en de Basic Solvency Capital Requirement (BSCR), maar er is wel een LAC TP (Loss Absorbing Capacity of Technical Provisions). Voor OG resulteert een totale SCR van € 163 miljoen (2020: € 151 miljoen).

De relevant geachte risico's voor OG worden in het vervolg van deze paragraaf nader toegelicht.

Relatie risico's, solvabiliteitskapitaalvereiste en EOF

De solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) is aan de hand van de door EIOPA voorgeschreven formule berekend. De input wordt gevormd door de risico's die door OG worden onderkend. Om de potentiële impact van de belangrijkste risico's te duiden, maakt OG de belangrijkste gevoeligheden inzichtelijk.

Deze zijn:

- Aandelenrisico: daling van de aandelenkoersen.
- Renterisico: mutaties in de stand van de rente.
- Spreadrisico op de onderhandse leningen en bedrijfsobligaties.
- De hoogte van de UFR. Om de gevoeligheid van de Solvency II-ratio te bepalen voor de hoogte van de UFR, standaard 3,60%, is deze ook berekend op basis van de Solvency II-curve met een UFR van 3,15%. De UFR van 3,15% wordt ook gebruikt in de interne management rapportages.

De gevoeligheden van de solvabiliteitsratio op 31 december 2021 uitgedrukt in percentages zijn:

	2021				2020			
	Δ EOF	Δ SCR	Δ SII %		Δ EOF	Δ SCR	Δ SII %	
Aandelenrisico	-20%	-5,6%	-2,7%	-5,6%	-20%	-5,5%	-1,9%	-6,4%
Renterisico	+50bp	-1,3%	-14,4%	28,8%	+50bp	2,0%	-7,0%	16,8%
Renterisico	-50bp	-2,5%	7,3%	-17,2%	-50bp	-2,2%	9,0%	-17,7%
UFR	3,15%	-4,6%	0,9%	-10,3%	3,30%	-6,3%	0,8%	-12,2%
Credit Spread	+50bp	-1,2%	0,0%	-2,3%	+50bp	-1,7%	0,0%	-2,9%

Met betrekking tot bovenstaande Solvency II-cijfers en analyses dient het volgende in ogenschouw te worden genomen:

- Aandelenrisico uitgedrukt in de impact op de solvabiliteitsratio van een daling van de aandelenkoersen met 20%.
- Renterisico uitgedrukt in de impact op de solvabiliteitsratio van zowel een parallelle opwaartse als een neerwaartse schok van de rente met 50 basispunten.
- Spreadrisico is uitgedrukt in de impact van het uitlopen van spreads met 50 basispunten op de onderhandse leningen en bedrijfsobligaties.
- UFR uitgedrukt in de impact van een lagere Ultimate Forward Rate (3,15% in plaats van 3,60%) op de solvabiliteitsratio.

1. Marktrisico

De marktrisico's hebben voornamelijk betrekking op het belegd vermogen van OG. Bij het renterisico is ook het effect op de technische voorzieningen ingerekend. Inclusief diversificatievoordelen binnen deze hoofdcategorie resulteert dit voor het hoogste aggregatieniveau in een bruto kapitaaleis van € 83 miljoen (2020: € 70 miljoen).

Aandelenrisico

Het aandelenrisico is het risico dat de waarde van de zakelijke waarden (voornamelijk aandelen) verandert als gevolg van veranderingen in de desbetreffende marktprijzen. Het aandelenrisico wordt voornamelijk beheerst door het spreiden van de beleggingen over sectoren en regio's.

De aandelenportefeuille van OG bestaat uit zogenoemde type 1 aandelen (notering in landen met een gereguleerde markt, die lid zijn van EER of OECD). OG voert met name een 'buy-and-hold'-beleid.

De schokken die worden toegepast in de standaardformule zijn gebaseerd op de uitgangspunten gedefinieerd door EIOPA. Aanvullend wordt gesteld dat de portefeuille goed gediversificeerd moet zijn. De portefeuille van OG is goed gespreid over regio's en sectoren. Daarnaast zijn de aandelen defensief van karakter en voldoet de portefeuille aan het IMVO-convenant van het Verbond van Verzekeraars.

De waarde van de aandelenportefeuille is gestegen van € 70 miljoen naar € 82 miljoen. Dit leidt eind 2021 tot een bruto kapitaaleis voor het aandelenrisico van € 37 miljoen (2020: € 27 miljoen). Het aandelenrisico is in 2021 toegenomen.

Door koersstijgingen is de waarde van de aandelenportefeuille gestegen met € 12 miljoen. Doordat de overgangsmaatregel aandelen ieder jaar wordt afgebouwd en de symmetric adjustment is gestegen neemt het aandelenrisico verder toe.

OG past de overgangsmaatregel toe voor de zogenoemde type 1 aandelen die op of voor 1 januari 2016 zijn aangeschaft en die niet onder de duration based aandelenrisico module vallen. De waarde hiervan bedraagt € 68 miljoen (2020: € 59 miljoen). De toepassing van de overgangsmaatregel aandelen leidt tot een 3% hogere Solvency II ratio (2020: +1%). Dat is hoger dan vorig jaar, dat komt omdat de bepaling van welke aandelen er al in 2015 in bezit waren anders is gedaan. In de vorige systematiek werd geen rekening gehouden met splitsingen van

aandelen en alleen met verkopen, maar niet met aankopen in de periode. Daardoor is nu het deel dat onder de overgangsmatregel valt groter en dus het effect ook groter. Bovendien staat de symmetric adjustment hoog, waardoor het verschil tussen wel en geen overgangsmatregel groter is dan anders.

Eind 2021 kunnen de aandelenbeleggingen als volgt worden gespecificeerd:

Geografische spreiding	2021	2020
categorie		
Europa	64.735	53.110
Noord Amerika	15.759	13.001
Verre Oosten	1.251	3.528
Totaal	81.745	69.639

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarde van het belegd vermogen en de technische voorzieningen verandert als gevolg van veranderingen in de rentetermijnstructuur. Dit kan een daling of een stijging betreffen. Voor het bepalen van het renterisico wordt uitsluitend de basis rentetermijnstructuur geschokt met de percentages zoals is voorgeschreven onder Solvency II in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie. De basis rentetermijnstructuur is in dit geval de Solvency II RTS van EIOPA, inclusief volatiliteitsaanpassing, eind 2021.

In 2021 heeft OG Interest Rate Swaps (IRS) aangekocht. Deze IRS-en hebben als doel het mitigeren van het renterisico. De bruto kapitaaleis voor het renterisico bedraagt € 13 miljoen eind 2021 (2020: € 19 miljoen). Het renterisico is in 2021 vooral gedaald door het afsluiten van de IRS-en en dit zorgt voor een betere rente afdekking in combinatie met verlenging van de looptijd van de beleggingen ten opzichte van de verplichtingen.

Op basis van de UFR methode noteert de rente-afdekking 104%, op basis van economische realiteit blijft OG gevoelig voor de rente ontwikkeling.

Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico betreft het risico dat OG loopt bij een verlaging van het eigen vermogen als gevolg van een significante waardedaling van haar vastgoedportefeuille.

Deze portefeuille bestaat uit participaties in meerdere vastgoedfondsen. Deze fondsen beleggen in Nederlands residentieel vastgoed. In 2021 zijn de vastgoed participaties met € 25 miljoen uitgebreid. Dit leidt tot een toename van het kapitaalbeslag voor vastgoedrisico. Daarnaast is sprake van een waardestijging van de bestaande portefeuille (€ 6 miljoen). Dit leidt tot een bruto kapitaaleis eind 2021 voor het vastgoedrisico van € 39 miljoen (2020: € 31 miljoen).

Spreadrisico

OG loopt spreadrisico over haar beleggingen in obligaties en leningen. Spreadrisico is het risico dat de kredietwaardigheid van de kredietnemer minder wordt vertrouwd. Bezitters/kopers van de leningen willen dan meer rente en de gevraagde opslag op de risicovrije rente (de spread) wordt dan hoger. Hierdoor daalt de koers van de leningen. Daarmee daalt de waarde van de activa en, bij overigens gelijkblijvende omstandigheden, ook de EOF. Het spreadrisico komt voort uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau (of de volatiliteit) van renteopslagen (spreads) bovenop de risicovrije rentetermijnstructuur.

De kapitaaleis voor het spreadrisico heeft in geval van OG eind 2021 betrekking op bedrijfs- en financiële obligaties, leningen fonds en ZilverHuis hypotheek. De schok is afhankelijk van type obligatie en de kredietklasse.

Krediet-kwaliteits-klasse	2021		2020	
Categorie	Marktw waarde	Percentage	Marktw waarde	Percentage
AAA	780.983	41%	764.647	36%
AA 1	56.227	3%	63.720	3%
AA 2	606.456	32%	573.484	27%
AA 3	325.970	17%	531.004	25%
A 1	0	0%	0	0%
A 2	11.823	1%	21.240	1%
A 3	11.387	1%	21.240	1%
BAA 1	85.618	5%	127.441	6%
BAA 2	0	0%	21.240	1%
Totaal	1.878.464	100%	2.124.016	100%

Bovenstaande tabel bevat alle vastrentende waarden, deze worden niet allemaal in de berekening van het spreadrisico meegenomen. Er zijn in de beleggingsportefeuille van OG twee producten met een lagere rating dan BAA2 of zonder rating, namelijk het leningen fonds en de ZilverHuis hypotheek.

Looptijd portefeuille vastrentende waarden	2021		2020	
	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage
1 - 5 jaar	201.482	11%	0	0%
5 - 10 jaar	248.140	13%	127.441	6%
10 - 20 jaar	894.136	48%	1.083.248	51%
> 20 jaar	534.706	28%	913.327	43%
Totaal	1.878.464	100%	2.124.016	100%

De bruto kapitaaleis voor het spreadrisico bedraagt € 1,4 miljoen eind 2021 (2020: € 1,1 miljoen).

Valutarisico

De aandelenportefeuille is gespreid over meerdere sectoren en landen. Deze portefeuille bevat hierdoor een direct valutarisico, gespreid over verschillende valuta. Van deze portefeuille is circa 44 procent belegd in andere valuta dan de euro.

Ten opzichte van het totaal belegd vermogen is dit valutarisico relatief beperkt. Indien wordt belegd in een buitenlands aandeel waarvan de valuta daalt, zal dit bedrijf een concurrentievoordeel hebben door de goedkopere valuta. Hierdoor is een natuurlijke hedge aanwezig.

Daarom dekken wij de valutapositities niet af. Dit leidt tot een bruto kapitaaleis eind 2021 voor het valutarisico van € 9,0 miljoen (2020: € 7,8 miljoen). De toename van het valutarisico hangt samen met de toename van de aandelenportefeuille.

2. Levensrisico

In de eigen verzekeringsportefeuille zijn in het verleden geen grote schokken waargenomen. Hiervoor is onder andere een analyse uitgevoerd naar de verzekeringstechnische resultaten over de afgelopen tien jaar. OG heeft een herverzekeringsbeleid waardoor grotere schades niet tot excessen in de resultaten leiden en bijzondere medische risico's volledig zijn herverzekerd.

Inclusief diversificatievoordelen binnen deze hoofdcategorie resulteert dit in een bruto kapitaaleis van € 110 miljoen (2020: € 115 miljoen).

Kortlevenrisico

Het kortlevenrisico is het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde persoon korter zal leven dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht. De bruto kapitaaleis voor het kortlevenrisico bedraagt € 4,3 miljoen eind 2021 (2020: € 3,2 miljoen).

Langlevenrisico

Het langlevenrisico is het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde persoon langer leeft dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht. De bruto kapitaaleis voor het langlevenrisico bedraagt € 12,4 miljoen eind 2021 (2020: € 9,8 miljoen).

Vervalrisico

Het vervalrisico wordt bepaald door een drietal scenario's door te rekenen. Het vervalrisico is het maximale kapitaalvereiste volgend uit deze drie verschillende scenario's:

- Een relatieve stijging van de vervalkansen met 50%.
De vervalkans bedraagt maximaal 100%. De stijging is van toepassing op alle polissen waarvoor de stijging leidt tot een verhoging van de verwachtingswaarde.
- Een relatieve daling van de vervalkansen met 50%.
De vervalkans daalt maximaal 20 procentpunten. De daling is van toepassing op alle polissen waarvoor de daling leidt tot een verhoging van de verwachtingswaarde.
- Een massaal verval van 40% van de polissen op waarderingsmoment. Het verval is van toepassing op alle polissen waarvoor verval leidt tot een verhoging van de verwachtingswaarde.

De vervaloptyes die van toepassing zijn, zijn afkoop en premievrijmaking. De vervalkansen voor premievrijmaking zijn in vergelijking met de vervalkansen voor afkoop laag en het effect op de verwachtingswaarde is relatief beperkt. De vervalkansen voor premievrijmaking zijn niet meegenomen bij de bepaling van de verwachtingswaarde en de relatieve stijging respectievelijk daling van de vervalkansen. Voor massaal verval is de vervalkans voor premievrijmaking gelijk aan de vervalkans voor afkoop.

Het kapitaalvereiste voor massaal verval wordt bepaald door per polis het maximum te bepalen van het kapitaalvereiste bij 40% afkoop en 40% premievrijmaking.

Eind 2021 is het vervalrisico maximaal voor het scenario relatieve daling vervalkansen, net zoals in 2020. Door de gestegen rente is het verschil tussen de verwachtingswaarde en de afkoopwaarde sterk afgenomen, waardoor het effect van verval ook significant afneemt. De bruto kapitaaleis voor het vervalrisico (afkooprisico) bedraagt € 39 miljoen eind 2021 (2020: € 48 miljoen).

Kostenrisico

OG loopt kosten risico wanneer de beheerskosten of de kosteninflatie hoger zijn dan werd verwacht bij de bepaling van de verplichtingen en/of in de tarieven van de producten is opgenomen. OG heeft ten doel gesteld de bedrijfskosten structureel te verlagen. Er wordt gestuurd op budgetten en besparingsmogelijkheden en deze ambities zijn vastgelegd in de (meerjaren)begroting. Eens per jaar worden de gehanteerde kostenassumpties getoetst aan de realisatie en bijgesteld. De schok voor het kostenrisico is gebaseerd op een toename in de kosten. Dit leidt voor OG tot een bruto kapitaalbeslag van € 80 miljoen eind 2021 (2020: € 79 miljoen).

Catastroferisico

Catastroferisico is het risico op schade van uitzonderlijke omvang dat wordt veroorzaakt door een catastrofe. De bruto kapitaaleis ten behoeve van dit risico is € 1,0 miljoen (2020: € 0,8 miljoen).

3. Tegenpartijrisico

Bij een vordering op een tegenpartij kan verlies optreden wanneer de tegenpartij niet geheel of niet tijdig haar verplichtingen nakomt. Onder Solvency II wordt daarbij onderscheid gemaakt tussen verwacht en onverwacht verlies. Het verwachte verlies komt tot uiting op de balans, in de vorm van een correctie (afslag) op de vordering. Voor het onverwachte verlies wordt een kapitaalbuffer aangehouden.

Het verwachte verlies acht OG ultimo 2021 verwaarloosbaar. Het onverwachte verlies komt tot uiting in de kapitaaleis voor tegenpartijkredietrisico en onderkent twee types:

Type 1 tegenpartijen

- Type 1 tegenpartijen zijn onder meer: herverzekering, derivaten en hedges, banktegoeden en andere vorderingen.
- Bankrekeningen bij fund managers worden betrokken in het vaststellen van het tegenpartijrisico.
- Voor derivatenposities wordt collateral aangehouden, wat het hiermee gepaarde risico dekt.

Deze waarden zijn ook meegenomen bij de vaststelling van het tegenpartijrisico.

Type 2 tegenpartijen

- Onder type 2 vallen bijvoorbeeld vorderingen op hypotheek, tussenpersonen en verzekerden.

Dit leidt tot een bruto kapitaaleis eind 2021 voor het tegenpartijrisico van € 15 miljoen (2020: € 18 miljoen). Vrijwel de gehele kapitaaleis komt voort uit participaties in hypotheekfondsen welke hypotheek verstrekken op de Nederlandse woningmarkt. Doordat de woningen die als onderpand dienen sterk zijn gestegen in waarde neemt het tegenpartij-kredietrisico in 2021 af.

4. Operationeel risico

Het operationeel risico betreft het risico dat ontstaat als gevolg van het falen of tekortschieten van interne processen, menselijke en technische tekortkomingen en onverwachte externe gebeurtenissen. Dit wordt ondervangen door een administratieve organisatie waarin bedrijfsprocessen, procedures en werk-instructies goed zijn vastgelegd en medewerkers die goed zijn opgeleid en vakbekwaam zijn. Door middel van een intern controle systeem (ICS) wordt aantoonbaar toezicht gehouden op naleving van processen, procedures en werkinstructies, technische maatregelen en data-analyses. Onderdeel van het operationeel risico is het IT risico. Het IT risico wordt beheerst door middel van een groot aantal technische en procedurele maatregelen die periodiek gecontroleerd worden. OG maakt voor haar computercentrum gebruik van Cloud diensten van gerenommeerde leveranciers. Dit levert een grote beschikbaarheid en flexibiliteit op en geeft OG toegang tot de nieuwste technologie. Sinds de overgang naar de Cloud zijn er extra maatregelen getroffen voor de beheersing van risico's op het gebied van leveranciers-management, beveiliging, continuïteit en privacy.

Het operationeel risico wordt berekend aan de hand van de technische voorziening en de binnengekomen premies. OG heeft het operationeel risico vastgesteld op € 11 miljoen (2020: € 12 miljoen).

5. Overige risico aspecten

Risico marktwaardebepaling

De beleggingen zijn gewaardeerd op reële waarde. Niet voor alle beleggingsinstrumenten zijn frequente marktnoteringen beschikbaar. Dat levert een hoger risico op ten aanzien van de benadering van de waardering van een belegging. In onderstaande tabel is het totale belegd vermogen uitgesplitst naar vier niveaus van waardering. Dit betreft het belegd vermogen, inclusief de vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingen én de liquide middelen. Deze niveaus zijn als volgt toe te lichten:

Genoteerde marktprijzen

Directe marktwaardering, beursnotering in een actieve markt.

Netto contante waarde

Afgeleide marktwaardering, geen directe beursnotering van andere uit de markt waarneembare data dan wel een prijs gebaseerd op een transactie in een niet-actieve markt met niet-significante prijsaanpassing (gebaseerd op aannames en schattingen).

Andere methode

Modellen en technieken, marktwaardebepaling niet gebaseerd op markta data maar gebaseerd op aannames en schattingen die de prijs significant beïnvloeden. Obligaties zijn gewaardeerd tegen de beurskoers en hebben daarmee een 'market-to-market' waardering.

De participaties in het hypotheekfonds worden gewaardeerd door een externe vermogensbeheerder op basis van de NAV. Dit is de berekende intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert. Bij afwezigheid van een ultimo jaaropgave van de fondsmanager maakt de vermogensbeheerder een gefundeerde inschatting op basis van het laatst beschikbare statement en marktanalyse. De totstandkoming van deze waardering wordt jaarlijks door backtesting gevalideerd.

De investeringen in Fondsen welke onderliggende beleggingen hebben in aandelen en vastrentende waarden zijn in de level verdeling opgenomen onder andere methode/intrinsieke waarde. Uitgangspunt hierbij is dat de waardering niet door OG, maar door de onderliggende beleggingsfondsen zelf gebeurt. OG verwerkt de waardering die ontvangen wordt van de externe manager.

Er is geen sprake van investeringen in direct of indirect vastgoed, waardoor de waardering 'onafhankelijke taxaties' niet van toepassing is.

Voor de waardering van de derivaten wordt gebruik gemaakt van marktconforme en toetsbare waarderingsmodellen die worden gevuld met marktconforme parameters. De toekomstige kasstromen van de rentederivaten worden contant gemaakt tegen de EONIA (Euro OverNight Index Average) curve of de ESTR (Euro Short-Term Rate) curve. De verwachte kasstromen van de valutaderivaten worden contant gemaakt tegen de relevante yieldcurve van de betrokken valuta.

Beleggingscategorieën	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarden	Andere methoden	2021	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarden	Andere methoden	2020
Deelnemingen:								
Deelnemingen			23.042	23.042			18.869	18.869
Overigen financiële beleggingen								
Aandelen	81.745			81.745	69.639			69.639
Vastgoedfondsen			156.480	156.480			125.220	125.220
Hypotheekfondsen			553.063	553.063			541.358	541.358
Leningenfondsen			2.500	2.500			0	0
Obligaties	1.878.464			1.878.464	2.124.016			2.124.016
Belangen in beleggingspools	162			162	195			195
Hypotheeklen		10.635		10.635		11.319		11.319
Leningen		47.025		47.025		51.565		51.565
Polisbeleningen			276	276			290	290
Overige beleggingen			4	4			3	3
Beleggingsstrategieën	1.960.371	57.660	735.365	2.753.396	2.193.850	62.884	685.740	2.942.474
Afgeleide financiële instrumenten:								
Interest Rate Swaps			-7.151	-7.151			0	0
Niet in de beleggingscategorieën meegenomen onderdelen van het belegd vermogen:								
Kortlopende vorderingen			7.128	7.128			0	0
Kortlopende schulden			0	0			0	0
Liquide middelen			61.784	61.784			12.838	12.838
Beleggingsstrategieën	1.960.371	57.660	797.126	2.815.157	2.193.850	62.884	698.578	2.955.312

Verlies absorberend vermogen belastingen

De LAC DT (Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes) bestaat conform wet- en regelgeving uit de 'tax loss carry forward' en de 'tax loss carry back'.

Met de 'tax loss carry forward' oftewel mogelijk toekomstige fiscale verliescompensatie, wordt geen rekening gehouden.

Met de 'tax loss carry back' wordt alleen rekening gehouden indien deze nog niet gebruikt is voor de 'deferred tax', ofwel de latente belastingpositie op de balans. En alleen indien in voldoende mate te onderbouwen is dat deze latente belastingpositie, met name de latente claim op de belasting, gerealiseerd kan worden. Voorzichtigheidshalve is de LAC DT daarom op € 0 bepaald.

Verlies absorberend vermogen technische voorziening

De Solvency II - richtlijnen schrijven voor dat bij de bepaling van de technische voorziening rekening moet worden gehouden met een waarde van toekomstige discretionaire winstdeling (Future Discretionary Benefits, FDB). De methode voor de vaststelling van de FDB is in 2021 niet aangepast.

De LAC TP bedraagt ultimo 2021 € 7,6 miljoen (2020: € 15,9 miljoen). De afname van de LAC TP komt enerzijds door de lagere FDB doordat de gemiddelde winst over de afgelopen 5 jaar is afgenomen. Anderzijds wordt de LAC TP lager doordat de SII ratio hoger is. Hierdoor vindt bij optreden van een schok later vrijval uit de FDB plaats.

Den Haag, 23 maart 2022

De Raad van Commissarissen

Erna Boogaard (voorzitter)

Allard Metzelaar (vice-voorzitter)

Henri den Boer

Sabijn Timmers-Janssen

De Directie

Seada van den Herik

Gilbert Pluym

Overige gegevens

Statutaire regeling omtrent bestemming van de winst

Artikel 26:

1. De Directie kan onder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen besluiten tot het doen van een uitkering uit de winst, of de overige reserves van de Maatschappij, met inachtneming van de geldende wettelijke en regulatoire bepalingen ten aanzien van het door de Maatschappij aan te houden vermogen (de "Te verdelen winst"). De Te verdelen winst wordt, tenzij de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Commissarissen daaraan een andere bestemming geeft, verdeeld als volgt:
 - (i) vijfennegentig procent (95%) onder e (voormalige) leden, wier verzekeringen bij het einde van het tijdvak, waarover de voor de desbetreffende verzekering geldende uitkering plaatsvindt, van kracht waren en onder hen wier verzekeringen in de loop van dit tijdvak geëindigd zijn door het bereiken van het tijdstip, waarop het verzekerde bedrag bij leven van de verzekerde uitkeerbaar werd, voor zover niet uitdrukkelijk in de polis is bepaald dat de verzekering zonder aandeel in de winst is gesloten;
 - (ii) vijftwintig/éénhonderdste procent (0,25%) wordt onder het kantoorpersoneel verdeeld,;
 - (iii) aan ieder aandeel in het Waarborgfonds wordt éénhonderdste procent (0,01%) toegeedeeld;
 - (iv) het restant van de Te verdelen winst wordt toegekend aan de overige reserves van de Maatschappij.

De verdeling onder de (voormalige) leden, de wijze van de berekening van de uitkering en de wijze van bijschrijving daarvan geschiedt conform een of meer maatstaven die door de Directie in overleg met de Raad van Commissarissen zijn vastgesteld. Deze vaststelling is voor het betreffende (voormalige) lid bindend. De verdeling die onder het kantoorpersoneel plaatsvindt, geschiedt volgens de maatstaf die door de Directie is vastgesteld.

2. Indien uit de jaarrekening een positief resultaat blijkt en de Directie niet besluit tot het doen van een uitkering, of de uitkering lager is dan de winst, wordt het gedeelte dat niet wordt uitgekeerd, toegevoegd aan de overige reserves van de Maatschappij.

Artikel 27:

"Het desbetreffende bedrag dat op grond van artikel 26 onder de leden wordt verdeeld, wordt met ingang van een januari negentienhonderd vier en tachtig jaarlijks voor wat betreft de in artikel 26 onder sub 1 genoemde leden in de afdeling Volksverzekering, voor wat betreft de leden, wier polis een aanwendingsbepaling ter zake van de winst bevat alsmede voor wat betreft alle overige daar genoemde leden wier verzekering op of na een januari negentienhonderd vier en tachtig is ingegaan uitsluitend aangewend ter verhoging van de desbetreffende verzekerde bedragen dan wel indien dat in de polis bepaald is ter verlaging van de premies. Aan alle overige in artikel 26 onder sub 1 genoemde leden wier verzekering vóór een januari negentienhonderd vier en tachtig is ingegaan wordt het hun toekomende gedeelte van de in het vorige artikel genoemde voor uitkering bestemde bedrag ten minste éénmaal in de vijf jaren uitbetaald, met uitzondering van bedragen beneden een bedrag door Directie en Raad van Commissarissen bij elke uitkering vast te stellen, welke bedragen bij een volgende uitkering worden uitgekeerd dan wel na beëindiging der verzekering worden verrekend met hen, aan wie het overigens op de polis verschuldigde voldaan wordt."

Winstbewijzen en soortgelijke rechten

Bij de oprichting van de Maatschappij is een Waarborgfonds gevormd. Dit Waarborgfonds is opgevoerd tot een bedrag van tweehonderdduizend gulden (NLG 200.000). Dit is verdeeld in aandelen van eenduizend gulden (NLG 1.000) en door terugbetaling gebracht op tweehonderd aandelen van één gulden (NLG 1). De aandelen geven gedurende het gehele bestaan van de Maatschappij recht op:

- het stemrecht, genoemd in artikel 22 van het Reglement;
- het aandeel in de winst, genoemd in artikel 26 van het Reglement.





Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering en de Raad van Commissarissen van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „'s-Gravenhage” U.A.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „'s-Gravenhage” U.A. per 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „'s-Gravenhage” U.A. (de maatschappij) te Den Haag gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2021;
- 2 de winst- en verliesrekening over 2021;
- 3 het kasstroomoverzicht over 2021; en
- 4 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie ‘Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening’.

Wij zijn onafhankelijk van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „'s-Gravenhage” U.A. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).



Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van continuïteit, fraude en niet naleven wet- en regelgeving en de kernpunten van onze controle moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Controleaanpak

Samenvatting

Materialiteit

- Materialiteit van EUR 4,0 miljoen (2020: EUR 4,0 miljoen)
- Circa 1,2% van het eigen vermogen (2020: circa 1,4% van het eigen vermogen)

Continuïteit, Fraude & Noclar

- Continuïteit: geen significante continuïteitsrisico's geïdentificeerd
- Fraude en niet naleven wet- en regelgeving (Noclar): Doorbreken van interne beheersing door het management (een verondersteld risico)

Kernpunten

- Waardering van de technische voorzieningen en daaraan gerelateerde toereikendheidstoets
- Waardering van de niet-beursgenoteerde beleggingen

Oordeel

Goedkeurend

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 4,0 miljoen (2020: EUR 4,0 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het eigen vermogen (1,2%). Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte benchmark, omdat het eigen vermogen het best reflecteert waarop de Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „s-Gravenhage” U.A. stuurt. Omdat het eigen vermogen ook een belangrijke basis vormt voor de solvabiliteitspositie is dit een belangrijk informatie-element voor gebruikers van de jaarrekening. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij hebben met Audit, Compliance en Risk Commissie van de Raad van Commissarissen afgesproken dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de EUR 200 duizend rapporteren aan hen alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak continuïteit – geen significante continuïteitsrisico's geïdentificeerd

De directie heeft haar continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen significante continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van de directie te beoordelen omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsrisicoanalyse, inclusief de scenario's in de Own Risk Solvency Assessment (ORSA), door de directie alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben, waaronder de impact van lage rente / inflatie en correspondentie met de toezichthouder;
- analyse van de financiële positie en de solvabiliteitsratio onder Solvency II ten opzichte van de door de directie noodzakelijk geachte solvabiliteit, voorgaand boekjaar en de gevoeligheden van de solvabiliteitsratio op indicatoren die kunnen duiden op significante continuïteitsrisico's;
- evalueren van de adequate weergave van de continuïteitsbeoordeling van de directie, waaronder de solvabiliteitsratio onder Solvency II en de gevoeligheden van de solvabiliteitsratio, zoals weergegeven op pagina 72 van de jaarrekening.

De resultaten van onze risicobeoordeling procedures hebben geen aanleiding gegeven om additionele controlewerkzaamheden op de continuïteitsbeoordeling uit te voeren.

Controleaanpak ten aanzien van risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving

In het hoofdstuk Risicobeheer van het directieverslag beschrijft de directie de procedures ten aanzien van de risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving en in het verslag van de Raad van Commissarissen neemt de Raad van Commissarissen deze beschrijving in beschouwing.

In het kader van onze controle hebben wij inzicht verkregen in de maatschappij en de bedrijfsomgeving, en hebben wij de opzet en de implementatie beoordeeld en, waar van toepassing, de effectieve werking getoetst van het risicomanagement van de maatschappij met betrekking tot fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving. Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode, de klokkenluidersregeling, het incidentenregister en de procedures van de maatschappij om aanwijzingen van mogelijke fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving te onderzoeken. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij de directie, degenen belast met governance en bij andere relevante functies zoals Interne Audit, Compliance en de Actuariële Functie. Wij hebben onder meer de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- evaluatie van nevenfuncties van bestuursleden en/of andere werknemers, met speciale aandacht voor procedures en governance met betrekking tot mogelijke belangenconflicten;
- evalueren van onderzoeksrapporten inzake aanwijzingen over mogelijke fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving;
- evalueren van correspondentie met regelgevende en toezichthoudende instanties (waaronder DNB en AFM);
- evaluatie van de gerapporteerde uitkomsten door sleutelfunctiehouders (actuarial, compliance, internal audit en risk management); en
- kennisnemen van de door de Verzekeraar uitgevoerde systematische integriteitsrisico analyse (SIRA).

Daarnaast hebben wij werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de wet- en regelgeving die op de maatschappij van toepassing is en hebben de volgende rechtsgebieden geïdentificeerd die de meest waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening:

- Wet op het financieel toezicht (Wft) (inclusief de Solvabiliteit II-richtlijn (2009/138/EC);
- Besluit prudentiële regels Wft (Bpr Wft); en
- Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft).

Wij hebben de risicofactoren voor fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving geëvalueerd om na te gaan of deze factoren duiden op een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening.

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij het volgende risico geïdentificeerd ten aanzien van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving dat relevant is voor onze controle, inclusief de relevante veronderstelde risico's vastgelegd in de controlestandaarden, en hebben hierop als volgt ingespeeld:

— **Doorbreken van interne beheersing door het management (een verondersteld risico)**

Risico:

- Het management is in een unieke positie om fraude te plegen door de mogelijkheid het proces van financiële verslaggeving en resultaten te manipuleren door middel van het doorbreken van de interne beheersing die anderszins effectief lijken te werken. Bijvoorbeeld schattingen gerelateerd aan de waardering van de technische voorziening en daaraan gerelateerde toereikendheidstoets. Wij verwijzen naar het kernpunt technische voorziening en daaraan gerelateerde toereikendheidstoets met hierin onze aanpak met betrekking tot hogere risico's vanwege de schattingen waarbij het management zich baseert op significante oordeelsvorming.

Controleaanpak:

- Ieder jaar herijken wij onze een frauderisicoanalyse op waarbij wij de mogelijke frauderisicofactoren identificeren. De opzet en het bestaan van het frauderisicoraamwerk alsmede de te treffen controlemaatregelen stellen wij vast als onderdeel van onze interim-controle. Minimaal eens in de drie jaar toetsen onze forensische specialisten de frauderisicoanalyse.
- Wij hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd van interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het verwerken van handmatige boekingen. Hieronder valt ook het beoordelen van de juistheid van boekingen voor belangrijke transacties die buiten de normale bedrijfsactiviteiten van OG liggen of anderszins ongebruikelijk zijn.
- Wij hebben de juistheid van de methoden en onderliggende aannames beoordeeld die gebruikt worden om schattingen te maken. Dit ten aanzien van de technische voorzieningen, beleggingen en de Solvency II-toelichtingen inzake het vereiste vermogen.

Wij beoordelen het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording als niet relevant aangezien de verdiende premies voorspelbaar zijn, directie bezoldiging niet afhankelijk is van ontwikkeling in verdiende premies en de geringe omvang van een individuele polis ten opzichte van de gehanteerde materialiteit.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan het bestuur en de audit, compliance en risk commissie. Onze controlewerkzaamheden leidden niet tot aanwijzingen en/of andere redelijke vermoedens van fraude en niet-nakomen van wet- en regelgeving die van materieel belang zijn voor onze controle.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de Audit, Compliance en Risk Commissie van de Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Waardering van de technische voorzieningen en daaraan gerelateerde toereikendheidstoets

Omschrijving

De technische voorzieningen van EUR 2.118 miljoen (inclusief overige technische voorzieningen), zijnde circa 83% van het balanstotaal per 31 december 2021, zijn voor de jaarrekening significant. De waardering van de technische voorzieningen voor

verzekeringscontracten en de hiermee samenhangende toereikendheidstoets bevatten significante schattingen voor toekomstige kosten, rente, portefeuilleontwikkeling, levensverwachtingen en overige aannames. Voor de berekeningen worden complexe actuariële modellen gebruikt en de schattingen vragen een hoge mate van oordeelsvorming door de directie.

Een verandering in de inschattingen en aannames heeft direct een impact op de waardering van de (overige) technische voorzieningen en daarmee het eigen vermogen en, gezien het tekort uit de toereikendheidstoets, de winst- en verliesrekening. Per 31 december 2021 is sprake van een tekort uit de toereikendheidstoets van EUR 381 miljoen (2020: EUR 311 miljoen). De toename van het tekort is ten laste van het resultaat over het boekjaar gebracht en heeft geleid tot een stijging van de overige technische voorzieningen.

Wij beschouwen de waardering van de technische voorzieningen en de hiermee samenhangende toereikendheidstoets als kernpunt in onze controle.

De directie heeft in de toelichting BW2 grondslagen voor de balans de gebruikte grondslagen en assumpties van de waardering van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets uiteengezet. Tevens heeft de directie in de Toelichting balans noot 6 het verloop van de technische voorzieningen en de uitkomst van de toereikendheidstoets uiteengezet.

Onze aanpak

Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten:

- Toetsen van de opzet en bestaan, en waar relevant de werking, van de interne beheersmaatregelen omtrent de waardering van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets. Dit omvat onder andere beheersmaatregelen rondom data, assumpties en berekeningen die ten grondslag liggen aan de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets en de review hierop en rapportage hierover door de Solvency-II actuariële functiehouder.
- Met ondersteuning van onze actuariële specialisten controleren van de technische voorzieningen en de daarmee samenhangende toereikendheidstoets aan de hand van intern opgestelde kwalitatieve en kwantitatieve analyses en berekeningen.
- Evalueren van de plausibiliteit van de uitkomsten van de intern gemaakte berekeningen, inclusief de gebruikte actuariële en economische assumpties, zoals toekomstige kosten, rente, portefeuilleontwikkeling en levensverwachtingen.
- Het op basis van een deelwaarneming narekenen van de technische voorzieningen.
- Evalueren van de actuariële analyses op redelijkheid en aanvaardbaarheid aan de hand van ervaringsgegevens, marktdata en geschatte versus werkelijke uitkomsten in het verleden.
- Aan de hand van de uitkomsten van onze werkzaamheden evalueren of de risicohouding van de directie bij het vaststellen van de schattingen is veranderd ten opzichte van vorig jaar.
- Evalueren of de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets adequaat zijn toegelicht in de jaarrekening in overeenstemming met RJ 605.

Onze observatie

Wij vinden dat de gehanteerde actuariële en economische assumpties voor de vaststelling van de technische voorzieningen (inclusief overige technische voorzieningen) evenwichtig zijn en zijn van mening dat de technische voorzieningen (inclusief overige technische voorzieningen) neutraal zijn bepaald. De toelichting op de technische voorzieningen en de daaraan gerelateerde risico's in de jaarrekening achten wij toereikend.

Waardering van de niet-beursgenoteerde beleggingen

Omschrijving

Een significant deel van de portefeuille van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „'s-Gravenhage" U.A. bestaat uit niet-beursgenoteerde beleggingen voor eigen rekening. Van de totale beleggingsportefeuille ultimo 2021 van EUR 2.729 miljoen (actuele waarde) kwam de waardering van EUR 810 miljoen niet tot stand op basis van beursnoteringen in een actieve markt. Dit betrof voornamelijk beleggingen in vastgoed- en hypotheekfondsen (EUR 709 miljoen) en onderhandse leningen (EUR 65 miljoen).

De directie heeft in de BW2 grondslagen voor de balans de gebruikte grondslagen en assumpties voor de waardering van de beleggingen uiteengezet. Tevens heeft de directie in de Toelichting balans noot 1 inzicht verstrekt in de samenstelling, het verloop, de actuele waarde en de waarderingonzekerheid in de beleggingen.

De waardering van de niet-beursgenoteerde beleggingen kan niet worden gebaseerd op publieke informatie en derhalve moeten er inschattingen worden gemaakt op basis van subjectieve aannames en uitgangspunten die een grote invloed kunnen hebben op het eigen vermogen, de solvabiliteit en het resultaat van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „'s-Gravenhage" U.A. Daarom beschouwen wij dit punt als kernpunt in onze controle.

Onze aanpak

Onze belangrijkste controlewerkzaamheden bestaan uit:

- Toetsen van de opzet en het bestaan van de interne beheersmaatregelen die de betrouwbaarheid van de waardering van de beleggingen waarborgen. Deze interne beheersmaatregelen omvatten:
 - De analyse van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „'s-Gravenhage" U.A. op de door een onafhankelijke accountant gecontroleerde NAV-opgave en jaarrekening van de vastgoed- en hypotheekfondsen (inclusief de geschiktheid van de door de fondsen gehanteerde waarderingsgrondslagen). In aanvulling hierop hebben wij zelfstandig de gecontroleerde NAV-opgave en jaarrekening van deze fondsen geëvalueerd;
 - De interne controleberekeningen van de marktwaarde van de onderhandse leningen;

- De periodieke interne managementanalyse van de ontwikkeling van de waardering en resultaten van de beleggingen.
- Toetsen van de gehanteerde methodieken, veronderstellingen en uitkomsten aan de hand van de methodieken en veronderstellingen die in de markt gebruikelijk worden geacht voor de betreffende beleggingen.
- Middels een deelwaarneming de marktwaarde van onderhandse leningen valideren waarbij wij gebruikmaken van specialisten van KPMG Corporate Finance.
- Vaststellen of de niet-beursgenoteerde beleggingen en daarmee samenhangende waarderingonzekerheid adequaat zijn toegelicht in de jaarrekening.

Onze observatie

Wij achten de door de Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „’s-Gravenhage” U.A. toegepaste waarderingsgrondslagen en uitgangspunten voor de waardering van de niet-beursgenoteerde beleggingen evenwichtig. De toelichting op de actuele waarde en de waarderingonzekerheid van de beleggingen in de jaarrekening achten wij toereikend

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de Algemene Vergadering van Stemgerechtigden op 6 april 2021 benoemd als accountant van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „’s-Gravenhage” U.A. voor de controle van het boekjaar 2021 en zijn sinds boekjaar 2014 de externe accountant.



Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van Organisaties van Openbaar Belang geleverd.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie en Raad van Commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude. Daarbij is de directie, onder toezicht van de Raad van Commissarissen, verantwoordelijk voor het voorkomen en ontdekken van fraude en de niet naleving van wet- en regelgeving en het nemen van maatregelen om de gevolgen, voor zover mogelijk, ongedaan te maken en herhaling te voorkomen.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de maatschappij in staat is om haarwerkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsels moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de maatschappij te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de maatschappij haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de maatschappij.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstelling is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.



Een verdere beschrijving van onze verantwoordelijkheden ten aanzien van een jaarrekeningcontrole is te vinden op de website van de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) op: [nl_oob_01.pdf \(nba.nl\)](#)

Deze beschrijving is onderdeel van onze controleverklaring.

Utrecht, 23 maart 2022

KPMG Accountants N.V.

W. Teeuwissen RA

Ontwikkeling van OG

Winstverdeling

Ultimo december	Verzekerd kapitaal	Verzekerde rente	Premies en koopsommen	Technische voorzieningen	Uitkeringen en afkopen	Reserves*	Tijdvak	Verdeelde c.q. te verdelen winst
1900	1.350.904	2.269	54.454	50.823	11.345	454	1895-1900	2.723
1900	1.350.904	2.269	54.454	50.823	11.345	454	1895-1900	2.723
1905	2.695.454	4.084	107.092	245.495	199.666	454	1901-1905	11.345
1910	5.961.311	8.622	209.193	561.326	39.933	454	1906-1910	15.429
1920	15.696.711	44.924	491.444	2.020.683	114.806	58.991	1911-1920	7.714
1925	20.745.016	78.504	663.427	3.733.250	142.487	294.503	1921-1925	143.395
1930	27.426.022	121.159	888.502	5.731.698	250.033	778.687	1926-1930	229.159
1935	28.447.936	128.874	890.317	7.684.314	304.940	757.359	1931-1935	226.890
1940	30.508.098	234.604	924.804	9.210.377	467.394	1.008.300	1936-1940	226.890
1950	73.481.992	1.141.711	2.395.960	19.831.103	828.603	1.259.694	1941-1950	317.646
1955	112.770.283	1.945.810	4.011.417	28.225.129	1.052.316	2.290.683	1951-1955	499.158
1960	166.179.760	3.170.109	5.687.681	42.299.577	1.468.433	4.205.181	1956-1960	1.281.929
1965	259.425.242	5.002.019	8.061.859	60.832.868	2.490.346	6.245.377	1961-1965	2.132.767
1970	397.598.141	12.635.964	10.385.214	84.451.675	3.572.158	8.281.489	1966-1970	4.356.290
1975	728.502.389	19.073.290	16.566.154	117.912.974	6.206.806	10.436.945	1971-1975	8.168.044
1980	1.008.895.907	17.339.396	16.650.557	152.198.792	7.748.297	16.472.222	1976-1980	20.420.110
1985	1.245.293.618	16.562.070	20.601.168	221.900.795	12.307.881	43.649.573	1981-1985	37.209.978
1990	1.615.883.669	16.617.432	44.546.242	327.968.744	19.546.129	54.420.954	1986-1990	49.008.263
1995	1.993.760.976	17.551.311	65.004.470	494.501.091	25.310.953	74.140.427	1991-1995	71.016.603
2000	2.561.202.699	25.316.398	73.611.319	698.164.459	41.188.723	191.087.303	1996-2000	78.277.087
2005	3.101.402.000	30.954.000	117.586.000	918.450.000	55.518.000	182.229.000	2001-2005	80.728.099
2010	5.074.325.000	21.090.000	158.059.000	1.298.503.000	72.723.000	214.917.000	2006-2010	70.800.000
2015	4.612.654.000	16.436.000	119.621.000	1.731.821.000	96.714.000	248.289.000	2011-2015	18.000.000
2020	3.469.199.154	37.355.827	105.748.000	2.030.119.000	120.583.000	288.249.000	2016-2020	10.000.000
2021	3.296.691.524	32.535.428	112.414.000	2.117.559.000	126.661.000	342.015.000	2021-2022	5.000.000

* De reserves zijn exclusief het te verdelen winstbedrag en wijken daarmee mogelijk af van hetgeen in de balans is vermeld.



Nadere informatie bestuursleden

Raad van Commissarissen

Mevrouw E.M. (Erna) Boogaard CFA (1966)	voorzitter
De heer mr. A.C. (Allard) Metzelaar (1957)	vice-voorzitter
De heer drs. H.M. (Henri) den Boer MBA (1968)	
Mevrouw S.E. (Sabijn) Timmers-Janssen AAG MBA (1969)	

Audit, Compliance en Risk Commissie

Mevrouw S.E. Timmers-Janssen AAG MBA	voorzitter
De heer drs. H.M. den Boer MBA	

Statutaire directie

Mevrouw drs. S.N. (Seada) van den Herik (1972)	algemeen directeur
De heer drs. G.Th. (Gilbert) Pluym AAG (1962)	directeur

Operationeel managementteam

De heer mr. A.M. (Axel) de Boer (1961)	adjunct-directeur Ledenmanagement
De heer ir. P.S. (Steven) Jonkman MBA (1966)	adjunct-directeur Operations & IT
Mevrouw drs. R.W.V. (Réseva) Engelaer (1967)	adjunct-directeur Financiën

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Profiel Raad van Commissarissen



Mevrouw E.M. (Erna) Boogaard CFA MBA (1966)

Nationaliteit	Nederlandse
Benoemd	25 april 2014, sinds april 2021 in de functie van voorzitter
Lopende termijn	April 2018 tot april 2022
Studie	International Business and Languages (Hogeschool Rotterdam), MBA (University of Massachusetts, Amherst, VS) en Chartered Financial Analyst (CFA) (VS)
Huidige / laatste functie	Deputy CIO Shell Asset Management
Nevenfunctie	• Lid Supervisory Board Ahlström Invest B.V.



De heer mr. A.C. (Allard) Metzelaar (1957)

Nationaliteit	Nederlandse
Benoemd	15 april 2019, sinds april 2021 in de functie van vice-voorzitter
Lopende termijn	April 2019 tot april 2023
Studie	Nederlands Recht (Rijksuniversiteit Leiden)
Huidige / laatste functie	Partner in de sectie Corporate / M&A van Stibbe N.V.
Nevenfuncties	• Lid van het Bestuur Stichting Continuïteit ING Groep • Raadsheer-plaatsvervanger Gerechtshof Amsterdam • Lid van de Raad van Commissarissen Plieger B.V. • Lid van het Bestuur Stichting Preferente Aandelen Nedap



Mevrouw S.E. (Sabijn) Timmers-Janssen AAG MBA (1969)

Nationaliteit	Nederlandse
Benoemd	25 april 2017, tevens voorzitter van de Audit, Compliance en Risk Commissie
Lopende termijn	April 2021 tot april 2025
Studie	Propedeuse Technische Bedrijfskunde (Technische Universiteit Eindhoven), Actuarieel Instituut, MBA (Nyenrode Business Universiteit/University of St. Gallen, Zwitserland/Vlerick Business School, België), New Board Program (Nyenrode Business Universiteit)
Huidige/laatste functie	Bestuurder Finance, Risk & IT bij Pensioenfonds Rail & Openbaar Vervoer
Nevenfunctie	• Lid van de Raad van Commissarissen en lid audit en risk commissie van ONVZ Ziektekostenverzekeraar



De heer H.M. (Henri) den Boer MBA (1968)

Nationaliteit	Nederlandse
Benoemd	26 april 2018, tevens lid van de Audit, Compliance en Risk Commissie
Lopende termijn	April 2018 tot april 2022
Studie	Econometrie (Erasmus University Rotterdam) en Executive MBA (Simon Business School, Rochester (USA)-Nyenrode)
Huidige/laatste functie	Hoofd Business Development Pensioenfonds PGB

Profiel directie



Mevrouw drs. S.N. (Seada) van den Herik (1972)

Nationaliteit	Nederlandse
In dienst	Sinds 2017 als directeur, vanaf december 2020 algemeen directeur
Studie	Doctoraal Bedrijfswiskunde en Informatica (Vrije Universiteit Amsterdam)
Huidige/laatste functie	Algemeen directeur
Nevenfuncties	• Directeur van N.V. Levensverzekering-Maatschappij "De Hoop" • Lid Platform Onderlinge Verzekeraars • Lid van de Raad van Commissarissen Vesteda • Lid van de Raad van Advies Women in Financial Services • Aanjager bij NL2025



De heer drs. G.Th. (Gilbert) Pluym AAG (1962)

Nationaliteit	Nederlandse
In dienst	Sinds 2012 als directeur, vanaf mei 2017 tot december 2020 in de functie van algemeen directeur.
Studie	Actuariële wetenschappen (Universiteit van Amsterdam)
Huidige/laatste functie	Directeur
Nevenfuncties	• Algemeen directeur van N.V. Levensverzekering-Maatschappij "De Hoop" • Lid Bestuur Sector Levensverzekering, Verbond van Verzekeraars. • Lid Bestuur Stichting Dienstverlening VOV (Vrijwillige Ouderdomsverzekering) • Voorzitter Commissie Medisch-Ethische Zaken, Verbond van Verzekeraars



Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „’s-Gravenhage” U.A.

Postadres

Postbus 629
2501 CP Den Haag

Bezoekadres

Anna van Saksenlaan 10
2593 HT Den Haag

T 070 - 342 11 11
www.onderlinge.info

KvK 27001014
AFM-nummer 12000386