



Onderlinge
'S-GRAVENHAGE

Jaarverslag 2023



Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Wij zijn Onderlinge 's-Gravenhage (OG)	3
Verslag van de directie	8
Governance	24
Risicobeheersing	29
Verslag van de Raad van Commissarissen	34
Verslag van de Ondernemingsraad	38
Jaarrekening	40
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	104
Overige gegevens	115
Ontwikkeling van OG	117
Profiel bestuurders en commissarissen	119

A close-up photograph of a woman with blonde hair and blue eyes, wearing a black headset with a microphone. She is smiling and looking slightly to the left. In the background, a man in a dark suit and tie is also wearing a headset and looking down. The setting appears to be a call center or office.

Wij zijn Onderlinge 's-Gravenhage (OG)

Wij zijn OG

OG is een onderlinge verzekeraar die bijdraagt aan sociale en financiële stabiliteit van vijftigplussers. Wij ondersteunen hen bij het opbouwen van kapitaal en het collectief delen van risico's. De positie van senioren in onze samenleving is aan het veranderen. Zij worden steeds gezonder ouder en willen tot op hoge leeftijd een actief en zinvol leven leiden.

Ook de samenleving heeft steeds meer behoefte aan de waardevolle bijdrage van ouderen. Onze producten en diensten zijn bedoeld voor vijftigplussers en dienen een maatschappelijk belang. Gelukkig ouder worden doen we samen, op een moderne manier. Op een OG manier en niet gedreven door de belangen van aandeelhouders.

OG blijft staan voor de bestaande kernwaarden: samen, zeker en betrokken.

Kernwaarden

Samen

Onder het motto: 'samen sterk' is OG in 1895 opgericht. Dat was in een heel andere tijd en een heel andere samenleving dan waarin we

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 op de tweede helft van het leven. We bekijken continu hoe we vijftigplussers beter kunnen bedienen.

Zeker

Wij richten ons op zekerheid voor de lange termijn en de oudere dag van onze leden. We onderscheiden ons door middel van levensverzekeringsproducten en een overwaardehypotheek met garanties. Die verantwoordelijkheid nemen wij serieus. Daarnaast bieden wij producten en diensten aan die passen bij de behoeften en risico's in de tweede helft van het leven. Zo ondersteunen we bijvoorbeeld langer veilig en comfortabel thuiswonen met Woonz.nl.

Betrokken

Onze leden staan centraal. Zij kiezen voor een onderlinge met zekerheid en persoonlijke betrokkenheid. Wij ondersteunen hen met goede producten en dienstverlening. Dat doen we met een open en betrokken instelling.



„ ‘Samen, zeker en betrokken’

2023 in het kort

Als onderlinge levensverzekeraar draagt Onderlinge 's-Gravenhage (OG) bij aan de sociale en financiële stabiliteit van vijftigplussers. Onze missie is *Gelukkig ouder worden doen we samen*.



Klanten waarderen ons

2023 was een succesvol jaar. We zijn er in geslaagd om producten relevant aan te passen. Dit deden wij samen met onze leden en hun adviseurs op basis van de uitkomsten van verschillende onderzoeken. Dit heeft geleid tot een hoge klantwaardering, 4,6 op een schaal van 5 en een premieomzet van € 258 miljoen.

Vanuit ons onderlinge gedachtengoed bieden wij financiële producten aan met garanties. Wij ondersteunen mensen bij het opbouwen van kapitaal en het collectief delen van risico's. We doen dat onderling, zonder aandeelhouders. De manier waarop wij beleggen past bij het bieden van deze garanties op lange termijn. Wij beleggen verantwoord en waar mogelijk met impact op de samenleving. Dat doen we samen, zeker en betrokken. De manier waarop volgt de ontwikkelingen in de samenleving. De wereld verandert en OG verandert mee.

Meer op de voorgrond

OG treedt in 2023 meer op de voorgrond. De communicatie naar adviseurs is geïntensiveerd. Wij informeren onze leden over het belang en de mogelijkheden om een comfortabele oude dag te financieren. Dit doen wij door het plaatsen van artikelen op onze website, het versturen van ledennieuwsbrieven en het organiseren van webinars.

Betrokken medewerkers

De medewerkersbetrokkenheid is in 2023 hoog. Constructieve samenwerking is de basis voor het succes van OG. In verschillende projecten werken we multidisciplinair samen. OG onderhoudt de binding met collega's door onder meer kwartaalbijeenkomsten te organiseren en een actieve personeelsvereniging (POG). Wij vinden een veilige werkomgeving belangrijk. Met elkaar zijn we verantwoordelijk voor een prettige en vertrouwde omgeving voor alle collega's.

Continuïteit

Ondanks de groei in de balans, toenemende regelgeving en risicobeheersing wil OG de kosten voor klanten niet laten stijgen. Dit betekent dat we continu letten op onze bedrijfsvoering. Waar mogelijk of nodig vanuit wetgeving nemen we nieuwe activiteiten op in de bestaande bedrijfsvoering. Onze solvabiliteit komt uit op 211%, door portefeuillegroei en duurzaam beleggingsbeleid.

In 2023 heeft OG haar tweede pijler pensioenportefeuille overgedragen aan Zwitserleven (SRLEV N.V.). Aan de overdracht is veel tijd en aandacht besteed, waardoor de overgang voor de betreffende polishouders soepel is verlopen. Daarnaast heeft OG de intentie om een levensverzekeringsportefeuille van Nh1816 (N.V. Noordhollandse van 1816, Levensverzekeringmaatschappij) over te nemen, onder voorbehoud van goedkeuring van De Nederlandse Bank (DNB).

Wij bedanken onze leden, adviseurs en collega's voor de samenwerking en hun vertrouwen. We zullen er alles aan blijven doen om de best mogelijke service en ondersteuning te bieden. Over 2023 kan OG € 4,5 miljoen aan 'te verdelen winst' beschikbaar stellen aan de leden.

Gelukkig ouder worden doen we samen!

Kerncijfers

BRUTO PREMIE- INKOMEN

**€ 258,3
miljoen**

2022: € 117,4 miljoen



BELEGGINGEN*

€ 2,1 miljard

2022: € 2,1 miljard



TECHNISCHE VOORZIENING*

€ 1,9 miljard

2022: € 1,9 miljard



BEDRIJFSKOSTEN

**€ 20,9
miljoen**

2022: € 25,8 miljoen



NETTO RESULTAAT

**€ 5,0
miljoen**

2022: € 13,9 miljoen



SOLVABILITEIT

211 %

2022: 217%



* Betreft Solvency II cijfers

2023 op hoofdlijnen

- * OG stelt over 2023 € 4,5 miljoen beschikbaar voor 'te verdelen winst'.
- * OG heeft haar positie als levensverzekeraar versterkt met een verdiende premie van € 258,3 miljoen (+120% t.o.v. 2022).
- * OG versterkt haar strategische focus door de overname van de levensverzekeringsportefeuille van Nh1816.
- * OG heeft een solvabiliteit van 211%.

A photograph of two women standing side-by-side against a background of vertical wood paneling. The woman on the left has short blonde hair and is wearing a blue dress with a large bow at the neckline. The woman on the right has dark, wavy hair and is wearing a dark grey blazer over a bright pink top. Both women are smiling at the camera. The text 'Verslag van de directie' is overlaid in white on the image.

Verslag van de directie

Ontwikkelingen in 2023

Mensen in de tweede helft van het leven (50 jaar en ouder) hebben specifieke vragen en behoeften wat betreft financiële vraagstukken en risico's. Wij willen voor hen dé onderlinge financiële instelling zijn. Dat doen we met onze customer intimacy-strategie, gericht op deze doelgroep. We anticiperen op belangrijke trends in de samenleving zoals vergrijzing en klimaatverandering. Met oog voor de maatschappij, onze leden en hun behoeften.



Podcast Onderlinge verhalen

Luister de podcast Onderlinge verhalen met OG op Spotify: Gelukkig ouder worden doen we samen.

In de OG aflevering van 'Onderlinge Verhalen' behandelen we het actuele thema van vergrijzing en de financiële keuzes die je kunt maken om gelukkig ouder te worden. We delen inzichten in de complexe pensioenmaterie en onze betrokkenheid bij de maatschappelijke consequenties van de dubbele vergrijzing in 2040.

Ook wordt het concept van onderling verzekeren verkend, net als het belang van ledenfeedback en de rol van communicatie. De toekomst van het welzijn van mensen in de tweede helft van het leven, de uitdagingen van de sandwichgeneratie en het verbinden van generaties worden besproken.



Business

Nederland staat voor een grote uitdaging: de samenleving vergrijsst. In 2040 is meer dan de helft van alle Nederlanders 45 jaar of ouder. De positie van senioren in onze samenleving verandert. Zij worden steeds gezonder ouder en willen tot op hoge leeftijd actief en zinvol leven. Samen met partners onderzoeken we hoe wij hier aan bij kunnen dragen.

Senioren kunnen hun talenten en ervaring naar keuze en vermogen inzetten. OG ondersteunt hen met producten (ZilverHuis Hypotheek, Onderlinge Lijfrente en Direct Ingaande Lijfrente) en diensten die hen in staat stellen een aanvullend inkomen te genereren waarmee bijvoorbeeld de huur van de woning of zorg gefinancierd kunnen worden.

In het tweede kwartaal van 2023 is de ZilverHuis Hypotheek specifiek voor 72+ers in de markt gezet. We versturen nieuwsbrieven met relevante informatie, houden webinars en publiceren via ons platform Woonz.nl informatie en inspiratie-artikelen over zelfstandig wonen. Daarnaast bieden onze digitale themaboeken inzicht in mantelzorg, langer thuiswonen en domotica.

Woonz.nl

Jaarlijks bezoeken 400.000 senioren ons platform Woonz.nl voor informatie, inspiratie en relevante oplossingen rond langer comfortabel thuis wonen en gelukkig ouder worden. Woonz.nl levert een strategische bijdrage aan OG.

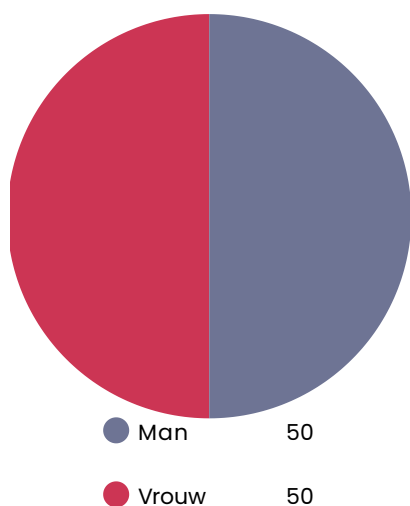
Bedrijfsvoering

Ondanks de groei in de balans, toenemende regelgeving en risicobeheersing wil OG voor haar leden niet duurder worden. Dit betekent dat we continu letten op onze bedrijfsvoering. Waar mogelijk of nodig vanuit wetgeving nemen we nieuwe activiteiten op in de bestaande bedrijfsvoering. De kosten zijn op budget, onze reactietermijnen zijn op orde, de vacatures worden ingevuld met goede nieuwe collega's en het ziekteverzuim daalt richting 4%. In 2023 heeft de HR afdeling een transformatie doorgemaakt, waardoor processen en systemen makkelijker toegankelijk zijn voor collega's. De rapportages van de tweede en derde lijn laten een rustig en herkenbaar risicobeeld zien. De projecten die helpen om de bedrijfsvoering nog verder te beheersen lopen binnen budget en planning met de gewenste kwaliteit en functionaliteit.

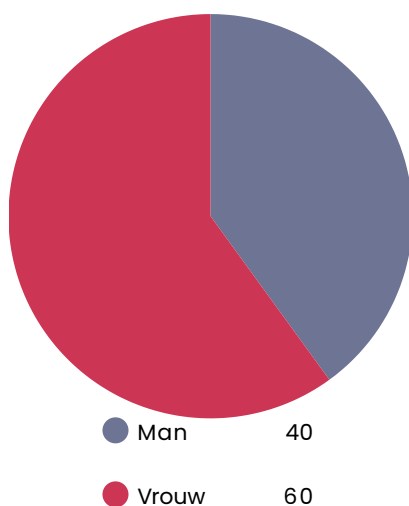
Binding met de organisatie is voor ons van belang. Om het gevoel van betrokkenheid, integriteit en trots/eigenwaarde bij collega's te stimuleren hebben wij in de organisatie en bedrijfsvoering extra aandacht voor verbinding, vertrouwen en veiligheid. OG schenkt veel aandacht aan constructieve samenwerking in de organisatie. In verschillende projecten en overleggen werken wij multidisciplinair samen. Belangrijk hiervoor is een veilige werkomgeving. Met elkaar zijn we verantwoordelijk voor een prettige en vertrouwde werkomgeving voor alle collega's. Zo zijn we samen één OG.

OG hecht waarde aan gender gelijkwaardigheid, diversiteit en inclusie. De RvC en het Concern Managementteam (CMT) hebben een gelijke man/ vrouw verdeling. Van het management is meer dan de helft vrouw en binnen de organisatie als geheel is de verdeling nagenoeg gelijk. Bij onze 122 collega's zien wij een brede diversiteit op het gebied van geloof, fysieke gesteldheid en leeftijd. In de organisatie is er sprake van gelijkwaardige beloning.

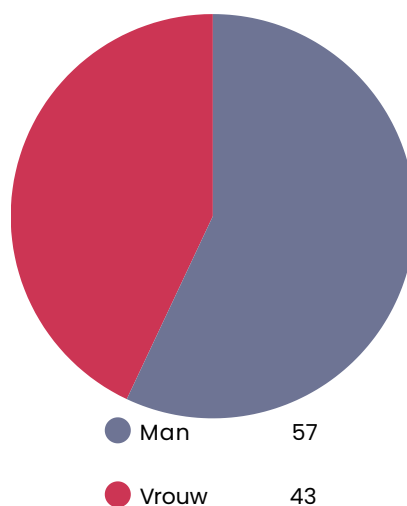
CMT



Management



Medewerkers



Betrokken medewerkers

Door middel van jaarlijks onderzoek vragen wij collega's om feedback over OG. Onze collega's geven in 2023 een score van 8,4 (2022: 8,6) voor hun betrokkenheid bij hun werk en een score van 7,9 (2022: 8,1) voor betrokkenheid bij OG.

In 2023 heeft OG een nieuwe website gelanceerd. Deze website is vriendelijker in gebruik. De communicatie en informatie op deze website is verbeterd en draagt positief bij aan de communicatie met leden. Het ontwerp van de website is in samenwerking met onze leden ontstaan.

Balans

De geopolitieke verhoudingen zijn de laatste maanden gecompliceerder geworden door de ontwikkelingen in het Midden-Oosten. Deze geopolitieke verhoudingen hebben impact op de economie, onder andere op de rente- en inflatie ontwikkelingen. De rente heeft in de eerste drie kwartalen van 2023 een stijging laten zien, die geheel teniet is gedaan in de laatste maanden van 2023. Door de renteontwikkeling daalt de waarde van onze beleggingen en voorzieningen. Beleggingen zijn in totaal meer gedaald dan de voorzieningen als gevolg van oplopende spreads op staatsobligaties en hypotheeklen en door een daling van vastgoed. De prijsinflatie lijkt zich te stabiliseren, terwijl de looninflatie nog stijgt. Door de looninflatie stijgen de operationele kosten. De verkoop van de pensioenportefeuille heeft een positieve impact gehad op de solvabiliteit. De som van het geheel zorgt ervoor dat de solvabiliteit van OG iets lager is dan vorig jaar, maar wel ruim boven de 200% blijft.

Duurzaamheid

Onze maatschappelijke (duurzame) ambities passen bij onze kernwaarden, strategie en functie.

- **Positionering en Producten & diensten;** Ondersteunen langer thuiswonen
- **Bedrijfsvoering;** We streven naar CO₂-neutraal in 2050.
- **Collega's;** We omarmen gender gelijkwaardigheid, diversiteit en inclusiviteit.
- **Beleggingen;** Impactbeleggen passend bij de positionering.

Wij zoeken naar een evenwicht tussen de financiële verantwoordelijkheid voor onze leden en maatschappelijke verantwoordelijkheid als OG. Dit is vastgelegd in ons beleggingsbeleid. Bij de uitvoering houden wij rekening met onze omvang en proportionele invloed. Het beleid heeft vier pijlers: toepassing van ESG-criteria, uitsluitingsbeleid, stemrecht en beleggen met impact. Per vermogenscategorie combineren we de ESG-criteria met de financiële criteria bij onze doelstellingen, beleggingsanalyse en besluitvormingsprocessen. In 2023 is gekozen om te beleggen met impact in het Polestar Circular Debt Fund. Het Fund investeert in de circulaire economie van grondstoffen in Nederland.

Wij onderschrijven bepaalde richtlijnen en gedragscodes volgens ESG en MVO waaronder:

- De Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars.
- Het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen.
- De Gedragscode Verzekeraars.

Beleggingscategorie	Specificatie	Score 2022	Score 2023	Toelichting
Aandelen	Circa 50 verschillende aandelen, genoteerd op de ontwikkelde markten (Europa, VS en Japan).	87 (ESG)	90 (ESG)	De gewogen gemiddelde ESG score van onze aandelenportefeuille is 90 op een range van 1 – 100 (bron: S&P Global, Bloomberg). Alle aandelen in onze portefeuille hebben een ESG-score die boven de 50 ligt. Dit betekent dat alle aandelen die wij in portefeuille hebben een bovengemiddelde score hebben op het gebied van duurzaamheid. Dit onderschrijft onze best-in-class benadering.
Bedrijfsobligaties	Een aantal bedrijfsobligaties	69-91 (ESG)	73-95 (ESG)	De bedrijfsobligatieportefeuille hanteert dezelfde ESG methodiek als de aandelenportefeuille. De ESG-score op de bedrijfsobligaties varieert tussen de 73 en 95 punten op een schaal van 1 – 100 punten (bron: S&P Global, Bloomberg). Dit onderschrijft onze best-in-class benadering.
Staatsobligaties	Staatsobligaties uit de Eurozone met een minimale credit rating van A	80-82 (SDG)	79-83 (SDG)	De staatsobligaties worden geanalyseerd op basis van hun SDG-scores. Bij een SDG-score van 100 heeft een land alle SDG's geïmplementeerd. De laagst scorende staatsobligatie is 79 punten en de hoogst scorende is 83 punten (op een schaal van 1 – 100 punten).
Vastgoed	Nederlandse woningfondsen	5-sterren (GRESB) SFDR 8 verklaring	5-sterren (GRESB) SFDR 8 verklaring	De woningfondsen hebben een GRESB score van 5 sterren (op een schaal van 1 – 5 sterren), de hoogst haalbare score bij GRESB (= Global Real Estate Sustainability Benchmark). Beide woningfondsen hebben een SFDR 8 verklaring.
Woninghypotheken	Nederlandse woninghypothekenfondsen	SFDR 8 verklaring	SFDR 8 verklaring	Drie verschillende Nederlandse woninghypothekenfondsen met allemaal een SFDR 8 verklaring.

Corporate Sustainability Reporting Directive

Wij willen duurzaamheid integraal onderdeel maken van de bedrijfsvoering en ons voorbereiden op Europese wetgeving (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD). We hebben bepaald welke thema's materieel zijn voor ons. Deze thema's zijn door middel van een enquête geprioriteerd door de verschillende stakeholders en de directie. Op basis hiervan is de dubbele materialiteit vastgesteld.

OG heeft een gap analyse gemaakt met betrekking tot de CSRD die op 2025 van toepassing is. Deze analyse geeft aan wat wij kunnen aanpassen om duurzaamheid integraal onderdeel te laten zijn van de bedrijfsvoering. Het integreren van duurzaamheid loopt synchroon met het aanpassen van het beleid en de werkzaamheden die daar uit volgen.



Data

Bij het gebruik van data nemen wij alle voorzichtigheids- en veiligheidsmaatregelen om de belangen van onze leden te borgen. We zijn ons bewust van de risico's van cybercriminaliteit. Ons cybersecurityteam bekijkt en beoordeelt continu ontwikkelingen in de markt. Informatiebeveiliging gaat over drie zaken: beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid. Beveiliging van data, IT en bedrijfsvoering is een continu aandachtspunt voor OG. De informatiebeveiliging is met de afronding van het project IBIS (Informatie Beveiliging IT Structureren) op het gewenste niveau gebracht. Bij IT worden de systemen met lifecyclemanagement continu onderhouden. De informatiebeveiliging van OG wordt op alle fronten eenduidig uitgevoerd en beschreven (opzet, bestaan en werking).

Overdracht pensioenportefeuille tweede pijler

Als gevolg van de nieuwe pensioenwetgeving heeft OG besloten dat pensioen in de tweede pijler niet meer bij de strategische doelen past. We hebben in 2023 de overdracht van de pensioenportefeuille aan Zwitserleven nagenoeg afgerond, zodat OG zich met volle aandacht kan richten op individuele levensverzekeringen. Hiermee zijn de belangen van deze leden, met het oog op alle ontwikkelingen rondom de Wet Toekomst Pensioenen, goed geborgd. De overdracht is goed verlopen dankzij de aandacht en zorg die OG en de ontvangende verzekeraar hieraan hebben besteed.

Onverschuldigde tegemoetkoming cao 2013

Bij de wijziging van de cao in 2013 voor het verzekeringsbedrijf is in de pensioenregeling bij OG de onvoorwaardelijke toeslagverlening (voorheen indexatie) voor actieve deelnemers gewijzigd naar een voorwaardelijke toeslagverlening. Geruime tijd was er juridische onduidelijkheid of deze wijziging van de toeslagverlening per 2013 nu wel of niet in strijd is met de Pensioenwet. In 2023 heeft de Hoge Raad bepaald dat een dergelijke wijziging niet in strijd is met de Pensioenwet. Ondanks deze uitspraak van de Hoge Raad heeft OG besloten de opgebouwde pensioenaanspraken ultimo 2012 van betreffende (oud)collega's alsnog te verhogen met een onverplichte tegemoetkoming van de werkgever.

Voorgenomen overname Levensverzekeringen Nh1816

OG heeft met Nh1816 overeenstemming bereikt over de overname van de levensverzekeringsportefeuille. Deze stap past in de strategie van OG om haar levensverzekeringsportefeuille verder uit te bouwen. In totaal betreft het 11.600 verzekeringen, een premievolume van € 1,6 miljoen en een verzekerde som van circa € 92 miljoen. Onder voorbehoud van toestemming van DNB vindt de overdracht plaats in 2024.

Belangrijke externe ontwikkelingen

Algemeen

Verskillende trends in de samenleving hebben impact op de strategie van OG. Het is voor ons belangrijk om ons bewust te zijn van deze trends en hierop te anticiperen wanneer dat nodig is. De belangrijkste trends voor OG op dit moment zijn:

- Geopolitieke ontwikkelingen
- Financiële stabiliteit
- Klimaatverandering en energietransitie
- Vergrijzing
- Woningmarkt
- Digitalisering en cyberveiligheid
- Witwassen en terrorismefinanciering

Geopolitieke ontwikkelingen

De Nederlandse economie is sterk verweven met die van Europa en in toenemende mate ook met de rest de wereld. Deze verwevenheid zorgt voor economische veerkracht, maar maakt Nederland ook gevoelig voor ontwikkelingen op het wereldtoneel. De afgelopen jaren hebben we onder andere te maken gehad met een financiële crisis, een energiecrisis en verschillende oorlogen. Dit heeft geleid tot volatiliteit op de financiële markten en beperkte groei van de Nederlandse economie. Dit heeft impact op OG door kosten- en loonstijgingen, maar ook door de rentestijgingen en -dalingen die impact hebben op producten en op de balans.

Financiële stabiliteit ¹

De financiële sector in Nederland moet rekening houden met toenemende rente- en kredietrisico's bij financiële instellingen. Ook is sprake van lagere liquiditeit op de financiële markten waardoor prijsschommelingen in een markt sneller over kunnen slaan naar andere delen van het financiële systeem. Daarnaast verslechtert de schuldhoudbaarheid van overheden door de hogere rentes. Oorzaak van deze toenemende risico's voor de financiële stabiliteit zijn de renteverhogingen. Dit veroorzaakt drie risico's: liquiditeitsrisico, tegenpartij- of kredietrisico en dalende transactiewaarde op vastgoed.

Om de gestegen inflatie te bestrijden heeft de Europese Centrale Bank de rente verhoogd. Hierdoor ontstaat een lagere liquiditeit op de financiële markt. Een lagere liquiditeit kan zorgen voor een hogere illiquideitsopslag in de waardering van beleggingen. Dit komt bijvoorbeeld terug in de waardering van staatsobligaties gedurende 2023.

Tegenpartijrisico of kredietrisico manifesteert zich met name in waardering van aandelen en andere risicovolle beleggingen. OG heeft een behoudend beleggingsprofiel, waardoor de verwachte impact van dit risico beperkt is.

Mede door het beleid van de overheid staat de waardeontwikkeling van Nederlandse woningfondsen onder druk. Wij blijven de ontwikkelingen in de vastgoedmarkt volgen en blijven alert om acties te kunnen ondernemen.

¹ Bron: DNB

Klimaatverandering en energietransitie

Klimaatverandering heeft een steeds grotere impact. Het vormt een bedreiging en de gevolgen ervan hebben invloed op verschillende aspecten van ons leven. Extreme weersomstandigheden, overstromingen, extreme hitte en droogte komen steeds vaker voor. Het veranderende klimaat heeft invloed op de gezondheid en de levensverwachting van mensen. Hierdoor kan het ook invloed hebben op de beschikbaarheid van arbeidskrachten. Gebouwen en infrastructuur kunnen kwetsbaar zijn voor klimaatveranderingen door hun ontwerp of locatie. Klimaatveranderingen worden onder andere veroorzaakt door CO₂ uitstoot, daarom is energietransitie een belangrijke pijler voor het beperken van de klimaatverandering.

OG houdt zich bezig met het terugdringen van de CO₂-uitstoot als werkgever, als organisatie en als belegger. Als werkgever maken wij ons sterk door het aanbieden van een fietsenplan en het promoten van reizen via openbaar vervoer. Als organisatie streven we naar een zo laag mogelijke uitstoot door de keuze van ons kantoorgebouw en de inrichting. Als belegger monitoren we de ESG en SDG van onze beleggingen en zijn deze criteria mede bepalend bij het aangaan van investeringen.

Vergrijzing in Nederland ²

Op 1 januari 2023 telde Nederland bijna 3,7 miljoen inwoners van 65 jaar of ouder. Dit is ongeveer 20% van de huidige bevolking. De vergrijzing van Nederland neemt toe; in 1990 was slechts 12,8% van de inwoners 65-plus. De vergrijzing heeft verschillende gevolgen voor de samenleving en de economie.

Een van de belangrijkste uitdagingen is het creëren van voldoende zorg en ondersteuning voor senioren. Er komt steeds meer behoefte aan zorgpersoneel en investeringen in de zorginfrastructuur. Daarnaast neemt het aantal mensen dat werkt af. Dit leidt tot hogere kosten voor sociale voorzieningen en het pensioensysteem. De Nederlandse overheid neemt verschillende maatregelen, zoals het verhogen van pensioenleeftijd, het stimuleren van arbeidsparticipatie van senioren en het investeren in innovatieve zorgtechnologieën.

Naast de maatregelen die worden genomen door de overheid is het belangrijk dat senioren zelf maatregelen nemen. OG wil daar als onderlinge verzekeraar aan bijdragen. Dit doen wij door het aanbieden van financiële producten en diensten die het wonen, werken en welzijn van senioren ondersteunen.

² Bron: CBS bevolkingsontwikkeling

Woningmarkt

De woningmarkt in Nederland kent verschillende aspecten. Koopwoningen zijn in prijs gestegen, waardoor het moeilijk is om een woning te kopen. Door de aangescherpte hypotheekregels is het lastiger geworden om een hypotheek te krijgen. Er is een tekort aan beschikbare woningen, zowel huur- als koopwoningen. Dit ontstaat doordat de toename van het aantal woonhuizen achterblijft bij de groei van de Nederlandse bevolking en omdat het aantal inwoners per woning al jaren daalt. Er worden wel huizen gebouwd, maar het tempo is niet voldoende om het tekort aan woningen op te lossen.

De overheid heeft een pakket aan maatregelen genomen voor de woningmarkt. Vooral nog heeft dat niet het gewenste effect voor huizenkopers en huurders en beperken zij de aantrekkelijkheid om te investeren in de woningmarkt voor ons als belegger.

Senioren blijven langer in hun huidige woning wonen. Om zelfstandig te kunnen blijven wonen is het soms nodig om de woning aan te passen of gebruik te maken van aanvullende diensten. OG ondersteunt hierin door producten en diensten aan te bieden die langer thuiswonen mogelijk maken. De ZilverHuis Hypotheek geeft senioren financiële ruimte om de woning aan te passen of aanvullende diensten aan te schaffen. Via Woonz.nl krijg je informatie over de mogelijkheden voor aanpassingen en aanvullende diensten.

Digitalisering en cyberveiligheid ³

Bedrijven en organisaties investeren steeds meer in de ontwikkeling van digitalisering. Bijvoorbeeld om problemen op te lossen of het werk snel, efficiënt en consistent uit te voeren. Wat digitalisering zo fascinerend maakt, is dat het continu ontwikkelt. Een digitale innovatie van vandaag is een standaard onderdeel binnen een werkproces van morgen. Er zijn ook digitale innovaties die het leven van iedereen makkelijker maken, zoals domotica. Over de mogelijkheden van domotica heeft OG een themaboek opgesteld dat via Woonz.nl kosteloos beschikbaar is.

Door de stijgende loonkosten als gevolg van looninflatie is de verwachting dat digitalisering meer wordt ingezet. Artificial Intelligence (AI) is een opkomende trend en zal meer en meer worden toegepast bij digitalisering. AI is nog geen onderdeel van onze bedrijfsvoering, wel experimenteren wij hiermee in een veilige omgeving. Voor de cyberveiligheid heeft OG in 2023 de informatiebeveiliging verder geprofessionaliseerd. Het is belangrijk dat alle medewerkers van OG zich bewust zijn van de risico's die wij als organisatie lopen. Hiervoor is een bewustwordingsprogramma uitgerold.

Witwassen en terrorismefinanciering

Criminelen proberen het financiële systeem te gebruiken om illegaal verdiend geld wit te wassen en zo uit te kunnen geven, of om terrorisme te financieren. Om dit aan te pakken werken overheid en verschillende publieke en private partijen samen. Een risicogebaseerde benadering vermindert ongewenste neveneffecten op banken en andere financiële instellingen. Bijvoorbeeld het onnodig weigeren of uitsluiten van klanten van het betalingsverkeer.

Het productassortiment van OG is beperkt gevoelig voor witwassen of terrorismefinanciering. Ondanks een beperkt risico treffen we maatregelen bij het afsluiten, gedurende de looptijd en tijdens de uitkering van onze verzekeringen.

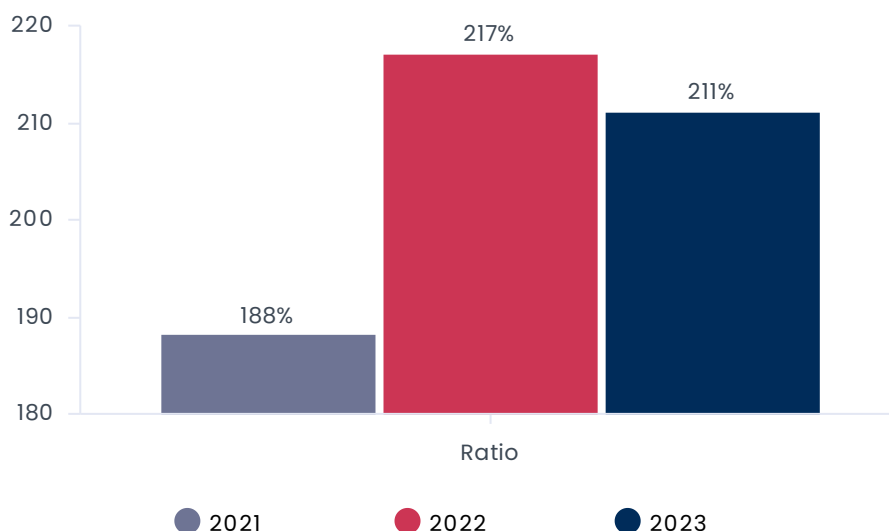


³ Bron: RVO

Financiële ontwikkelingen

Het is voor OG en haar polishouders belangrijk om financieel een betrouwbare organisatie te zijn en te blijven. Voor de lange termijn is de ontwikkeling van onze solvabiliteit een belangrijke indicator voor de borging van financiële zekerheid. De solvabiliteit wordt bepaald door het beschikbare eigen vermogen (EOF) ten opzichte van het benodigde vermogen (SCR). De ontwikkelingen van de EOF en de SCR worden bepaald door bedrijfsvoering in combinatie met marktontwikkelingen. De omvang van de beschikbare 'te verdelen winst' wordt op basis van de huidige en verwachte toekomstige ontwikkelingen bepaald. Voor 2023 kan OG € 4,5 miljoen ter beschikking stellen voor 'te verdelen winst'.

Solvency II ratio



Ontwikkeling solvabiliteit

De solvabiliteit (SII-ratio) is in 2023 afgenomen met 6%-punt tot 211%. Ondanks deze daling is de solvabiliteitspositie van OG goed. De ontwikkeling van de SII-ratio wordt beïnvloed door de volatiliteit op de kapitaalmarkten. Het effect van de marktontwikkelingen op de beleggingen wordt verminderd door de matching van de beleggingen met de verplichtingen en het afdekken van de renterisico's. Wel hebben ongunstige ontwikkelingen op de vastgoedmarkt en hypotheekmarkt een negatief effect op de SII-ratio gehad. Daarnaast heeft de verkoop van de pensioenportefeuille een positief effect. De ontwikkelingen hebben effect op zowel de EOF als de SCR.

Eigen vermogen (Eligible Own Funds (EOF))

Het beschikbaar eigen vermogen volgens Solvency II grondslagen bedroeg eind 2023 € 231 miljoen (2022: € 261 miljoen), exclusief reservering voor winstdeling over 2023. De daling wordt door meerdere factoren beïnvloed, de belangrijkste zijn:

- De verkoop van de pensioenportefeuille inclusief het meegeven van toekomstige 'te verdelen winst' (gegarandeerde stijging) leidt tot een stijging van de EOF (€ 33 miljoen).
- De vastgoedfondsen hebben in 2023 een waardedaling laten zien, die een negatief effect heeft op de EOF (- € 17 miljoen).
- De kosten zijn mede als gevolg van inflatie gestegen; hierdoor is de kostenvoorziening gestegen en de EOF gedaald (- € 18 miljoen).
- Bij obligaties en hypotheekfondsen is sprake geweest van oplopende spreads. Hierdoor blijft de marktwaardeontwikkeling van obligaties en hypotheekfondsen achter bij de marktwaardeontwikkeling van de verzekeringsverplichtingen. Beide nemen toe door de gedaalde rente, alleen de verplichtingen stijgen harder in waarde, waardoor het EOF per saldo afneemt (- € 30 miljoen).

Benodigd vermogen (Solvency Capital Required (SCR))

De SCR bedraagt € 107,3 miljoen (2022: € 118,4 miljoen). De SCR is het kapitaal dat minimaal nodig is om in vooraf gedefinieerde risicosituaties te kunnen blijven voldoen aan de verplichtingen. De belangrijkste ontwikkelingen die zorgen voor de verandering van de SCR zijn:

- De verkoop van de pensioenportefeuille leidt tot een daling van het verzekeringstechnische risico.
- Het commerciële succes van OL (Onderlinge Lijfrente) en DIL (Direct Ingaande Lijfrente) vertaalt zich in een stijging van het operationeel risico.
- Het renterisico is gedaald door het bijstellen van de rentehedge.

Een uitgebreide toelichting en een kwantificering van de (deel)risico's staat in de risicoparagraaf van de jaarrekening.

Balansmanagement

De marktwaarde van de totale beleggingsportefeuille (na verkoop van de pensioenportefeuille) bedraagt ongeveer € 2,1 miljard. Liquiditeitsbeheer en prognoses zijn onder andere belangrijk voor ons beleggingsbeleid en realisatie. We zetten balansmanagement in om kapitaal vrij te kunnen maken en risico's te beheersen. Dit kapitaal wenden we aan voor het borgen van de winstdeling, garantie en innovatie.

OG heeft een Geldmarktfonds toegevoegd aan de beleggingsportefeuille. Verder is de samenstelling van de beleggingsportefeuille niet significant gewijzigd.

Solvency II Balans

In Euro's x €1.000	2023	2022
Activa		
Overlopende acquisitiekosten	-	-
Latente belastingvordering	16.101	17.752
Deelnemingen	21.463	20.923
Beleggingsportefeuille (incl. IRS)*	2.115.293	2.083.132
Vorderingen	47.949	75.385
Liquide middelen	35.130	50.571
Overige activa	1.284	159
Totaal Activa	2.237.220	2.247.922
Passiva		
Technische voorziening leven:		
<i>Beste schatting</i>	1.855.867	1.833.085
<i>Risicomarge</i>	57.444	64.787
<i>Herverzekeringsdeel technische voorzieningen</i>	-5.730	-9.612
Overige voorzieningen	2.481	5.483
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	-	-
Afgeleide financiële instrumenten*	40.452	39.571
Overige verplichtingen	55.434	53.117
Totaal Passiva	2.005.948	1.986.431
Aanwezig vermogen op Solvency II	231.272	261.491

*Er heeft een herclassificatie plaatsgevonden van de afgeleide instrumenten met een negatieve marktwaardering. Deze zijn heringedeeld als onderdeel van de passiva om consistent te zijn met de BW2-jaarrekening.

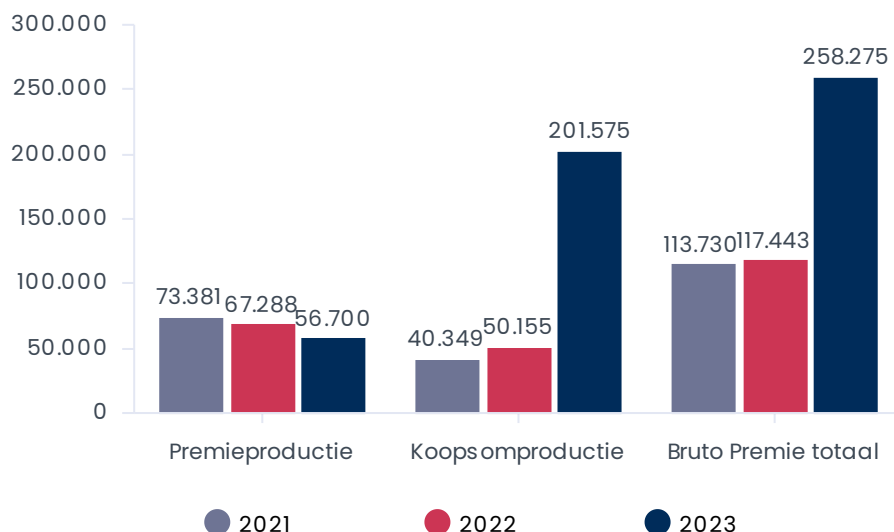
Premieontwikkeling en uitkeringen

OG heeft een gezonde groeistrategie, waarbij gezond betrekking heeft op de waardebijdrage van onze producten. Het bruto premie-inkomen nam met 120% toe van € 117 miljoen tot € 258 miljoen.

De stijging van de premie is grotendeels het gevolg van het succesvol in de markt zetten van de Onderlinge Lijfrente en de Direct Ingaande Lijfrente. Productontwikkeling en goede pricing hebben bijgedragen aan deze ontwikkeling. Na de introductie in 2022 van de Direct Ingaande Lijfrente is het product in samenwerking met de adviseurs en leden aangepast aan de huidige tijd. Dit heeft positief bijgedragen aan de waardering van het product. Het aantal actieve (digitale) adviseurs is in 2023 gestegen en heeft eveneens een bijdrage geleverd aan het succes. De koopsomproductie is in 2023 toegenomen van € 50 miljoen tot € 201 miljoen.

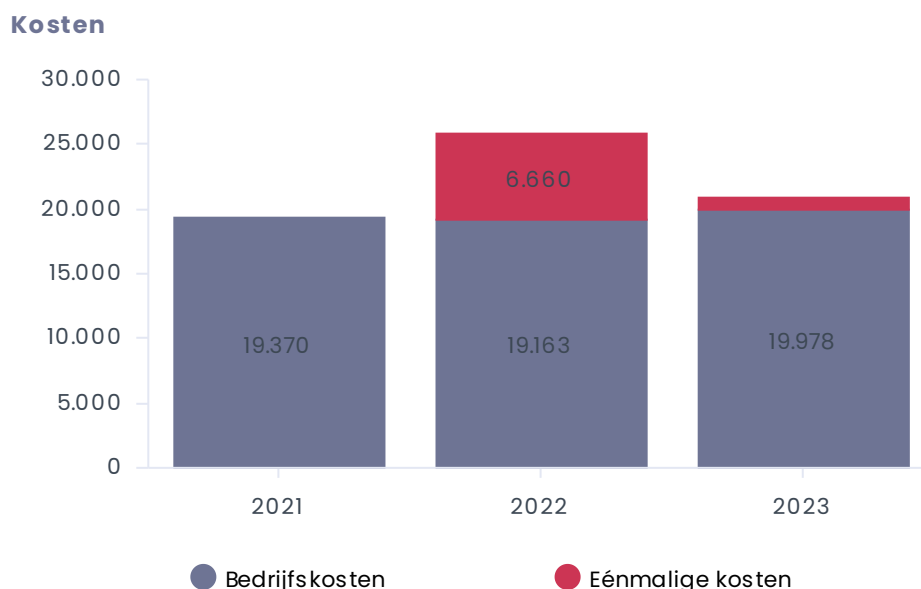
In 2023 heeft OG in totaal voor € 132 miljoen aan uitkeringen verricht (2022: € 134 miljoen). De uitkeringen bestaan vooral uit expiraties, uitkeringen bij overlijden en uitkerende lijfrenten. Deze bedragen € 106 miljoen (2022: € 93 miljoen). De afkopen van individuele en collectieve verzekeringen bedragen samen € 26 miljoen (2022: € 41 miljoen).

Premies



Kosten

Wij streven ernaar om ontwikkelingen te integreren in de bestaande bedrijfsvoering. In 2023 zijn we er in geslaagd om met hetzelfde aantal collega's een succesvolle verkoop en migratie te realiseren en daarnaast de stijging in productie te verwerken met de bestaande bezetting. De kosten voor de bedrijfsvoering in 2023 zijn vooral gestegen door inflatie, als de kosten worden vergeleken zonder eenmalige kosten. De kosten bedragen in 2023 € 20,9 miljoen (waarvan € 1,0 miljoen eenmalig) ten opzichte van 2022: € 25,8 miljoen (waarvan € 6,7 miljoen eenmalig).



Zie bij de Toelichting Winst- en verliesrekening onderdeel 16. Bedrijfskosten voor een toelichting op de eenmalige kosten.

Overige ontwikkelingen

Bij de oprichting van OG in 1895 was het wettelijk verplicht om een waarborgfonds te vormen. De functie en noodzaak van dat waarborgfonds is later komen te vervallen, en de aandelen zijn toen terugbetaald tot op één gulden. De houders van aandelen in het waarborgfonds hebben echter stemrecht op de AV en recht op een aandeel in de 'te verdelen winst'. In 2023 is OG benaderd door een aantal aandeelhouders in het waarborgfonds over mogelijkheden tot het verkopen van hun aandelen in het waarborgfonds aan OG. Als gevolg hiervan heeft OG in 2023 twee aandelen ingekocht. De houders van aandelen in het waarborgfonds hebben in 2023 'te verdelen winst' toegekend gekregen conform de statutaire bepaling (per aandeel 0,01% van de 'te verdelen winst'). Nog niet alle aandeelhouders van het waarborgfonds hebben hun aandeel van de 'te verdelen winst' opgevraagd, dit bedrag is gereserveerd op de balans.

2024 Vooruitblik



OG is een onderlinge ledenorganisatie gebaseerd op solidariteit. Leden worden actief betrokken. OG wil zich ontwikkelen tot dé financiële instelling in Nederland voor de doelgroep. OG levert een bijdrage aan sociale en financiële stabiliteit van vijftigplussers. Hiermee draagt OG bij aan het welzijn en de participatie van senioren in de samenleving en gezond en gelukkig wonen in 2030. Dit doen wij door onze aandacht te verdelen over de hoofdthema's Business, Bedrijfsvoering en Balans.

Business: wonen, werken en welzijn

Wij bieden financiële producten en diensten op het gebied van wonen, werken en welzijn. Leden kiezen voor ons en blijven ons trouw omdat we kundig en betrokken zijn. We bieden persoonlijk contact via de telefoon.

OG richt zich primair op vijftigplussers in Nederland en dan met name op financiële zekerheid bij life events. Dit doen wij met verzekeringsproducten voor een aanvullend pensioen. Onze huidige producten bieden hiervoor een goede basis. Begin 2024 zullen wij de huidige DIL en OL producten verder ontwikkelen met een gouden handdruk en pricing op één leven aantrekkelijker maken. Daarnaast ontwikkelen we in 2024 verzekeringen die we in 2025 naar de markt brengen. We volgen trends waaruit ook nieuwe producten kunnen volgen. We bepalen komend jaar de strategische richting van Woonz.nl.

Daarnaast biedt OG financiële producten die langer thuiswonen voor senioren ondersteunen. De komende jaren gaan we dit productaanbod verbreden en verbeteren. We onderzoeken producten met toekomstig inkomen waarmee bijvoorbeeld de huur van de woning of zorg gefinancierd kunnen worden. In dit onderzoek wordt specifiek gekeken naar de mogelijkheden en wensen voor senioren om elkaar te ondersteunen en de bereidheid om hier een actieve rol in te spelen via Woonz.nl. Zorgen voor later doen we met elkaar.

In 2024 willen we de portefeuille van Nh1816 in onze bedrijfsvoering integreren. Dit zal ons in staat stellen om onze dienstverlening uit te breiden. OG staat open voor het overnemen van andere levensverzekeringsportefeuilles die passen bij onze doelgroep. We streven ernaar om onze klanten een breed scala aan verzekeringsmogelijkheden aan te bieden die aansluiten bij hun wensen en verwachtingen.

Bedrijfsvoering: verbonden, vertrouwen en veilig

Onze bedrijfsvoering is erop gericht om onze strategische doelen te realiseren. Dat begint bij onze medewerkers en de inrichting van onze organisatie en wordt geoperationaliseerd vanuit onze ontwikkelde enterprise architectuur. OG richt zich als middelgrote verzekeraar op samenwerking in wisselende teams in de organisatie. Daarmee houden we balans tussen innovatie en beheerste bedrijfsvoering. In onze organisatie nemen collega's hun eigen verantwoordelijkheid. Zij voelen zich thuis in hun team en onderdeel OG, en handelen altijd in het belang van onze leden. Samen kunnen we meer bereiken, bundelen we onze krachten en nemen we verantwoordelijkheid.

Als onderlinge voor onze leden begint het 'onderlinge gevoel' bij collega's. Uiteindelijk doen we het samen. Beveiliging van data, IT en bedrijfsvoering is een continu aandachtspunt voor OG. Nieuwe wetgeving Digital Operational Resilience Act (DORA) heeft onze aandacht en draagt bij aan de veiligheid. In 2024 betrekken we meer leden bij onze Algemene Vergadering en blijven we onze ledeninteractie uitbreiden.

Gelukkig ouder worden doen we samen
Wat is jouw toekomst?



Balans: solide en solvabel

OG streeft naar een balans met een Solvency II ratio op de lange termijn van minimaal 200% en ruimte voor een jaarlijkse maatschappijwinstdeling aan de leden. Dit doen wij door de volatiliteit van de balans en de solvabiliteit te reduceren. Alle aanpassingen in de beleggingsportefeuille worden getoetst op risico, rendement, duurzaamheid en een positieve langetermijnbijdrage voor de leden.

OG is gevoelig voor stijging van de loonkosten om twee redenen. Ten eerste omdat de kosten grotendeels bestaan uit personeelskosten en ten tweede omdat, conform regelgeving, voor de gehele looptijd van de portefeuille een kostenvoorziening moet worden gevormd.

Duurzaamheid en data

In 2024 werken we verder aan duurzaamheid. Vanuit de CSRD richtlijnen hebben we een gap-analyse opgesteld voor OG. Vanuit deze analyse hebben we een plan van aanpak opgesteld dat we uitvoeren in de bestaande bedrijfsvoering. Duurzaamheid is niet alleen een rapport, het gaat erom wat je ermee doet.

Bij de Business, Bedrijfsvoering en Balans houden wij rekening met de environment, social en governance (ESG) normen. Dit doen wij op strategisch, tactisch en operationeel niveau. Wij leggen de nadruk op social, waarbij we de financiële dienstverlener willen zijn voor mensen in de tweede helft van het leven op het gebied van wonen, werken en welzijn. In 2024 analyseren we de CO₂ uitstoot van de vervoersbewegingen van onze collega's en ons pand, zodat we die verder kunnen terugdringen.

Data zijn belangrijk voor OG. Door het ontsluiten van data kunnen wij processen optimaliseren en leden beter van dienst zijn. We hebben bij stakeholders uitvraag gedaan naar de behoefte aan verzekeringsproducten voor onze doelgroep. Ook hebben we uit externe bronnen gegevens verzameld op het gebied van wonen en werken voor mensen boven de 50 jaar. Samen met het Ministerie van VWS en de Haagse Hogeschool wordt een onderzoek gedaan rondom het vraagstuk langer thuiswonen. Deze gecombineerde data zijn een goede basis voor de ontwikkeling van onze nieuwe producten.

Tot slot

Het vertrouwen en grote betrokkenheid van leden en collega's zorgt ervoor dat we onze dienstverlening verder kunnen verbeteren en het gevoel van samen versterken. Samen staan we sterk, ook in 2024. We kijken uit naar het nieuwe jaar met mooie voornemens en goede gezondheid. Met recht kunnen we zeggen: wij zijn trots op wie we zijn en wat we doen.

Den Haag, 27 maart 2024

De directie

Seada van den Herik

Réseva Engelaer



Governance

Governance

Algemeen

Onze statutaire directie is eindverantwoordelijk voor de besturing van OG en stemt de strategie af met de RvC. Ons besturingsmodel, de governancestructuur en bijbehorende verantwoordelijkheden hebben wij vastgelegd in het Governancebeleid. De kaders en uitgangspunten zijn vastgelegd in beleidsdocumenten die regelmatig worden onderhouden. Wij hechten waarde aan gelijkwaardigheid, diversiteit en inclusiviteit, wat je ook terugziet in de man-vrouwverhouding in onze organisatie. Daarnaast hebben wij verschillende regelingen om een integere organisatiecultuur te stimuleren, zoals voorwaarden rond nevenfuncties en aandacht voor het voorkomen van belangenverstrengeling.

Organisatiestructuur

De RvC houdt toezicht op de statutaire directie en het gevoerde beleid. De directie bestaat uit twee personen met gelijke bevoegdheden en onderlinge taakverdeling. Het Concern Managementteam (CMT) is verantwoordelijk voor het dagelijks operationeel management en de beleidsvoorbereiding. Het CMT bestaat uit twee statutaire directeuren en adjunct-directie. OG heeft een actieve betrokken Ondernemingsraad (OR). De directie en de OR hebben regelmatig overleg, waarbij de input van de OR een waardevolle bijdrage levert aan de besluitvorming.

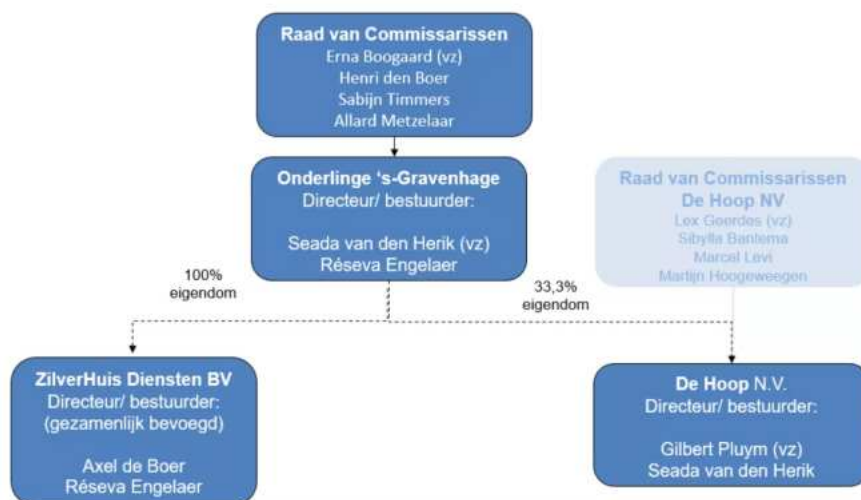
Aanpassing topstructuur

In 2023 is de samenstelling van het CMT gewijzigd. Op 1 september heeft de adjunct-directeur Operations en IT afscheid genomen van OG. De afgelopen jaren heeft OG gewerkt aan het versterken van de organisatie door meer geïntegreerd te gaan werken met professionals met meer eigen verantwoordelijkheid. De directie van OG heeft, in overleg met de RvC, besloten om in 2024 verder te gaan met een operationele aansturing van drie personen. Vanaf 1 januari 2024 is Axel de Boer benoemd als commercieel directeur en maakt onderdeel uit van het directieteam waarbij zijn focus ligt op leden en groei. De statutaire directie blijft ongewijzigd. De adjunct-directeur Operations en IT was eveneens directeur van de deelneming ZilverHuis Diensten B.V., deze functie wordt vanaf 1 september ad interim waargenomen door Réseva Engelaer.

Deelnemingen

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 geldt voor 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 wél een organisatie van openbaar belang. Daarom vinden wij de beginselen van deugdelijk ondernemingsbestuur en de best practice-aanbevelingen van de Code belangrijk. Deze passen wij toe als dit voor onze leden of organisatie van toegevoegde waarde is.

Protocol Verzekeraars en Criminaliteit

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

Code Duurzaam Beleggen

De Code Duurzaam Beleggen en het convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO) van het Verbond van Verzekeraars zijn op 5 juli 2023 beëindigd. Het doel dat OG met het omarmen van het convenant wilde bereiken, was de negatieve impact van onze beleggingen zoveel mogelijk te voorkomen, te verminderen en zo nodig te herstellen. In ons beleggingsbeleid hebben we de uitgangspunten van het convenant verankerd. We houden bij onze beleggingskeuzes 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. We gebruiken de uitsluitingslijst opgesteld door de 'Council on Ethics' voor het toetsen van het uitsluitingsbeleid. De bevindingen en afwegingen van dit Council zijn publiek toegankelijk. De uitsluitingslijst is in overeenstemming met het UN Global Compact. De lijst wordt aangevuld met de Indicatieve uitsluitingslijst AFM welke jaarlijks wordt opgesteld door de Autoriteit Financiële Markten.

Zorgvuldig beloningsbeleid

Ons zorgvuldige en duurzame beloningsbeleid is in lijn met de strategie, risicobereidheid, doelstellingen en waarden van OG. We houden hierbij rekening met de langetermijnbelangen van OG, de relevante context en het maatschappelijk draagvlak.

Ons doel is een beheerste, integere bedrijfsvoering in combinatie met marktconforme beloning. Daarop richten we onze organisatie in. Het beloningsbeleid bevordert de integriteit en soliditeit van OG met een focus op de langetermijnbelangen ervan. De beloningssystematiek en het beloningsbeleid komt overeen met de cao voor het verzekeringsbedrijf en de geldende wet- en regelgeving zoals de Wet op het financieel toezicht, andere relevante regelgeving en uitvoeringsinstructies van DNB en AFM (Autoriteit Financiële Markten). We houden rekening met de algemeen aanvaarde opvatting in de samenleving over gerechtvaardigde beloningen.

Het beloningsbeleid is van toepassing op de hele organisatie, met uitzondering van de statutaire directie, 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 sleutelfunctionarissen. Voor de RvC is een rapportage opgesteld over de uitvoering van het beloningsbeleid. De sleutelfunctionarissen rapporteren hierover afzonderlijk aan de RvC.

Marktconforme beloning

Marktconform wil zeggen: vastgesteld op basis van wat gebruikelijk is in de arbeidsmarkt. Wij houden het verband tussen de vaste beloning en prestatie bewust beperkt en voor alle functies is een salarisschaal. Deze stellen we vast op basis van een functieprofiel en een algemeen geaccepteerd systeem van functiewaardering. Voor leden van de RvC en directie voeren we periodiek benchmarkonderzoek uit om de marktconforme beloning te bepalen.

Variabele beloning

Volgens de statuten hebben collega's van OG samen recht op 0,25% van de 'te verdelen winst'. In oktober ontvangen zij hun aandeel van de 'te verdelen winst'. Volgens het beloningsbeleid ontvangen de collega's, met uitzondering van de statutaire directie, een beperkte variabele beloning, naast de genoemde 'te verdelen winst', bestaande uit een surplus (30% tot 60% van een maandsalaris met een ingroeiregeling) en een jaarlijkse uitkering conform cao in de maand mei. Deze variabele beloningen zijn niet afhankelijk van bepaalde prestaties.

In uitzonderlijke gevallen is het mogelijk om achteraf een bescheiden gratificatie variabele beloning voor een bijzondere individuele of groepsprestatie uit te keren. Zo is aan alle medewerkers en managers in 2023 een eenmalige uitkering van €1.000 bruto (naar rato dienstverband) uitgekeerd. Andere vormen van variabele beloning zijn een aanbrengbonus en een retentiebonus. Deze zijn in enkele gevallen toegekend in 2023. Binnen OG zijn er geen collega's die een totale jaarlijkse beloning van €1 miljoen of meer hebben ontvangen. Het totaal uitgekeerde bedrag aan variabele beloningen in 2023 is € 341 duizend (2022: € 173 duizend).

Pensioenen

Sinds 2021 bieden we onze collega's een pensioenregeling gebaseerd op de systematiek van beschikbare premie. Deze is ondergebracht bij ASR. De beschikbare premieregeling vervangt de pensioenregeling die tot 2020 gold, gebaseerd op een middelloonsystematiek.

Overige regelingen

Ontslagvergoedingen kunnen worden vastgesteld in een beëindigingsovereenkomst met wederzijds goedvinden.

Bezoldiging bestuurders

Vaste beloning

Voor de statutaire directieleden geldt uitsluitend een vaste beloning. Aan statutaire directieleden worden geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt. De hoogte van het individuele salaris van de statutaire directieleden wordt vastgesteld door de RvC. Het vaste salaris wordt niet jaarlijks automatisch geïndexeerd en gaat ook niet mee in de cao-verhogingen. De RvC toetst periodiek of de beloning van de statutaire directieleden dient te worden aangepast. In 2023 is het salaris van de twee statutaire directieleden verhoogd met 5,5%.

Pensioen

Er is sprake van een beschikbare premie pensioenregeling voor de statutaire directieleden die aansluit bij de pensioenregeling voor de medewerkers van OG. De RvC is bevoegd de pensioenregeling van de statutaire directieleden aan te passen in verband met wijzigingen in de wetgeving. In 2023 zijn geen aanpassingen gedaan in de pensioenregeling.



Risicobeheersing

Risicobeheersing

Algemeen

Het nemen van risico's is een essentieel onderdeel van de bedrijfsvoering. Risico's behoeven niet helemaal geëlimineerd te worden, maar het is wel van belang om risico's zo goed mogelijk te identificeren en te beheersen. Het risicobeheer van OG is afgestemd op onze missie, strategische doelstellingen, kernwaarden en de omvang van ons bedrijf. De risicobereidheid is de mate waarin OG bereid is om risico te accepteren tijdens de normale bedrijfsvoering om doelstellingen te realiseren. De sturing en beheersing daarvan is de verantwoordelijkheid van de directie en wordt getoetst door risicomangement. Wij streven naar een neutrale risicobereidheid.

Risicobereidheid

De risicobereidheid van OG is bepaald aan de hand van onze missie, strategische doelstellingen:

- Strategie
- Business
- Bedrijfsvoering
- Balans
- Data
- Duurzaamheid

We drukken onze risicobereidheid uit in kritische risico-indicatoren (KRI's), zodat deze bij de kernwaarden en strategische doelstellingen van OG passen. De grenswaarden hiervan geven aan welk risico we bereid zijn te lopen voor het behalen van onze doelstellingen. De directie doet een voorstel voor de risicobereidheid. De RvC stelt deze vervolgens vast. Ieder kwartaal worden de KRI's gerapporteerd en besproken in het risicocomité. Wordt de risicobereidheid overschreden, dan worden maatregelen vastgesteld en opgevolgd.

Risicobereidheid: strategie

Ons strategisch risico is het niet realiseren van de strategische doelstellingen. Strategisch risico kan voortkomen uit ontoereikende doelstellingen, bijvoorbeeld op het gebied van duurzaamheid, het verliezen van focus, foutieve (of geen) beslissingen, of niet goed reageren op veranderingen in de omgeving. Met scenarioanalyses onderzoeken wij de financiële weerbaarheid van OG in stresssituaties bij de huidige strategie. Dit doen we volgens de ORSA, zoals voorgeschreven in Solvency II. De belangrijkste risico's voor OG zijn het rente- en kostenrisico. Deze zijn gekwantificeerd in de risicoparagraaf.

Risicobereidheid: business

Het belang van onze leden staat centraal in onze kernwaarden, daarom vinden wij het belangrijk om onze leden te kennen. Met het vertrouwen van onze stakeholders zoals leden, partners, toezichthouders en collega's bereiken we onze doelen. Daarvoor handhaven we een goede reputatie en voldoen we aan wet- en regelgeving.

De producten van OG zijn maatschappelijk relevant en bieden een toegevoegde waarde voor leden en onze onderneming. Verzekeringsproducten zijn afspraken voor de lange termijn. Daarbij gaan we geen onnodig risico aan dat niet past bij onze doelstellingen, financiële en operationele mogelijkheden.

Voor de verkoop van onze producten en diensten werken we samen met partners. Directe verkoop doen we bij expiratie of via online adviseurs. Gedurende de looptijd van onze producten kunnen klanten altijd bij ons terecht voor informatie of wijzigingen. Wij prijzen onze producten en diensten op een economisch verantwoorde wijze.

Risicobereidheid: bedrijfsvoering

We werken in een levende compacte organisatie om samenwerking te stimuleren, resultaten te behalen en onze klanten goed te kunnen bedienen. Daarom investeren we in onze collega's en dagen we ze uit om zichzelf te ontwikkelen op de kerncompetenties:

- Deskundigheid
- Resultaatgerichtheid
- Proactiviteit
- Inlevingsvermogen

Wij stimuleren collega's om, binnen de kaders, in vrijheid waarde bij te dragen en zich te ontwikkelen. Wij willen gezien worden als een organisatie waar alle collega's veiligheid, verbondenheid en vertrouwen ervaren.

De menselijke dienstverlening aan onze leden staat centraal. Onze doorlooptijden voldoen aan hun verwachtingen. We leggen de nadruk op een doelmatige inzet van bedrijfsmiddelen en focussen op integriteit, transparantie, flexibiliteit en samenwerking. Hierbij houden we rekening met onze duurzaamheidsdoelstellingen met betrekking tot de bedrijfsvoering.

Bij de beheersing van operationele risico's leggen wij de nadruk op goede vastlegging, nakomen van afspraken, bescherming van persoonsgegevens, uitgaande geldstromen en goede informatieverstrekking. De beheersing van de overige aspecten vindt risicogebaseerd plaats.

Risicobereidheid: balans

Vanuit onze missie staat de belofte aan onze leden centraal. Om deze belofte waar te maken, streven wij op lange termijn naar een optimale en stabiele balans waardoor we de garantiebepofte kunnen waarmaken en wanneer mogelijk 'te verdelen winst' beschikbaar kunnen stellen. Een gezonde solvabiliteit en een positieve kapitaalsgeneratie zijn belangrijk voor OG en haar stakeholders.

Wij accepteren de gevoeligheden die op de korte termijn in onze solvabiliteit kunnen ontstaan. Om de impact te beheersen streven we naar een ruime solvabiliteitsratio. Wij nemen marktrisico's waar wij voldoende voor beloofd worden en hanteren een lange termijn -maatschappelijk verantwoord- beleggingsbeleid.

Risicobereidheid: duurzaamheid

Bij Business, Bedrijfsvoering en Balans houden wij rekening met de ESG-normen. Dit doen wij op strategisch, tactisch en operationeel niveau. Onze nadruk ligt op social, waarbij we de financiële dienstverlener willen zijn voor mensen in de tweede helft van het leven op het gebied van wonen, werken en welzijn. Duurzaam beleggen is een belangrijk onderdeel van ons beleggingsbeleid. De beleggingsportefeuille is getoetst op ESG en SDG. In ons selectiebeleid is duurzaamheid als selectiecriterium toegevoegd. Wij kiezen daadwerkelijk duurzaam en impactvol beleggen.

Risicobereidheid: data

Onder andere met betrekking tot betrouwbare actuariële berekeningen, productontwikkeling en dienstverlening is data van cruciaal belang. Bij het gebruik van data nemen wij voorzichtigheids- en veiligheidsmaatregelen om de risico's rond vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid te borgen. Betrouwbare en beschikbare data voor Balans, Bedrijfsvoering en Business zijn van essentieel belang om weloverwogen beslissingen te nemen.

Risicomanagementorganisatie

Onze risicomanagementorganisatie sluit aan op het 'three lines of defense'-model. Dit model maakt onderscheid tussen eerste-, tweede- en derdelijns functies. De eerste lijn (de operationele organisatie) is verantwoordelijk voor de risicobeheersing bij de bedrijfsvoering. De tweede lijn (de sleutelfunctionarissen) toetst of de risicobeheersing binnen de gestelde kaders van de risicobereidheid blijft. De derde lijn (de interne audit functie) zorgt voor aanvullende zekerheid.

Eerste lijn: de operationele organisatie

Binnen OG is risicobeheersing de verantwoordelijkheid van de eerste lijn. In alle processen en beleid is risicobeheersing een integraal onderdeel. OG verwacht dat collega's zich bewust zijn van potentiële risico's. Hierdoor kunnen zij deze risico's effectief identificeren, beheren en verminderen. Binnen OG zijn verschillende disciplines die zich bezighouden met het vergroten van het risicobewustzijn. OG heeft een risicobewustzijnprogramma opgesteld, waarvan phishing onderdeel is en wordt getoetst door het versturen van test e-mails naar collega's. Daarnaast zijn er online kennissessies over informatiebeveiliging. In 2023 zijn aan dit programma AVG en duurzaamheid toegevoegd. Het risicobewustzijn stelt OG in staat om (proactief) te reageren.

Tweede lijn: de sleutelfunctionarissen

Operationeel en Informatietechnologie Risicomanager (IT-ORM)

Het is van het grootste belang dat de risico's van interne OG processen en informatietechnologie (IT) voldoende beheerst worden en daarmee veilig zijn. Belangrijke doelstelling voor de IT-ORM is om de risicobewustwording in de organisatie te verhogen op operationeel en IT gebied. Daarnaast draagt IT-ORM bij aan het beheersen van de operationele- en IT gerelateerde risico's. Zo is de continuïteit van de organisatie en het voorkomen van risico's geborgd. De IT-ORM evalueert de effectiviteit van het risicomanagementsysteem en geeft een onafhankelijke opinie over verbeteringen. Het gehele risicomanagementsysteem en IT-ORM is gericht op een beheerste en een integere bedrijfsvoering, waarbij de risico's zijn gemitigeerd en nieuwe risico's tijdig kunnen worden herkend en geadresseerd.

Compliance officer en functionaris gegevensbescherming (CO)

We vinden het belangrijk dat OG is ingericht en functioneert volgens de wet- en regelgeving én de normen waaraan we ons verbinden. Dat betekent meer dan de wet op de letter volgen: voor OG houdt het in dat we het doel van de wetgever begrijpen. De mensen en cultuur van OG bepalen de integriteit van onze organisatie en de mate waarin we voldoen aan de wet- en regelgeving. Daarom besteedt compliance veel aandacht aan de bewustwording van integriteit onder de medewerkers. De Functionaris Gegevensbescherming ziet erop toe dat de verwerking van persoonsgegevens gebeurt volgens de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG). Ook informeert en adviseert zij medewerkers van OG over het naleven van de AVG en de bijbehorende verplichtingen.

Actuariële functiehouder en financieel risicomanager (AF)

Belangrijke doelstellingen van de AF zijn het waarborgen dat de technische voorzieningen en het balansmanagement conform interne en externe richtlijnen zijn bepaald. De AF draagt ook bij aan de implementatie van een effectief risicobeheersingssysteem door het overzien van de verzekeringstechnische en financiële risico's binnen OG. Dit houdt onder meer in:

- het houden van toezicht op het functioneren van financiële afdelingen;
- een adequate toetsing en waarborging van evenwichtige weging van financiële en verzekeringstechnische risico's en
- het waarborgen van een adequaat proces voor de vaststelling van de technische voorzieningen en kapitaalvereisten.

Derde lijn: Interne Audit

Een onpartijdige, onafhankelijke en deskundige Interne Audit Functie binnen OG is een belangrijk middel voor het verkrijgen van aanvullende zekerheid over de toereikendheid en het functioneren van de governance, de bedrijfsvoering, het risicomanagement en de interne beheersing voor de directie en de RvC.

Fraude en naleving wet- en regelgeving

Als onderdeel van het interne risicobeheer besteedt de directie aandacht aan (het voorkomen van) interne en externe fraude en naleving van wet- en regelgeving. In 2023 is er een voorval onder de aandacht van de directie gebracht dat mogelijk duidde op vermoedens van fraude. Onderzoek heeft uitgewezen dat er geen sprake of intentie was van of daadwerkelijke fraude of overtreding van wet- en regelgeving.

Het externe toezicht

- DNB is verantwoordelijk voor het zogenoemde prudentieel toezicht. Haar toezicht betreft de solvabiliteit, liquiditeit en een beheerste en integere bedrijfsvoering van OG.
- De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is verantwoordelijk voor het toezicht op het gedrag van en de informatieverstrekking op de financiële markten. Haar toezicht op OG betreft met name de informatieverstrekking aan verzekeringnemers, het zaken doen met deskundige en betrouwbare adviseurs en het handelen in effecten.
- De Autoriteit Persoonsgegevens (AP) is de onafhankelijke toezichthouder in Nederland die de bescherming van persoonsgegevens bevordert en bewaakt. De AP controleert of OG de AVG naleeft.
- De externe accountant (KPMG) controleert in hoeverre de jaarrekening van OG een betrouwbaar en nauwkeurig beeld geeft van de financiële resultaten en van de grootte en samenstelling van het vermogen. De verplichte roulatie bij accountants bevordert de objectiviteit en integriteit van de auditpraktijk. Als gevolg van verplichte roulatie mag onze huidige accountant KPMG geen controle uitvoeren over het jaar 2024. In 2023 heeft de directie in samenwerking met de Audit en Compliance en Risk Commissie (ACRC) de selectieprocedure afgerond voor een nieuwe accountant. Deloitte wordt onze nieuwe accountant, waar zowel de RvC als de Algemene Vergadering der Stemgerechtigden (AV) mee hebben ingestemd.

Verklaring van de directie

De directie van OG is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag 2023. Het jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met BW 2, Titel 9. Het jaarverslag is besproken met de RvC. De directie verklaart op basis van de eigen beoordeling en de huidige kennis dat het Verslag van de directie 2023 een getrouw beeld geeft van de situatie per 31 december 2023, de ontwikkeling en de resultaten gedurende 2023 en de belangrijkste risico's. De jaarrekening 2023 geeft een getrouw beeld van de activa, verplichtingen, financiële positie en het resultaat. De gegevens bevatten geen omissies die de reikwijdte van gedane uitspraken substantieel veranderen.

Het jaarverslag geeft in voldoende mate inzicht in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Tevens wordt gesteld dat voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. Daarnaast wordt geconcludeerd dat het gerechtvaardigd is, gezien de huidige stand van zaken, dat de financiële verslaggeving is opgesteld op basis van going concern. Tenslotte worden in het verslag de materiële risico's en onzekerheden vermeld die relevant zijn voor de verwachting van de continuïteit van OG voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

Het jaarverslag 2023 wordt op 9 april 2024 ter vaststelling aan de Algemene Vergadering der Stemgerechtigden voorgelegd.

Verslag van de Raad van Commissarissen

Verslag van de Raad van Commissarissen

Algemeen

De Nederlandse economie gaat terug naar een lager groeitempo. De hogere energieprijzen en de doorwerking daarvan in vrijwel alle prijzen zetten een rem op de koopkracht en de bestedingen van huishoudens. Deze ontwikkeling brengt onzekerheid over de toekomst met zich mee, ook voor OG, die als gevolg hiervan te maken kreeg met een stijging in de kosten. Desondanks kon OG als gevolg van haar beleid in de afgelopen jaren, haar solvabiliteitspositie redelijk stabiel houden. En door met een passend leven product de markt te benaderen, heeft de OG een gezonde hoeveelheid nieuwe omzet kunnen genereren. Dit biedt een goed uitgangspunt om financiële zekerheid te bieden in combinatie met dienstverlening op het gebied van werken, wonen en welzijn.

Erna Boogaard

Samenstelling

De Raad van Commissarissen (RvC) bestaat uit vier leden, allemaal met hun eigen specifieke expertise en achtergrond. In de huidige samenstelling zijn de expertisegebieden juridisch, bedrijfseconomisch, risicomangement en financieel gewaarborgd. Zo beschikken we als RvC over de juiste dosis kennis en ervaring. Deze samenstelling en structuur bleef in 2023 hetzelfde. We zijn onafhankelijk, hebben geen belang bij OG, zijn getoetst door DNB en hebben allemaal de financiële eed of belofte afgelegd. De persoonlijke benoemingstermijn van Allard Metzelaar is in 2023 verlengd met 4 jaar. DNB heeft hiervoor instemming verleend.

Nieuwe commissarissen worden geselecteerd en voor benoeming voorgedragen op basis van een profiel dat de RvC heeft vastgesteld. 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 één commissie, de Audit en Compliance en Risk Commissie (ACRC). De ACRC is betrokken bij complexe onderwerpen zoals risicobeheer en ORSA. De externe accountant is bij de ACRC vergaderingen aanwezig voor het vergroten van de betrokkenheid en een effectieve samenwerking.

Terugblik 2023

Jaarrekening 2022

In maart 2023 is er décharge aan de directie gegeven op basis van de jaarrekening 2022, de jaarrekening is vastgesteld in de Algemene Ledenvergadering van april. De rapportages van de externe accountant en de rapportage van sleutelfunctionarissen zijn besproken in aanwezigheid van de externe accountant.

Organisatiekennis

Het gehele jaar voerden wij naast de formele overleggen ook informele overleggen met de CMT-leden, management en medewerkers. In deze informele overleggen vond een verdieping plaats over specifieke onderwerpen die belangrijk zijn voor OG. Belangrijkste thema's voor 2023 waren de overdracht van de pensioenportefeuille, de voorgenomen acquisitie van de Nh1816 levensverzekeringsportefeuille en een aanpassing van de topstructuur van OG. In september namen we deel aan een off-site waar in het bijzonder tijd is besteed aan de zelfevaluatie van de RvC, de evaluatie met de directie van het eerste halfjaar 2023, de strategische ontwikkeling van Woonz.nl en een nieuw levensverzekeringsproduct.

Aanpassing topstructuur

De RvC adviseerde in 2023 positief over een verandering van de topstructuur van OG. We brachten het CMT terug van vier naar drie personen. De directe aanleiding daarvan was het vertrek van een adjunct-directeur per 1 september 2023. In de periode september tot en met december werd de organisatie aangestuurd door een CMT van drie personen. Per 1 januari 2024 wordt Axel de Boer benoemd tot commercieel directeur; de statutaire directie blijft ongewijzigd. DNB heeft inmiddels instemming verleend; de OR bracht eerder een positief advies uit.

Axel de Boer werkt sinds 2010 bij OG als adjunct-directeur Ledenmanagement. Hij is al meer dan 20 jaar werkzaam binnen de verzekeringsbranche. Bij OG bracht hij de commerciële organisatie al zichtbaar naar een nieuw niveau. Wij vertrouwen erop dat hij als commercieel directeur een belangrijke bijdrage zal leveren aan de verdere groei van OG.

Overdracht 2de pijler pensioenportefeuille

Nadat in 2022 het voorlopige contract getekend was voor de overdracht van de pensioenportefeuille, heeft DNB instemming verleend voor de overdracht in de zomer 2023. De directie heeft ons regelmatig geïnformeerd over de voortgang van het proces en de overdracht van de portefeuille.

Voorgenomen overname levensverzekeringsportefeuille

De RvC stemde in september in met de voorgenomen overname van de Nh1816 levensverzekeringsportefeuille. Daar zijn gesprekken tussen de directie van OG en de RvC aan vooraf gegaan. Wij zijn steeds voldoende geïnformeerd, zodat wij vervolgens onze adviezen en reflecties konden geven. Wij zijn van mening dat de aankoop en de wijze waarop de transactie tot stand is gekomen in het belang is van de deelnemers van de portefeuille en passend bij de strategie van OG.

Nieuwe accountant

Als gevolg van de wettelijke verplichte roulatie is in 2022 een selectieprocedure gestart. In 2023 is de selectieprocedure voor een accountant afgerond. De RvC is, door middel van de voorzitter van de ACRC, betrokken geweest bij de selectie van de nieuwe accountant en heeft instemming verleend voor de aanstelling van Deloitte. Deloitte start als certificerend accountant over 2024.

Beleidsdocumenten

Het governancebeleid beheerst de aansturing van de organisatie en is onder meer afgeleid van de statuten. Jaarlijks wordt het governancebeleid geëvalueerd. Het governancebeleid is aangepast op de uitkomsten van deze evaluatie en de verandering in de topstructuur. De andere beleidsdocumenten die met ons zijn besproken en zijn goedgekeurd, betroffen het beloningsbeleid, bezoldigingsbeleid directie, het kapitaalbeleid en het ORSA-beleid.

Risicobeheer

Gedurende 2023 bespraken de sleutelfunctionarissen van OG de kwartaalrapportages en de jaarplannen met ons. Daarbij letten we op de opinie van de experts. Gedurende 2023 vonden er regelmatig informele overleggen plaats, waarbij we stilstonden bij de rol en onafhankelijke positie van sleutelfunctionarissen binnen OG.

Meerjarenplan en ORSA

De directie maakte 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. De RvC heeft ingestemd met de inhoud van de ORSA.

Toezichthouder

DNB deed verschillende uitvragen in 2023. De directie heeft ons daarover geïnformeerd. De terugkoppeling van deze uitvragen is met ons besproken. Alle uitvragen zijn volledig en binnen de gestelde deadline beantwoord.

Ondernemingsraad

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

Vergaderingen

Vergaderingen	Frequentie
RvC	5 maal regulier
ACRC	2 maal regulier
OR	1 maal

De vergaderingen bestonden uit reguliere vergaderingen en een strategische 'off-site' sessie van twee dagdelen. Daarnaast was er informeel overleg met de accountant en de sleutelfunctionarissen. Maandelijks is er een tussentijdse afstemming tussen de voorzitter van de RvC en de voorzitter van de directie. Daarnaast is een aantal keer telefonisch overleg geweest over specifieke onderwerpen. Alle RvC leden zijn bij de vergaderingen aanwezig geweest.

Jaarrekening 2023

De jaarrekening is opgemaakt door de directie, gecontroleerd door KPMG Accountants N.V. en door hen van een goedkeurende verklaring voorzien. We bespraken de jaarrekening met de directie in aanwezigheid van de externe accountant. De RvC vraagt de Algemene Vergadering der Stemgerechtigden de jaarrekening vast te stellen.

De Algemene Vergadering der Stemgerechtigden wordt gevraagd om de directie voor wat beheer betreft en de RvC voor wat toezicht betreft décharge te verlenen met betrekking tot het boekjaar 2023.

Vooruitblik 2024

We bedanken het enthousiaste team van OG voor een geslaagd 2023. In 2024 gaat het team van OG aan de slag met nieuwe mijlpalen. Belangrijke onderwerpen voor 2024 zijn ontwikkeling van nieuwe levensverzekeringsproducten, strategisch richting van Woonz.nl, maatschappelijk verantwoorde onderwerpen en de overname van een levensverzekeringsportefeuille (uiteraard na goedkeuring van DNB). Gezonde groei blijft een speerpunt. Wij kijken vol vertrouwen naar 2024.

Den Haag, 27 maart 2024

Raad van Commissarissen

Erna Boogaard (voorzitter)

Allard Metzelaar (vice-voorzitter)

Sabijn Timmers-Janssen (voorzitter ACRC)

Henri den Boer

Verslag van de Ondernemingsraad

Bericht van de Ondernemingsraad

De ondernemingsraad (OR) heeft zich in 2023 verdiept in duurzaamheid en met name duurzame mobiliteit en de nieuwe structuur van HR. Daarbij keken we naar een andere organisatievorm en een daarbij passende manier van samenwerken. De OR kan terugkijkend concluderen dat de samenwerking en discussies met het bestuur constructief zijn verlopen. Er wordt hard gewerkt aan de toekomst van OG en de OR waardeert het enorm om daar samen met het bestuur een positieve bijdrage aan te kunnen leveren.

Patricia van den Bosch, business performance & reporting specialist/ voorzitter OR

Adviesaanvragen en instemmingsverzoeken

Het afgelopen jaar behandelden we twee adviesaanvragen over het Governancebeleid en de inrichting van HR.

Ook behandelden we vijf instemmingsverzoeken. We verleenden instemming op de:

- Collectieve vrije dag
- Update beloningsbeleid
- IT benchmark
- Dispensatie Pensioen
- Update Personeelsgids

Als laatste geeft de OR ook een opinie op het Bezoldigingsbeleid.

Vergaderingen en bijeenkomsten

In 2023 hadden we zes reguliere overlegvergaderingen, waarvan bij één een lid van de Raad van Commissarissen aanwezig was. Daarnaast voerden we één extra overlegvergadering. De OR kwam regelmatig bij elkaar in reguliere of informele overleggen waar we actuele zaken bespraken.

Tenslotte heeft in 2023 de traditionele off-site plaatsgevonden: een overleg op locatie waar de bestuurder en OR zonder agenda actuele zaken en toekomstige ontwikkelingen met elkaar bespreken. Hier hebben we gesproken over duurzame mobiliteit.

Ondernemingsraad

Patricia van den Bosch (voorzitter)

Yvonne Koene (vice-voorzitter)

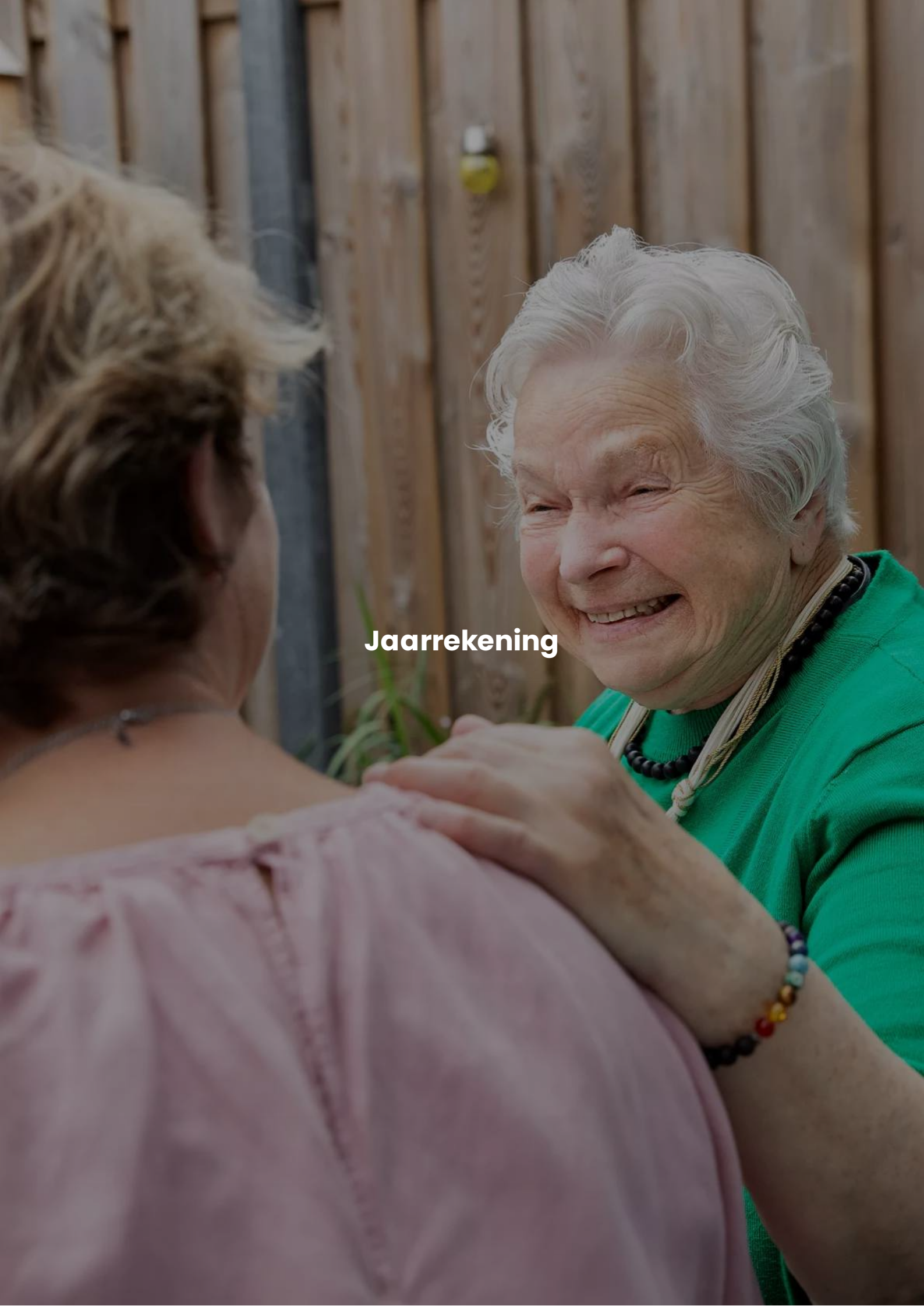
Helma van Osch (secretaris)

Lindsey Burggraaff

Debbie de Groot

Hans Vink

Marco Zijderwijk



Jaarrekening

Balans

de balans per 31 december 2023

Activa

Ref.	(bedragen x €1.000)	2023	2022
1.	Beleggingen		
1.1	Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen		
1.1.1	Deelnemingen in groepsmaatschappijen	78	185
1.1.2	Andere deelnemingen	21.434	20.485
		21.512	20.670
1.2	Overige financiële beleggingen		
1.2.1	Aandelen	78.413	72.506
1.2.2	Vastgoedfondsen	138.875	155.520
1.2.3	Hypotheekfondsen	465.015	450.309
1.2.4	Leningenfondsen	18.775	8.994
1.2.5	Geldmarktfondsen	145.164	-
1.2.6	Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	1.248.286	1.426.583
1.2.7	Afgeleide financiële instrumenten	4.154	-
1.2.8	Belangen in beleggingspools	99	179
1.2.9	Vorderingen uit hypothecaire leningen	26.167	21.877
1.2.10	Vorderingen uit andere leningen	53.613	53.613
1.2.11	Andere financiële beleggingen	194	267
		2.178.755	2.189.848
2.	Vorderingen		
2.1	Vorderingen uit directe verzekering op:		
	- verzekeringnemers	2.417	3.294
	- tussenpersonen	21	34
2.2	Vorderingen uit deelnemingen	428	155
2.3	Vorderingen op groepsmaatschappijen	80	-
2.4	Vorderingen uit hoofde van beleggingen	34.368	39.198
2.5	Vorderingen uit herverzekering	3.700	129
2.6	Actieve belastinglatentie	95.598	83.679
2.7	Overige vorderingen	4.192	29.279
		140.804	155.768
3.	Overige activa		
3.1	Materiële vaste activa	85	159
3.2	Liquide middelen	35.130	50.571
		35.215	50.730
4.	Overlopende activa		
4.1	Lopende rente en huur	18.369	24.066
4.2	Overlopende acquisitiekosten	-	-
		18.369	24.066
Totaal		2.394.655	2.441.082

Passiva

Ref. (bedragen x €1.000)	2023	2022
5. Eigen vermogen		
5.1 Herwaarderingsreserve	25.164	33.111
5.2 Wettelijke reserve	21.299	20.350
5.3 Overige reserves	248.498	239.522
5.4 Onverdeeld resultaat	5.015	13.901
	299.976	306.884
6. Technische voorzieningen		
6.1 Voor levensverzekering		
Bruto	1.696.392	1.760.530
Herverzekeringsdeel	- 5.733	- 10.923
	1.690.659	1.749.607
6.2 Voor winstdeling en kortingen		
Bruto	607	525
	607	525
6.3 Overige technische voorzieningen		
Bruto	262.741	248.911
	262.741	248.911
	1.954.007	1.999.043
7. Voorzieningen		
7.1 Voorziening overige personeelsbeloningen	702	4.447
7.2 Belastingen	35.332	38.079
	36.034	42.526
8. Afgeleide financiële instrumenten	39.298	39.385
9. Schulden		
9.1 Verplichtingen uit hoofde van beleggingen	-	-
9.2 Schulden aan groepsmaatschappijen	-	12
9.3 Schulden aan deelnemingen	-	-
9.4 Schulden uit herverzekering	15	164
9.5 Schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten	1.609	845
9.6 Uitkeringsgerechtigden	24.852	29.243
9.7 Te betalen personeelsbeloningen	545	558
9.8 Overige schulden	2.026	820
	29.047	31.642
10. Overlopende passiva		
10.1 Vooruitontvangen premies	33.394	18.452
10.2 Vooruitontvangen gelden	15	134
10.3 Nog te betalen kosten	2.884	3.016
	36.293	21.602
Totaal	2.394.655	2.441.082

Winst – en verliesrekening

de winst-en-verliesrekening over 2023

Technische rekening

Ref. (bedragen x €1.000)	2023	2022
11. Verdiende premies eigen rekening		
Brutopremies	258.275	117.443
Uitgaande herverzekeringspremies	-539	-1.090
	257.736	116.353
12. Opbrengsten uit beleggingen		
12.1 Opbrengsten uit deelnemingen	744	920
12.2 Opbrengsten uit andere beleggingen:	51.725	50.669
12.3 Gerealiseerde winst op beleggingen	11.888	238
	64.357	51.827
13. Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	13.943	428
14. Uitkeringen eigen rekening		
Bruto	-131.886	-134.129
Aandeel herverzekerders	1.207	726
	-130.679	-133.403
15. Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening		
Voorziening voor levensverzekering		
Bruto	-160.881	-14.657
Aandeel herverzekerders	-1.003	573
	-161.884	-14.084
Overige technische voorzieningen	-13.830	132.580
	-175.714	118.496
16. Bedrijfskosten		
16.1 Acquisitiekosten	-5.293	-3.499
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen		
16.2 bedrijfsmiddelen	-15.629	-22.304
16.3 Provisie en winstdeling herverzekerders	-22	-20
	-20.944	-25.823
17. Beleggingslasten		
17.1 Beheerskosten en rentelasten	-1.384	-1.567
17.2 Gerealiseerd verlies op beleggingen	-3.272	-506
	-4.656	-2.073
18. Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-2.353	-97.858
19. Bijzondere technische resultaten	-8.602	-
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen	-8.363	-5.847
21. Resultaat technische rekening	-15.275	22.100

Niet technische rekening

Ref. (bedragen x €1.000)	2023	2022
Resultaat technische rekening	-15.275	22.100
Toegerekende opbrengst van beleggingen overgeboekt van technische rekening	8.363	5.847
22. Andere baten	84	44
23. Andere lasten	-42	-64
24. Resultaat voor belastingen	-6.870	27.927
25. Belasting	11.885	-14.026
26. Resultaat na belastingen	5.015	13.901

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht over 2023

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)

Ref.	(bedragen x €1.000)	2023	2022
Operationele activiteiten			
26.	Resultaat na belastingen	5.015	13.901
Aanpassingen voor:			
16.1	Afschrijving acquisitiekosten	-	26
16.2	Afschrijving bedrijfsmiddelen	105	154
6.1; 6.3	Mutatie technische voorzieningen e.r.	-45.118	-118.496
7.1	Mutatie voorzieningen	-3.729	335
12	Resultaat deelnemingen	-744	-920
1.2	Waardeverschillen beleggingen	15.433	3.005
13; 18	Ongerealiseerde resultaten beleggingen	-11.590	97.430
		-45.643	-18.466
Mutatie werkkapitaal			
2	Mutatie vorderingen	14.964	-36.528
4.1	Mutatie overlopende activa	5.697	620
9	Mutatie kortlopende schulden	-2.595	8.404
9.8	Mutatie waarborgfonds opgenomen in de kortlopende schulden	-11	-4
10	Mutatie overlopende passiva	14.691	11.890
		32.746	-15.618
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		-7.882	-20.183
1.2	Ontvangen dividend deelnemingen	800	800
Totaal operationele activiteiten		-7.082	-19.383
Investerings- en beleggingsactiviteiten			
<i>Investeringen en aankopen</i>			
1.2	Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	-	-
1.2.1 t/m 5	Beleggingen in aandelen en participaties in beleggingsfondsen	-163.467	-27.161
1.2.6 t/m 11	Overige beleggingen	-433.967	-282.493
	Materiële vaste activa	-31	-1
	<i>Totaal investeringen en aankopen</i>	-597.465	-309.655
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>			
1.2.1 t/m 5	Beleggingen in aandelen en participaties in beleggingsfondsen	1.256	11.765
1.2.6 t/m 11	Overige beleggingen	592.631	310.937
	<i>Totaal desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>	593.887	322.702
Totaal investerings- en beleggingsactiviteiten		-3.578	13.047

Financieringsactiviteiten			
5.3	Inkoop eigen aandelen	-12	
5.3	Betaalde dividenden en winstuitkeringen	-4.769	-4.877
Totaal financieringsactiviteiten		-4.781	-4.877
Mutatie liquide middelen		-15.441	-11.213
Verloopstaat liquide middelen			
(bedragen x €1.000)			
		2023	2022
	Saldo liquide middelen primo boekjaar	50.571	61.784
	Mutatie	-15.441	-11.213
Saldo liquide middelen ultimo boekjaar		35.130	50.571

In 2023 heeft er zich een wijziging in de presentatie van de operationele activiteiten voorgedaan. De presentatiewijziging leidt tot een verbeterd inzicht in de kasstromen van OG.

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 Den Haag. OG is ingeschreven in het handelsregister als Onderlinge Waarborgmaatschappij onder KVK-nummer 27001014.

OG is een onafhankelijke levensverzekeraar die levensverzekerings- en hypotheekproducten 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 het Burgerlijk Wetboek 2:407 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 2023, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2023.

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. Alle bedragen zijn opgesteld in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling van monetaire posten zijn in de resultatenrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen.

Continuïteitsveronderstelling

Bij het opstellen van de jaarrekening 2023 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 2023 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 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 ook 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 wanneer 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 getroffen moeten worden in samenhang met de transactie.

Wanneer de weergave van de economische realiteit 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 wanneer 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 ook 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 gewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. Toegepaste schattingswijzigingen en stelselwijzigingen zijn opgenomen in de paragrafen 'schattingswijzigingen en stelselwijzigingen'.

Schattingswijzigingen in de technische voorzieningen

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 factoren. Eind 2023 is de meest recente prognosetafel de Prognosetafel AG2022. De ervaringssterfte factoren voor ervaringssterfte eind 2023 zijn niet aangepast ten opzichte van 2022.

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 de meest recent beschikbare marktrapporten van het CVS.

Ten opzichte van de overlevingskansen gehanteerd eind 2023 zijn de ervaringsfactoren voor verzekeringen met een langlevenrisico

aangepast. Door de aanpassing van de ervaringssterftefactoren stijgt de voorziening met € 0,1 miljoen.

De stijgingen zijn exclusief de kostenvoorziening en beleggingskostenvoorziening en ongemodelleerde portefeuille.

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 de vervalkans vastgesteld voor polissen van 15 tot en met 25 jaar gecorrigeerd met een correctiefactor voor de polissen ouder dan 25 jaar die worden afgekocht. De polissen ouder dan 25 jaar worden niet opgenomen in het onderzoek, waardoor het nodig is een correctiefactor toe te passen. Door de update van de vervalkansen en de correctiefactor daalt de verwachtingswaarde met € 0,01 miljoen.

Aanpassing inflatie

Voor het vaststellen van de kosten- en vermogensbeheer voorziening zijn de inflatie parameters aangepast. Deze aanpassing van de inflatie heeft geleid tot een verhoging van de verwachtingswaarde met € 7,4 miljoen.

Stelselwijziging

OG heeft in 2023 geen stelselwijzigingen doorgevoerd.

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 stem-rechten) 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 van de leningenfondsen is op reële waarde op basis van waarderingsmodellen en - technieken. De leningenfondsen omvatten 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.

Geldmarktfondsen

Belangen in geldmarktfondsen worden aangehouden voor de korte termijn en worden aangemerkt als financiële activa die deel uitmaken van de handelsportefeuille. Waardering van geldmarktfondsen is tegen reële waarde, waarbij waardeveranderingen direct in het technische resultaat worden verwerkt.

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 verrekenende disagio/agio valt vrij ten gunste/ laste van het resultaat op basis van de effectieverentemethode. 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 kas stromen 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 marktwaardebepaling, waarin aanvullende informatie is opgenomen over de waardering van derivaten.

Hypotheke

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 andere financiële 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 waardevermindingsverlies 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 waardevermindingsverliezen 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 waardevermindingsverliezen 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 waardevermindingsverlies, 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.

Materiële vaste activa

De bedrijfsmiddelen, bestaande uit computerapparatuur, kantoormachines en meubilair, worden gewaardeerd tegen de kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kantoormachines 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 restwaarde. 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 waardevermindingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Indien sprake is van een bijzonder waardevermindingsverlies 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 waardevermindingsverlies 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 waardevermindingsverlies 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 waardevermindingsverlies. 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 waardeverminderverslies voor het actief (of kasstroom genererende eenheid) zou zijn verantwoord. Een bijzonder waardeverminderverslies voor goodwill wordt niet teruggedreven 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 oninbaarheid.

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 belastingsschuld is gesteld op 25,8 % 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 in de LV en VV-portefeuilles 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 in de LV en VV-portefeuilles 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 de producten Onderlinge Direct Ingaande Lijfrente en Onderlinge Lijfrente is vastgesteld als de contante waarde van het in de tariefstelling verwerkte bedrag aan jaarlijkse doorlopende kosten en het in de tariefstelling verwerkte percentage kosteninflatie

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 2023 is een UFR gehanteerd van 3,45% (2022: 3,45%). Per 1 januari 2024 wordt de UFR verlaagd naar 3,30% (1 januari 2023: 3,45%).

Om rekening te houden met de gevoeligheid inzake de UFR is in de jaarrekening de impact van de UFR 3,15% (2022: eveneens 3,15%) 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 AG2022, 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 AG2022 gecorrigeerd met ervaringssterfte gebaseerd op meest recent beschikbare door het Verbond van Verzekeraars gepubliceerde marktrapporten van het Centrum voor Verzekeringssstatistiek.

Bij het vaststellen van de toereikendheid voor de doorlopende kosten wordt gebruik gemaakt van de Best Estimate (BE) kosten voorziening. Tevens is rekening gehouden met de afkoopkansen op basis van ervaringscijfers van OG.

Best Estimate (BE)-kostenvoorziening

Om het beheer van de bestaande verzekeringsverplichtingen te kunnen nakomen is een kostenvoorziening opgenomen. De totale kostenvoorziening voor doorlopende kosten bestaat uit een (best estimate) BE-kostenvoorziening en de aan de portefeuille toegerekende kosten van vermogensbeheer.

De BE kostenvoorziening is voor de looptijd tot 2031 gebaseerd op de strategische meerjaren prognose van de aan de verzekeringstechnische portefeuille toegerekende doorlopende kosten. Vanaf 2032 is de BE kosten voorziening gebaseerd op de berekende normkosten.

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 er 'te verdelen winst' 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 'te verdelen winst' verdeeld over alle belanghebbende die daar recht op hebben conform de statuten. Deze 'te verdelen winst' wordt 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 pensioenuitvoerder 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.

Voor een op balansdatum bestaand overschot bij de pensioenuitvoerder wordt een vordering opgenomen als de onderneming de beschikkingmacht 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 kan een voorziening worden opgenomen voor toekomstige indexaties die bekend zijn op de balansdatum.

Jubileavoorziening

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

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% (2022: 25,8%).

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 premieopbrengsten, 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 herverzekeringcontracten.

Herverzekeringen

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

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

Directe beleggingsresultaten (dividenden, couponrenten, huren en intrest), de gerealiseerde beleggingsresultaten van de deelnemingen alsmede de indirecte beleggingsresultaten die voortkomen uit het levensverzekeringsbedrijf worden volledig toegerekend aan de technische rekening. Alle overige 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.

Beheervergoedingen

Beheervergoedingen omvat de opbrengsten bestaande uit servicevergoedingen voor het beheren van de overgedragen pensioenportefeuille tot aan de migratieafronding. De opbrengsten uit beheervergoedingen worden verantwoord als onderdeel van de bedrijfskosten, aangezien deze direct verband houdt met de inspanningen en diensten geleverd voor het beheer tijdens de overgangsfase.

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 gratificaties worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen.

Een verwachte vergoeding ten gevolge van winstdelingen en gratificaties 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. 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 ontslagvergoedingen) 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.

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 opnieuw vastgesteld.

Bijzondere technische resultaten

De bijzondere resultaten omvatten gebeurtenissen en transacties die ten laste van het jaar toekomen, die niet toe te rekenen zijn aan de gewone bedrijfsuitoefening en een aanzienlijke invloed hebben op de technische resultaten van OG.

De overname van een portefeuille wordt in de jaarrekening verwerkt onder de bijzondere technische resultaten in overeenstemming met de Nederlandse richtlijnen voor

jaarverslaggeving. Een specificatie en toelichting van de bijzondere technische resultaten wordt verstrekt in de toelichting van de jaarrekening.

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 statuten uitgekeerd, gereserveerd of toegevoegd aan de technische voorzieningen. De niet in de bestemming betrokken winst wordt toegevoegd aan de Overige reserves van OG.

De balans per 31 december wordt gepresenteerd vóór resultaat- bestemming. 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 aanname dat OG haar bedrijf blijvend zal uitoefenen ('going concernprincipe').

Marktwwaardewaardering

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 (hypotheek 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.

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 hypotheek portefeuille.

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

De actuele waarde van de obligaties 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.

Geldmarktfondsen

Participatie in geldmarktfondsen zijn gewaardeerd tegen marktwaarde.

Afgeleide financiële instrumenten

De Interest Rate Swaps zijn gewaardeerd tegen marktwaarde.

Hypothecaire en andere leningen

De hypothecaire leningen worden gewaardeerd tegen markt waarde. Reguliere hypotheekleningen 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 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 hypotheekleningen 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 de RJ, 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 meer- of minderwaarde van de beleggingen afgetrokken respectievelijk bijgeteld 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 risicoparagraaf.

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 sterftekanssen.

Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes (LAC DT)

De LAC DT bestaat uit het verlies-absorberende vermogen van latente belastingen geldend onder de Solvency II.

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, waarbij de Solvency II tiering restricties op vordering latente belasting zijn toegepast.

Toelichting balans

1. Beleggingen

1.1 Deelnemingen

	2023	2022
1.1.1 ZilverHuis Diensten B.V.	78	185
1.1.2 N.V. Levensverzekering-Maatschappij "De Hoop"	21.434	20.485
	21.512	20.670

Verloopstaat ZilverHuis Diensten B.V.

	2023	2022
Saldo primo boekjaar	185	282
Investering	-	-
Resultaat boekjaar	-107	-97
Dividend	-	-
Waardemutaties	-	-
Saldo ultimo boekjaar	78	185

Verloopstaat N.V. Levensverzekering-Maatschappij "De Hoop"

	2023	2022
Saldo primo boekjaar	20.485	22.760
Resultaat boekjaar	851	1.016
Dividend	-800	-800
Waardemutaties *	898	-2.491
Saldo ultimo boekjaar	21.434	20.485

* Betreft de mutatie van de herwaarderingsreserve van De Hoop.

1.2 Overige financiële beleggingen

1.2.1

t/m

1.2.5 Aandelen en participaties in beleggingsfondsen

	2023	2022
Aandelen	78.413	72.506
Vastgoedfondsen *	138.875	155.520
Hypotheekfondsen **	465.015	450.309
Leningfondsen ***	18.775	8.994
Geldmarktfondsen ****	145.164	-
	846.242	687.329

	2023	2022
Kostprijs	875.688	714.242

* Vastgoedfondsen

	2023	2022
CBRE Dutch Residential Fund	36.135	41.087

ASR Dutch Core Residential Fund	102.740	114.433
	138.875	155.520

**** Hypotheekfondsen**

	2023	2022
AeAm Dutch Mortgage Fund	81.518	80.513
AeAm Dutch Mortgage Fund 2	138.321	134.967
ASR Hypotheekfonds ZHG	245.176	234.829
	465.015	450.309

***** Leningfondsen**

	2023	2022
SME Loan Programme Fund	18.775	8.994
Polestar Capital Circular Debt Fund*	-	-
	18.775	8.994

*Er zijn in 2023 alleen bedragen voor management fees betaald. Er zijn nog geen investeringen door het fonds gedaan die een toekomstige kasstroom opleveren. Gegeven dit laatste is er geen waarde toe te kennen aan dit fonds.

****** Geldmarktfondsen**

	2023	2022
AeAm Money Market Fund	145.164	-
	145.164	-

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

1.2.6 Obligaties

	2023	2022
Nederlandse Staat of door hem gegarandeerd	408.503	437.602
Buitenlandse overheden en andere buitenlandse openbare lichamen of door hen gegarandeerd	819.647	968.732
Financiële instellingen en overige	20.136	20.249
	1.248.286	1.426.583

	2023	2022
Actuele waarde*	1.174.500	1.307.108

*De actuele waarde is exclusief de opgelopen rente.

Obligaties ten bedrage van € 138.207 (2022: 136.327) zijn als onderpand verstrekt ten behoeve van IRS margin call verplichtingen. Deze obligaties zijn niet vrij beschikbaar.

1.2.7 Afgeleide financiële instrumenten

				2023	2022
Tegenpartij	Soort	Contract omvang	Looptijd	Marktwaaarde	Marktwaaarde
J.P. Morgan AG	IRSW_1015895	6.900	12- 4-2063	706	-
J.P. Morgan AG	IRSW_1015894	29.000	12- 4-2073	3.448	-
				4.154	-

1.2.8 Belangen in beleggingspools

	2023	2022
Huisartsen en Medische specialisten	99	179

De belangen in beleggingspools bestaan uit de co-assurantiepools Huisartsen en Medische specialisten waarvan de administratie is ondergebracht bij Aegon Levensverzekering N.V.

1.2.9 Vorderingen uit hypothecaire leningen

	2023	2022
Eerste hypotheek	25.716	21.374
Tweede hypotheek	451	503
Totaal hypotheek	26.167	21.877

Looptijden

	2023	2022
Korter dan een jaar	735	909
Van een jaar tot vijf jaar	1.881	3.399
Langer dan vijf jaar	23.551	17.569
	26.167	21.877

Bovenstaande bevat hypotheek op woningen, die bedragen tot einde rentevast periode hebben. Klanten hebben de mogelijkheid om de hypotheek langer door te laten lopen.

	2023	2022
Actuele waarde	22.769	17.776

1.2.10 Vorderingen uit andere leningen

	2023	2022
Woningcorporaties en gemeenten (door de Staat gegarandeerd)	40.000	40.000
Financiële instellingen	13.613	13.613
	53.613	53.613

	2023	2022
Actuele waarde	49.023	46.407

Voor de vorderingen op woningcoöperaties hebben de leningen een looptijd langer dan 5 jaar.

De vordering op financiële instellingen hebben een lening korter dan 5 jaar.

1.2.11 Andere financiële beleggingen

	2023	2022
Polisbeleningen	194	267
	194	267

1. Verloop beleggingen 2023

2023	Balanswaarde begin boekjaar	Aankopen en verstrekkingen	Herwaarderingen	Verkopen en aflossingen	Waardeverschillen	Balanswaarde einde boekjaar
Deelnemingen *1	20.670		842			21.512
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen *2						
Aandelen	72.506	52	6.088	-238	5	78.413
Vastgoedfondsen	155.520	-	-16.645	-	-	138.875
Hypotheekfondsen	450.309	9.437	6.309	-1.018	-22	465.015
Leningenfondsen	8.994	9.628	153	-	-	18.775
Geldmarktfondsen *3	-	144.350	814	-	-	145.164
Obligaties	1.426.583	426.985	-	-589.850	-15.432	1.248.286
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	4.154	-	-	4.154
Belangen in beleggingspools	179	-	-80	-	-	99
Hypothecaire leningen	21.877	6.982	-	-2.708	16	26.167
Andere leningen	53.613	-	-	-	-	53.613
Andere financiële beleggingen	267	-	-	-73	-	194
Totaal	2.210.518	597.434	1.635	- 593.887	- 15.433	2.200.267

* 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 € 16.890 vrijval verkochte stukken.

*1 Inclusief € 800 uitbetaalde dividend De Hoop.

*2 Mutatie herwaarderingen van de aandelen en participaties in beleggingsfondsen betreft een totale afname van € 4.095, waarvan -/- € 10.710 is verwerkt als mutatie van de herwaarderingsreserve. Het resterende gedeelte is direct ten laste van het resultaat gebracht.

*3 Een bedrag van € 6.919 is als onderpand, indien relevant langer dan 1 jaar, verstrekt ten behoeve van IRS. Dit onderpand is niet vrij beschikbaar.

1. Toelichting actuele waarde beleggingen 2023

2023	Netto vermogenswaarde	Genoteerde marktprijzen	* NCW- berekening	Andere methode	Totaal
Deelnemingen	21.512				21.512
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen					
Aandelen		78.413			78.413
Vastgoedfondsen	138.875				138.875
Hypotheekfondsen	465.015				465.015
Leningenfondsen	18.775				18.775
Geldmarktfondsen				145.164	145.164
Vastrentende waarden		1.174.500	71.792		1.246.292
Afgeleide financiële instrumenten	4.154				4.154
Andere financiële beleggingen		99		194	293
	648.331	1.253.012	71.792	145.358	2.118.493

** Berekening Netto Contante Waarde*

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 marktrente op hypotheekleningen en de hoogte van de lening ten opzichte van de marktwaarde en periodieke aflossingen.

***Er heeft een herrubricering plaatsgevonden inzake de toelichting andere financiële beleggingen. In lijn met de grondslagen en de waarderingsmethodiek is de belegging inzake genoteerde marktprijs gewijzigd naar de netto vermogenswaarde. Ter vergelijkbaarheid zijn de vergelijkende cijfers aangepast.*

1. Verloop beleggingen 2022

2022	Balanswaarde begin boekjaar	Aankopen en verstrekkingen	Herwaarderingen	Verkopen en aflossingen	Waardeverschillen	Balanswaarde einde boekjaar
Deelnemingen *1	23.042	-	-2.372	-	-	20.670
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen *2						
Aandelen	81.745	2.093	-8.945	-2.479	92	72.506
Vastgoedfondsen	156.480	-	-960	-	-	155.520
Hypotheekfondsen	553.063	18.240	-110.614	-9.286	-1.094	450.309
Leningenfondsen	2.500	6.828	-334	-	-	8.994
Geldmarktfondsen	-	-	-	-	-	-
Obligaties	1.469.445	268.890	-	-309.000	-2.752	1.426.583
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-
Belangen in beleggingspools	162	-	17	-	-	179
Hypothecaire leningen	10.187	13.583	-	-1.904	11	21.877
Andere leningen	53.613	-	-	-	-	53.613
Andere financiële beleggingen	280	20	-	-33	-	267
Totaal	2.350.517	309.654	- 123.208	- 322.702	- 3.743	2.210.518

* 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 € nihil vrijval verkochte stukken.

*1 Inclusief € 800 dividend De Hoop.

*2 Mutatie herwaarderingen van de aandelen en participaties in beleggingsfondsen betreft een totale afname van -/- € 120.853, waarvan -/- € 55.435 direct is verwerkt als mutatie van de herwaarderingsreserve. Het niet-gerealiseerde gedeelte is direct ten laste van het resultaat gebracht.

1. Toelichting actuele waarde beleggingen 2022

2022	Netto vermogenswaarde	Genoteerde marktprijzen	* NCW- berekening	Andere methode	Totaal
Deelnemingen	20.670				20.670
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen					
Aandelen		72.506			72.506
Vastgoedfondsen	155.520				155.520
Hypotheekfondsen	450.309				450.309
Leningenfondsen	8.994				8.994
Geldmarktfondsen				-	-
Vastrentende waarden		1.307.108	64.183		1.371.291
Afgeleide financiële instrumenten	-				-
Overige beleggingen		179		267	446
	635.493	1.379.793	64.183	267	2.079.736

** Berekening Netto Contante Waarde*

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 marktrente op hypotheekleningen en de hoogte van de lening ten opzichte van de marktwaarde en periodieke aflossingen.

***Er heeft een herrubricering plaatsgevonden inzake de toelichting andere financiële beleggingen. In lijn met de grondslagen en de waarderingsmethodiek is de belegging inzake genoteerde marktprijs gewijzigd naar de netto vermogenswaarde. Ter vergelijkbaarheid zijn de vergelijkende cijfers aangepast.*

2. Vorderingen

2.1 Vorderingen uit directe verzekering op tussenpersonen

	2023	2022
Met betrekking tot de vorderingen uit directe verzekeringen op tussenpersonen is een voorziening voor dubieuze vorderingen opgenomen.	9	9

2.4 Vorderingen uit hoofde van beleggingen

	2023	2022
J.P. Morgan	34.368	39.198
Een bedrag van € 34.368 (2022: € 39.198) is als onderpand verstrekt ten behoeve van IRS. Dit bedrag is niet vrij beschikbaar.		

2.5 Vorderingen uit herverzekering

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.

2.6 Actieve belastinglatentie

	2023	2022
Toereikendheidstekort*	67.774	55.399
Afgeleide financiële instrumenten	9.067	10.161
Beleggingsfondsen	13.085	14.829
Leningfondsen	220	-
Compensabele verliezen	3.738	-
Overige posten	1.714	3.290
	95.598	83.679

De looptijd van deze vordering kan mogelijk langer dan 1 jaar zijn.

* De belastinglatentie op het toereikendheidstekort is enerzijds met € 3.556 toegenomen als gevolg van een toename van de TRT in 2023 en anderzijds met € 8.820 toegenomen vanwege de vrijval in 2023 van een maximering van de actieve belastinglatentie die in 2022 was toegepast.

2.7 Overige vorderingen

	2023	2022
Te verrekenen directe belastingen	1.054	430
Collectieve verzekeringen	802	677
Te verrekenen vennootschapsbelasting	1.520	26.737
Overig *	816	1.435
	4.192	29.279

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

3. Overige activa

3.1 Materiële vaste activa

Het afschrijvingspercentage van hardware is 33⅓ % en voor inventaris 20%.

2023	Inventaris	Hardware	Totaal
Stand per 1 januari			
Aanschaffingswaarde	508	709	1.217
Cumulatieve afschrijvingen	-352	-706	-1.058
	156	3	159
Mutaties gedurende het boekjaar			
Investeringsen	8	23	31
Desinvesteringen	-25	-251	-276
Afschrijvingen	-97	-8	-105
Afschrijvingen op desinvesteringen	25	251	276
Saldo	-89	15	-74
Stand per 31 december			
Aanschaffingswaarde	491	481	972
Cumulatieve afschrijvingen	-424	-463	-887
Boekwaarde	67	18	85

2022	Inventaris	Hardware	Totaal
Stand per 1 januari			
Aanschaffingswaarde	507	709	1.216
Cumulatieve afschrijvingen	-256	-648	-904
Boekwaarde	251	61	312
Mutaties gedurende het vorig boekjaar			
Investeringsen	1	-	1
Desinvesteringen	-	-	-
Afschrijvingen	-96	-58	-154
Saldo	-95	-58	-153
Stand per 31 december			
Aanschaffingswaarde	508	709	1.217
Cumulatieve afschrijvingen	-352	-706	-1.058
Boekwaarde	156	3	159

3.2 Liquide middelen

	2023	2022
Liquide middelen*	35.130	50.571

* Een bedrag van € 19.566. (2022: € 19.200) van de liquide middelen is als onderpand, indien relevant langer dan 1 jaar, verstrekt ten behoeve van IRS. Deze liquide middelen zijn daarom niet vrij beschikbaar.

4. Overlopende activa

4.2 Overlopende acquisitiekosten

	2023	2022
Stand primo boekjaar	-	26
Activering van acquisitiekosten		-
Afschrijvingen voorgaande jaren	-	- 26
Stand ultimo boekjaar	-	-

De geactiveerde acquisitiekosten, die 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 is vanaf boekjaar 2022 nihil.

5. Eigen vermogen

Verloopoverzicht eigen 5. vermogen

	Geplaatsd kapitaal	Herwaarderings reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2022	-	74.791	22.625	213.207	31.392	342.015
Mutaties in het boekjaar 2022:						
— Resultaatbestemming boekjaar 2021:						
- Toevoeging Overige reserves				26.530	- 26.530	-
- Winstuitkering deelnemers					- 4.750	- 4.750
- Winstuitkering personeel					- 12	- 12
- Winstuitkering waarborgfonds				1	- 100	- 99
— Mutatie herwaarderingsreserve:						
- Mutatie uit beleggingen aandelen		- 7.610				- 7.610
- Mutatie uit beleggingen participaties beleggingsfondsen		- 47.825				- 47.825
- Onttrekkingen wegens realisatie aandelen		- 121				- 121
- Onttrekkingen wegens realisatie participaties beleggingsfondsen		- 617				- 617
— Mutatie Latente Belastingen		14.493				14.493
— Resultaat boekjaar na belasting					13.901	13.901
— Toevoeging wettelijke reserve:						
- Resultaat deelneming			216	- 216		-
- Mutatie herwaarderingsreserve deelneming			- 2.491			- 2.491
- Geplaatst aandelenkapitaal NV De Hoop						
Stand per 1 januari 2023	-	33.111	20.350	239.522	13.901	306.884

Mutaties in het boekjaar 2023:

— Resultaatbestemming boekjaar 2022:

- Toevoeging Overige reserves	9.038	-9.038	-
- Winstuitkering deelnemers		-4.750	-4.750
- Winstuitkering personeel		-13	-13
- Winstuitkering waarborgfonds	1	-100	-99
— Mutatie herwaarderingsreserve:			
- Mutatie uit beleggingen aandelen	5.250		5.250
- Mutatie uit beleggingen participaties beleggingsfondsen	-15.959		-15.959
- Onttrekkingen wegens realisatie aandelen	-1		-1
- Onttrekkingen wegens realisatie participaties beleggingsfondsen			-
— Mutatie latente belastingen	2.763		2.763
— Resultaat boekjaar na belasting		5.015	5.015
— Onttrekking wettelijke reserve:			
- Resultaat deelneming	51	-51	-
- Mutatie herwaarderingsreserve deelneming	898		898
- Onttrekking overige reserve			
- Intrekking aandelen kapitaal		-12	-12

Stand per 31 december 2023

-	25.164	21.299	248.498	5.015	299.976
---	---------------	---------------	----------------	--------------	----------------

De wettelijke reserve deelnemingen bedraagt 2023 € 21.299 (2022: € 20.350) 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.

Voorstel tot bestemming van het resultaat

	2023	2022
Resultaat na belastingen	5.015	13.901
Te verdelen winst boekjaar	4.500	5.000
Toevoeging overige reserves	515	8.901

Onverdeeld resultaat**Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2022**

De jaarrekening 2022 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 3 april 2023. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het netto resultaat vastgesteld conform het voorstel van de directie.

Voorstel tot resultaatbestemming 2023

De directie stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering voor het netto resultaat over 2023 als volgt te bestemmen: een bedrag van € 4.500 voor Te verdelen winst, waar het resterende gedeelte wordt onttrokken uit de overige reserves.

6. Technische voorzieningen

6. Technische voorziening Levensverzekering

2023	Bruto	Herverzekeringsdeel	Eigen rekening
Voorzieningen			
- individuele verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	1.691.011	-5.733	1.685.278
- collectieve verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	5.381	-	5.381
	1.696.392	-5.733	1.690.659
Voorziening winstdeling	607	-	607
Overige technische voorzieningen	262.741	-	262.741
Totaal technische voorzieningen	1.959.740	-5.733	1.954.007

2022	Bruto	Herverzekeringsdeel	Eigen rekening
Voorzieningen			
- Individuele verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	1.601.894	- 6.736	1.595.158
- Collectieve verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	158.636	- 4.187	154.449
	1.760.530	- 10.923	1.749.607
Voorziening winstdeling	525	-	525
Overige technische voorzieningen	248.911	-	248.911
Totaal technische voorzieningen	2.009.966	- 10.923	1.999.043

Ten gevolge van de toereikendheidtoets is in 2023 € 13.830 toegevoegd (2022: € 132.580 vrijgevallen). Dit is uit de overige technische voorzieningen ten laste van het resultaat verantwoord. Het voornaamste deel van de voorziening heeft een langlopend karakter.

Verloop Technische voorziening eigen rekening voor 6.1 levensverzekeringen

	2023	2022
Stand per 1 januari	1.749.607	1.735.523
Bruto premies	257.736	116.353
Onttrekking voor kosten	- 14.429	- 13.289
Vrijgevallen voor kosten uit de voorziening	- 5.472	- 823
Interesttoevoeging	49.460	51.824
Onttrekking voor uitkeringen en afkopen	- 130.679	- 133.403
Resultaat op kanssystemen	5.268	- 6.578
Vrijval uit hoofde verkoop portefeuille	- 220.832	-
Stand per 31 december	1.690.659	1.749.607

Mutatie technische voorziening**2023****Bruto Herverzekeringsdeel Eigen rekening**

Vrijval technische voorziening uit hoofde verkoop portefeuille	-225.019	4.187	-220.832
Productie reguliere portefeuille	160.881	1.003	161.884
Mutatie ten opzichte van vorig boekjaar	-64.138	5.190	-58.948

6.2 Mutatie-overzicht voorziening winstdeling en kortingen

	2023	2022
Voorziening einde 2022	525	545
Toevoegingen		
Dotatie ten laste van de overige reserve	4.750	4.750
	4.750	4.750
Onttrekkingen		
Toegekende winstdeling aan de technische voorzieningen	- 3.957	- 4.654
Winstdeling uit hoofde verkoop pensioenportefeuille	- 475	-
Overige	- 236	- 116
	- 4.668	- 4.770
Voorziening winstdelingsverplichtingen discretionaire winstdeling einde 2023	607	525

6.3 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 (inclusief risicomarge). De balanswaarde wordt bepaald na aftrek van de overlopende acquisitiekosten. De actuele waarde wordt toekomstige betalingsverplichtingen 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'.

	2023	2022
Uitkomst verwachtingswaarde	1.827.009	1.806.587
Risicomarge	57.444	64.787
Meerwaarde beleggingen*	81.836	130.528
Koopsommen	- 12.889	- 3.385
Toetsvoorziening einde boekjaar	1.953.400	1.998.518
Balansvoorziening verzekeringsverplichtingen einde boekjaar	1.690.659	1.749.607
Overschot / Tekort (-)	- 262.741	- 248.911

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

7. Voorzieningen

7.1 Voorziening overige personeelsbeloningen

7.1.1 RJ 271-voorziening pensioenen

	2023	2022
Saldo per 1 januari	747	753
Mutatie vitaliteitsregeling op basis van RJ 271	- 6	- 10
Mutatie jubileumvoorziening op basis van RJ 271	13	- 51
Mutatie regeling vervroegd uittreden (RVU) op basis van RJ 271	- 17	92
Betaalde bijdragen	- 35	- 37
Saldo per 31 december	702	747

Actuariële grondslagen RJ 271	2023	2022
- disconteringsvoet jubileumregeling (rekenrente)	3,20%	3,75%
- disconteringsvoet vitaliteitsregeling (rekenrente)	3,25%	3,05%
- disconteringsvoet regeling vervroegd uittreden (rekenrente)	3,30%	3,50%
- algemene salarisstijging 0 jaar	3,50%	
- algemene salarisstijging 1-5 jaar	4,80%	
- algemene salarisstijging vanaf 5 jaar	2,00%	
- algemene salarisstijging 0-5 jaar		3,50%
- algemene salarisstijging 5-10 jaar		2,80%
- algemene salarisstijging vanaf 10 jaar		2,40%
- algemene prijsinflatie 0-jaar	4,10%	11,60%
- algemene prijsinflatie 1-5 jaar	2,60%	3,30%
- algemene prijsinflatie 5-10 jaar	2,20%	2,60%
- algemene prijsinflatie vanaf 10 jaar	2,30%	2,20%

7.1.2. Overige personeelsvoorziening

	2023	2022
Saldo per 1 januari	3.700	-
Toevoeging	-	3.700
Onttrekking	- 3.700	-
Saldo per 31 december	-	3.700

De overige personeelsvoorziening is in 2023 afgewikkeld.

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 -schulde

	2023	2022
Aandelen en beleggingsfondsen	35.332	38.049
Herinvesteringsreserve	-	30
	35.332	38.079

De latente belastingposities zijn gewaardeerd op nominale waarde tegen het belastingtarief van 25,8% (2022: 25,8%)

8. Afgeleide financiële instrumenten

Tegenpartij	Soort	Contract omvang	Looptijd	2023	2022
				Marktwaaarde	Marktwaaarde
J.P. Morgan AG	IRSW_1004201	28.800	08-16-2051	12.496	13.085
J.P. Morgan AG	IRSW_1004203	12.900	08-16-2056	6.155	6.236
J.P. Morgan AG	IRSW_1004200	21.400	08-16-2061	11.051	10.918
J.P. Morgan AG	IRSW_1004202	16.600	08-16-2071	9.596	9.146
				39.298	39.385

9. Schulden

De schulden hebben een looptijd korter dan één jaar

9.5 Schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten

	2023	2022
Loonheffing en sociale lasten	1.609	845

9.6 Uitkeringsgerechtigden

De schuld aan de uitkeringsgerechtigden omvat de uitkeringen die per balansdatum in behandeling zijn. Het totaalbedrag van de geëxpireerde uitkeringen per balansdatum bedraagt € 24.852 (2022: € 29.243), waarvan € 18.407 (2022: € 23.805) is ontstaan korter dan 1 jaar geleden.

9.7 Te betalen personeelsbeloningen

	2023	2022
Stand per 1 januari	558	652
Vrijval	-	-
Toevoeging	6	-
Betaald	- 19	- 94
Stand per 31 december	545	558

De te betalen personeelsbeloningen bestaan uit een voorziening voor vakantiedagen € 545 (2022: € 558), deze hebben een looptijd langer dan één jaar.

9.8 Overige schulden

	2023	2022
Rekening-courant tussenpersonen	205	105
Dividenden waarborgfondshouders	19	8
Overige schulden op korte termijn *	1.802	707
	2.026	820

* De overige schulden op korte termijn omvatten voornamelijk gestorneerde uitkeringen € 834 (2022: € 680) en de te verrekening schuld uit hoofde verkoop van portefeuille (€ 954) (2022: nihil)

10. Overlopende passiva

10.1 Vooruitontvangen premies

De looptijd van de overlopende passiva is korter dan 1 jaar. De vooruit ontvangen premies zijn toegenomen van € 18.452 (2022) tot € 33.394 (2023) voornamelijk als gevolg van de stijging in vooruit ontvangen koopsommen, die een ingangsdatum in 2024 hebben.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Gestelde zekerheden voorziening verzekeringsverplichtingen

De Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT) is een herverzekeringsmaatschappij waarbij de verzekeraars zelf zich kunnen aansluiten en vervolgens verzekerd zijn. De herverzekering door de NHT 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. Een verplichting is aangegaan voor een bedrag van € 654 (2022: € 600).

Investeringsverplichtingen

Een investeringsverplichting (commitment) is aangegaan voor een bedrag van € 30.000 in het SME Loan Programme Fund, hier is tot op heden geïnvesteerd € 18.089.

Een investeringsverplichting (commitment) is aangegaan voor een bedrag van € 30.000 in het Polestar Capital Circular Debt 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 € 594 met een resterende duur van 5 jaar. Een verplichting ten behoeve van Cloud Services is aangegaan voor een jaarbedrag van € 470. Dit contract loopt tot wederopzegging.

Hypotheekverplichtingen

Verplichtingen met betrekking tot het verstrekken van toekomstige maandelijkse hypotheekbetalingen aan senioren. De hypotheek verplichtingen hebben een looptijd van maximaal 20 jaar. De toekomstige totale periodieke hypotheekverplichting is aangegaan voor een bedrag van € 6.794.

Juridische procedures

Voor een lopende juridische procedure is er geen verplichting in de balans opgenomen. Per balansdatum zijn er geen andere lopende juridische procedures, die niet uit de balans blijken.

Toelichting winst – en verliesrekening

11. Verdiende premies eigen rekening

Nederland	2023			2022		
	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening
Periodieke premies						
Individuele verzekeringen	53.885	- 369	53.516	59.550	- 494	59.056
Collectieve verzekeringen	2.815	- 170	2.645	7.738	- 596	7.412
Totaal	56.700	- 539	56.161	67.288	- 1.090	66.198
Premies ineens						
Individuele verzekeringen	197.309	-	197.309	44.645	-	44.645
Winstbijschrijving individueel	4.019	-	4.019	4.407	-	4.407
Collectieve verzekeringen	247	-	247	856	-	856
Winstbijschrijving collectief	-	-	-	247	-	247
Totaal	201.575	-	201.575	50.155	-	50.155
	258.275	- 539	257.736	117.443	- 1.090	116.353

12. Opbrengsten uit beleggingen

2023	Gemiddeld Belegd bedrag	Opbrengsten			Totaal
		Intrest	Dividend	Overig	
Deelnemingen *	21.091			744	744
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen					
<i>Aandelen</i>	75.460		3.106		3.106
<i>Vastgoedfondsen</i>	147.198		3.395		3.395
<i>Hypotheekfondsen **</i>	457.662		8.420	493	8.913
<i>Leningfondsen</i>	13.885		886		886
Obligaties	1.337.435	33.623			33.623
Afgeleide financiële instrumenten	44	- 2.458			- 2.458
Belangen in beleggingspools	139	-			-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	24.022	870			870
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.403			1.403
Andere financiële beleggingen	231	11			11
Liquide middelen	42.851	1.976			1.976
Totaal	2.173.631	35.425	15.807	1.237	52.469

2022	Belegd bedrag	Opbrengsten			Totaal
		Intrest	Dividend	Overig	
Deelnemingen *	21.856			920	920
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen					
<i>Aandelen</i>	77.125		2.993		2.993
<i>Vastgoedfondsen</i>	156.000		3.052		3.052
<i>Hypotheekfondsen **</i>	501.686		8.954	565	9.519
<i>Leningfondsen</i>	5.747		309		309
Obligaties	1.448.014	32.593			32.593
Afgeleide financiële instrumenten	- 16.014	124			124
Belangen in beleggingspools	171	-			-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	16.032	483			483
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.403			1.403
Andere financiële beleggingen	274	10			10
Liquide middelen	56.178	183			183
Totaal	2.320.682	34.796	15.308	1.485	51.589

* Resultaat NV De Hoop € 851 (2022: € 1.016); Resultaat Zilverhuis diensten BV -€ 107 (2022: -€ 97).

** Het bedrag van € 493 (2022: € 565) betreft een korting op de management fee van de beleggingsfondsen

12 Gerealiseerde winst op beleggingen

	2023	2022
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	62	238
<i>Vastgoedfondsen</i>	-	-
<i>Hypotheekfondsen</i>	-	-
<i>Leningfondsen</i>	-	-
Obligaties	11.826	-
	11.888	238

13. Niet gerealiseerde winst op beleggingen

	2023	2022
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	1.679	411
<i>Vastgoedfondsen</i>	-	-
<i>Hypotheekfondsen</i>	6.309	-
<i>Leningfondsen</i>	318	-
<i>Geldmarktfondsen</i>	814	-
Afgeleide financiële instrumenten	4.823	-
Beleggingsdepots	-	17
	13.943	428

14. Uitkeringen eigen rekening

	2023			2022		
	Totaal	Herverzekering	Eigenrekening	Totaal	Herverzekering	Eigenrekening
Uitkeringen						
Individuele verzekeringen	- 101.282	567	- 100.715	- 87.220	275	- 86.945
Collectieve verzekeringen	- 4.791	144	- 4.647	- 5.938	206	- 5.732
Totaal	- 106.073	711	- 105.362	- 93.158	481	- 92.677
Afkopen						
Individuele verzekeringen	- 25.511	496	- 25.015	- 40.686	245	- 40.441
Collectieve verzekeringen	- 302	-	- 302	- 285	-	- 285
Totaal	- 25.813	496	- 25.317	- 40.971	245	- 40.726
Totaal generaal	- 131.886	1.207	- 130.679	- 134.129	726	- 133.403

15. Wijzigingen overige technische voorzieningen eigen rekening

De wijziging overige technische voorzieningen betreft de mutatie van de bruto productie Technische voorziening (6). Hierbij is de vrijval uit hoofde verkoop van de pensioenportefeuille rechtstreeks ten laste gebracht van de bijzondere technische resultaten.

(bedragen x €1.000)	2023	2022
Voorziening voor levensverzekering		
Bruto	-160.881	-14.657
Aandeel herverzekeraars	-1.003	573
	-161.884	-14.084
Overige technische voorzieningen	-13.830	132.580
	-175.714	118.496

16. Bedrijfskosten

16.1 Acquisitiekosten

	2023	2022
Acquisitiekosten *1	- 5.293	- 3.473
Afschrijvingskosten afsluitprovisie *2	-	- 26
	- 5.293	- 3.499

16.2 Beheers- en personeelskosten

	2023	2022
Salarissen en sociale lasten:		
Salarissen	-10.021	-9.055
Sociale lasten	-1.344	-1.152
	-11.365	-10.207
Overige personeelskosten:		
Pensioenen	-1.592	-1.524
Overige *3	-4.219	-7.410
	-5.811	-8.934
Afschrijvingen:		
Automatisering	-8	-58
Bedrijfsmiddelen	-97	-96
	-105	-154
Huisvestingskosten	-1.160	-957
Kantoorkosten	-787	-751
Automatiseringskosten	-1.374	-1.756
Overige andere kosten *4	-1.416	-2.928
Totaal kosten	-22.018	-25.687
Aan derden doorberekende kosten	412	335
Beheervergoeding *5	793	-
	-20.813	-25.352
Kosten toegerekend aan acquisitiekosten	4.114	2.192
Kosten toegerekend aan de beleggingen	1.070	856
	-15.629	-22.304

*1 Hoofdzakelijk toegerekende beheers- en personeelskosten.

*2 Betreft afschrijving over geactiveerde afsluitprovisie van vóór het provisieverbod per 1 januari 2013 gesloten verzekeringen.

*3 Ondermeer inbegrepen zijn kosten ten behoeve van inhuur extern personeel € 2.147 (2022: € 2.629), de onverschuldigde tegemoetkoming CAO 2013 € 990 (2022: € 3.700) en werving personeel € 270 (2022: € 409)

*4 Betreft voornamelijk kosten accountant, advieskosten en diverse projectkosten.

*5 Betreft de vergoeding die OG krijgt voor de gemaakte onkosten ten behoeve van het verlenen van services voor beheren van de overgenomen pensioenportefeuille.

Specificatie aanvullende voorziening pensioenen/overige personeelsbeloningen in het kader van RJ 271

	2023	2022
Mutatie op basis van RJ 271*	45	6
	45	6

*Er heeft zich een wijziging geweest in de toelichting van de voorziening ten opzichte van voorgaand jaar. De gehele mutatie wordt in de toelichting gereflecteerd.

Kosten accountant

Het honorarium voor het onderzoek van de jaarrekening betreft de totale honoraria over het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft, ongeacht of de werkzaamheden door de externe accountant reeds gedurende het boekjaar zijn verricht. In het boekjaar en voorgaand boekjaar zijn de volgende bedragen aan accountants honoraria ten laste van het resultaat gebracht:

	2023		2022	
Onderzoek jaarrekening	375	90,4%	340	89,5%
Andere controlewerkzaamheden	40	9,6%	40	10,5%
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-	-	-
Andere niet-controlediensten	-	-	-	-
	415	100,0%	380	100,0%

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij OG zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en onafhankelijke externe accountants zoals bedoeld in art. 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort. De andere controlewerkzaamheden betreffen hoofdzakelijk de controle van de kwantitatieve jaarstaten (Solvency II) richting de toezichthouder (De Nederlandsche Bank).

Bezoldiging bestuurders en commissarissen

	2023	2022
Bestuurders	699	686
Commissarissen	138	150
	837	836

17. Beleggingslasten

17.1 Beheerskosten en rentelasten

	2023	2022
Kosten ten laste van beleggingen	- 1.070	- 856
Rentelasten	- 72	- 440
Bewaarloon effecten	- 84	- 83
Advieskosten	- 184	- 199
Overig	26	11
	- 1.384	- 1.567

17.2 Gerealiseerd verlies op beleggingen

	2023	2022
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	-57	-25
<i>Vastgoedfondsen</i>	-	-
<i>Hypotheekfondsen</i>	-22	-478
<i>Leningenfondsen</i>	-	-
Obligaties	-3.193	-
Terreinen en gebouwen	-	-3
	- 3.272	- 506
Totale beleggingslasten	- 4.656	- 2.073

18. Niet gerealiseerd verlies op beleggingen

	2023	2022
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	- 840	- 1.747
<i>Vastgoedfondsen</i>	-	-
<i>Hypotheekfondsen</i>	-	- 63.765
<i>Leningenfondsen</i>	- 850	- 318
Afgeleide financiële instrumenten	- 583	- 32.028
Beleggingsdepots	- 80	-
	- 2.353	- 97.858

In 2022 hebben er afwaarderingen plaatsgevonden op beleggingen als gevolg van de marktbewegingen.

19. Bijzondere technische resultaten

In 2023 heeft de overdracht plaatsgevonden van de pensioenportefeuille, dit heeft tot de volgende bijzondere technische resultaten geleid.

	2023	2022
Vrijval verzekeringsverplichtingen uit overdracht	220.832	-
Afkoop herverzekeringscontracten	2.995	-
Vergoeding overname	-232.429	-
	- 8.602	-

Transacties verantwoord in de overige posten, gerelateerd aan de overdracht van de pensioenportefeuille betreffen:

Overige resultaten	2023	2022
Beheervergoeding	793	-
Juridische kosten	140	-1.783
	933	-1.783

Operationele stromen	2023	2022
Premies inclusief herverzekering tot overname-datum	2.947	11.139
Uitkeringen inclusief herverzekeringen tot overname-datum	-5.159	-9.814
Gerealiseerde winst bij verkoop beleggingen	6.099	-
Gerealiseerd verlies bij verkoop beleggingen	-3.193	-
	694	1.325

20. Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen

	2023	2022
Opbrengsten uit beleggingen	8.131	7.274
Gerealiseerde winst op beleggingen	62	238
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	1.997	428
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-57	-28
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-1.770	-2.065
	8.363	5.847

21. Actuariële analyse

Resultaat naar winst bronnen:	2023	2022
Resultaat op intrest	10.473	- 105.346
Resultaat op kosten	1.952	- 11.712
Resultaat op sterfte	6.268	4.087
Resultaat op invaliditeit	661	794
Resultaat op overige technische grondslagen	- 12.197	1.697
Resultaat uit hoofde verkoop portefeuille	- 8.602	-
Resultaat op toereikendheidstoets	- 13.830	132.580
Resultaat technische rekening	- 15.275	22.100

22. Andere baten

	2023	2022
Bedrijfspensioenfondsen	53	38
Overige andere baten	31	6
Totaal	84	44

23. Andere lasten

	2023	2022
Voorziening dubieuze vorderingen	-	-
Overige	- 42	- 64
	- 42	- 64

25. Belasting resultaat uit gewone bedrijfsvoering

	2023	2022
Vennootschapsbelasting	3.738	1.486
Vennootschapsbelasting niet acuut terugvorderbaar (a)	- 3.738	
Vennootschapsbelasting voorgaande boekjaren	20	- 416
Mutatie latente vennootschapsbelasting (b)	11.865	- 15.096
	11.885	- 14.026

Bij de bepaling van de vennootschapsbelasting is uitgegaan van het geldende belastingregime. De aansluiting tussen het wettelijke en het effectieve belastingpercentage is als volgt:

	2023	2022
Resultaat voor belastingen	-6.870	27.926
Wettelijk belastingpercentage	25,8%	25,8%
Wettelijk belastingbedrag	1.772	- 7.205
Vennootschapsbelasting voorgaande jaren	20	- 416
Mutaties latente belastingen	8.817	- 7.818
Permanente verschillen (c)	1.277	1.491
Overige	- 1	- 78
Effectief belastingbedrag	11.885	- 14.026
Effectief belastingpercentage	-173,0%	-50,2%

a) De vennootschapsbelasting is niet acuut of achterwaarts verrekenbaar en is derhalve opgenomen onder de voorwaartse uitgestelde belastingen.

b) De totale mutatie latente belastingen bedraagt € 11.865, dit is inclusief de vrijval van de in 2022 toegepaste begrenzing van de te onderbouwen DTA terugvordering.

c) Onder de permanente verschillen is onder meer een vrijgesteld resultaat uit deelneming opgenomen en een belastingaftrek in verband met de 'te verdelen winst'.

Aantal medewerkers

Aantal medewerkers

Gedurende 2023 had OG gemiddeld 131 werknemers in dienst.

aantal medewerkers	2023	2022
CMT	4	4
Management inclusief Staven	17	17
Tweede lijn	3	3
Derde lijn	2	2
Overige medewerkers	105	103
Aantal medewerkers einde boekjaar	131	129

Gebeurtenissen na balansdatum

Overname levensverzekeringsportefeuille

Onderlinge 's-Gravenhage heeft met N.V. Noordhollandsche van 1816 (Nh1816) op 30-11-2023 overeenstemming bereikt over de overname van de levensverzekeringsportefeuille van Nh1816. De portefeuille omvat ca. 11.600 polissen met een verzekerd kapitaal van € 92.000. De overdracht vindt plaats onder opschortende voorwaarden, waaronder de instemming door De Nederlandsche Bank. Na invulling van deze voorwaarden, zal de transactie naar verwachting half 2024 worden afgerond.

Risicoparagraaf

Als verzekeringsmaatschappij staat OG voor de uitdaging om diverse risico's het hoofd te bieden. Dit doen we met toewijding en zorgvuldigheid om onze leden en belanghebbenden te beschermen. Enerzijds worden de risico's gevormd door de normale gang van zaken binnen het verzekeringsbedrijf, terwijl anderzijds externe factoren OG beïnvloeden.

In dit hoofdstuk presenteren we de cijfermatige aspecten van deze risico's, waarmee we een duidelijk beeld willen schetsen van de omvang en aard ervan. De kwalitatieve details, waaronder strategieën en benaderingen om deze risico's te beheersen, worden in het directieverslag uitgebreider besproken.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2023

- In 2023 heeft OG haar tweede pijler pensioenportefeuille overgedragen aan Zwitserleven. Als gevolg hiervan is de voorziening voor deze polissen weggevallen en is er cash vrijgemaakt aan de hand van verkoop van staatsobligaties om de overdracht te bekostigen. Een deel van de kosten zijn herverdeeld over het blijvende boek als gevolg van een herijking van de toedeling. Netto heeft dit een positieve impact op het Solvency II eigen vermogen van € 33 miljoen.
- De rentecurve is erg volatiel geweest gedurende 2023 en uiteindelijk gedaald ten opzichte van einde 2022. De impact hiervan op de Solvency ratio is beperkt als gevolg van het rente hedge beleid dat als doel heeft renteveranderingen van de Solvency II disconteringscurve zoveel mogelijk te mitigeren door de kasstromen af te dekken met vastrentende waarden voor kortere looptijden en voor looptijden vanaf 20 jaar heeft OG rentederivaten.
- Op beleggingen heeft OG, gecorrigeerd voor rente effecten een negatief resultaat behaald:
 - De vastgoedportefeuille van OG is gedurende 2023 in waarde gedaald (- € 17 miljoen).
 - Bij obligaties en hypotheekfondsen is sprake geweest van oplopende spreads. Hierdoor blijft de marktwaardeontwikkeling van obligaties en hypotheekfondsen achter bij de marktwaarde ontwikkeling van de verzekeringsverplichtingen. Beide nemen toe door de gedaalde rente, alleen de verplichtingen stijgen harder in waarde, waardoor het EOF per saldo afneemt (- € 31 miljoen).
 - De aandelenportefeuille heeft een goed rendement laten zien in 2023.
- De kostenvoorziening is gestegen mede als gevolg van inflatie (impact op EOF van - € 7 miljoen) en een hogere voorziening voor beleggingskosten (impact op EOF van - € 11 miljoen).

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.

OG streeft naar een solide kapitaalbasis die bijdraagt aan de doelstellingen en past binnen de risk appetite. Het kapitaalbeleid geeft richting aan het sturen, beheersen en toezichhouden op het aanwezige en vereiste kapitaal, door:

- Richting te geven aan de samenstelling van het eigen vermogen en de planning van het eigen en vreemd vermogen.
- Het geven van kaders aan winstdeling.
- Het voorkomen van frequente overschrijdingen van de wettelijke solvabiliteits-eisen.

- Het formuleren van adequate maatregelen om de solvabiliteitsratio te borgen, wanneer deze snel daalt of onder een kritische grens zakt.

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 scenario-analyse omtrent rente, UFR level en spread op EER-staatsobligaties wordt het solvabiliteitsrisicoprofiel bepaald. Deze is vertaald naar de volgende solvabiliteitsgrenzen:

- Comfort ($\geq 200\%$);
- Alert ($< 200\%$);

- Stress ($< 150\%$);
- Wettelijke minimale norm ($< 100\%$).

Indien er gesproken wordt over solvabiliteitspercentage wordt bedoeld het solvabiliteitspercentage inclusief Ultimate Forward Rate (UFR), inclusief Volatility Adjustment (VA). Sinds 2023 maakt OG geen gebruik meer van overgangsmaatregelen.

Ook maakt OG geen gebruik van een verlies-absorberend vermogen van latente belastingen (LAC DT) in de berekening van de SCR.

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

Financiële positie Solvency II-grondslagen

	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2023	2022
Activa					
Latente belastingvordering	95.598	-35.332	-44.165	16.101	17.752
Vastgoedfondsen	138.875			138.875	155.520
Deelnemingen	21.512		-49	21.463	20.923
Beleggingsportefeuille					
Aandelen	78.413			78.413	72.506
Obligaties	1.248.286	31.799	-72.810	1.207.275	1.345.315
Hypotheekfondsen	465.015			465.015	450.488
Leningfondsen	18.775			18.775	8.994
Afgeleide financiële instrumenten	4.154	-45		4.109	-
Geldmarktfondsen	145.164			145.164	
Hypothecaire en andere leningen	79.780	-13.431	-8.975	57.374	50.042
Overige beleggingen	293			293	267
Vorderingen	45.206		2.743	47.949	75.385
Liquide middelen	35.130			35.130	50.571
Overige activa	18.454	-17.169	-1	1.284	159
Totaal Activa	2.394.655	-34.178	-123.257	2.237.220	2.247.922
Passiva					
Technische voorziening leven	1.959.740		-1.959.740	-	-
Beste schatting			1.855.867	1.855.867	1.833.085
Risicomarge			57.444	57.444	64.787
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-5.733		3	-5.730	-9.612
Overige voorzieningen	702		1.779	2.481	5.483
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	35.332	-35.332		-	-
Afgeleide financiële instrumenten	39.298	1.154		40.452	39.571
Overige verplichtingen	65.340		-9.906	55.434	53.117
Totaal Passiva	2.094.679	-34.178	-54.553	2.005.948	1.986.431
Aanwezig vermogen op Solvency II	299.976	-	-68.704	231.272	261.491

Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2023	2022
Aanwezig vermogen op T9BW2 grondslagen	299.976	306.884
Eliminatie immateriële vaste activa	-	-
Waarderingsverschillen voor activa	-79.092	-127.292
Waarderingsverschillen tussen technische voorzieningen en Best Estimate-liability	56.332	110.783
Omrekening pensioenvoorziening (IAS 19)	-1.779	-1.036
Belastinglatentie	-44.165	-27.848
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	231.272	261.491
Toegezegde winstdeling	4.500	5.000
Beschikbaarvermogen op Solvency II grondslagen (EOF)	226.772	256.491

Tiering indeling aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2023	2022
Tier 1	210.671	238.739
Tier 2	-	-
Tier 3	16.101	17.752
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.500	5.000
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	231.272	261.491

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 jaarlijks wordt onderbouwd.

De SCR komt eind 2023 uit op € 107 miljoen (2022: € 118 miljoen). Het EOF (Eligible Own Funds) bedraagt eind 2023 € 227 miljoen (2022: € 256 miljoen), inclusief reservering voor 'te verdelen winst'.

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

Opbouw SCR

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 kapitaal eis wordt berekend die vervolgens wordt geaggregeerd tot een overall SCR, daarbij rekening houdend met diversificatie-effecten tussen risico categorieën. 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	2023	2022
Marktrisico's		
Aandelenrisico	35.404	28.706
Renterisico	970	7.617
Vastgoedrisico	34.719	38.880
Spreadrisico	5.769	2.959
Valutarisico	8.557	7.810
Concentratierisico	-	-
Diversificatie-effect	-12.487	-13.704
Totaal	72.932	72.268
Verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)		
Kortlevenrisico	3.740	4.112
Langlevenrisico	5.918	7.782
Vervalrisico	23.183	32.594
Kostenrisico	50.916	61.102
Catastroferisico	1.052	1.226
Diversificatie-effect	-16.218	-20.790
Totaal Levenrisico	68.591	86.026

Tegenpartijrisico	6.043	3.105
SCR ongediversificeerd	147.566	161.399
Diversificatie-effect	-33.596	-34.960
BSCR	113.970	126.439
Operationeel risico	15.470	8.249
SCR	129.440	134.688
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	-	-
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-22.098	-16.333
SCR	107.342	118.355

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 € 114 miljoen (2022: € 126 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 € 107 miljoen (2022: € 118 miljoen).

Dit levert een Solvency ratio, berekend als het EOF gedeeld door de SCR, op van 211% (2022 217%).

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

Relatie risico's, solvabiliteits- kapitaalvereiste 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: een daling van de aandelenkoersen met 20%.
- Renterisico: een parallelle aanpassing van de rente met + 0.5% en - 0.5%.

- De hoogte van de UFR. Om de gevoeligheid van de Solvency II ratio te bepalen voor de hoogte van de UFR, standaard 3,45%, is deze ook berekend op basis van de Solvency II-curve met een UFR van 3,00%. De UFR van 3,00% wordt ook gebruikt in de interne management rapportages.
- Een verhoging van de jaarlijkse inflatie met 0.5%.

De gevoeligheden van de solvabiliteitsratio op 31 december 2023 uitgedrukt in percentages zijn:

	2023				2022			
		Δ EOF	Δ SCR	Δ SII %		Δ EOF	Δ SCR	Δ SII %
Aandelenrisico	-20%	-5,9%	-1,8%	-8,6%	-20%	-5,8%	-2,8%	-6,8%
Renterisico	+ 50bp	5,9%	9,9%	-7,4%	+ 50bp	3,2%	4,6%	-2,8%
Renterisico	- 50bp	1,9%	30,5%	-44,7%	- 50bp	-0,5%	26,2%	-46,0%
UFR	3,00%	-1,6%	3,0%	-9,1%	3,00%	-3,0%	0,3%	-7,1%
Credit Spread					+ 50bp	-0,9%	0,0%	-2,0%
Inflatie	+ 50bp	-3,5%	13,8%	-30,9%				

Uit de door OG uitgevoerde ORSA komt naar voren dat OG met name gevoelig is voor rente- en inflatiebewegingen. Daarom zijn de effecten van dergelijke schokken meegenomen in dit verslag gepresenteerde schokken. De effecten van de doorgerkende schokken zijn in lijn met de uitkomsten van vorig jaar. De grote gevoeligheid ten opzichte van renteveranderingen zit hem voor een groot deel in het feit dat bij rentewijzigingen de SCR rente significant stijgt. De gevoeligheden zijn exclusief management actie om de rentehedge weer bij te sturen na schok en daarmee de SCR rente weer op een lager niveau te brengen.

Als gevolg van de verkoop van de pensioenportefeuille is de SCR gedaald. Deze lagere SCR maakt de ratio wat volatieler dan voorheen.

Solvency II Review

Op dit moment vindt er een review plaats op de Solvency II regelgeving door de Europese Commissie, de Europese Raad en het Europees Parlement. Deze review bevindt zich in een

afroondende fase en zal, na goedkeuring, in de Solvency II regelgeving worden verwerkt. De belangrijkste punten in deze review zijn:

- Een aanpassing van de berekeningsmethodiek van de Solvency II risicomarge. Naar verwachting zal de risicomarge lager uitvallen wat een positief effect zal hebben op de Solvency II ratio.
- Een aanpassing van de risicovrije rentetermijnstructuur. Hierbij is het de verwachting dat ook na het 20-jaars punt marktdata mee zal wegen in de bepaling van de rentetermijnstructuur. Met de huidige marktrente zal dit een nadelige impact op de Solvency II ratio tot gevolg hebben. Deze wijziging zal naar verwachting gefaseerd worden ingevoerd.
- Een aanpassing van de berekeningsmethodiek van de volatiliteitsaanpassing. Afhankelijk van de precieze keuzes heeft dit een positieve of negatieve impact op de Solvency II ratio.
- De berekening van de SCR renterisico wordt aangepast.

Naast deze wijzigingen zijn er nog een groot aantal andere wijzigingen die naar verwachting minder impact zullen hebben op de Solvency II

ratio van OG. OG houdt de wijzigingen nauwlettend in de gaten.

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 € 73 miljoen (2022: € 72 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 aandelen risico 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 in beginsel een 'buy and hold'-beleid.

De schokken die worden toegepast in de standaardformule zijn gebaseerd op de uitgangspunten gedefinieerd onder Solvency II in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie. Aanvullend wordt

gesteld dat de portefeuille goed gediversifieerd 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 € 73 miljoen naar € 78 miljoen. Dit leidt eind 2023 tot een bruto kapitaaleis voor het aandelenrisico van € 35 miljoen (2022: € 29 miljoen), inclusief het aandelenrisico op de strategische belegging in de Hoop. Het aandelenrisico is in 2023 toegenomen als gevolg van de volgende oorzaken:

- Door een stijging van de waarde van de aandelenportefeuille is basis waarover de kapitaalschok gaat hoger.
- De kapitaaleis op aandelen volgens de Solvency II wetgeving is hoger doordat de aandelen koersen relatief hoger staan dan in 2022.
- Sinds 2023 is er geen overgangsmaatregel meer van kracht op aandelen risico.

Eind 2023 kunnen de aandelenbeleggingen als volgt worden gespecificeerd:

Geografische spreiding	2023	2022
Europa	62.278	57.413
Noord Amerika	14.084	13.238
Verre Oosten	2.051	1.855
Totaal	78.413	72.506

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 rente risico 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 2023.

De bruto kapitaaleis voor het renterisico bedraagt € 1,0 miljoen eind 2023 (2022: € 7,6 miljoen). Het renterisico is in 2023 gedaald doordat de rente eind 2023 op totaalniveau zodanig gehedged is dat gevoeligheid van beleggingen, inclusief

rentederivaten, die de Solvency II beste schatting voorziening afdekken vrijwel gelijk is aan de gevoeligheid van de voorzieningen.

Wel kent OG nog gevoeligheid in de Solvency II risicomarge en SCR ten opzichte van renteveranderingen. Deze gaan niet mee in de Solvency II kapitaalschok voor rente.

Ook als we kijken naar een meer economische (swap)rente, zonder extrapolatie naar de UFR, 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 de Nederlands residentieel vastgoed. Dit leidt tot een bruto kapitaaleis eind 2023 voor het vastgoedrisico van € 35 miljoen (2021: € 39 miljoen). De daling is het gevolg van een daling van de waarde van vastgoed beleggingen gedurende 2023.

Krediet kwaliteitsklasse		2023		2022	
Categorie		Marktwaarde	Percentage	Marktwaarde	Percentage
AAA		640.140	53%	580.947	42%
AA 1		41.239	3%	39.601	3%
AA 2		171.263	14%	523.865	39%
AA 3		272.570	23%	114.512	9%
A 1		-	0%	56.375	4%
A 2		-	0%	8.365	1%
A 3		-	0%	10.339	1%
BAA 1		82.063	7%	11.311	1%
BAA 2		-	0%	-	0%
Totaal		1.207.275	100%	1.345.315	100%

Bovenstaande tabel bevat alle vastrentende waarden, inclusief staatsobligaties. Beleggingen in staatsobligaties hebben onder bepaalde voorwaarden een kapitaalsbeslag van 0% onder Solvency II regelgeving. In deze categorie vallen alle staatsobligaties van OG en ook onderhandse leningen met een WSW garantie. Er

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 2023 betrekking op bedrijfs en financiële obligaties, leningen fonds en ZilverHuis hypotheek. De schok is afhankelijk van type obligatie en de kredietklasse.

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	2023		2022	
	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage
< 1 jaar	58.587	5%	–	0%
1 – 5 jaar	330.227	27%	153.206	11%
5 – 10 jaar	144.451	12%	209.807	16%
10 – 20 jaar	473.907	39%	640.777	48%
> 20 jaar	200.103	17%	341.525	25%
Totaal	1.207.275	100%	1.345.315	100%

De bruto kapitaaleis voor het spreadrisico bedraagt € 5,8 miljoen eind 2023 (2022: € 3,0 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 2023 voor het valutarisico van € 8,6 miljoen (2022: € 7,8 miljoen). De toename van het valutarisico hangt samen met de toename van de aandelenportefeuille.

2. Levenrisico

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 € 69 miljoen (2022: € 86 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 € 3,7 miljoen eind 2023 (2022: € 4,1 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 € 5,9 miljoen eind 2023 (2022: € 7,8 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 vervalansen met 50%.
- De vervalansen 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 vervalansen 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 waarderingstmoment. Het verval is van toepassing op alle polissen waarvoor verval leidt tot een verhoging van de verwachtingswaarde.

De vervalopties 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.

Net als einde 2022 is einde 2023 het vervalrisico maximaal voor het scenario massaal verval. De bruto kapitaaleis voor het vervalrisico

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 2023 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: herverzekeraars, derivaten, banktegoeden en andere vorderingen.

(afkooprisico) bedraagt € 23 miljoen eind 2023 (2022: € 33 miljoen)

Kostenrisico

OG loopt kosten risico wanneer de beheerskosten of de kosten- inflatie 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 kostenbasis en inflatie aanname. Dit leidt voor OG tot een bruto kapitaalbeslag van € 51 miljoen eind 2023 (2022: € 61 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 € 1,1 miljoen (2022: € 1,2 miljoen).

- 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 verzekeren.

Dit leidt tot een bruto kapitaaleis eind 2023 voor het tegenpartijrisico van € 6 miljoen (2022: € 3 miljoen). Vrijwel de gehele kapitaaleis komt voort uit participaties in hypotheek fondsen welke hypotheek verstrekken op de Nederlandse

woningmarkt. Doordat de woningen die als onderpand dienen sterk zijn gestegen in waarde neemt het tegenpartij-kredietrisico in 2023 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 werkinstructies 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.

Gezien de complexiteit van het inschatten van operationeel risico maakt de Solvency II gebruik van een inschatting op basis van het maximum van een percentage van de technische voorziening en een percentage van de binnengekomen premies.

Het operationeel risico is dit jaar sterk gestegen. De oorzaak hierachter is het commerciële succes van DIL en OL. De sterke toename in de verkoop van deze producten leidt tot een sterke toename van het ontvangen premievolume. Deze volume stijging vertaalt zich in een stijging van het operationeel risico naar € 15,5 miljoen (2022: € 8,3 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 markt dat 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 valuta derivaten worden contant gemaakt tegen de relevante yieldcurve van de betrokken valuta.

Beleggingscategorieën	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarde	Andere methode	2023	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarde	Andere methode	2022
Deelnemingen								
<i>Deelnemingen</i>			21.463	21.463			20.923	20.923
Overige financiële beleggingen:								
<i>Aandelen</i>	78.413			78.413	72.506			72.506
<i>Vastgoedfondsen</i>			138.875	138.875			155.520	155.520
<i>Hypotheekfondsen</i>			464.916	464.916			450.309	450.309
<i>Leningfondsen</i>			18.775	18.775			8.994	8.994
<i>Obligaties</i>	1.192.656	14.619		1.207.275	1.330.958	14.357		1.345.315
<i>Geldmarktfondsen</i>			145.164	145.164			-	-
<i>Belangen in beleggingspools</i>			99	99			179	179
<i>Hypotheken</i>		22.769		22.769		17.793		17.793
<i>Leningen</i>		34.604		34.604		32.249		32.249
<i>Polisbeleningen</i>			194	194			267	267
<i>Overige beleggingen</i>			-	-			-	-
Belegd vermogen	1.271.069	71.992	789.486	2.132.547	1.403.464	64.399	636.192	2.104.055
Afgeleide financiële instrumenten:								
<i>Interest Rate Swaps</i>			-36.343	-36.343			-39.571	-39.571
Niet de beleggingscategorieën meegenomen onderdelen van het belegd vermogen:								
<i>Kortlopende vorderingen</i>			34.368	34.368			39.198	39.198
<i>Kortlopende schulden</i>			-	-			-	-
<i>Liquide middelen</i>			35.130	35.130			50.571	50.571
Totaal belegd vermogen	1.271.069	71.992	822.641	2.165.702	1.403.464	64.399	686.390	2.154.253

Verlies absorberend vermogen belastingen

De LAC DT (Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes) is een mechanisme onder Solvency II regelgeving dat verzekeraars kunnen inzetten om hun inzetten om hun kapitaalsvereiste te verlagen. Hiervoor moeten verzekeraars aantonen dat, wanneer ze verliezen leiden als gevolg van dat een van de kapitaalschokken zich voltrekt, een deel van het verlies zal worden gecompenseerd omdat er bij zo'n verlies minder belasting hoeft te worden betaald.

Voorzichtigheidshalve maakt OG hiervan geen gebruik en stelt de LAC DT vast op € 0 in 2023.

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 FDB hangt af van een historisch gemiddelde aan winstdeling en de Solvency II ratio. Doordat het gemiddelde is gestegen door toevoeging van een extra jaar met winstdeling is de maximale FDB gestegen. De

daadwerkelijk reservering hangt af van de Solvency II ratio. Onder de 150% wordt geen winstdeling verondersteld. Boven de 200% wordt volledige winstdeling verondersteld. In tegenstelling tot 2022 wordt hiertussen lineair geïnterpoleerd. Hierdoor ontstaat een meer geleidelijk en meer intuïtieve verhouding tussen FDB en Solvency II ratio.

De LAC TP bedraagt ultimo 2023 € 22 miljoen (2022: € 16 miljoen). De toename van de LAC TP komt enerzijds door de hogere FDB doordat de verwachte toekomstige winstdeling is toegenomen doordat de Solvency II ratio boven 200% ligt. Anderzijds wordt de LAC TP hoger doordat de SII-ratio dichtbij de 200% ligt. Hierdoor

vindt bij optreden van een schok die leidt tot een Solvency II ratio lager dan 200% gedeeltelijke vrijval uit de FDB plaats.

Den Haag, 27 maart 2024

De Raad van Commissarissen

E.M. Boogaard (voorzitter)
A.C. Metzelaar (vice-voorzitter)
H.M. den Boer
S.E. Timmers-Janssen

De Directie

S.N. van den Herik
R.W.V. Engelaer

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant



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 2023

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 2023 en van het resultaat over 2023, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij “s-Gravenhage” U.A. te Den Haag gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2023;
- 2 de winst- en verliesrekening over 2023;
- 3 het kasstroomoverzicht 2023; 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 controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie en 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.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Samenvatting

Materialiteit

- Materialiteit van EUR 4,0 miljoen
- Circa 1,3% van het eigen vermogen

Risico van een afwijking van materieel belang vanwege risico's gerelateerd aan Fraude, NOCLAR en Continuïteit

- Frauderisico's: veronderstelde risico van doorbreken interne beheersing door het management, veronderstelde risico opbrengstverantwoording geïdentificeerd zoals uiteengezet in de sectie 'Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving'.
- Risico's in verband met het niet naleven wet- en regelgeving (NOCLAR): geen rapporteerbaar risico van een afwijking van materieel belang vanwege NOCLAR risico geïdentificeerd zoals uiteengezet in de sectie 'Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving'.
- Continuïteitsrisico: geen continuïteitsrisico geïdentificeerd

Kernpunten

- Waardering van de technische voorzieningen inclusief de hiermee samenhangende toereikendheidstoets
- Waardering van de niet-beursgenoteerde beleggingen

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 4,0 miljoen (2022: EUR 4,0 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het eigen vermogen (1,3%). 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. Het eigen vermogen vormt ook een belangrijke basis voor de solvabiliteitspositie, waardoor dit een belangrijk informatie-element is 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 200.000 rapporteren aan hen alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving

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

In het hoofdstuk Risicobeheersing van het directieverslag beschrijft de directie de procedures ten aanzien van de risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving 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 bedrijfsomgeving en het risicomanagement van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij “s-Gravenhage” U.A. 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 vennootschap 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 en hebben wij correspondentie met relevante toezichthoudende autoriteiten en regelgevers in onze evaluatie betrokken. We hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen, waaronder een statistische steekproef op vooruitontvangen premies om vast te stellen dat deze terecht nog niet als premiebaten zijn natuurlijk.

Op basis van onze risicoanalyse werkzaamheden hebben wij de volgende rechtsgebieden geïdentificeerd die de meest waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening in het geval van het niet-voldoen aan deze regelgeving:

- 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).

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij de volgende risico's geïdentificeerd ten aanzien van fraude die relevant zijn 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 inclusief de hiermee samenhangende toereikendheidstoets. Wij verwijzen naar het kernpunt technische voorziening en inclusief de hiermee samenhangende 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 frauderisicoanalyse 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 Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij "s-Gravenhage" U.A. 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.

- **Omzetverantwoording (een verondersteld risico)**

Risico:

- Wij hebben een frauderisico geïdentificeerd in relatie tot de opbrengstverantwoording (premiebaten). Dit risico omvat het inherente risico dat management opzettelijk de opbrengst te laag verantwoord om zo opbrengsten te kunnen verschuiven naar een volgend boekjaar. Aangezien de periodieke premies voorspelbaar zijn en gering in omvang per polis achten wij dit risico voornamelijk relevant voor de koopsommen ineens.

Controleaanpak:

- Wij hebben de opzet en de implementatie van interne beheersingsmaatregelen geëvalueerd die het frauderisico afdekken, waaronder controls rondom omzetverantwoording en handmatige boekingen.
- Wij hebben door middel van een statistische steekproef op vooruitontvangen premies vastgesteld dat deze terecht nog niet als premiebaten zijn verantwoord.



Onze evaluatie van uitgevoerde procedures ten aanzien van fraude, hebben niet geleid tot een extra kernpunt van de controle.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan de directie en aan 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.

Controleaanpak continuïteit

De directie heeft haar continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen 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 in de Risicoparagraaf van de jaarrekening.

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

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.

Waardering van de technische voorzieningen inclusief de hiermee samenhangende toereikendheidstoets

Omschrijving

De technische voorzieningen van EUR 1.954 miljoen (inclusief overige technische voorzieningen), zijnde circa 82% van het balanstotaal per 31 december 2023, zijn voor de jaarrekening significant. De waardering van de technische voorzieningen 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 2023 is sprake van een tekort uit de toereikendheidstoets van EUR 263 miljoen (2022: EUR 249 miljoen). De dotatie aan de Overige technische voorzieningen is ten laste van het resultaat over het boekjaar gebracht. Wij beschouwen de waardering van de technische voorzieningen en de hiermee samenhangende toereikendheidstoets als kernpunt in onze controle.

De directie heeft in de toelichting de grondslagen voor de gebruikte assumpties van de waardering van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets uiteengezet. Tevens heeft de directie in noot 6 van de toelichting op de balans 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.
- 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.

- Het evalueren van het actuarieel functiehouder rapport alsmede bespreken van het rapport met de actuarieel functiehouder met ondersteuning van onze actuarieel specialisten.
- 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 de gehanteerde actuariële en economische assumpties voor de vaststelling van de technische voorzieningen (inclusief overige technische voorzieningen) evenwichtig 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 2023 van EUR 2.119 miljoen (actuele waarde) kwam de waardering van EUR 865 miljoen niet tot stand op basis van beursnoteringen in een actieve markt. Dit betrof voornamelijk beleggingen in vastgoed-, hypotheek- en leningenfondsen (EUR 623 miljoen) en onderhandse leningen en geldmarktfondsen (EUR 217 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-, hypotheek- en leningenfondsen (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.
 - Door middel van 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 verslag van de directie 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 4 april 2023 benoemd als accountant van Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij “s-Gravenhage” U.A. voor de controle van het boekjaar 2023 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 de 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 Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij “s-Gravenhage” U.A. in staat is om haar werkzaamheden 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 Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij “s-Gravenhage” U.A. 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 Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij “s-Gravenhage” U.A. 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 Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij “s-Gravenhage” U.A.



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.

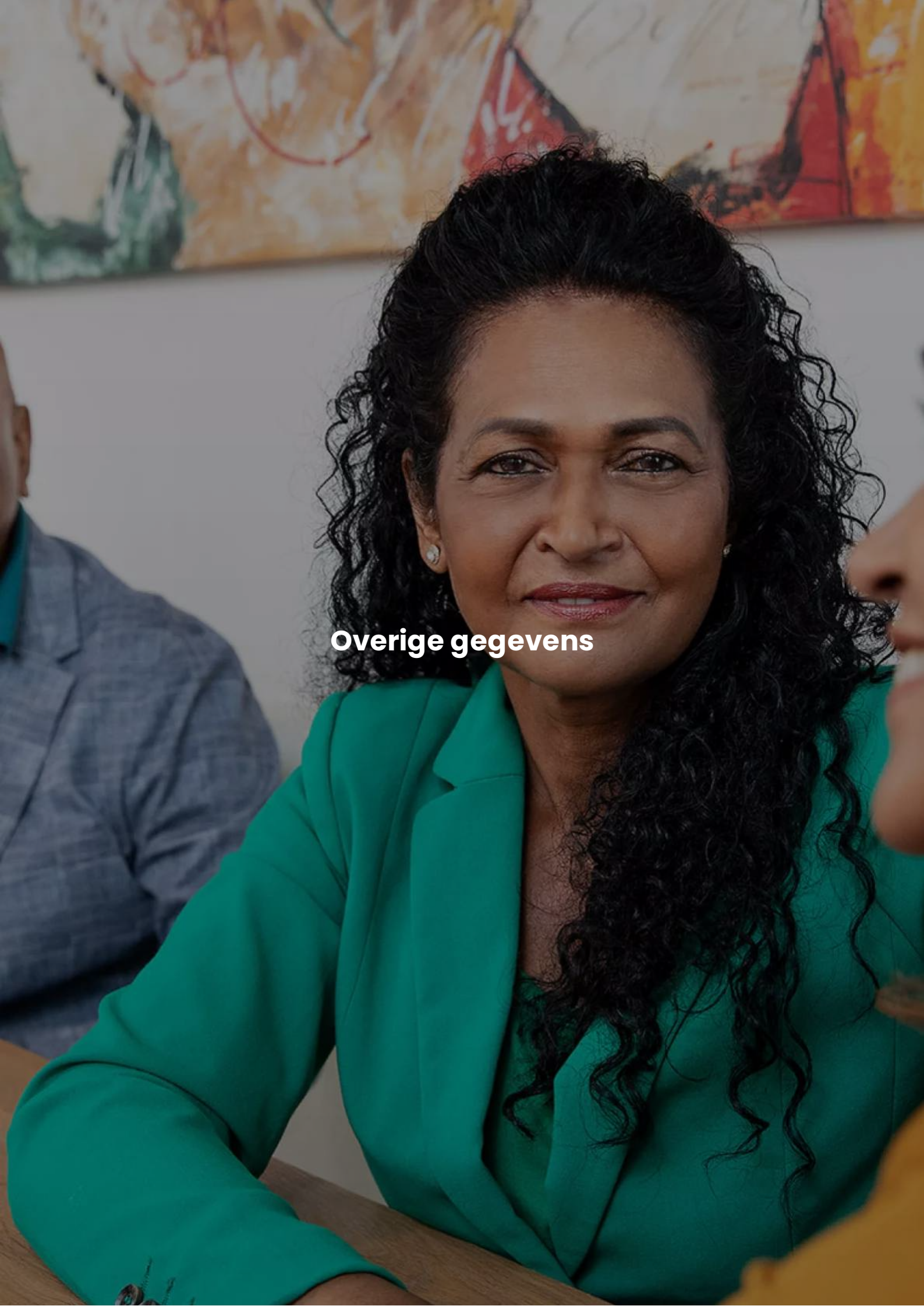
Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, 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 \(nba.nl\)](https://www.nba.nl/nl_oob_01.pdf). Deze beschrijving is onderdeel van onze controleverklaring.

Utrecht, 27 maart 2024

KPMG Accountants N.V.

W. Teeuwissen RA



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) vijftiennegentig procent (95%) onder de (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) vijftientwintig/éénhonderdste procent (0,25%) wordt onder het kantoorpersoneel verdeeld,;
 - (III) aan ieder aandeel in het Waarborgfonds wordt éénhonderdste procent (0,01%) toegedeeld;
 - (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 toepassingsbepaling 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 te verdelen winst, genoemd in artikel 26 van het Reglement.

A photograph of three people in a kitchen setting. An elderly woman with white hair, wearing a green cardigan and a large necklace, is seated on the left. A young man with curly brown hair, wearing a brown t-shirt, is leaning over her from the center. A woman with blonde hair, wearing a pink top, is seated on the right. They are all looking at a collection of old photographs on a dark table. A framed photograph of a group of people is prominent in the foreground. A white mug with a yellow design is on the table. The background shows white kitchen cabinets and a framed picture of a house on the wall.

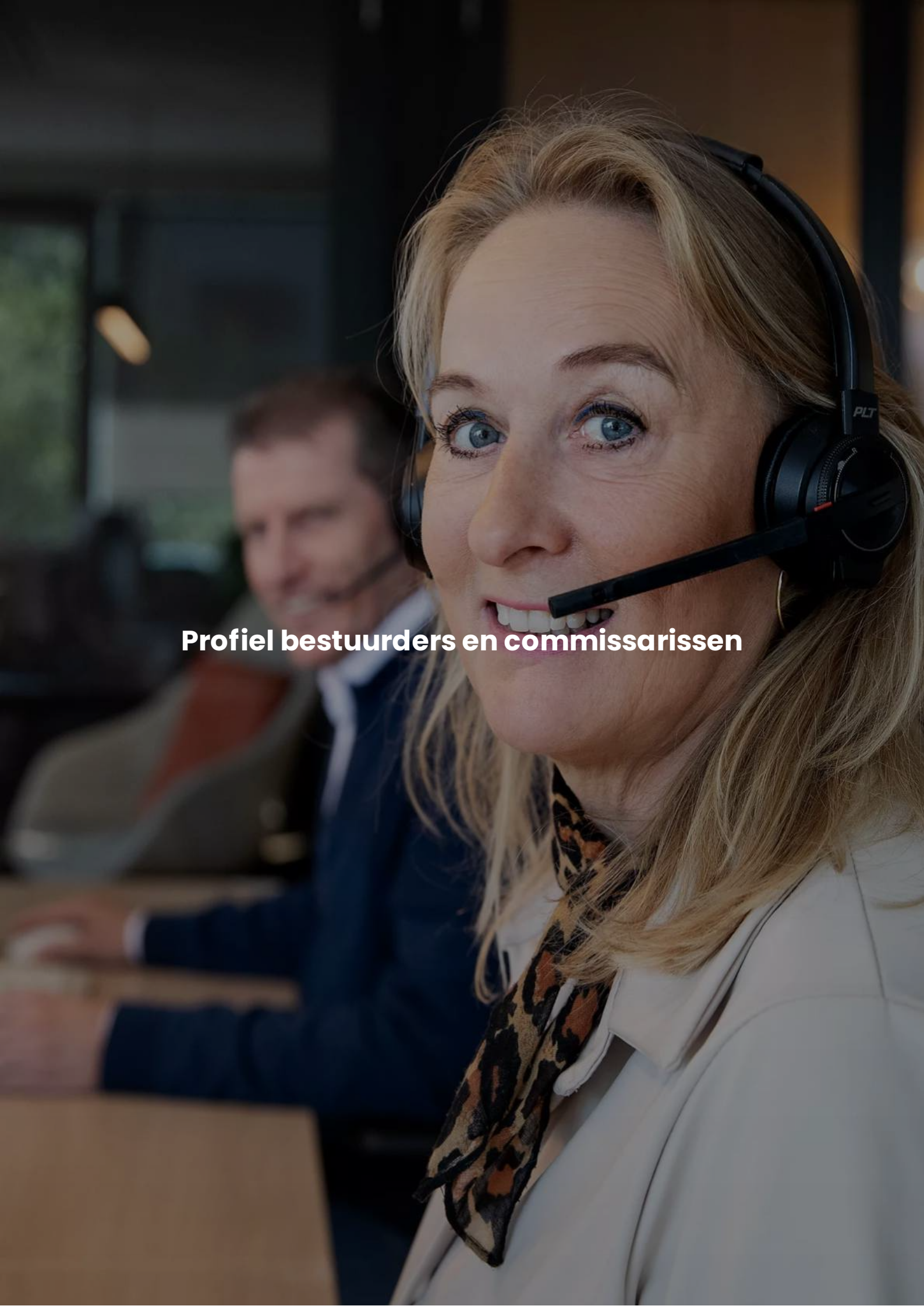
Ontwikkeling van OG

Te verdelen winst

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
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
2023*	2.886.105.819	18.090.888	257.736.000	1.954.007.000	127.684.000	248.498.000	2021-2023	14.500.000

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

* De winstverdeling 2023 betreft de te verdelen winst over een 3-jaars periode.

A close-up photograph of a woman with blonde hair, wearing a black headset with a microphone, smiling warmly. She is wearing a light-colored blazer over a patterned scarf. In the background, slightly out of focus, is a man with dark hair, also wearing a headset and smiling. The setting appears to be a professional office or call center environment with soft lighting.

Profiel bestuurders en commissarissen

Nadere informatie bestuursleden

Raad van Commissarissen

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

De heer mr. A.C. (Allard) Metzelaar (1957) vice-voorzitter

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

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

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

Mevrouw drs. R.W.V. (Réseva) Engelaer (1967) financieel 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 (tot 1 september 2023)

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Profiel van de Raad van Commissarissen en Directie



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 2022 tot april 2026

Studie

International Business and Languages (Hogeschool Rotterdam), MBA (University of Massachusetts, Amherst, VS) en Chartered Financial Analyst (CFA) (VS)

Huidige functies

- Lid Supervisory Board Ahlström Invest BV
- Extern Adviseur Beleggingscommissie Pensioenfonds APF
- Non-Executive Director Interogo Holding AG

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 2023 tot april 2027

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 Raad van Commissarissen Argentex B.V.
- Lid van het Bestuur Stichting Beschermingspreferente Aandelen Fugro
- 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), Actuariaal (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 drs. 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 2022 tot april 2026

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 1 april 2017 in dienst als Directeur. Sinds 1 december 2020 werkzaam als Algemeen Directeur.

Studie

Bedrijfswiskunde en informatica (Vrije Universiteit Amsterdam)

Huidige/laatste functie

Algemeen Directeur

Nevenfuncties

Directeur van N.V. Levensverzekering – Maatschappij “De Hoop”

- Lid Bestuur Sector Levensverzekering, Verbond van Verzekeraars
- Lid Bestuur Stichting Dienstverlening VOV (Vrijwillige Ouderdomsverzekering)
- Voorzitter bestuur Koninklijke Nederlandse Roeibond (KNRB)
- Voorzitter van de Raad van Advies Women in Financial Services (WIFS)

Tot eind 2023:

- Lid Platform Onderlinge Verzekeraars
- Lid van de Supervisory Board Vesteda
- Aanjager bij NL2025

Mevrouw drs. R.W.V. (Réseva) Engelaer (1967)

Nationaliteit

Nederlandse

In dienst

In dienst sinds 1 september 2018 als adjunct-directeur Financiën. Sinds 1 augustus 2022 als Financieel Directeur

Studie

Bedrijfseconomie (Universiteit van Amsterdam)

Huidige/laatste functie

Financieel Directeur

Nevenfuncties

- ad-Interim Directeur ZilverHuis Diensten B.V.
- Lid Raad van Toezicht Stichting Jonkerszorg
- Gastdocent Nijenrode

