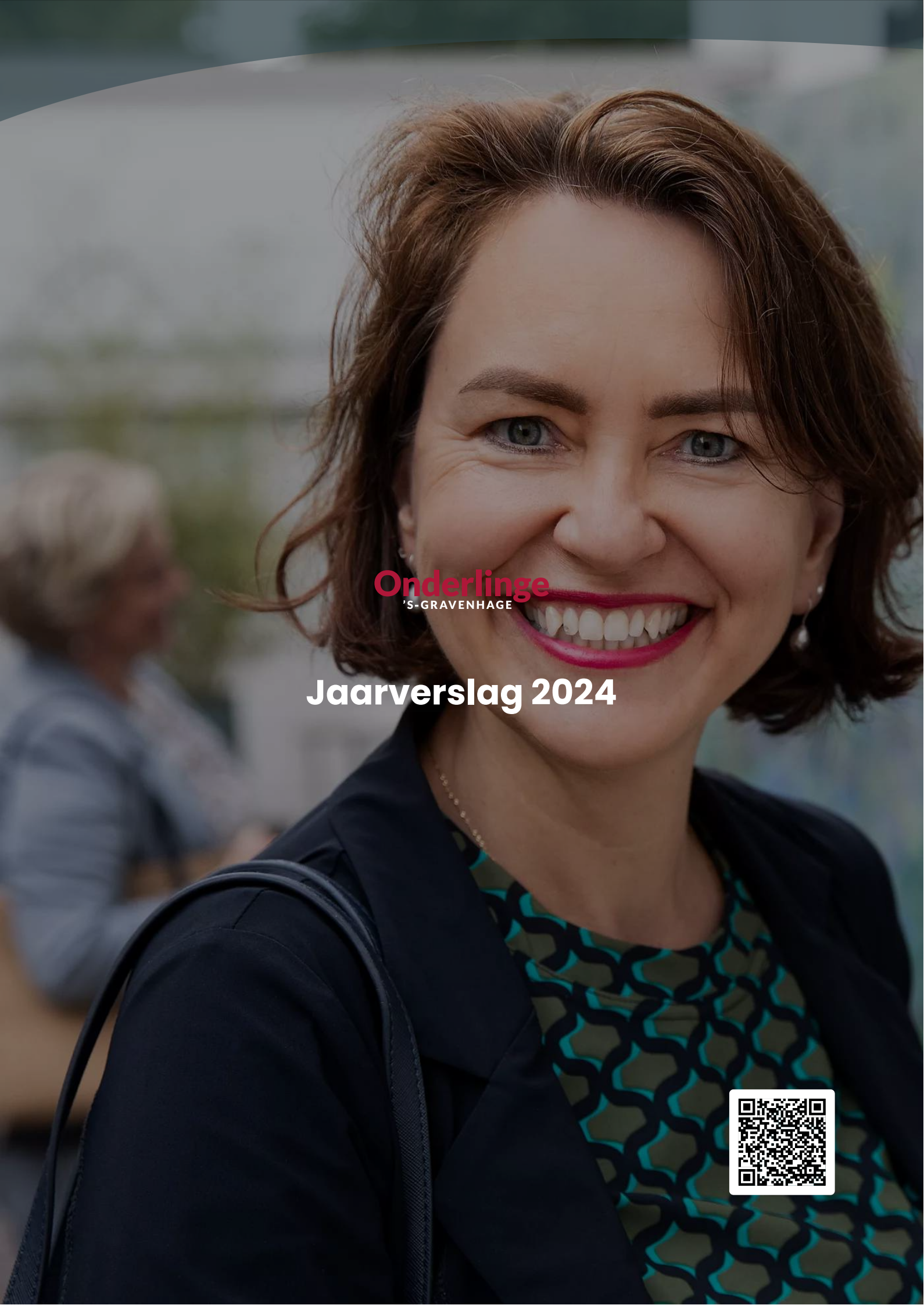
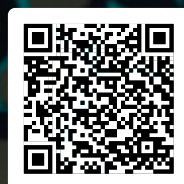




Onderlinge
'S-GRAVENHAGE

Jaarverslag 2024



Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
DIRECTIEVERSLAG	
01 Wij zijn Onderlinge's-Gravenhage (OG)	3
02 Verslag van de directie	10
03 Verslag van de Raad van Commissarissen	32
04 Verslag van de Ondernemingsraad	37
05 Governance	39
06 Risicobeheersing	45
JAARREKENING	
07 Jaarrekening	53
08 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	128
09 Overige gegevens	140
AANVULLENDE INFORMATIE	
10 Profiel bestuurders en commissarissen	143
11 Ontwikkeling van OG	149
Contact	151

A close-up photograph of a woman with blonde hair wearing a black headset with a microphone. She is looking slightly to the left with a pleasant expression. In the background, a man is blurred, working at a desk. The scene is set in a modern office or call center environment.

01 Wij zijn Onderlinge 's-Gravenhage (OG)



Samen, zeker en betrokken

Wij zijn OG

OG is een onderlinge verzekeraar die bijdraagt aan sociale en financiële stabiliteit van Nederlanders van 50 jaar en ouder. Wij ondersteunen hen bij het opbouwen van kapitaal en het collectief delen van risico's. Onze samenleving is aan het veranderen, we 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 Nederlanders van 50 jaar en ouder en dienen een maatschappelijk belang. Gelukkig ouder worden doen we samen, op een moderne manier.

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



Samen

Onder het motto: 'samen sterk' is OG in 1895 opgericht. Dat was in een andere tijd en een heel andere samenleving dan waarin we nu leven. Onze missie is nog even relevant. OG neemt op onderlinge basis risico's over die leden niet kunnen of willen dragen. We bekijken continu hoe we Nederlanders van 50 jaar of ouder 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 overwaarde hypotheek met garanties. Daarnaast bieden wij producten en diensten aan die passen bij de behoeften en risico's.





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.

2024 In het kort

Als onderlinge levensverzekeraar dragen wij bij aan de sociale en financiële stabiliteit van Nederlanders van 50 jaar en ouder. Onze missie is

Gelukkig ouder worden doen we samen.

Klanten waarderen ons

OG is een ledenorganisatie gebaseerd op solidariteit. Als onderlinge verzekeraar bieden wij financiële producten met garanties, waarbij we leden ondersteunen bij het opbouwen van kapitaal en het collectief delen van risico's. We doen dit zonder aandeelhouders, en onze beleggingsstrategie is gericht op lange termijn garanties, verantwoord beleggen en impact op de samenleving. Onze dienstverlening is persoonlijk en professioneel. Dit heeft geleid tot een klantwaardering van 4,5 op een schaal van 5.



Maatschappelijke betrokkenheid

Op 5 april ondertekende OG het convenant 'Ouderen en toekomstbestendig wonen' met minister Hugo de Jonge. Dit convenant maakt deel uit van het programma Wonen en Zorg voor Ouderen. Het omvat een financieel actieplan om passend wonen en doorstroming onder ouderen te bevorderen. Het Ministerie van BZK en de hypotheekbranche helpen ouderen inzicht te krijgen in hun woon- en financiële mogelijkheden. OG ondersteunt met bewustwording via Woonz.nl en het product ZilverHuis Hypotheek. Het doel is om ouderen te helpen passend te wonen in een woning die aansluit bij hun wensen en levensfase.

In contact

Als een van de eerste verzekeraars hebben wij onze website WCAG-proof gemaakt, dus volgens de regels van de Web Content Accessibility Guidelines. De WCAG heeft als doel om de webcontent toegankelijk te maken voor een zo breed mogelijk publiek en specifiek voor mensen met verschillende beperkingen. Hierdoor dragen wij bij aan de maatschappelijke inclusiviteit. Via het platform Woonz.nl informeren wij onze leden over het belang en de financiële mogelijkheden van een comfortabele oude dag. Dit doen wij door het plaatsen van artikelen op onze website, het versturen van ledennieuwsbrieven en het organiseren van webinars.



Continuïteit

De positieve ontwikkeling van de portefeuille heeft zich voortgezet, door niet-autonome groei en autonome groei. We bieden nieuwe productvarianten, zoals de Fiscale Oudedagsreserve (FOR) en de Gouden Handdruk. De premieomzet bedraagt € 230,8 miljoen.

Ondanks 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. De operationele kosten bedragen € 22,9 miljoen.

Onze solvabiliteit komt uit op 217%, dit onderschrijft de stabiliteit van de organisatie.



Betrokken collega's

OG heeft de aansturing en structuur aangepast. Door de betrokkenheid van onze eigen interne specialisten bij voorstellen, besluitvorming en uitvoering is er een groter draagvlak, verhoogde betrokkenheid en meer creativiteit en innovatie. We onderhouden de verbinding met collega's door kwartaalbijeenkomsten te organiseren en via een actieve personeelsvereniging (POG). Samen zijn we verantwoordelijk voor een prettige en vertrouwde omgeving voor alle collega's. De medewerkersbetrokkenheid bij OG is hoog (8).



● 'Te verdelen winst'

Wij bedanken onze leden, adviseurs en collega's voor de samenwerking en hun vertrouwen. We blijven er alles aan doen om de best mogelijke service en ondersteuning te bieden. Over 2024 kan OG € 4,5 miljoen aan 'te verdelen winst' beschikbaar stellen aan de leden.

Samen, zeker en betrokken

Kerncijfers

Bruto premie-inkomen



Beleggingen*



Technische voorziening*



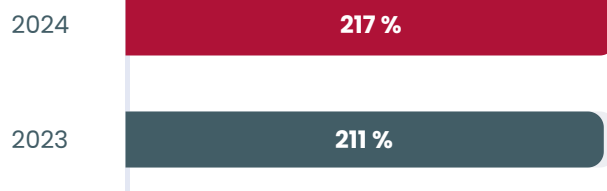
Bedrijfskosten



Netto resultaat



Solvabiliteit



* Betreft Solvency II cijfers

2024 op hoofdlijnen

- OG stelt over 2024 € 4,5 miljoen beschikbaar voor 'te verdelen winst'.
- OG heeft een solvabiliteit van 217%.
- OG heeft een verdiende premie van € 230,8 miljoen.
- OG draagt bij aan duurzaamheid door te investeren in energiezuinige huisvesting en het verminderen van woonwerk verkeer.
- OG vergroot haar maatschappelijke betrokkenheid door website toegankelijker te maken voor onze leden.

A photograph of two women from the chest up, smiling and looking towards the camera. The woman on the left has short brown hair and is wearing a dark blue blazer over a light purple V-neck top. The woman on the right has dark hair and is wearing a light blue button-down shirt under a grey blazer. They are both wearing necklaces. The background is a blurred indoor setting with green plants. The text '02 Verslag van de directie' is overlaid in white on the left side of the image.

02 Verslag van de directie

Strategie

Als onderlinge levensverzekeraar draagt OG bij aan sociale en financiële stabiliteit van de samenleving en specifiek aan het welzijn voor Nederlanders van 50 jaar en ouder.

Onze missie:

Gelukkig ouder worden doen we samen



Onze historie

OG biedt al meer dan 125 jaar financiële zekerheid aan leden. Wij ondersteunen mensen bij het opbouwen van kapitaal en het collectief delen van risico's. We doen dat onderling zonder aandeelhouders. Dat doen we al die tijd samen, zeker en betrokken. De wereld verandert en OG verandert mee.

Wij kiezen voor Nederlanders van 50 jaar en ouder

OG richt zich op alle Nederlanders van 50 jaar en ouder. Onze producten en diensten en onze dienstverlening zijn gericht op deze doelgroep. In 2040 is meer dan de helft van alle Nederlanders 50 jaar of ouder. De positie van onze doelgroep is aan het veranderen. Enerzijds worden zij steeds gezonder ouder en willen zij een actief en zinvol leven blijven leiden. Anderzijds heeft de samenleving steeds meer behoefte aan hun waardevolle bijdrage. OG draagt hieraan bij met producten en diensten.

Business



Wonen

Wonen

Het zo lang mogelijk zelfstandig in een vertrouwde omgeving blijven wonen of juist verhuizen. OG helpt om regie te houden over je eigen leven. We ondersteunen met het familiegesprek, een overwaarde hypotheek en verzekeringen. Dat doen we zelf en met betrouwbare partners.



Werken & Inkomen

Werken en Inkomen

We willen leden ondersteunen met een aanvullend inkomen, door middel van levensverzekeringen. De komende jaren gaan we dit productaanbod dan ook verbreden en verbeteren. Zorgen voor later doen we met elkaar, we delen risico's onderling en als we winst kunnen verdelen doen we dat ook onderling. Nederlanders van 50 jaar en ouder kunnen hun talenten en ervaring naar keuze en vermogen inzetten. Daarbij hoort een passend inkomen uit de werkzaamheden of andere spaarpotten, waaronder individuele verzekeringen met zekerheid voor lange termijn.



Welzijn

Welzijn

OG draagt bij aan welzijn van Nederlanders van 50 jaar en ouder. Wij bieden financiële producten en diensten op gebied van wonen, werk & inkomen en welzijn. Leden kiezen voor ons en blijven ons trouw omdat we kundig en betrokken zijn.

Bedrijfsvoering



Wij zijn OG. Iedereen die bij en met ons werkt, doet dat omdat we een plezierige en betekenisvolle organisatie zijn. Collega's werken graag bij ons omdat we flexibiliteit hebben in onze organisatie. Elke collega neemt verantwoordelijkheid voor zijn of haar eigen ontwikkeling op het gebied van de vier kerncompetenties: resultaatgericht, deskundig, proactief en inlevend. Ons inlevingsvermogen vormt de basis voor een veilige en verantwoorde werkomgeving, waarbij normen en omgangsvormen onderling worden besproken en waar we elkaar op kunnen aanspreken. Wij zijn trots op alle collega's die elke dag bijdragen aan onze continuïteit en ambities.

Balans



We beheersen onze bedrijfsvoering zodat we onze leden geven wat we hebben beloofd, in onze producten en dienstverlening. Dat doen we met integrale risicobeheersing, veilige systemen en betrouwbare informatie. We werken efficiënt en compliant, altijd proportioneel passend bij de omvang van onze organisatie. We houden als verzekeraar een degelijke financiële balans en streven naar een Solvency-II ratio op de lange termijn van 200%, om onze belofte aan de leden waar te maken.

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen



OG richt zich op drie specifieke Sustainable Development Goals (SDG's), om onze impact op duurzaamheid en sociale verantwoordelijkheid vorm te geven. Deze drie doelen zijn zorgvuldig geselecteerd omdat ze onze strategische prioriteiten weerspiegelen en om onze middelen effectief te kunnen inzetten. Hoewel deze drie doelen centraal staan, dragen we met minder nadruk ook bij aan andere SDG's. De SDG's zijn de richtlijnen voor de Environmental Social & Governance (ESG) criteria, die in ons MVO beleid zijn gekoppeld aan onze strategische doelen. Dit helpt ons om zowel de

financiële als maatschappelijke verantwoordelijkheden te vervullen en onze impact op duurzaamheid te vergroten.



OG heeft als doelstelling om in 2050 een CO₂ neutrale bedrijfsvoering te hebben. We investeren onder andere in energiezuinige huisvesting en verminderen het woonwerk verkeer, zo dragen we bij aan verbetering van het klimaat.



OG is de financiële instelling voor Nederlanders van 50 jaar of ouder met specifieke producten en diensten. Hiermee draagt OG bij aan het welzijn en participatie van hen in de samenleving.



In onze beleggingsstrategie hebben we als doelstelling dat we impact willen hebben op duurzame en verantwoorde productieprocessen. Dit doen we door te investeren in bedrijven en fondsen die zich inzetten voor verminderen van afval en het bevorderen van recycling. Daarnaast beleggen we in fondsen die voldoen aan onze ESG-criteria. Zo dragen we bij aan een duurzamere economie.

Ontwikkelingen in 2024



OG biedt aanvullende pensioenproducten (derde pijler) aan, vaak aangeduid als ‘aanvullend pensioen’ of ‘privépensioen’. Dit zijn vrijwillige pensioenregelingen die individuen zelf of met hun adviseur kunnen afsluiten om hun pensioeninkomen aan te vullen. Als onderlinge verzekeraar biedt OG producten aan met een garantierente, zonder winstoogmerk. Wanneer het binnen de wettelijke kaders mogelijk is, kan OG ‘te verdelen winst’ beschikbaar stellen aan de polishouders, in overeenstemming met de voorschriften van DNB en naar discretionaire bevoegdheid van de directie.

In 2024 heeft OG de positieve ontwikkeling van de portefeuille voortgezet. De groei betreft de overname van een portefeuille uitvaartverzekeringen van Nh1816. De productie is relatief constant gebleven, onder andere door het bieden van nieuwe productvarianten, de Fiscale Oudedagsreserve (FOR) en de Gouden Handdruk.

Business

Wonen

Met de ZilverHuis Hypotheek kunnen klanten een uitkering ontvangen uit de overwaarde op hun woning. De verschuldigde rente over de lening wordt niet geïncasseerd, maar bijgeschreven bij de schuld. Dit maakt de ZilverHuis Hypotheek in een lage rente economie bijzonder geschikt als aanvulling op het inkomen of om de woning aan te passen of te verduurzamen.

Woonz.nl heeft als doel om te informeren over de mogelijkheden om langer (kwalitatief) zelfstandig te kunnen blijven wonen. Op Woonz.nl is relevante informatie beschikbaar, zoals themaboeken en nieuwsbrieven. Maandelijks bereiken we tienduizenden Nederlanders.

Werk & Inkomen

OG biedt aanvullende pensioenproducten aan (derde pijler). De Onderlinge Lijfrente (OL) biedt de mogelijkheid om een gegarandeerd kapitaal op te bouwen als aanvulling op inkomen. Met dit kapitaal kan een Direct Ingaande Lijfrente (DIL) worden aangekocht, waarmee een periodieke uitkering wordt ontvangen als aanvulling op het (pensioen) inkomen.

In het derde kwartaal van 2024 heeft OG haar lijfrenteproduct uitgebreid met de Gouden Handdruk en de FOR. De introductie van deze productuitbreidingen is goed ontvangen door onze leden en adviseurs.

Welzijn

OG is een organisatie met een maatschappelijk belang. Dit vertalen we in onze missie 'Gelukkig ouder worden doen we samen'. De samenwerking met en de dienstverlening aan onze leden krijgt veel aandacht. Van de leden die in 2024 een Onderlinge Lijfrente of Onderlinge Direct Ingaande Lijfrente bij OG hebben afgesloten, krijgt OG 4,2 van de 5 sterren. Bij het ontwikkelen van de FOR en gouden handdruk heeft OG de leden en adviseurs betrokken bij de productontwikkeling en de keuze voor deze producten.

OG heeft in 2024 als een van de eerste verzekeraars de website aangepast volgens de Web Content Accessibility Guidelines (WCAG). De WCAG heeft als doel om de webcontent toegankelijk te maken voor een zo breed mogelijk publiek en specifiek voor mensen met verschillende beperkingen. Hierdoor draagt OG bij aan de maatschappelijke inclusiviteit.

Bedrijfsvoering

Governance

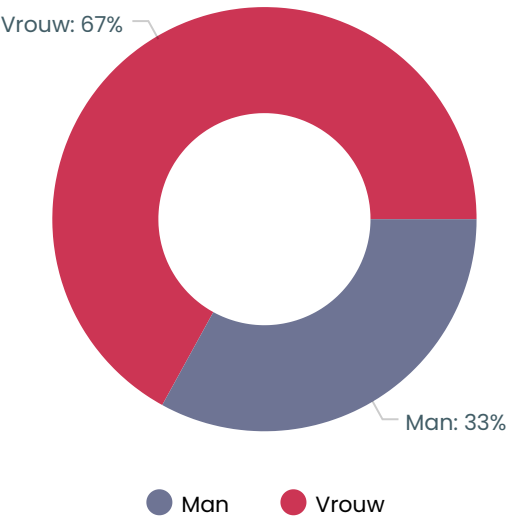
In 2024 heeft OG haar aansturing en structuur aangepast. De organisatie is hierdoor vereenvoudigd en bestaat uit specialisten, management en directie. OG functioneert multidisciplinair in voorstellen, besluiten en uitvoering. Hierdoor worden verschillende invalshoeken meegenomen bij vraagstukken, wat leidt tot innovatieve en doordachte oplossingen. Dit vermindert de kans op vergissingen. Het samenwerken van teamleden met verschillende expertises leidt tot snellere resultaten. Door de betrokkenheid van de specialisten bij de voorstellen, besluitvorming en uitvoering is er een groter draagvlak, verhoogde betrokkenheid en meer creativiteit en innovatie.

OG hecht waarde aan gendergelijkwaardigheid, diversiteit en inclusie. De directie en het management hebben een verdeling waarbij iets meer dan de helft vrouw is. Binnen de organisatie als geheel is de verdeling nagenoeg gelijk. Bij onze 127 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.

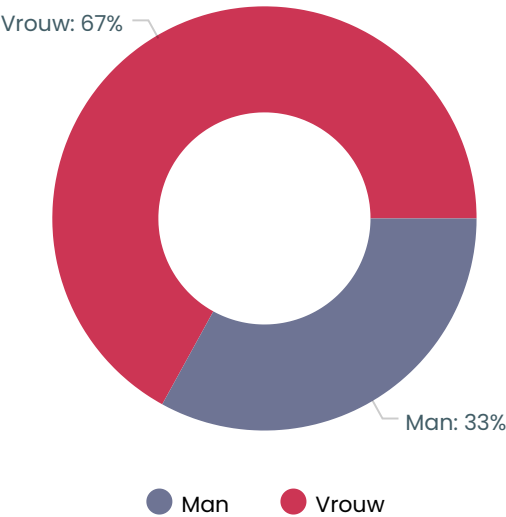
Onderstaande tabel geeft het aantal werknemers weer per 31 december.

	2024	2023
Directie	3	4
Management	9	10
Specialisten	115	117
Totaal	127	131

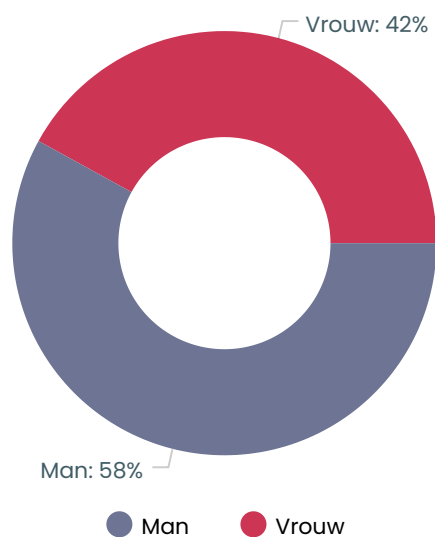
Directie



Management



Specialisten



Beheerste bedrijfsvoering

De overdracht van de pensioenportefeuille naar Zwitserleven en de integratie van de uitvaartportefeuille van Nh1816 heeft gezorgd voor extra werk in 2024. Ondanks de veranderingen, toenemende rapportageverplichtingen en strengere regelgeving voor onder andere risicobeheersing wil OG voor de leden niet duurder worden. OG let continu op haar bedrijfsvoering en waar mogelijk incorporeren we nieuwe activiteiten in de bestaande bedrijfsvoering. De rapportages van de 2^e en 3^e lijn laten een rustig en herkenbaar risicobeeld zien. Door continue aandacht voor de werkdruk en door in gesprek te blijven met elkaar zorgen wij ervoor dat het ziekteverzuim rond de 4% blijft. De medewerkerstevredenheid blijft hoog binnen OG. De medewerkers gaven een gemiddelde score van 8,4 (2023: 8,4) voor betrokkenheid bij hun werk en een score van 7,9 (2023: 7,9) voor betrokkenheid bij OG.

Beveiliging van data, IT en bedrijfsvoering is een voortdurend aandachtspunt voor OG. OG heeft een nieuw systeem geïmplementeerd om de veiligheid van alle IT continu te monitoren. Naast het systeem om onze veiligheid te waarborgen zijn OG-collega's hierin ook een belangrijke factor. OG heeft al veel tijd en aandacht besteed aan de implementatie van de Digital Operational Resilience Act (DORA) en zal de komende tijd verder werken aan de verdere implementatie. DORA raakt niet alleen IT maar de gehele organisatie.

Balans

Ondanks de ongunstige bewegingen in de marktwaaarde van staatsobligaties, heeft de solvabiliteit van OG zich positief ontwikkeld. Dit komt door goede performance op overige beleggingen zoals vastgoed en hypotheek. Het afgelopen jaar hebben we de economische stabiliteit van de balans verbeterd door onder andere een aanpassing in de beleggingssamenstelling. Zo hebben we meer belegd in bedrijfsobligaties, wat bijdraagt aan een robuustere financiële positie. Belangrijkste voordelen zijn een betere spreiding van beleggingsrisico's en een verbetering van het rendement. Bij de selectiecriteria van de bedrijfsobligaties is rekening gehouden met onder andere onze ESG-criteria. Verder heeft OG weer een goed jaar gerealiseerd met productie van de verzekeringsproducten OL en DIL en heeft OG een portefeuille begrafenispolissen van Nh1816 aan haar balans toegevoegd, waardoor ook het balansvolume dit jaar een positieve ontwikkeling heeft laten zien.

Data

Data is belangrijk voor OG. Door het ontsluiten van data kan OG processen optimaliseren en leden beter van dienst zijn. In 2024 is samen met de organisatie de enterprise architectuur voor de komende jaren bijgesteld. Artificial Intelligence (AI) en voorspellende data worden steeds belangrijker. In 2024 zijn er trainingen gegeven aan collega's over de mogelijkheden van Large Language Models (LLM). Er is een pilot uitgevoerd naar toepasbare mogelijkheden van CoPilot in het dagelijks werk. OG heeft niet de intentie om het klantcontact door AI te vervangen. De directie heeft een opleiding gevolgd over AI en de mogelijke impact hiervan.

OG heeft bij leden en adviseurs uitvraag gedaan naar de behoefte aan levensverzekeringsproducten. Daarnaast hebben we uit betrouwbare externe bronnen gegevens verzameld op het gebied van wonen en werken. Deze gecombineerde informatie is een goede voedingsbodem voor de ontwikkeling van onze nieuwe producten. De ontwikkeling van nieuwe producten toetsen we bij onze leden en onze adviseurs. Dit geeft informatie voor verdere doorontwikkeling van de producten en/of dienstverlening.

Belangrijke externe ontwikkelingen

Algemeen

Verschillende ontwikkelingen in de samenleving hebben impact op de strategie van OG. Het is voor ons belangrijk om ons bewust te zijn van mogelijke risico's voor OG en hierop te anticiperen en handelen wanneer dat nodig is. De belangrijkste ontwikkelingen met impact voor OG zijn:

- Maatschappelijke ontwikkelingen
- Geopolitieke ontwikkelingen
- Technologische ontwikkelingen
- Klimaatveranderingen en energietransitie
- Witwassen en terrorismefinanciering

Maatschappelijke ontwikkelingen

De vergrijzing en met name dubbele vergrijzing heeft aanzienlijke gevolgen voor de samenleving. Met dubbele vergrijzing wordt bedoeld de toename van het aantal Nederlanders boven de 65 en de stijging van de gemiddelde leeftijd. In 2035 zal ongeveer 24% van de Nederlandse bevolking ouder zijn dan 65 jaar. Met een geschatte bevolking van 18,9 miljoen komt dit neer op 4,5 miljoen inwoners ouder dan 65.

Deze ontwikkeling heeft grote impact op de samenleving. Er ontstaat een grotere behoefte aan zorg en een toenemende druk op pensioenfondsen. Daarnaast krimpt de arbeidsmarkt en ontstaat een grotere behoefte aan levensloopbestendige woningen en aanpassingen om langer thuis te kunnen wonen. De sociale impact bestaat uit een mogelijke toename van eenzaamheid en toenemende vraag naar mantelzorg, wat een impact heeft op werk-privébalans van werknemers die ook mantelzorgers zijn. De vergrijzing vraagt om maatregelen en aanpassingen zoals investeringen in zorgtechnologie, stimulering van arbeidsdeelname en innovatie in huisvesting.

Naast de maatregelen van de overheid is het belangrijk dat Nederlanders van 50 jaar en ouder zelf ook maatregelen nemen. OG wil hieraan bijdragen door financiële producten en diensten aan te bieden die het wonen, werken en welzijn van Nederlanders van 50 jaar en ouder ondersteunen.

Geopolitieke ontwikkelingen

De Nederlandse economie is sterk verweven met die van 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, stijgende inflatie en grote onrust in de wereld door diverse oorlogen. Dit heeft geleid tot volatiliteit op de financiële markten en beperkte groei van de Nederlandse economie. Wat impact heeft op OG door kosten en loonstijgingen, maar ook door de rentestijgingen en -dalingen die impact hebben op producten en op de balans.

Als gevolg van de geopolitieke ontwikkelingen heeft de Europese Unie (EU) de sanctiemaatregelen uitgebreid. Deze uitbreiding heeft tot gevolg dat de Nederlandse overheid haar sanctiewet actualiseert en toekomstbestendig heeft gemaakt. OG heeft dit geïmplementeerd in haar bedrijfsvoering.

Technologische ontwikkelingen

Consumenten verwachten gemakkelijke toegang tot financiële diensten via apps en platforms, wat een digital-first mindset noodzakelijk maakt. Er is ook een verschuiving naar zelfbeheer, waarbij klanten meer autonomie willen in het beheren van hun financiën via technologie, wat de vraag naar gebruiksvriendelijke en innovatieve digitale oplossingen vergroot.

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.

Door de toenemende digitalisering wordt digitale veiligheid steeds belangrijker. Digitale veiligheid, ook wel bekend als cyberveiligheid, verwijst naar de maatregelen en praktijken die worden toegepast om computers, netwerken, programma's en gegevens te beschermen tegen ongeautoriseerde toegang, aanvallen, schade of diefstal. Het omvat een breed scala aan technologieën, processen en controles die zijn ontworpen om de integriteit, vertrouwelijkheid en beschikbaarheid van informatie te waarborgen. Om deze cyberveiligheid te borgen heeft OG informatiebeveiliging uitgebreid, waarbij het ook belangrijk is dat alle medewerkers van OG zich bewust zijn van de risico's die wij als organisatie lopen.

Klimaatverandering en energietransitie

Klimaatverandering heeft een steeds grotere impact op de samenleving. 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 van invloed zijn 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.

Witwassen en terrorismefinanciering

Criminelen proberen het financiële systeem te gebruiken om illegaal verdiend geld in het reguliere betalingssysteem te brengen en op deze wijze 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 verlaging van het vertrouwen in het Nederlandse financiële stelsel of 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 nemen wij de regelgeving op het gebied van witwassen en terrorismefinanciering zeer serieus en treffen we maatregelen bij het afsluiten, gedurende de looptijd en bij het uitkeren van onze verzekeringen.

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 (Eligible Own Funds, EOF) ten opzichte van het benodigde vermogen (Solvency Capital Requirement, 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 2024 kan OG € 4,5 miljoen ter beschikking stellen voor de 'te verdelen winst'.

Ontwikkeling solvabiliteit

De solvabiliteit (SII-ratio) is in 2024 toegenomen met 6%-punt tot 217% (2023: 211%). Hiermee is de solvabiliteitspositie van OG degelijk. De ontwikkeling van de SII-ratio wordt beïnvloed door de volatiliteit op de kapitaalmarkten. Ongunstige ontwikkelingen op de marktwaarde van staatsobligaties hebben een negatieve impact gehad op het Solvency II eigen vermogen (EOF). Dit is gecompenseerd door resultaten op overige beleggingen zoals vastgoed en hypotheek. De overname van de uitvaartportefeuille Nh1816 heeft een neutrale impact op het eigen vermogen gehad.

Eigen vermogen (Eligible Own Funds (EOF))

Het beschikbaar eigen vermogen volgens Solvency II grondslagen bedroeg eind 2024 € 238 miljoen (2023: € 227 miljoen), na reservering voor 'te verdelen winst' over 2024. De stijging wordt door meerdere factoren beïnvloed, de belangrijkste zijn:

- Bij staatsobligaties is sprake geweest van oplopende spreads. Hierdoor blijft de marktwaardeontwikkeling van staatsobligaties achter bij de marktwaardeontwikkeling van de verzekeringsverplichtingen, waardoor het EOF afneemt (- € 44 miljoen)
- Bij hypotheekfondsen was er in 2023 sprake van oplopende spreads. Hierdoor bleef de marktwaardeontwikkeling van hypotheekfondsen achter bij de marktwaardeontwikkeling van de verzekeringsverplichtingen. Dit effect is deels geneutraliseerd waardoor er een extra rendement van + € 13 miljoen is gehaald op deze portefeuille (boven verwacht rendement)
- De vastgoedportefeuille van OG is na een daling in 2023 hersteld (+ € 14 miljoen)
- Aandelen hebben een positief rendement laten zien in 2024 (+ € 5 miljoen)
- Overig rendement: private bedrijfsobligaties en overrendement op matching portefeuille (+ € 9 miljoen)
- De Solvency II Volatility Adjustment is gestegen met een verlaging van de technische voorziening tot gevolg en een stijging van de EOF (+ € 5 miljoen)
- Vrijval risicomarge (+ € 7 miljoen)
- Inflatie (+ € 6 miljoen)
- Voorziening 'te verdelen winst' (- € 4,5 miljoen)

Benodigd vermogen (Solvency Capital Required (SCR))

De SCR bedraagt € 109,5 miljoen (2023: € 107,3 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 kapitaaleis voor het spreadrisico is gestegen als gevolg van de aankoop van liquide bedrijfsobligaties.
- Het renterisico is in 2024 gestegen doordat de rentehedge iets lager is omdat in dit jaar de verplichtingen van de Nh1816 portefeuille op de balans zijn gekomen, terwijl die al meegenomen waren in de 2023 hedgepositie (anticiperend op de voorgenomen transactie).
- Het operationeel risico was in 2023 sterk gestegen. De oorzaak hiervan was het commerciële succes van DIL en OL. De sterke toename in de verkoop van deze producten leidde tot een sterke toename van het ontvangen premievolume. Doordat de premievolumes in 2024 gestabiliseerd zijn, is de kapitaalseis in 2024 weer genormaliseerd.

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 bedraagt ongeveer € 2,3 miljard. 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 is een mandaat voor liquide bedrijfsobligaties aangegaan en heeft daarmee voor € 100 miljoen aan bedrijfsobligaties toegevoegd aan de beleggingsportefeuille. Verder is de samenstelling van de beleggingsportefeuille niet significant gewijzigd.

Solvency II Balans

In Euro's x € 1.000	Solvency II	
	2024	2023
Activa		
Latente belastingvordering	16.431	16.101
Deelnemingen	22.527	21.463
Beleggingsportefeuille (incl. IRS)*	2.246.348	2.115.293
Liquide middelen	23.660	35.130
Overige activa	41.172	49.233
Totaal Activa	2.350.138	2.237.220
Passiva		
Aanwezig vermogen op Solvency II	242.593	231.272
Technische voorziening	2.023.495	1.907.581
Overige voorzieningen	2.366	2.481
Voorziening voor uitgestelde belastingen	699	0
Afgeleide financiële instrumenten*	36.867	40.452
Overige passiva	44.118	55.434
Totaal Passiva	2.350.138	2.237.220

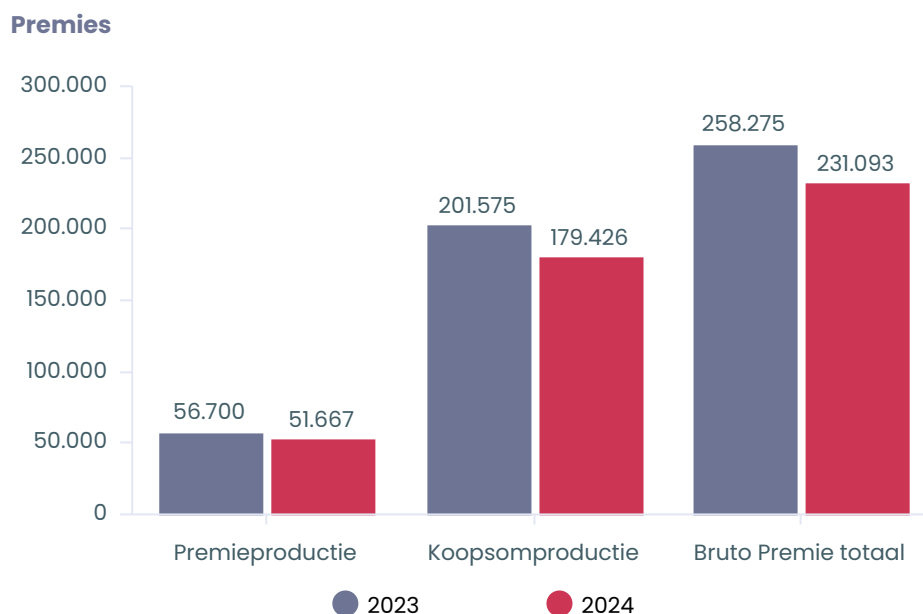
* Er heeft een herclassificatie plaatsgevonden van de afgeleide financiële instrumenten met een negatieve marktwaardering. Deze zijn heringedeeld als onderdeel van de passiva om consistent te zijn met de BW2-jaarrekening.

Premieontwikkeling en uitkeringen

OG heeft een gezonde groeistrategie, waarbij gezond betrekking heeft op de waardebijdrage van onze producten. Het bruto premie-inkomen nam met 12% af van € 258 miljoen tot € 231 miljoen.

De daling van de premie is het gevolg van teruglopende koopsomproductie. Tevens is de markt van expirerende polissen in 2024 ook kleiner. De koopsomproductie is in 2024 afgenomen van € 202 miljoen tot € 179 miljoen.

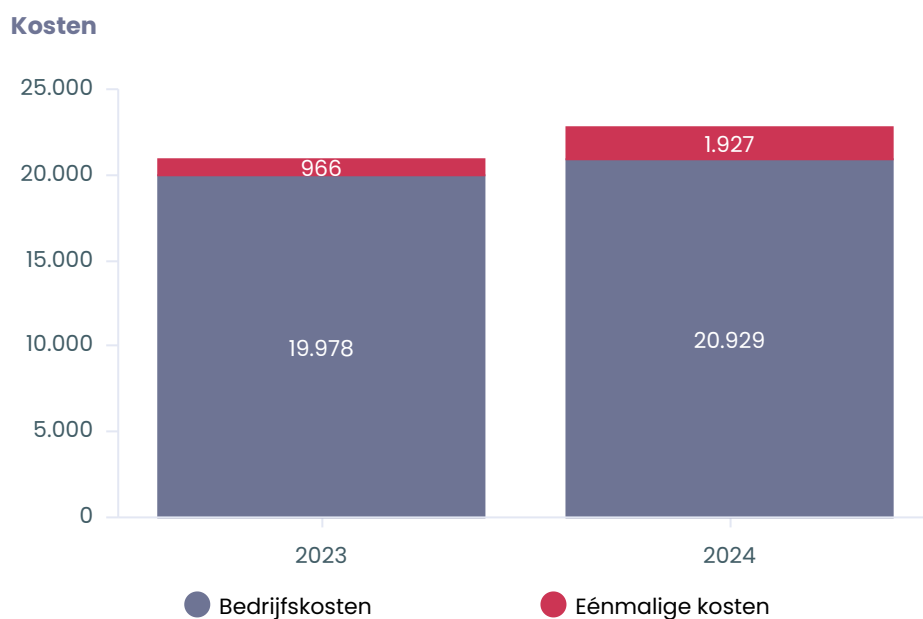
In 2024 heeft OG in totaal voor € 167 miljoen aan uitkeringen verricht (2023: € 132 miljoen). De uitkeringen bestaan vooral uit expiraties, uitkeringen bij overlijden en uitkerende lijfrenten. Deze bedragen € 137 miljoen (2023: € 106 miljoen). De afkopen van individuele en collectieve verzekeringen bedragen samen € 30 miljoen (2023: € 26 miljoen).



Kosten

Wij blijven ons inzetten om ontwikkelingen efficiënt te integreren in de bestaande bedrijfsvoering. De bedrijfskosten zijn in 2024 met € 1 miljoen gestegen. Deze stijging wordt vooral veroorzaakt door de cao-verhoging en inflatie. In 2024 hebben we bij projecten bewust meer eigen personeel ingezet dan externen, wat heeft bijgedragen aan een efficiëntere kostenstructuur. Hierdoor hebben we de cao stijging van 8% deels kunnen compenseren.

De eenmalige kosten bedragen in 2024 € 1,9 miljoen. De eenmalige kosten bestaan voornamelijk uit het vormen van voorziening voor pensioenindexatie conform de RJ271 (€ 1,7 miljoen).



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

Netto resultaat

Het netto resultaat op BW2 grondslagen is € 1,5 miljoen. De belangrijkste oorzaak van het lagere resultaat ten opzichte van 2023 is de waardedaling van de staatobligaties als gevolg van de renteontwikkeling. Deze waardedaling wordt deels gecompenseerd door andere factoren.

2025 Vooruitblik



OG is een onderlinge levensverzekeraar die bijdraagt aan sociale en financiële stabiliteit van Nederlanders van 50 jaar en ouder. Leden worden actief betrokken. OG wil zich ontwikkelen tot dé financiële instelling in Nederland voor de doelgroep. Hiermee draagt OG bij aan hun welzijn.

Business

De strategie van OG blijft voor 2025 gelijk, onze huidige producten bieden een goede basis om verder te groeien. In 2025 willen wij ons productenpallet uitbreiden met een nabestaandenlijfrente en opbouwproduct geschikt voor fiscale jaarruimte. Daarnaast ontwikkelen we in 2025 verzekeringen die we in 2026 naar de markt willen brengen. We volgen trends waaruit ook nieuwe verzekeringsproducten kunnen volgen. De leden worden actief betrokken bij productontwikkeling.

Daarnaast biedt OG financiële producten die langer thuiswonen ondersteunen, zoals de ZilverHuis Hypotheek. De komende jaren gaan we dit productaanbod verbreden en verbeteren. We onderzoeken of we aanvullende producten kunnen ontwikkelen. In dit onderzoek wordt specifiek gekeken naar de mogelijkheden en wensen, we werken hieraan samen met de andere ondertekenaars van het convenant 'Ouderen en toekomstbestendig wonen'. Het doel van het convenant is om het bewustzijn en de kennis van ouderen over hun (financiële) mogelijkheden op het gebied van wonen, verhuizen en hypotheek te vergroten.

OG staat open voor het overnemen van andere levensportefeuilles die passen bij onze doelgroep. We streven ernaar om onze leden een breed scala aan verzekeringsproducten en andere financiële producten aan te bieden die aansluiten bij hun wensen en verwachtingen. Leden kiezen voor ons en blijven ons trouw omdat we kundig en betrokken zijn. We bieden persoonlijk contact via de telefoon. OG richt zich in 2025 op het vervullen van een ledenwens door het aanbieden van een online omgeving van hun verzekeringsadministratie (MijnOG), waardoor onze leden een betere service krijgen.

Bedrijfsvoering

Onze bedrijfsvoering is erop gericht om onze strategische doelen te realiseren. In de afgelopen jaren lag de focus geheel op productontwikkeling en productie, door deze focus is OG heel succesvol geweest. Vanaf 2025 komt er een accentverschuiving naar efficiency en innovatie.

De Enterprise architectuur past bij de strategie en bij de organisatie. Informatie stromen van en naar leden en adviseurs lopen via vaste kanalen, systemen en processen. Vanuit het lifecycle management op de enterprise architectuur zal in 2025 een kernsysteem worden vervangen. De voorbereidingen zijn deels in 2024 gedaan, de implementatie zal in 2025 worden gedaan, met als randvoorwaarden dat dit de dienstverlening naar de leden en adviseurs niet mag beïnvloeden.

In de huidige samenleving is beveiliging van data, goede IT en bedrijfsvoering een voortdurend aandachtspunt. OG heeft voor de Digital Operational Resilience Act (DORA) in 2024 verschillende stappen gezet om de wet actief te implementeren. Voor 2025 is er speciale aandacht voor de implementatie van DORA, de AI-act en de CSRD-wetgeving. Over 2024 heeft OG een eerste duurzaamheidsrapportage opgesteld overeenkomstig de CSRD regelgeving, in 2025 zal deze verder worden vormgegeven. OG streeft ernaar om wetgeving zoveel mogelijk te integreren in de bestaande processen en systemen, om zodoende kostenefficiënt te kunnen werken.

OG streeft ernaar de huisvestingskosten te verlagen door in 2025 een deel van het huidige pand te verhuren. Deze maatregel is bedoeld om efficiënter om te gaan met de beschikbare ruimte en kosten te besparen, terwijl we blijven streven naar een optimale werkomgeving voor onze medewerkers. Doordat collega's minimaal 2 dagen per week op kantoor zijn, is de bezettingsgraad lager dan voorheen. Om dit beter te faciliteren heeft OG per 1 januari 2025 nieuwe arbeidsvoorwaarden met betrekking tot reiskosten en thuiswerkvergoeding ingevoerd. In 2025 werken we met de OR aan het Wtp proof maken van de pensioenregeling voor OG collega's.

Als onderlinge voor onze leden begint het 'onderlinge gevoel' bij collega's. OG richt zich 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 bij OG en zij handelen altijd in het belang van onze leden. Samen kunnen we meer bereiken, bundelen we onze krachten en nemen we verantwoordelijkheid.

Balans

OG streeft naar een stabiele balans op de lange termijn. OG is een onderlinge verzekeraar wat betekent dat OG geen dividend uitkeert aan aandeelhouders, maar 'te verdelen winst' ter beschikking stelt voor de leden. OG is een organisatie met een maatschappelijk belang, gericht op de langere termijn.

Het balansmanagement is erop gericht om:

- de afspraken met de polishouders te kunnen nakomen
- 'te verdelen winst' te realiseren
- een maatschappelijke bijdrage te leveren door specifieke investeringen
- de lange termijn strategische doelstellingen te ondersteunen
- de financiële stabiliteit te borgen

Alle aanpassingen in de beleggingsportefeuille worden getoetst op risico, rendement, duurzaamheid en een positieve lange termijn bijdrage voor OG en haar 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 aangehouden. Een zo efficiënt mogelijke bedrijfsvoering is daarom voor OG en de leden van het grootste belang.

Tot slot

Seada van den Herik zal in 2025 terugtreden als Directeur bij De Hoop. Zij heeft een belangrijke bijdrage geleverd aan de strategische ontwikkeling van De Hoop. In verband met haar vertrek heeft De Hoop besloten de RvC uit te breiden, zodat OG net als de andere aandeelhouders een commissaris voor kan dragen. OG heeft Réseva Engelaer hiervoor voorgedragen, die met instemming van DNB in de Algemene vergadering van Aandeelhouders van De Hoop in maart 2025 benoemd zal worden.

In 2025 bestaat Onderlinge 's Gravenhage 130 jaar. Omdat OG niet alleen voor de Nederlanders uit Den Haag is, onderzoeken wij of we onze handelsnaam willen aanpassen. Het vertrouwen en grote betrokkenheid van leden, adviseurs en collega's zorgt ervoor dat we onze dienstverlening verder kunnen verbeteren en het gevoel van samen versterken. Samen staan we sterk, ook in 2025. Met recht kunnen we zeggen: wij zijn trots op wie we zijn en wat we doen.

Den Haag, 18 maart 2025

De directie

Seada van den Herik

Réseva Engelaer

A photograph of two women standing outdoors in a forest. The woman on the left has long, wavy brown hair and is wearing a white top with a dark leaf pattern. The woman on the right has long, wavy grey hair and is wearing a light blue denim jacket over a dark blue shirt, with a light blue scarf. They are both smiling. The background is a dense forest with green foliage and tree trunks. The text '03 Verslag van de Raad van Commissarissen' is overlaid in white on the image.

03 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 levenproduct de markt te benaderen, heeft de OG een gezonde hoeveelheid nieuwe omzet kunnen generen. Dit vormt een solide basis 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, risicomanagement en financieel gewaarborgd. Zo beschikken we als RvC over de juiste dosis kennis en ervaring. Deze samenstelling en structuur bleef in 2024 hetzelfde. We zijn onafhankelijk, hebben geen belang bij OG, zijn getoetst door DNB en hebben allemaal de financiële eed of belofte afgelegd.

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 onderwerpen zoals risicobeheer, compliance, jaarplannen en rapportages. De externe accountant is bij de ACRC vergaderingen aanwezig voor het vergroten van de betrokkenheid en een effectieve samenwerking.

Commissaris	Benoemd	Herbenoemd	Aftreden uiterlijk
Erna Boogaard CFA MBA	2014	2022	2026
Allard Metzelaar	2019	2023	2027
Sabijn Timmers-Janssen AAG MBA	2017	2021	2029
Henri den Boer MBA	2018	2022	2030

Terugblik 2024

Jaarrekening 2023

In maart 2024 is decharge aan de directie gegeven op basis van de jaarrekening 2023, de jaarrekening is vastgesteld in de Algemene Vergadering 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 directie, management en specialisten. In deze informele overleggen vond een verdieping plaats over specifieke onderwerpen die belangrijk zijn voor OG. Belangrijkste thema's voor 2024 waren deepdive beleggingen, update Voorbereidend Crisisplan (VCP), Own Risk Solvency Assessment (ORSA) en DORA. In september namen we deel aan een off-site waar in het bijzonder tijd is besteed aan de CSRD en de inbedding van CSRD in de bedrijfsvoering. De leden van de RvC hebben hun kennis op gebied van AI verdiept door het volgen van een opleiding.

Overname levensverzekeringssportefeuille Nh1816

De in november 2023 getekende voorgenomen overdracht van de levensverzekeringssportefeuille van Nh1816 is per juni 2024 geëffectueerd. De migratie van de polissen naar OG systemen is begin november 2024 succesvol afgerond.

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 winstverdelingsbeleid, beloningsbeleid, bezoldigingsbeleid directie, beleggingsbeleid, kapitaalbeleid en ORSA-beleid.

Risicobeheer

Gedurende 2024 bespraken de sleutelfunctionarissen van OG de kwartaalrapportages en de jaarplannen met ons. Daarbij letten we op de opinie van de experts. Gedurende 2024 vonden 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 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.

Voorbereidend Crisisplan

In 2021 heeft OG een Voorbereidend crisisplan opgesteld. Dit is in december 2024 aangepast naar de huidige situatie. Het VCP is met de ACRC besproken.

Toezichthouder

DNB deed verschillende uitvragen in 2024. De directie heeft ons daarover geïnformeerd. De terugkoppeling van deze uitvragen is met ons besproken. Alle uitvragen zijn volledig en binnen de vastgestelde termijn 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, en specifiek over de wet toekomst pensioenen.

Vergaderingen

Vergaderingen	Frequentie
RvC	5 maal regulier
ACRC	3 maal waarvan 2 regulier en 1 extra ten behoeve van VCP
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 2024

De jaarrekening is opgemaakt door de directie, gecontroleerd door Deloitte Accountants B.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 de jaarrekening vast te stellen.

De Algemene Vergadering wordt gevraagd om de directie voor wat beheer betreft en de RvC voor wat toezicht betreft décharge te verlenen met betrekking tot het boekjaar 2024.

Vooruitblik 2025

We bedanken het enthousiaste team van OG voor een geslaagd 2024. In 2025 gaat het team van OG aan de slag met nieuwe mijlpalen. Belangrijke onderwerpen voor 2025 zijn ontwikkeling van nieuwe levensverzekeringsproducten en het volgen van de CSRD wetgeving, AI-act en DORA. De strategie van OG blijft ongewijzigd, maar met een accent verschuiving naar efficiency en innovatie. Gezonde groei blijft een speerpunt.

Vanuit duurzaamheid onderzoekt de RvC hoe de reiskostenvergoeding van de directie aangepast kan worden. Hierbij wordt rekening gehouden met de wijze waarop de reiskostenvergoeding van de medewerkers is aangepast per 1 januari 2025.

Wij kijken vol vertrouwen naar 2025.

Den Haag, 18 maart 2025

Raad van Commissarissen

Erna Boogaard (voorzitter)

Allard Metzelaar (vice-voorzitter)

Sabijn Timmers-Janssen (voorzitter ACRC)

Henri den Boer

A photograph of three women standing indoors. The woman on the left is wearing a grey button-down shirt under a dark cardigan. The woman in the center is wearing a red top and is smiling. The woman on the right is wearing a colorful striped sweater and glasses. They are standing in front of a large window that looks out onto greenery. A semi-transparent dark blue banner is at the top of the image.

04 Verslag van de Ondernemingsraad

De ondernemingsraad (OR) heeft zich in 2024 ingezet voor diverse belangrijke thema's binnen onze organisatie. Dit jaar hebben we vijf reguliere vergaderingen gehouden, waarvan één in het bijzijn van een RvC-lid, en één off-site bijeenkomst.

Instemmingsverzoeken

We hebben zes instemmingsverzoeken behandeld. We verleenden instemming op:

- Collectieve vrije dag
- Gedragscode
- Fietsregeling
- Dispensatie Pensioen
- Update Personeelsgids
- Duurzaam performance management

Pensioen deepdives In 2024 hebben we diepgaande sessies gehouden over de nieuwe Pensioenwet onder leiding van Montae. In 2025 zullen er nog een aantal volgen. De OR trekt in dit traject samen op met de bestuurder, waar nodig zal de OR zelfstandig advies inwinnen.

Verkiezingen Aan het einde van de vijfjarige termijn van de OR, heeft de OR eind maart verkiezingen uitgeschreven met een deadline eind mei. Er werd slechts één aanmelding ontvangen, waardoor verkiezingen niet nodig waren, aangezien een zittend OR-lid had aangegeven zijn functie te willen overdragen. In juni hebben we met veel plezier Martijn van Veen verwelkomd als nieuw OR-lid, ter vervanging van Hans Vink.

In augustus ontstond er opnieuw een vacature binnen de OR door het vertrek van Lindsey bij OG. Sandra Klaver heeft haar plaats ingenomen en is sindsdien een waardevol lid van de OR.

Rapportages We hebben verschillende rapportages besproken, waaronder die van de vertrouwenspersoon en het rapport Harrewijn. Ook hebben we het bezoldigingsbeleid behandeld en vragen voor het Medewerkers Betrokkenheidsonderzoek (MBO) doorgenomen en aangescherpt. Tevens hebben we de uitkomsten van het MBO behandeld. Op het bezoldigingsbeleid geeft de OR een opinie af.

Duurzame Reiskostenregeling Hoewel de OR geen formele rol heeft in de duurzame reiskostenregeling, hebben we wel meegedacht, aangescherpt en de bestuurder gechallenged. De OR is van mening dat er een duurzame regeling ligt die toekomstbestendig is.

Off-site Bijeenkomst Tijdens de off-site bijeenkomst hebben we een eerste deepdive gedaan op de nieuwe pensioenwet en de duurzaamheidsrapportage besproken.

De OR kijkt terug op een jaar van constructieve samenwerking en waardevolle discussies met het bestuur. We blijven ons inzetten voor de toekomst van OG en zijn dankbaar voor de mogelijkheid om samen met het bestuur een positieve bijdrage te leveren.

Ondernemingsraad

Patricia van den Bosch (voorzitter)

Debbie de Groot

Sandra Klaver

Yvonne Koene

Helma van Osch (secretaris)

Martijn van Veen

Marco Zuiderwijk

A woman with dark hair pulled back, smiling warmly at the camera. She is wearing a light blue button-down shirt under a grey blazer. A gold necklace with a small pendant is visible. The background is a bright, out-of-focus indoor space with large windows and green plants. The text '05 Governance' is overlaid in white on the left side of the image.

05 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.

Organisatorische structuur

In 2024 is OG gestart met een nieuwe organisatiestructuur. Het directieteam wordt gevormd door de Algemeen Directeur, Financieel Directeur en Commercieel Directeur. De besturing van de organisatie vindt per 2024 plaats via het directieoverleg en een aantal verbijzonderde directie overleggen, de boards. In deze boards werken het directieteam, management, specialisten en 2^e lijn samen om efficiënt en nauwkeurig te komen tot de vertaling van de strategie naar resultaten (via mijlpalen en projecten) en een goede beheerste dienstverlening voor onze klanten en leden (via KPI's en KRI's). In 2024 is de nieuwe organisatie structuur meerdere malen geëvalueerd en ook de 2^e lijn kijkt mee naar het functioneren van de boards.

Governance structuur

OG kent een structuurregime waarin een RvC toezicht houdt op de statutaire directie en de bedrijfsvoering. De statutaire directie is verantwoordelijk voor de ontwikkeling en borging van de continuïteit van de organisatie, de strategie en het beleid.

Het directieteam (statutaire directie en titulaire directeur) is verantwoordelijk voor de continuïteit van de bedrijfsvoering, de implementatie van de nieuwe strategie en de doorwerking van het beleid. Het directieteam komt tweemaal per maand bijeen in het Directieoverleg. Daarnaast beschikt OG over een aantal boards, die in aanwezigheid van de directie als verbijzonderde directievergadering opereren op hun afgebakende terrein. Deze boards stellen het directieteam en het management van OG in staat de strategie en doelstellingen van de organisatie te realiseren, de risico's die de organisatie loopt te beheersen en waar nodig bij te sturen en de belangen van haar stakeholders voorop te stellen.

In onderstaande tabel worden deze boards gepresenteerd met de onderwerpen.

	Board	Onderwerpen
Strategie	Directie Overleg (DO)	Strategie, HR, Law & Order, Audit, RvC, MJP/ORSA, VCP, toezichthouders, duurzaamheid, jaarverslag, beleid, winstdeling en winstverdeling
	Risico Board (CRC)	Risico's, ORSA, jaarplannen en kwartaalrapportages ERM
Business	Commercieel Board (CB)	Commerciële activiteiten, marketing, communicatie, websiteteksten, woonz, leden webinar, Tegader
	Product Approval Review Board (PARP)	Productontwikkeling, pricing, waardebijdrage, communicatie over producten en communicatie met financiële impact, Law & Order
Bedrijfsvoering	Klantbedieningsboard (KB)	Acceptatie en mutaties, Incasso, Excasso, service termijnen, tone of voice, klachten, coulance
	Proces-, IT-, en Databoर्ड (PID)	Enterprise- en IT architectuur incl Woonz, life cycle management, datakwaliteit, processen, ICS, IT en security
	Project Governance Board (PGB)	Projecten, bereiken van doelen en projectenbudget
Balans	Asset Liability Board (ALB)	Kapitaal beheer, ALM, beleggingen, kostenvoorzieningen en TV, SCR, fiscaal, NCG, risicobeheer, herverzekering, inflatie, matchingcurve en rendementen
	Model Board (MB)	Wijzigingen en onderhoud in (Excel)modellen, parameterdocumentatie en nieuwe modellen

De boards hebben beleidsdocumenten die hun regels, richtlijnen en mandaat geven voor hun handelen. Daarnaast sturen zij op mijlpalen en KPI's en monitoren de voortgang en beheersing van de relevante risico's.

Naast bovengenoemde vaste boards kent OG twee crisisteams: het Financieel Crisis Management Team (FCMT) en het Operationeel Crisismanagement Team, genaamd Business Continuity Team (BCT). Deze teams worden geactiveerd in crisis situaties zoals vastgelegd in het governance beleid en het kapitaalbeleid. Het FCMT wordt geactiveerd bij ontwikkelingen in de financiële markten die zorgen voor een verhoogd financieel risico voor OG. Als het FCMT is geactiveerd, dan monitort het FCMT de ontwikkelingen in de financiële positie op frequente basis en onderzoekt of initieert eventueel benodigde acties om de positie te beschermen of te verbeteren. Het BCT-team is alleen actief in geval van een 'operationele' crisissituatie en heeft dan een leidende rol. OG kent een Business Continuïteits Plan dat door het BCT in werking wordt gesteld.

Naast deze managementstructuur hanteert OG een risicobeheersingstructuur die aansluit op het 'three lines'-model. Het zelfstandig en onafhankelijk functioneren van de 2^e en 3^e lijnsfunctie is geborgd doordat functies direct rapporteren aan directie en RvC.

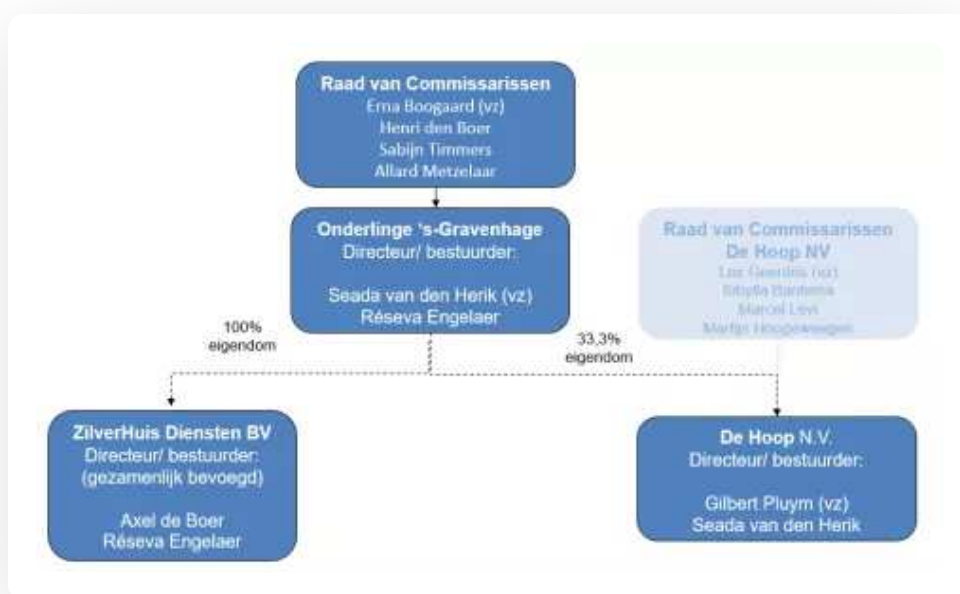
OG vindt het belangrijk dat jaarlijks een bedrag aan 'te verdelen winst' ter beschikking wordt gesteld. De statutaire directie is bevoegd om discretionair 'te verdelen winst' voor te stellen en volgt daarbij het kapitaalbeleid, waarbij de DNB over het voornemen wordt geïnformeerd. Na instemming van de RvC, beslist de Algemene Vergadering of de beschikbaar gestelde 'te verdelen winst' wel of niet verdeeld wordt. OG kent verschillende categorieën stemgerechtigden. De leden (polishouders) hebben stemrecht (afhankelijk van het verzekerd bedrag 1 tot 11 stemmen), net als de statutaire directie en Commissarissen (1 stem per persoon). De aandeelhouders van de 200 aandelen in het Waarborgfonds hebben 1 stem per aandeel.

Juridische structuur

De Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij „s-Gravenhage” U.A. (OG), statutair gevestigd in Den Haag, opgericht in 1895, is sinds de oprichting als onderlinge waarborgmaatschappij met uitgesloten aansprakelijkheid een zelfstandige en onafhankelijke levensverzekeraar. OG heeft één strategische minderheidsdeelneming: N.V. Levensverzekering-Maatschappij “De Hoop” en heeft daarnaast een strategische deelneming (100%) in ZilverHuis Diensten B.V.

De Hoop herverzekert medisch verhoogde overlijdensrisico's bij levensverzekeringen en is eigendom van OG, a.s.r. en NN. Elk voor 1/3 deel.

ZilverHuis Diensten B.V. is het onderdeel van OG waarin het platform Woonz is ondergebracht. ZilverHuis Diensten B.V. is volledig eigendom van OG.



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
- maatschappelijk betrokken zijn

Corporate Governance Code

De Nederlandse Corporate Governance Code is van toepassing op beursgenoteerde ondernemingen. OG is niet beursgenoteerd, maar als 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.

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, 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 met uitzondering van de statutaire directie, 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. Andere vormen van variabele beloning zijn een aanbrengbonus en een retentiebonus. Deze zijn in enkele gevallen toegekend in 2024. 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 2024 is € 203 duizend (2023: € 341 duizend).

Pensioenen

Sinds 1 juli 2023 is de nieuwe Wet toekomst pensioen (Wtp) van kracht, met een uiterlijke implementatiedatum van januari 2028. OG werkt momenteel samen met een adviseur en de OR om deze overgang zo soepel mogelijk te laten verlopen voor zowel werkgever als werknemers.

Overige regelingen

Ontslagvergoedingen kunnen worden vastgesteld in een beëindigingsovereenkomst met wederzijds goedvinden.

Bezoldiging bestuurders

Vaste beloning

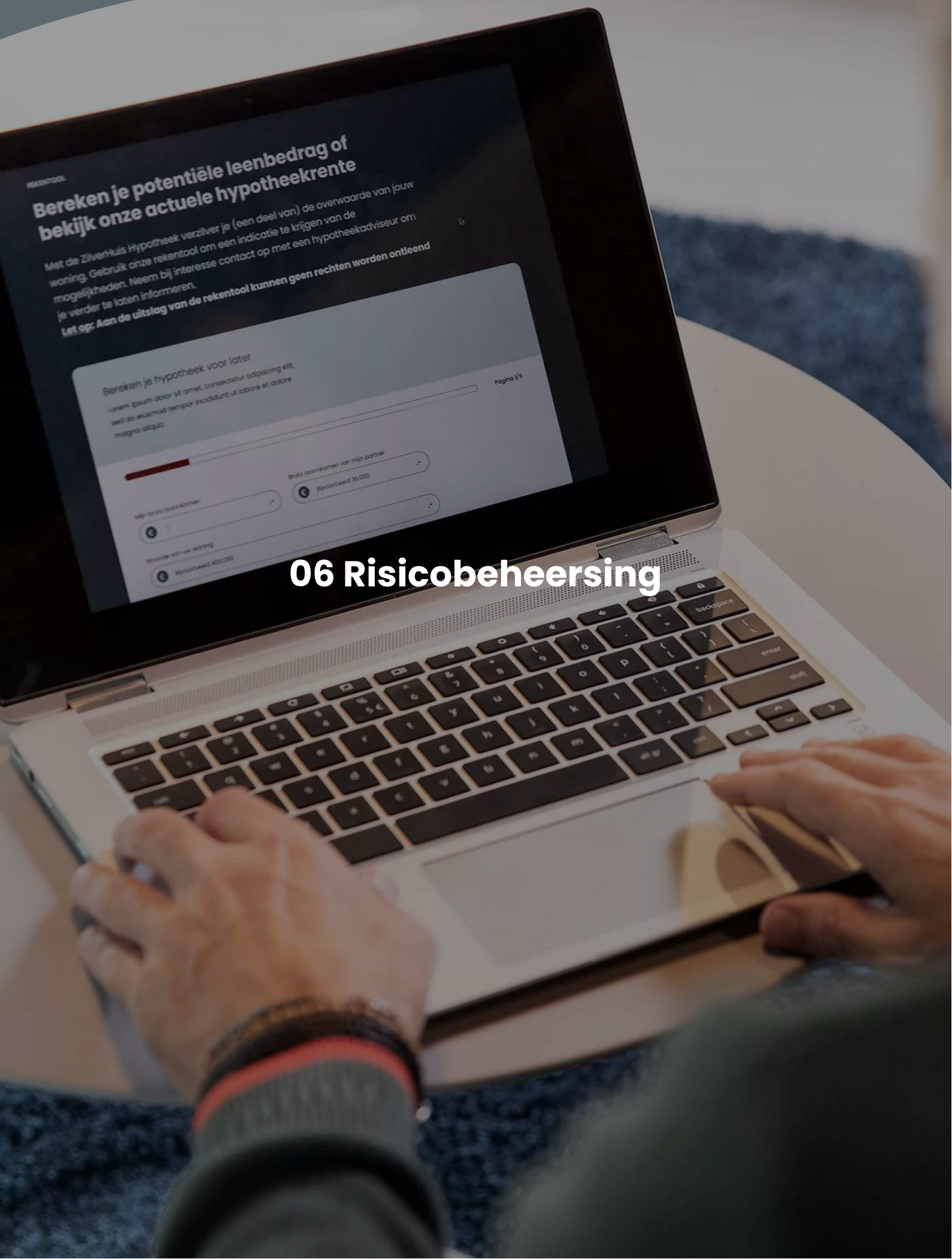
Voor de statutaire directieleden geldt uitsluitend een vaste beloning. Aan statutaire directieleden worden geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt. De hoogte van het individuele salaris van de statutaire directieleden wordt vastgesteld door de RvC. Het vaste salaris wordt niet jaarlijks automatisch 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 2024 is het salaris van de twee statutaire directieleden verhoogd met 4%.

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 2024 zijn geen aanpassingen gedaan in de pensioenregeling.

Bezoldiging commissarissen

In het afgelopen jaar hebben de commissarissen van OG een passende bezoldiging ontvangen voor hun toezichthoudende rol. Deze vergoeding is vastgesteld door de Algemene Vergadering en weerspiegelt de omvang en complexiteit van OG, evenals de verantwoordelijkheden en tijdsbesteding van de commissarissen. Wij hechten veel waarde aan transparantie en verantwoording omtrent deze bezoldiging om belangenconflicten te vermijden en het vertrouwen van onze stakeholders te behouden.



06 Risicobeheersing

Algemeen

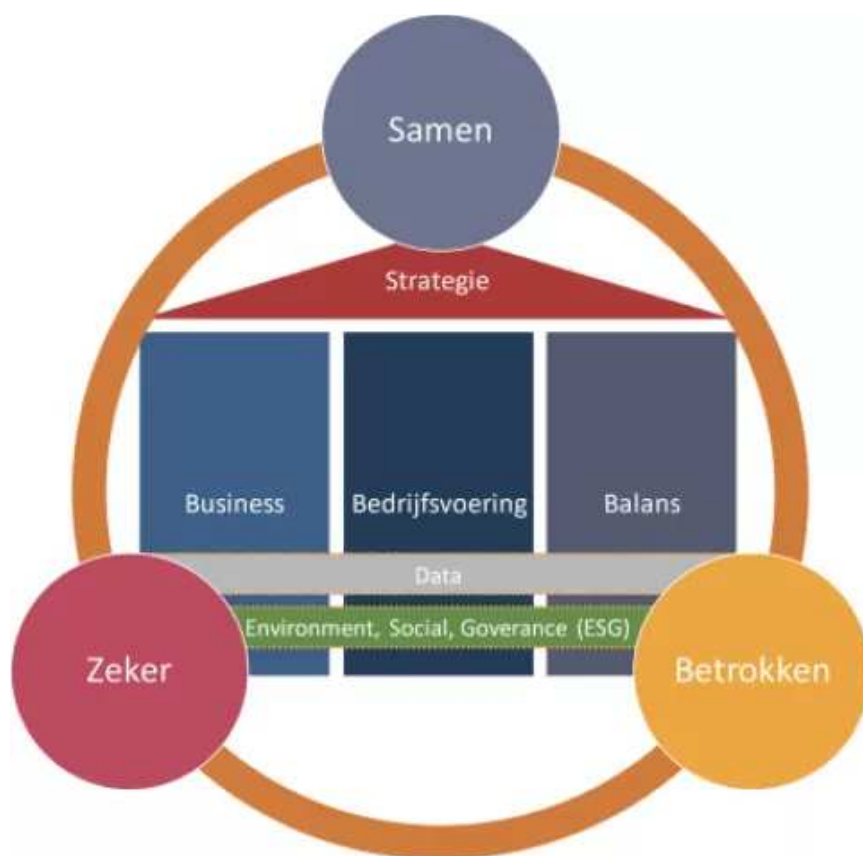
Het nemen van risico's is een essentieel onderdeel van de bedrijfsvoering. Risico's behoeven niet helemaal geëlimineerd te worden, maar het is wel van belang om risico's zo goed mogelijk te identificeren en te beheersen. Het risicobeheer van OG is afgestemd op onze missie, strategische doelstellingen, 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 en strategische doelstellingen:

- Strategie
- Business
- Bedrijfsvoering
- Balans
- Data
- Environmental, Social & Governance (ESG)

In de risicobereidheidsverklaring is de risicobereidheid kwalitatief omschreven, zodanig dat deze bij de kernwaarden en strategische doelstellingen van de organisatie past. Vervolgens is de risicobereidheid vertaald naar een KRI dashboard, waarbij de grenswaarden van de KRI's zijn afgeleid van de risicobereidheid.



Het uitgangspunt is dat OG een neutrale risicobereidheid heeft met op onderdelen een verlaagde of verhoogde risicobereidheid.

Risicobereidheid: strategie

Onze strategie is vertaald in de strategiekaart met toelichting. Strategisch risico kan voortkomen uit ontoereikende doelstellingen, het verliezen van focus, foutieve (of geen) beslissingen, of niet goed reageren op veranderingen in de omgeving of het niet realiseren van de doelstellingen. Onze risicobereidheid op strategie is neutraal. Voor het behalen van de meer ambitieuze doelstellingen hebben we een verhoogde risicobereidheid. De implementatie van onze strategie wordt per jaar gemonitord door de ambitie en mijlpalenkaart.



Risicobereidheid: business

Vanuit onze kernwaarden staat het belang van de leden centraal. Wij richten ons op nieuwe klanten in de tweede levensfase (ouder dan 50 jaar). Wij bereiken onze doelstellingen als wij het vertrouwen hebben van alle stakeholders zoals onze leden, partners, toezichthouders en collega's. Het handhaven van een goede reputatie en voldoen aan wet- en regelgeving, passend bij onze omvang, zijn daarbij een voorwaarde. Hiervoor hebben wij een verlaagde risicobereidheid.

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

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

Wij prijzen onze producten en diensten op een economische verantwoorde wijze. Hiervoor zetten we de opbrengsten in vanuit onze beleggingen. Producten leveren in principe een positieve bijdrage over de gehele looptijd. Wij hebben hier een neutrale risicobereidheid.

Risicobereidheid: bedrijfsvoering

We werken in een compacte organisatie, om samenwerking te stimuleren, resultaten te behalen en onze klanten goed te kunnen bedienen. Wij stimuleren managers en medewerkers 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 en het verloop relatief laag is en medewerkersbetrokkenheid relatief hoog. OG accepteert een neutraal risico op de organisatie en medewerkers.



In onze compacte organisatie kan er door de 'single point of knowledge' een beschikbaarheidsrisico optreden. Wij vragen van alle medewerkers flexibiliteit om dit risico op te vangen. Wij accepteren hier voor de reguliere bedrijfsvoering een neutraal risico.

Vanuit onze missie staat de menselijke dienstverlening aan onze leden centraal, waarbij de doorlooptijden voldoen aan hun verwachtingen. Hierbij leggen we de nadruk op een doelmatige inzet van bedrijfsmiddelen en ligt de focus op integriteit, transparantie, flexibiliteit en samenwerking. Wij nemen hierbij de CO₂-doelstelling in ons MVO-beleid met betrekking tot de bedrijfsvoering in acht. Wij accepteren hier een neutraal risico.

Bij de beheersing van operationele risico's leggen wij de nadruk op de goede vastlegging en nakoming van aanspraken, op bescherming van persoonsgegevens, sanctiescreening, op de uitgaande geldstromen en goede informatieverstrekking. De beheersing van de overige aspecten vindt risico gebaseerd plaats. Wij accepteren hier een neutraal risico.



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 garantie en maatschappijwinstdelingsbelofte kunnen waarmaken. Een gezonde solvabiliteit en een positieve kapitaalsgeneratie zijn belangrijk voor OG en haar stakeholders. OG accepteert een neutraal risico op haar beleggingen.

Wij accepteren de gevoeligheden die op de korte termijn in onze solvabiliteit kunnen ontstaan. Op lange termijn worden de gevoeligheden geminimaliseerd door een actief beleggingsbeleid. Om de impact te beheersen streven we op de lange termijn naar een SII ratio van 200%. Wij nemen marktrisico's waar wij voldoende voor beloofd worden en hanteren een lange termijn, maatschappelijk verantwoord, beleggingsbeleid. Gezien onze garantieproducten en belofte aan de klant, zorgen we voor een prudente berekening van de voorziening en dekken we ons matching- en renterisico passend af. OG accepteert een neutraal risico op de rente.

Wij streven naar een vlakke lijn van onze bedrijfskosten en financieren groei uit onze bestaande budgetten. OG accepteert een neutraal risico.

Risicobereidheid: data

Data is van cruciaal belang voor ons voor onder andere actuariële berekeningen, productontwikkeling en de dienstverlening naar onze leden. Bij het gebruik van data worden voorzichtigheids- en veiligheidsmaatregelen in acht genomen om de risico's inzake van vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid te borgen.

Omdat betrouwbare en beschikbare data voor zowel Business, Bedrijfsvoering als Balans van essentieel belang zijn om beslissingen te nemen accepteert OG een neutraal risico. Hierbij wordt onderscheid gemaakt naar de data (kritische data elementen) die gebruikt wordt voor formele rapportages en voor bijzondere persoonsgegevens. Hierop accepteert OG een lager risico door extra maatregelen te nemen. Overige data wordt op basis van Beschikbaarheid Integriteit en Vertrouwelijkheid (BIV) risico classificatie van de systemen behandeld.

Risicobereidheid: MVO

Wij definiëren MVO risico als het risico dat ESG-normen de strategie of de kapitaalpositie van OG materieel negatief beïnvloeden. ESG-normen manifesteren zich in financiële en niet-financiële risico's.

Bij de Business, Bedrijfsvoering en Balans houden wij rekening met het MVO-beleid (ESG). Dit doen wij op strategisch, tactisch en operationeel niveau. Onze nadruk ligt op Social, waarbij we de financiële dienstverlener willen zijn op het gebied van wonen, werken en welzijn. Wij accepteren een neutraal risico.

Duurzaam beleggen is een belangrijk onderdeel van ons beleggingsbeleid. De beleggingsportefeuille is getoetst op ESG en SDG. In ons selectiebeleid is duurzaamheid als selectiecriteria toegevoegd. Wij verkiezen daadwerkelijk duurzaam en impactvol beleggen boven papieren maatregelen. Onze risicobereidheid voor dit risico is neutraal.

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. Van 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, beheersen 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. 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.

Datasteward

De datasteward speelt een cruciale rol in het beheer en de governance van data binnen OG. Door nauw samen te werken met verschillende afdelingen, zorgt de datasteward ervoor dat data correct wordt gebruikt en gedeeld. Taken zijn:

- Ontwikkelen en implementeren van policies en procedures om de kwaliteit, integriteit en veiligheid van data te waarborgen.
- Nauw samenwerken met verschillende afdelingen om ervoor te zorgen dat data correct wordt gebruikt en gedeeld.
- Toezicht houden op de naleving van wet- en regelgeving met betrekking tot data privacy en beveiliging, zoals GDPR.
- Verbeteren van de datakwaliteit door middel van data profiling, cleaning en auditing.
- Bieden van training en ondersteuning aan medewerkers om best practices in data management te bevorderen.

Chief Information Security Officer (CISO)

Chief Information Security Officer (CISO) is verantwoordelijk voor het ontwikkelen en implementeren van informatiebeveiligingsprogramma om de digitale en informatie-assets van OG te beschermen.

- Ontwikkelen van een uitgebreide informatiebeveiligingsstrategie die aansluit bij de bedrijfsdoelstellingen.
- Identificeren, beoordelen en mitigeren van informatiebeveiligingsrisico's.
- Opstellen en handhaven van beveiligingsbeleid en -procedures om de organisatie te beschermen tegen cyberdreigingen.
- Leiden van de respons en coördineren van herstelmaatregelen bij beveiligingsincidenten.
- Zorgen voor naleving van relevante wet- en regelgeving op het gebied van informatiebeveiliging.
- Bevorderen van beveiligingsbewustzijn binnen de organisatie door middel van training en educatie van medewerkers.
- Nauw samenwerken met andere afdelingen en externe partners om een geïntegreerde benadering van informatiebeveiliging te waarborgen.

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. 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 (Deloitte) 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.

Verklaring van de directie

De directie van OG is verantwoordelijk voor het opstellen van het jaarverslag 2024. 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 2024 een getrouw beeld geeft van de situatie per 31 december 2024, de ontwikkeling en de resultaten gedurende 2024 en de belangrijkste risico's. De jaarrekening 2024 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 2024 wordt op 7 april 2025 ter vaststelling aan de Algemene Vergadering voorgelegd.



07 Jaarrekening

Balans

De balans per 31 december 2024 en 2023

Activa

(bedragen x € 1.000)

Ref.	2024	2023
1. Beleggingen		
1.1 Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	202	78
1.1.1 Deelnemingen in groepsmaatschappijen	22.046	21.434
1.1.2 Andere deelnemingen	22.248	21.512
1.2 Overige financiële beleggingen		
1.2.1 Aandelen	75.346	78.413
1.2.2 Vastgoedfondsen	149.643	138.875
1.2.3 Hypotheekfondsen	491.147	465.015
1.2.4 Leningenfondsen	27.719	18.775
1.2.5 Geldmarktfondsen	93.867	145.164
1.2.6 Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	1.406.248	1.248.286
1.2.7 Afgeleide financiële instrumenten	6.435	4.154
1.2.8 Belangen in beleggingspools	185	99
1.2.9 Vorderingen uit hypothecaire leningen	25.811	26.167
1.2.10 Vorderingen uit andere leningen	53.613	53.613
1.2.11 Andere financiële beleggingen	159	194
	2.330.173	2.178.755
2. Vorderingen		
2.1 Vorderingen uit directe verzekering op:		
- verzekeringnemers	1.460	2.417
- tussenpersonen	125	21
2.2 Vorderingen uit andere deelnemingen	29	428
2.3 Vorderingen op groepsmaatschappijen	70	80
2.4 Vorderingen uit hoofde van beleggingen	31.042	34.368
2.5 Vorderingen uit herverzekering	-	3.700
2.6 Actieve belastinglatentie	96.726	95.598
2.7 Overige vorderingen	6.219	4.192
	135.671	140.804
3. Overige activa		
3.1 Materiële vaste activa	24	85
3.2 Liquide middelen	23.660	35.130
	23.684	35.215
4. Overlopende activa		
4.1 Opgelopen rente	20.992	18.369
	20.992	18.369
Totaal	2.532.768	2.394.655

Passiva

(bedragen x € 1.000)

Ref.	2024	2023
5. Eigen vermogen		
5.1 Herwaarderingsreserve	35.265	25.164
5.2 Wettelijke reserve	21.911	21.299
5.3 Overige reserves	248.983	248.498
5.4 Onverdeeld resultaat	1.486	5.015
	307.645	299.976
6. Technische voorzieningen		
6.1 Voor levensverzekering		
Bruto	1.809.122	1.696.392
Herverzekeringsdeel	- 5.650	- 5.733
	1.803.472	1.690.659
6.2 Voor winstdeling en kortingen		
Bruto	472	607
	472	607
6.3 Overige technische voorzieningen		
Bruto	288.352	262.741
	288.352	262.741
	2.092.296	1.954.007
7. Voorzieningen		
7.1 Voorziening overige personeelsbeloningen	2.366	702
7.2 Belastingen	38.925	35.332
	41.291	36.034
8. Afgeleide financiële instrumenten	35.882	39.298
9. Kortlopende schulden		
9.1 Verplichtingen uit hoofde van beleggingen	-	-
9.2 Schulden aan groepsmaatschappijen	-	-
9.3 Schulden aan andere deelnemingen	-	-
9.4 Schulden uit herverzekering	-	15
9.5 Schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten	402	1.609
9.6 Uitkeringsgerechtigden	26.665	24.852
9.7 Te betalen personeelsbeloningen	561	545
9.8 Overige schulden	760	2.026
	28.388	29.047
10. Overlopende passiva		
10.1 Vooruitontvangen premies	24.136	33.394
10.2 Vooruitontvangen gelden	10	15
10.3 Nog te betalen kosten	3.120	2.884
	27.266	36.293
Totaal	2.532.768	2.394.655

Winst – en verliesrekening

De winst-en verliesrekening over 2024 en 2023

Technische rekening

(bedragen x € 1.000)

Ref.		2024	2023
11.	Verdiende premies eigen rekening		
	Brutopremies	231.093	258.275
	Uitgaande herverzekeringspremies	-297	-539
		230.796	257.736
12.	Opbrengsten uit beleggingen		
12.1	Opbrengsten uit deelnemingen	826	744
12.2	Opbrengsten uit andere beleggingen	50.608	51.725
12.3	Gerealiseerde winst op beleggingen	5.023	11.888
		56.457	64.357
13.	Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	27.773	13.943
14.	Uitkeringen eigen rekening		
	Bruto	-166.556	-131.886
	Aandeel herverzekerders	255	1.207
		-166.301	-130.679
15.	Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening		
	Voorziening voor levensverzekering		
	Bruto	-99.568	-160.881
	Aandeel herverzekerders	-83	-1.003
		-99.651	-161.884
	Overige technische voorzieningen	-25.611	-13.830
		-125.262	-175.714
16.	Bedrijfskosten		
16.1	Acquisitiekosten	-5.703	-5.293
16.2	Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen	-17.120	-15.629
16.3	Provisie en winstdeling herverzekerders	-33	-22
		-22.856	-20.944
17.	Beleggingslasten		
17.1	Beheerskosten en rentelasten	-1.638	-1.384
17.2	Gerealiseerd verlies op beleggingen	-154	-3.272
		-1.792	-4.656
18.	Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-1.227	-2.353
19.	Bijzondere technische resultaten	1.351	-8.602
20.	Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen	-9.675	-8.363
21.	Resultaat technische rekening	-10.736	-15.275

Niet technische rekening

(bedragen x € 1.000)

Ref.		2024	2023
	Resultaat technische rekening	-10.736	-15.275
	Toegerekende opbrengst van beleggingen overgeboekt van technische rekening	9.675	8.363
22.	Andere baten	68	84
23.	Andere lasten	-9	-42
24.	Resultaat voor belastingen	-1.002	-6.870
25.	Belasting	2.488	11.885
26.	Resultaat na belastingen	1.486	5.015

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht over 2024 en 2023

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)

(bedragen x € 1.000)

Ref.		2024	2023
	Operationele activiteiten		
26.	Resultaat na belastingen	1.486	5.015
	Aanpassingen voor:		
16.2	Afschrijving bedrijfsmiddelen	61	105
6.1;			
6.3	Mutatie technische voorzieningen e.r.	138.424	-45.118
7.1	Mutatie voorzieningen overige personeelsbeloningen	1.664	-3.745
7.2;	Mutatie voorziening belastingen, inclusief vrijval uit		
5.2	herwaarderingsreserve	81	16
12	Resultaat deelnemingen	-826	-744
1.2	Waardeverschillen beleggingen	-5.671	15.433
13; 18	Ongerealiseerde resultaten beleggingen	-26.546	-11.590
		107.187	-45.643
	Mutatie werkkapitaal		
2	Mutatie vorderingen	5.133	14.964
4.1	Mutatie overlopende activa	-2.623	5.697
9	Mutatie kortlopende schulden	-659	-2.595
9.8	Mutatie waarborgfonds opgenomen in de kortlopende schulden	-3	-11
10	Mutatie overlopende passiva	-9.027	14.691
		-7.179	32.746
	Kasstroom uit bedrijfsoperaties	101.494	-7.882
1.2	Ontvangen dividend deelnemingen	800	800
	Totaal operationele activiteiten	102.294	-7.082

Investerings- en beleggingsactiviteiten		
<i>Investeringen en aankopen</i>		
1.2	Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	-250 -
1.2.1		
t/m 5	Beleggingen in aandelen en participaties in beleggingsfondsen	-51.733 -163.467
1.2.6		
t/m 11	Overige beleggingen	-527.680 -433.967
	Materiële vaste activa	- -31
	<i>Totaal investeringen en aankopen</i>	-579.663 -597.465
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>		
1.2.1		
t/m 5	Beleggingen in aandelen en participaties in beleggingsfondsen	98.140 1.256
1.2.6		
t/m 11	Overige beleggingen	372.869 592.631
5.2	Mutaties vrijval uit herwaarderingsreserve i.v.m. verkopen	-598 -1
	<i>Totaal desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>	470.411 593.886
	Totaal investerings- en beleggingsactiviteiten	-109.252 - 3.579
Financieringsactiviteiten		
5.3	Inkoop eigen aandelen	- -12
5.3	Betaalde dividenden en winstuitkeringen	-4.512 -4.769
	Totaal financieringsactiviteiten	-4.512 -4.781
	Mutatie liquide middelen	-11.470 -15.441

(bedragen x € 1.000)

	2024	2023
Saldo liquide middelen primo boekjaar	35.130	50.571
Mutatie	-11.470	-15.441
Saldo liquide middelen ultimo boekjaar	23.660	35.130

In 2024 heeft er zich een wijziging in de presentatie van de operationele en investerings- en beleggingsactiviteiten 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 2024, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2024.

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (T9BW2) en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de

Jaarverslaggeving. 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 2024 en bij de waardering van de passiva en activa van OG hanteert OG het continuïteitbeginsel.

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 2024 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.

Schattingen hebben veelal betrekking op de volgende onderdelen:

- De technische voorziening verzekeringsverplichtingen;
- De toereikendheidstoets en daarmee samenhangende 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 cijfers worden geherrubriceerd, wordt dit bij de desbetreffende post toegelicht.

Opname van Activa, Verplichtingen, Baten en Lasten

Activa worden in de balans opgenomen wanneer de toekomstige economische voordelen voor OG waarschijnlijk zijn en betrouwbaar kunnen worden gewaardeerd. Activa die hier niet aan voldoen, worden als niet op de balans opgenomen geclassificeerd.

Verplichtingen worden opgenomen wanneer de afwikkeling waarschijnlijk leidt tot een uitstroming van middelen en het bedrag betrouwbaar kan worden vastgesteld. Dit omvat ook voorzieningen. Verplichtingen die niet aan deze criteria voldoen, worden als niet op de balans opgenomen verantwoord.

Activa en passiva worden geregistreerd tegen historische kostprijs, tenzij anders aangegeven. Een actief of verplichting blijft op de balans, tenzij een

transactie leidt tot een significante verandering in de economische realiteit. Dergelijke transacties hebben geen invloed op de resultaten.

Een actief of verplichting wordt niet langer opgenomen als alle rechten op economische voordelen en risico's zijn overgedragen aan een derde. In dat geval worden de resultaten van de transactie direct in de winst- en verliesrekening opgenomen, met inachtneming van eventuele noodzakelijke voorzieningen.

Indien activa worden opgenomen waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit vermeld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen bij een toename van het economisch potentieel, als gevolg van een toename van activa of een afname van verplichtingen, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt bij een afname van het economisch potentieel, als gevolg van een afname van activa of een toename van verplichtingen, waarvan de omvang ook betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord wanneer de belangrijkste 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 kortlevenrisico zijn gebaseerd op de meest recente prognosetafel van het Koninklijk Actuarieel Genootschap, vermenigvuldigd met de ervaringssterfte factoren. Eind 2024 is de meest recente prognosetafel de Prognosetafel AG2024. De ervaringssterfte factoren voor ervaringssterfte eind 2024 zijn aangepast ten opzichte van 2023.

De overlevingskansen voor verzekeringen met een langlevensrisico zijn gebaseerd op de meest recente Prognosetafel AG2024 van het Koninklijk Actuarieel Genootschap, vermenigvuldigd met ervaringsfactoren gebaseerd op de meest recent beschikbare marktrapporten van het CVS.

Door de aanpassing van de ervaringssterftefactoren voor kort- en langlevensrisico en aanpassing van de prognosetafels stijgt de voorziening met € 0,6 miljoen.

Bij het berekenen van de impact zijn de extra kostenvoorziening, beleggingskostenvoorziening en ongemodelleerde portefeuille buiten beschouwing gelaten, omdat de verwachte invloed van de aanpassing van de overlevingskansen op deze voorzieningen klein is. Deze voorzieningen vormen slechts een beperkt deel van de totale voorziening. Voor de berekening van de extra kostenvoorziening en beleggingskostenvoorziening per balansdatum zijn de meest recente overlevingskansen gebruikt.

Aanpassing vervalkansen

De vervalkansen worden jaarlijks vastgesteld op basis van de vervolgegevens 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 € 1,4 miljoen.

Aanpassing inflatie

Voor het vaststellen van de kosten- en vermogensbeheer voorziening zijn de inflatie parameters geactualiseerd. Deze aanpassing van de inflatie heeft geleid tot een daling van de verwachtingswaarde met € 5,5 miljoen.

Stelselwijziging

OG heeft in 2024 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 vervolgwaardering 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 (hierna te vernoemen participaties in beleggingsfondsen)

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 markttrente 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 markttrente 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.

Voor de verwerking van de waardemutaties zie tevens de grondslag onder de herwaarderingsreserve.

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 verrekende 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, kantoor machines en meubilair, worden gewaardeerd tegen de kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kantoor machines en het meubilair worden in vijf

jaar afgeschreven. De computerapparatuur wordt in drie jaar afgeschreven. De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de gebruiksduur, rekening houdend met de 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 waardevermindingsverlies voor het actief (of kasstroom genererende eenheid) zou zijn verantwoord. Een bijzonder waardevermindingsverlies voor goodwill wordt niet teruggenomen in een volgende periode

Liquide middelen

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

Overlopende activa

De overlopende activa zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zo nodig onder aftrek van een voorziening voor 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 aanvullende garantie, 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 2024 is een UFR gehanteerd van 3,30% (2023: 3,45%). Per 1 januari 2025 blijft de UFR ongewijzigd op 3,30%.

Om rekening te houden met de gevoeligheid inzake de UFR is in de jaarrekening de impact van de UFR 3,15% (2023: 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 AG2024, 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 AG2024 gecorrigeerd met ervaringssterfte gebaseerd op meest recent beschikbare door het Verbond van Verzekeraars gepubliceerde marktrapporten van het Centrum voor Verzekeringsstatistiek.

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 2032 gebaseerd op de strategische meerjaren prognose van de aan de verzekeringstechnische portefeuille toegerekende doorlopende kosten. Vanaf 2033 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 beschikkingsmacht heeft over dit overschot, het waarschijnlijk is dat het overschot naar de onderneming zal toevloeien en de vordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Pensioenvoorziening

Conform RJ 271 heeft OG een voorziening opgenomen voor pensioenaanspraken opgebouwd voor 2013. Deze voorziening is gebaseerd op de onvoorwaardelijke indexatie van deze aanspraken. De voorziening is berekend op basis van actuariële aannames en methodologieën die algemeen geaccepteerd zijn in de actuariële praktijk. De voorziening wordt jaarlijks herzien om ervoor te zorgen dat de schatting actueel en nauwkeurig blijft.

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% (2023: 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 herverzekeringscontracten.

Herverzekeringen

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

Uitkeringen eigen rekening

Onder uitkeringen eigen rekening zijn opgenomen de aan het boekjaar toe te rekenen uitkeringen onder aftrek van de aan herverzekeraars doorberekende uitkeringen.

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 en beheerlasten

Beheervergoedingen omvat de opbrengsten bestaande uit servicevergoedingen voor het beheren van de overgedragen pensioenportefeuille tot aan de migratieafronding. Beheerlasten omvatten de kosten, bestaande uit servicekosten voor onderbrengen van het beheer van de verkregen levensverzekeringsportefeuille tot aan de migratieafronding.

De beheervergoedingen en -lasten worden verantwoord als onderdeel van de bedrijfskosten, aangezien deze direct verband houdt met de inspanningen en diensten geleverd voor het beheer van de product portefeuille 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 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').

Marktwaardewaardering

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

Gebruik van schattingen

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

De belangrijkste schatting en veronderstellingen hebben betrekking op:

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

Overlopende acquisitiekosten

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

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 marktwaarde. 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 sterftekansen.

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

(bedragen x € 1.000)

1.1 Deelnemingen

	2024	2023
1.1.1 ZilverHuis Diensten B.V.	202	78
1.1.2 N.V. Levensverzekering-Maatschappij "De Hoop"	22.046	21.434
	22.248	21.512

Verloopstaat ZilverHuis Diensten B.V.

	2024	2023
Saldo primo boekjaar	78	185
Investering	250	-
Resultaat boekjaar	-126	-107
Dividend	-	-
Waardemutaties	-	-
Saldo ultimo boekjaar	202	78

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

	2024	2023
Saldo primo boekjaar	21.434	20.485
Resultaat boekjaar	952	851
Dividend	-800	-800
Waardemutaties *	460	898
Saldo ultimo boekjaar	22.046	21.434

* 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

	2024	2023
Aandelen	75.346	78.413
Vastgoedfondsen	149.643	138.875
Hypotheekfondsen	491.147	465.015
Leningfondsen	27.719	18.775
Geldmarktfondsen	93.867	145.164
	837.722	846.242

	2024	2023
Kostprijs	828.660	875.688

Vastgoedfondsen

	2024	2023
CBRE Dutch Residential Fund	38.928	36.135
ASR Dutch Core Residential Fund	110.715	102.740
	149.643	138.875

Hypotheekfondsen

	2024	2023
AeAm Dutch Mortgage Fund	83.988	81.518
AeAm Dutch Mortgage Fund 2	147.885	138.321
AeAM Dutch Mortgage Fund 3 – Sub Fund non-NHG	259.274	245.176
	491.147	465.015

Leningfondsen

	2024	2023
SME Loan Programme Fund	27.609	18.775
Polestar Capital Circular Debt Fund	110	-
	27.719	18.775

Geldmarktfondsen

	2024	2023
AeAm Money Market Euro Fund	93.867	145.164
	93.867	145.164

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

1.2.6 Obligaties

	2024	2023
Nederlandse Staat of door hem gegarandeerd	343.280	408.503
Buitenlandse overheden en andere buitenlandse openbare lichamen of door hen gegarandeerd	952.539	819.647
Financiële instellingen en overige	110.429	20.136
	1.406.248	1.248.286

	2024	2023
Actuele waarde*	1.308.355	1.174.500

*De actuele waarde is exclusief de opgelopen rente.

Obligaties ten bedrage van € 129.303 (2023: € 138.207) zijn als onderpand verstrekt ten behoeve van IRS margin call verplichtingen. Deze obligaties zijn niet vrij beschikbaar.

1.2.7 Afgeleide financiële instrumenten

				2024	2023
Tegenpartij	Soort	Contract omvang	Looptijd	Marktwaaarde	Marktwaaarde
J.P. Morgan AG	IRSW_1015895	6.900	04-12-2063	1.058	706
J.P. Morgan AG	IRSW_1015894	29.000	04-12-2073	5.377	3.448
				6.435	4.154

1.2.8 Belangen in beleggingspools

	2024	2023
Huisartsen en Medische specialisten	185	99

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

	2024	2023
Eerste hypotheke	25.398	25.716
Tweede hypotheke	413	451
Totaal hypotheke	25.811	26.167

Looptijden	2024	2023
Korter dan een jaar	609	735
Van een jaar tot vijf jaar	2.042	1.881
Langer dan vijf jaar	23.160	23.551
	25.811	26.167

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

	2024	2023
Actuele waarde	23.436	22.769

1. Verloop beleggingen 2024

(bedragen x € 1.000)

2024	Balanswaarde begin boekjaar	Aankopen en verstrekkingen	Herwaarderingen	Verkopen en aflossingen	Waardeverschillen*	Balanswaarde einde boekjaar
Deelnemingen *1	21.512	250	486	-	-	22.248
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen *2						
Aandelen	78.413	665	1.824	-5.989	433	75.346
Vastgoedfondsen	138.875	-	10.768	-	-	149.643
Hypotheekfondsen	465.015	8.417	18.090	-369	-6	491.147
Leningenfondsen	18.775	8.651	1.042	-721	-28	27.719
Geldmarktfondsen	145.164	34.000	3.252	-91.061	2.512	93.867
Obligaties	1.248.286	525.971	-	-370.684	2.675	1.406.248
Afgeleide financiële instrumenten	4.154	-	2.281	-	-	6.435
Belangen in beleggingspools	99	-	86	-	-	185
Hypothecaire leningen	26.167	1.694	-	-2.135	85	25.811
Andere leningen	53.613	-	-	-	-	53.613
Andere financiële beleggingen	194	15	-	-50	-	159
Totaal	2.200.267	579.663	37.829	- 471.009	5.671	2.352.421

* 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).

* Waardeverschillen met betrekking tot de hypotheekfondsen betreft het gerealiseerde verlies van de verkoop van hypotheekfondsen.

*1 Inclusief € 800 uitbetaalde dividend De Hoop.

*2 Mutatie herwaarderingen van de aandelen en participaties in beleggingsfondsen betreft een totale toename van € 34.976, waarvan € 13.615 is verwerkt als mutatie van de herwaarderingsreserve. Het resterende gedeelte is direct ten laste van het resultaat gebracht.

1. Toelichting actuele waarde beleggingen 2024

(bedragen x € 1.000)

2024	Netto vermogenswaarde	Genoteerde marktprijzen	* NCW- berekening	Andere methode	Totaal
Deelnemingen	22.248				22.248
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen					
Aandelen		75.346			75.346
Vastgoedfondsen	149.643				149.643
Hypotheekfondsen	491.147				491.147
Leningenfondsen	27.719				27.719
Geldmarktfondsen				93.867	93.867
Vastrentende waarden		1.308.355	72.506		1.380.861
Afgeleide financiële instrumenten			6.435		6.435
Andere financiële beleggingen		185		159	344
	690.757	1.383.886	78.941	94.026	2.247.610

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

1.2.10 Vorderingen uit andere leningen

	2024	2023
Woningcorporaties en gemeenten (door de Staat gegarandeerd)	40.000	40.000
Financiële instellingen	13.613	13.613
	53.613	53.613

	2024	2023
Actuele waarde	49.070	49.023

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

	2024	2023
Polisbeleningen	159	194
	159	194

1. Verloop beleggingen 2023

(bedragen x € 1.000)

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
Leningenfonds	8.994	9.628	153	-	-	18.775
Geldmarktfondsen	-	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.

1. Toelichting actuele waarde beleggingen 2023

(bedragen x € 1.000)

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
Overige beleggingen		99		194	293
		644.177	1.253.012	75.946	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 markttrente op hypotheekleningen en de hoogte van de lening ten opzichte van de marktwaarde en periodieke aflossingen.

**Er heeft een herrubricering plaatsgevonden inzake de toelichting afgeleide financiële instrumenten. In lijn met de grondslagen en de waarderingsmethodiek is de belegging inzake netto vermogenswaarde gewijzigd naar de NCW-berekening. Ter vergelijkbaarheid zijn de vergelijkende cijfers aangepast.

2. Vorderingen

(bedragen x € 1.000)

2.4 Vorderingen uit hoofde van beleggingen

	2024	2023
J.P. Morgan	31.042	34.368

Een bedrag van € 31.042 (2023: € 34.368) 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.

2.6 Actieve belastinglatentie

	2024	2023
Toereikendheidstekort	74.395	67.774
Afgeleide financiële instrumenten	7.597	9.067
Beleggingsfondsen	8.436	13.085
Leningfondsen	264	220
Compensabele verliezen	5.043	3.738
Overige posten	991	1.714
	96.726	95.598

De actieve belastinglatentie is gewaardeerd op nominale waarde. De looptijd van deze vordering kan mogelijk langer dan 1 jaar zijn.

2.7 Overige vorderingen

	2024	2023
Te verrekenen directe belastingen	1.536	1.054
Collectieve verzekeringen	753	802
Te verrekenen vennootschapsbelasting	2.999	1.520
Overig *	931	816
	6.219	4.192

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

3. Overige activa

(bedragen x € 1.000)

3.1 Materiële vaste activa

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

2024	Inventaris	Hardware	Totaal
Stand per 1 januari			
Aanschaffingswaarde	491	481	972
Cumulatieve afschrijvingen	-424	-463	-887
	67	18	85
Mutaties gedurende het boekjaar			
Investerings	-	-	-
Desinvesteringen	-	-7	-7
Afschrijvingen	-53	-8	-61
Afschrijvingen op desinvesteringen	-	7	7
Saldo	-53	-8	-61
Stand per 31 december			
Aanschaffingswaarde	491	474	965
Cumulatieve afschrijvingen	-477	-464	-941
Boekwaarde	14	10	24

2023	Inventaris	Hardware	Totaal
Stand per 1 januari			
Aanschaffingswaarde	508	709	1.217
Cumulatieve afschrijvingen	-352	-706	-1.058
Boekwaarde	156	3	159
Mutaties gedurende het boekjaar			
Investerings	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

	2024	2023
Liquide middelen*	23.660	35.130

* Een bedrag van € 13.371. (2023: € 19.566) 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

De overlopende activa betreft de opgelopen intrest, te ontvangen in 2025.

5. Eigen vermogen

(bedragen x € 1.000)

5. Verloopoverzicht eigen vermogen

	Geplaats kapitaal	Herwaarderings reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
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
— Toevoeging 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

	Geplaatst kapitaal	Herwaarderings reserve	Wettelijke reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Mutaties in het boekjaar 2024:						
Stand per 1 januari 2024	-	25.164	21.299	248.498	5.015	299.976
— Resultaatbestemming boekjaar 2023:						
- Toevoeging Overige reserves				639	-639	-
- Winstuitkering deelnemers					-4.275	-4.275
- Winstuitkering personeel					-11	-11
- Winstuitkering waarborgfonds				1	-90	-89
— Mutatie herwaarderingsreserve:						-
- Mutatie uit beleggingen aandelen		14.212				14.212
- Mutatie uit beleggingen participaties beleggingsfondsen		-				-
- Onttrekkingen wegens realisatie aandelen		-598				-598
- Onttrekkingen wegens realisatie participaties beleggingsfondsen		-				-
— Mutatie latente belastingen		-3.512				-3.512
— Resultaat boekjaar na belasting					1.486	1.486
— Onttrekking wettelijke reserve:						-
- Resultaat deelneming			152	-152		-
- Mutatie herwaarderingsreserve deelneming			460			460
- Onttrekking overige reserve						-
- Intrekking aandelen kapitaal				-		-
Overig		-1	-	-3		-4
Stand per 31 december 2024	-	35.265	21.911	248.983	1.486	307.645

Voorstel tot bestemming van het resultaat

	2024	2023
Resultaat na belastingen	1.486	5.015
Te verdelen winst boekjaar	4.500	4.500
Toevoeging overige reserves	- 3.014	515

Onverdeeld resultaat

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2023

De jaarrekening 2023 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 9 april 2024. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het netto resultaat vastgesteld conform het voorstel van de directie.

Voorstel tot resultaatbestemming 2024

De directie stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering voor het netto resultaat over 2024 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

2024	Bruto	Herverzekeringsdeel	Eigen rekening
Voorzieningen			
- individuele verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	1.804.126	-5.650	1.798.476
- collectieve verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt	4.996	-	4.996
	1.809.122	-5.650	1.803.472
Voorziening winstdeling	472	-	472
Overige technische voorzieningen	288.352	-	288.352
Totaal technische voorzieningen	2.097.946	-5.650	2.092.296

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

Ten gevolge van het toereikendheidstekort is € 29.071 (2023 € 13.830) toegevoegd de overige technische voorzieningen ten laste van het resultaat. Het voornaamste deel van de voorziening heeft een langlopend karakter.

Verloop Technische voorziening eigen rekening voor

6.1 levensverzekeringen

	2024	2023
Stand per 1 januari	1.690.659	1.749.607
Bruto premies	230.796	257.736
Onttrekking voor kosten	- 13.612	- 14.429
Vrijgevallen voor kosten uit de voorziening	- 222	- 5.472
Interesttoevoeging	51.979	49.460
Onttrekking voor uitkeringen en afkopen	- 166.301	- 130.679
Resultaat op kanssystemen	- 4.340	5.268
Mutaties inclusief kasstromen uit hoofde aan- of verkoop portefeuille	14.513	- 220.832
Stand per 31 december	1.803.472	1.690.659

Mutatie technische voorziening

In 2024 heeft er een wijziging plaatsgevonden in de technische voorziening vanwege de overname van de levensverzekeringsportefeuille. Dit is toevoeging geweest voor eigen rekening van € 13.162.

In 2023 heeft er zich een vrijval in de technische voorziening voortgedaan uit hoofde verkoop van de portefeuille. Dit is een bedrag voor eigen rekening geweest van € 220.832.

6.2 Mutatie-overzicht voorziening winstdeling en kortingen

	2024	2023
Voorziening saldo 1 januari	607	525
Toevoegingen		
Dotatie ten laste van de overige reserve	4.275	4.750
	4.275	4.750
Onttrekkingen		
Toegekende winstdeling aan de technische voorzieningen	- 4.196	- 3.957
Winstdeling uit hoofde verkoop pensioenportefeuille	-	- 475
Overige	- 214	- 236
	- 4.410	- 4.668
Voorziening winstdelingsverplichtingen discretionaire winstdeling 31 december	472	607

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'.

	2024	2023
Uitkomst verwachtingswaarde	1.955.949	1.855.867
Opgenomen Future Defined Benefits	-	- 22.099
Winstreserve	- 472	- 1.028
Risicomarge	50.122	57.444
Meer- of minderwaarde beleggingen *	104.811	81.836
Koopsommen	- 12.939	- 12.889
Aftrek herverzekering	- 5.647	- 5.733
Toetsvoorziening einde boekjaar	2.091.824	1.953.400
Balansvoorziening verzekeringsverplichtingen einde boekjaar	1.803.472	1.690.659
Overschot / Tekort (-)	- 288.352	- 262.741

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

*In 2024 heeft er zich een wijziging in de presentatie van de Toereikendheidstoets opstelling voorgedaan. De presentatiewijziging leidt tot een verbeterd inzicht in de opstelling

7. Voorzieningen

7.1 Voorziening pensioenen en overige personeelsbeloningen

7.1.1 RJ 271 Voorziening Jubilea, vitaliteit en regeling vervroegd uittreden

	2024	2023
Saldo per 1 januari	702	747
Mutatie vitaliteitsregeling op basis van RJ 271	41	- 6
Mutatie jubileumvoorziening op basis van RJ 271	46	13
Mutatie regeling vervroegd uittreden (RVU) op basis van RJ 271	- 81	- 17
Betaalde bijdragen	- 22	- 35
Saldo per 31 december	686	702

Actuariële grondslagen RJ 271	2024	2023
- disconteringsvoet jubileumregeling (rekenrente)	3,22%	3,20%
- disconteringsvoet vitaliteitsregeling (rekenrente)	2,71%	3,25%
- disconteringsvoet regeling vervroegd uittreden (rekenrente)	2,71%	3,30%
- algemene salarisstijging 0 jaar	3,61%	3,50%
- algemene salarisstijging 1-5 jaar	1,05%	4,80%
- algemene salarisstijging vanaf 5 jaar	2,05%	2,00%
- algemene prijsinflatie 0-jaar	2,80%	4,10%
- algemene prijsinflatie 1-5 jaar	2,23%	2,60%
- algemene prijsinflatie 5-10 jaar	2,06%	2,20%
- algemene prijsinflatie vanaf 10 jaar	2,05%	2,30%

7.1.2 RJ 271 voorziening pensioenen

	2024	2023
Saldo per 1 januari	-	-
Toevoeging	1.680	-
Onttrekking	-	-
Saldo per 31 december	1.680	-

Per balansdatum heeft OG een voorziening opgenomen voor pensioenaanspraken opgebouwd voor 2013. Deze voorziening is gebaseerd op de onvoorwaardelijke indexatie van deze aanspraken

7.1.3 Overige personeelsvoorziening

	2024	2023
Saldo per 1 januari	-	3.700
Toevoeging	-	-
Onttrekking	-	- 3.700
Saldo per 31 december	-	-

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 -schulden zijn opgenomen onder "overige vorderingen" respectievelijk "schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten".

	2024	2023
Aandelen en beleggingsfondsen	38.925	35.332
	38.925	35.322

De latente belastingposities zijn gewaardeerd op nominale waarde tegen het belastingtarief van 25,8% (2023: 25,8%).

8. Afgeleide financiële instrumenten

Tegenpartij	Soort	Contract omvang	Looptijd	2024	2023
				Marktwaaarde	Marktwaaarde
J.P. Morgan AG	IRSW_1004201	28.800	16-08-2051	11.409	12.496
J.P. Morgan AG	IRSW_1004203	12.900	16-08-2056	5.613	6.155
J.P. Morgan AG	IRSW_1004200	21.400	16-08-2061	10.100	11.051
J.P. Morgan AG	IRSW_1004202	16.600	16-08-2071	8.760	9.596
				35.882	39.298

9. Kortlopende schulden

De schulden hebben een looptijd korter dan één jaar

9.5 Schulden uit hoofde van belastingen en sociale lasten

	2024	2023
Loonheffing en sociale lasten	402	1.609

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 € 26.665 (2023 € 24.852), waarvan € 22.221 (2023: € 18.407) is ontstaan korter dan 1 jaar geleden.

9.7 Te betalen personeelsbeloningen

	2024	2023
Stand per 1 januari	545	558
Vrijval	-	-
Toevoeging	84	6
Betaald	- 68	- 19
Stand per 31 december	561	545

De te betalen personeelsbeloningen bestaan uit een voorziening voor vakantiedagen € 561 (2023: € 545), deze hebben een looptijd langer dan één jaar.

9.8 Overige schulden

	2024	2023
Rekening-courant tussenpersonen	213	205
Dividenden waarborgfondshouders	22	19
Overige schulden op korte termijn *	525	1.802
	760	2.026

* De overige schulden op korte termijn bestaat in 2024 volledig uit gestorneerde uitkeringen €525 (2023: € 834).

10. Overlopende passiva

10.1 Vooruitontvangen premies

De looptijd van de overlopende passiva is korter dan 1 jaar. De vooruit ontvangen premies zijn afgenomen van € 33.394 (2023) tot € 24.136 (2024) voornamelijk als gevolg van de daling in vooruit ontvangen koopsommen, die een ingangsdatum in 2025 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 € 1.364 (2023: € 654).

Investeringsverplichtingen

Een investeringsverplichting (commitment) is aangegaan voor een bedrag van € 30.000 in het SME Loan Programme Fund. In 2024 is de termijn afgelopen, er zijn hier geen toekomstige verplichtingen over.

Een investeringsverplichting (commitment) is aangegaan voor een bedrag van € 30.000 in het Polestar Capital Circular Debt Fund. Hiervan is tot 2024 € 1.132 (2023: € 850) gestort.

Huurverplichtingen

Een verplichting ten behoeve van eigen huisvesting is aangegaan voor een jaarbedrag van € 637 met een resterende duur van 5 jaar. Een verplichting ten behoeve van Cloud Services is aangegaan voor een jaarbedrag van € 435. 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 € 7.060.

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

(bedragen x € 1.000)

Nederland	2024			2023		
	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening
Periodieke premies						
Individuele verzekeringen	51.667	- 297	51.370	53.885	- 369	53.516
Collectieve verzekeringen	-	-	-	2.815	- 170	2.645
Totaal	51.667	- 297	51.370	56.700	- 539	56.161
Premies ineens						
Individuele verzekeringen	175.230	-	175.230	197.309	-	197.309
Winstbijschrijving individueel	4.196	-	4.196	4.019	-	4.019
Collectieve verzekeringen	-	-	-	247	-	247
Winstbijschrijving collectief	-	-	-	-	-	-
Totaal	179.426	-	179.426	201.575	-	201.575
Totaal generaal	231.093	- 297	230.796	258.275	- 539	257.736

12. Opbrengsten uit beleggingen

2024	Opbrengsten				Totaal
	Gemiddeld Belegd bedrag	Intrest	Dividend	Overig	
Deelnemingen *	21.880			826	826
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen					
<i>Aandelen</i>	76.880		3.308		3.308
<i>Vastgoedfondsen</i>	144.259		3.652		3.652
<i>Hypotheekfondsen **</i>	478.081		10.076	572	10.648
<i>Leningfondsen</i>	23.247		1.378		1.378
Obligaties	1.327.267	30.558			30.558
Afgeleide financiële instrumenten	1.708	- 3.384			- 3.384
Belangen in beleggingspools	142	-			-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	25.989	986			986
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.403			1.403
Andere financiële beleggingen	177	12			12
Liquide middelen	29.395	2.047			2.047
Totaal	2.182.638	31.622	18.414	1.398	51.434

2023	Opbrengsten				Totaal
	Belegd bedrag	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

* Resultaat NV De Hoop € 952 (2023: € 851); Resultaat ZilverHuis diensten BV -€ 126 (2023: -€ 107).

** Het bedrag van € 572 (2023: € 493) betreft een korting op de management fee van de beleggingsfondsen ASR en Aegon Asset Management.

Gerealiseerde winst op beleggingen

	2024	2023
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	1.112	62
<i>Vastgoedfondsen</i>	-	-
<i>Hypotheekfondsen</i>	-	-
<i>Leningenfondsen</i>	27	-
<i>Geldmarktfondsen</i>	2.513	-
Obligaties	1.371	11.826
	5.023	11.888

13. Niet gerealiseerde winst op beleggingen

	2024	2023
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
Aandelen	735	1.679
Vastgoedfondsen	-	-
Hypotheekfondsen	18.090	6.309
Leningenfondsen	-	318
Geldmarktfondsen	3.252	814
Afgeleide financiële instrumenten	5.696	4.823
	27.773	13.943

14. Uitkeringen eigen rekening

	2024			2023		
	Eigen			Eigen		
Totaal	Herverzekering	rekening	Totaal	Herverzekering	rekening	Totaal
Uitkeringen						
Individuele verzekeringen	- 136.279	352	- 135.927	- 101.282	567	- 100.715
Collectieve verzekeringen	- 600	-	- 600	- 4.791	144	- 4.647
Totaal	- 136.879	352	- 136.527	- 106.073	711	- 105.362
Afkopen						
Individuele verzekeringen	- 29.676	95	- 29.581	- 25.511	496	- 25.015
Collectieve verzekeringen	- 1	- 192	- 193	- 302	-	- 302
Totaal	- 29.677	- 97	- 29.774	- 25.813	496	- 25.317
Totaal generaal	- 166.556	255	- 166.301	- 131.886	1.207	- 130.679

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.

	2024	2023
Voorziening voor levensverzekering		
Bruto	-99.568	-160.881
Aandeel herverzekeraars	-83	-1.003
Totaal	-99.651	-161.884
Overige technische voorzieningen	-25.611	-13.830
Totaal	-125.262	-175.714

16. Bedrijfskosten

16.1 Acquisitiekosten

	2024	2023
Acquisitiekosten *1	- 5.703	- 5.293
	- 5.703	- 5.293

16.2 Beheers- en personeelskosten

	2024	2023
Salarissen en sociale lasten:		
Salarissen	-10.629	-10.021
Sociale lasten	-1.413	-1.344
	-12.042	-11.365
Overige personeelskosten*2:		
Pensioenen	-4.234	-1.592
Overige	-1.534	-4.219
	-5.768	-5.811
Afschrijvingen:		
Automatisering	-8	-8
Bedrijfsmiddelen	-53	-97
	-61	-105
Huisvestingskosten	-1.256	-1.160
Kantoorkosten	-779	-787
Automatiseringskosten	-2.021	-1.374
Overige andere kosten *3	-1.293	-1.416
Totaal kosten	-23.220	-22.018
Aan derden doorberekende kosten	379	412
Beheervergoeding *4	80	793
	-22.761	-20.813
Kosten toegerekend aan acquisitiekosten	4.408	4.114
Kosten toegerekend aan de beleggingen	1.233	1.070
	-17.120	-15.629

*1 Betreft de doorlopende provisie alsmede toegerekende beheers- en personeelskosten.

*2 Ondermeer inbegrepen zijn kosten ten behoeve van inhuur extern personeel € 560 (2023: € 2.147), de onverschuldigde tegemoetkoming cao 2013 € 1.678 (2023: € 990) en werving personeel € 212 (2023: € 270).

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

*4 Betreft de vergoeding die OG kreeg en betaalde voor de gemaakte onkosten ten behoeve van het verlenen van services voor beheren van de overgenomen portefeuilles.

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

Onderstaande mutatie is opgenomen in de bedrijfskosten.

	2024	2023
Mutatie op basis van RJ 271	1.664	45
	1.664	45

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:

	2024		2023	
Onderzoek jaarrekening	269	92,4%	375	90,4%
Andere controlewerkzaamheden	22	7,6%	40	9,6%
Adviesdiensten op fiscaal terrein	–	0,0%	–	0,0%
Andere niet-controlediensten	–	0,0%	–	0,0%
	291	100,0%	415	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 directie en commissarissen

	2024	2023
Directie	736	699
Commissarissen	150	138
	886	837

17. Beleggingslasten

17.1 Beheerskosten en rentelasten

	2024	2023
Kosten ten laste van beleggingen	- 1.233	- 1.070
Rentelasten	- 196	- 2
Bewaarloon effecten	- 13	- 154
Advieskosten	- 195	- 184
Overig	- 1	26
	- 1.638	- 1.384

17.2 Gerealiseerd verlies op beleggingen

	2024	2023
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	-109	-57
<i>Vastgoedfondsen</i>	-	-
<i>Hypotheekfondsen</i>	-6	-22
<i>Leningenfondsen</i>	-27	-
Obligaties	-12	-3.193
	-154	-3.272
Totale beleggingslasten	-1.792	- 4.656

18. Niet gerealiseerd verlies op beleggingen

	2024	2023
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
<i>Aandelen</i>	- 1.056	- 840
<i>Hypotheekfondsen</i>	-	-
<i>Leningenfondsen</i>	- 171	- 850
Afgeleide financiële instrumenten	-	- 583
Beleggingsdepots	-	- 80
	- 1.227	- 2.353

19. Bijzondere technische resultaten

In 2023 heeft de overdracht plaatsgevonden van de pensioenportefeuille naar SRLEV N.V., dit heeft in 2023 tot onderstaande bijzondere technische resultaten geleid.

Op 07 juni 2024 heeft OG de levensverzekeringsportefeuille van N.V. Noordhollandsche van 1816 (Nh1816) overgenomen. Deze investering wordt geboekt als een activa-overname. De levensverzekeringsportefeuille bestaat uit uitvaartverzekeringen. De levensverzekeringsportefeuille is het belangrijkste onderdeel van deze transactie. De geïnvesteerde activa met betrekking tot de overgenomen verzekeringsportefeuille zijn overgedragen van Nh1816 naar OG, tegen een vergoeding van € 13,75 miljoen. Voor de initiële erkenning van de overgenomen verzekeringsportefeuille en in overeenstemming met haar boekhoudkundige beleid heeft OG de verzekeringscontracten geïdentificeerd en een verzekerwaarde waarde van € 13,16 miljoen berekend, met behulp van de ontvangen vergoeding van € 13,75 miljoen.

	2024	2023
Vergoeding overname pensioen portefeuille	-	-232.429
Vrijval verzekeringsverplichtingen uit overdracht	-	220.832
Vrijval afkoop herverzekerings contracten	-1	2.995
Afrekening overname verkoop pensioenportefeuille	768	-
Dotatie verzekeringsverplichtingen uit overdracht	-13.162	-
Overname vergoeding levensverzekeringsportefeuille	13.746	-
	1.351	-8.602

Onderstaande transacties zijn verantwoord in de reguliere technische resultaat rekeningen, welke zijn gerelateerd aan de overdracht van de pensioen portefeuille aan SRLEV N.V..

Overige resultaten

	2024	2023
Beheervergoeding	137	793
Juridische kosten	-6	140
	131	933

Operationele stromen

	2024	2023
Premies inclusief herverzekering tot overname-datum	-	2.947
Uitkeringen inclusief herverzekeringen tot overname-datum	-	-5.159
Gerealiseerde winst bij verkoop beleggingen	-	6.099
Gerealiseerd verlies bij verkoop beleggingen	-	-3.193
	-	694

Onderstaande transacties zijn verantwoord in de reguliere technische resultaat rekeningen, welke zijn gerelateerd aan de overname van de levensverzekeringsportefeuille van Nh1816.

Overige resultaten	2024	2023
Beheerslasten	-58	-
Juridische kosten	-25	-81
	-83	-81

Operationele stromen	2024	2023
Premies tot overname	733	-
Uitkeringen tot overname	-80	-
Incasso provisies	-48	-
	605	-

20. Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen

	2024	2023
Opbrengsten uit beleggingen	9.164	8.131
Gerealiseerde winst op beleggingen	1.139	62
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	735	1.997
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-136	-57
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-1.227	-1.770
	9.675	8.363

21. Actuariële analyse

Resultaat naar winstbronnen:	2024	2023
Resultaat op intrest	19.556	10.473
Resultaat op kosten	- 9.022	1.952
Resultaat op sterfte	4.219	6.268
Resultaat op invaliditeit	215	661
Resultaat op overige technische grondslagen	- 93	- 12.197
Resultaat uit hoofde verkoop portefeuille	-	- 8.602
Resultaat op toereikendheidstoets	- 25.611	- 13.830
Resultaat technische rekening	- 10.736	- 15.275

22. Andere baten

	2024	2023
Bedrijfspensioenfondsen	16	53
Overige andere baten	52	31
Totaal	68	84

23. Andere lasten

	2024	2023
Voorziening dubieuze vorderingen	-	-
Overige	- 9	- 42
	- 9	- 42

25. Belasting

De samenstelling is als volgt:

	2024	2023
Vennootschapsbelasting	1.232	3.738
Vennootschapsbelasting eerdere jaren	73	-
Vennootschapsbelasting niet acuut terugvorderbaar (1)	- 1.305	- 3.738
Vennootschapsbelasting voorgaande boekjaren	1.479	20
Vennootschapsbelasting groepsmaatschappij	- 38	-
Mutatie latente vennootschapsbelasting	1.047	11.865
	2.488	11.885

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

	2024	2023
Resultaat voor belastingen	-1.002	- 6.870
Wettelijk belastingpercentage	25,8%	25,8%
Wettelijk belastingbedrag	259	1.772
Vennootschapsbelasting voorgaande jaren (2)	1.479	20
Mutaties latente belastingen (3)	- 562	8.817
Wijziging belastingtarief latente belastingen	-	-
Permanente verschillen (4)	1.350	1.277
Overige	- 38	- 1
Effectief belastingbedrag	2.488	11.885
Effectief belastingpercentage	-248,3%	-173,0%

1) De Vennootschapsbelasting is niet direct terug vorderbaar en niet achterwaarts verrekenbaar en is derhalve opgenomen onder de voorwaartse uitgestelde belastingen

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

2) Additionele VPB baten van voorgaand boekjaar in verband met de verrekenende verliezen uit de aangifte 2022.

3) De afwijkende muties van belasting latenties bevat het effect van de vrijval van de beperking van de DTA in verband met de beschikbare fiscale winst.

4) Onder de permanente verschillen is onder meer een vrijgesteld resultaat uit deelneming opgenomen en een belastingaftrek in verband met winstdeling.

Aantal medewerkers

Aantal medewerkers

Gemiddeld over 2024 waren er 129 werknemers in dienst bij OG.

	2024	2023
Directie	3	4
Management inclusief Staven	16	17
Tweede lijn	3	3
Derde lijn	2	2
Overige medewerkers	103	105
Aantal medewerkers einde boekjaar*	127	131

**Er zijn in 2024 geen medewerkers buiten Nederland werkzaam (2023: idem)*

Gebeurtenissen na balansdatum

Claims

Bij OG is geen materiële claim aanhangig gemaakt.

Verkoop vastgoedfonds

Op 2 januari 2025 is een deel van de participatie in het vastgoedfonds ASR Dutch Core Residential Fund verkocht. De verkoopprijs bedroeg € 21,3 miljoen. Dit bedrag is herbelegd.

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 belichten we de kwantitatieve aspecten van deze risico's om inzicht te bieden in hun omvang en karakter. De strategische benaderingen en beheersmaatregelen worden uitgebreider behandeld in het directieverslag.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2024

Het Solvency II eigen vermogen (EOF) is met € 11 miljoen gestegen, na reservering voor 'te verdelen winst'. Dit is het gevolg van een groot aantal ontwikkelingen waarvan de belangrijkste:

- In 2024 is de leven portefeuille van Nh1816 overgedragen naar OG. De overdracht heeft een neutrale impact gehad op het Solvency II eigen vermogen:
 - de overdrachtswaarde ten opzichte van de technische voorziening had een positieve impact op het eigen vermogen.
 - de kostenvoorziening is verhoogd doordat de extra polissen een trigger voor het variabel veronderstellen van kosten met een jaar heeft verschoven
- Op beleggingen heeft OG, ten opzicht van de oprenting van de technische voorziening, een licht negatief resultaat behaald (- € 3 miljoen):
 - Bij staatsobligaties is sprake geweest van oplopende spreads. Hierdoor blijft de marktwaardeontwikkeling van staatsobligaties achter bij de marktwaarde ontwikkeling van de verzekeringsverplichtingen, waardoor het EOF per saldo afneemt (- € 44 miljoen).
 - Bij hypotheekfondsen was in 2023 sprake van oplopende spreads. Hierdoor bleef de marktwaardeontwikkeling van hypotheekfondsen achter bij de marktwaarde ontwikkeling van de verzekeringsverplichtingen. Dit effect is deels geneutraliseerd waardoor een extra rendement van + € 13 miljoen is gehaald op deze portefeuille (boven verwacht rendement).
 - De vastgoedportefeuille van OG is na een daling in 2023 hersteld (+ € 14 miljoen).
 - Aandelen hebben hun positieve rendement in 2023 voortgezet (+ € 5 miljoen).
 - Overig rendement: private bedrijfsobligaties en overrendement op matching portefeuille (+ 9 miljoen).
- De Solvency II Volatility Adjustment is gestegen met een verlaging van de technische voorziening tot gevolg en een stijging van de EOF (+ € 5 miljoen).
- Vrijval risicomarge (+ € 7 miljoen)
- Inflatie (+ € 6 miljoen)
- Voorziening 'te verdelen winst' (- € 4,5 miljoen)

De rentecurve is volatiel geweest gedurende 2024 en uiteindelijk gedaald ten opzichte van einde 2023. 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.

In 2024 heeft OG een credit mandaat afgesloten. Hiermee is voor € 100 miljoen aan liquide bedrijfsobligaties aangekocht. De aankoop van deze obligaties heeft een licht verhogende werking op de SCR, maar heeft een positieve impact op het verwachte rendement en brengt de portefeuille meer in lijn met de Solvency II Volatility Adjustment en heeft daarmee een stabiliserende werking op het Solvency II eigen vermogen.

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 toezichthouden 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 solvabiliteits-risicoprofiel bepaald.

Deze is vertaald naar de volgende solvabiliteitsgrenzen:

- Comfort ($\geq 200\%$);
- Alert ($<200\%$);
- Stress ($<150\%$);
- Wettelijke minimale norm ($<100\%$).

Indien 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 overgangsmatregelen.

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	
				2024	2023
Activa					
Latente belastingvordering	96.726	-38.226	-42.069	16.431	16.101
Deelnemingen	22.248		279	22.527	21.463
Aandelen	75.346			75.346	78.413
Vastgoedfondsen	149.643			149.643	138.875
Hypotheekfondsen	491.147			491.147	465.015
Leningfondsen	27.719			27.719	18.775
Geldmarktfondsen	93.867			93.867	145.164
Obligaties	1.406.248	34.436	-96.772	1.343.912	1.207.275
Afgeleide financiële instrumenten	6.435	-6		6.429	4.109
Hypothecaire en andere leningen	79.425	-13.444	-8.040	57.941	57.374
Overige beleggingen	344			344	293
Vorderingen	38.944		2.202	41.146	47.949
Liquide middelen	23.660			23.660	35.130
Overige activa	21.016	-20.992	2	26	1.284
Totaal Activa	2.532.768	-38.232	-144.398	2.350.138	2.237.220
Passiva					
Technische voorziening leven	2.097.946		-2.097.946	-	-
<i>Beste schatting</i>			1.979.020	1.979.020	1.855.867
<i>Risicomarge</i>			50.122	50.122	57.444
<i>Herverzekeringsdeel technische voorzieningen</i>	-5.650		3	-5.647	-5.730
Overige voorzieningen	2.366			2.366	2.481
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	38.925	-38.226		699	-
Afgeleide financiële instrumenten	35.882	985		36.867	40.452
Overige verplichtingen	55.654	-991	-10.545	44.118	55.434
Totaal Passiva	2.225.123	-38.232	-79.346	2.107.545	2.005.948
Aanwezig vermogen op Solvency II	307.645	-	-65.052	242.593	231.272

Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2024	2023
Aanwezig vermogen op T9BW2 grondslagen	307.645	299.976
Eliminatie immateriële vaste activa	-	-
Waarderingsverschillen voor activa	-102.329	-79.092
Waarderingsverschillen tussen technische voorzieningen en Best Estimate-liability	68.801	46.426
Omrekening pensioenvoorziening (IAS 19)	-	-1.779
Waarderingsverschillen voor overige passiva	10.545	9.906
Belastinglatentie	-42.069	-44.165
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	242.593	231.272
Toegezegde winstdeling	4.500	4.500
Beschikbaarvermogen op Solvency II grondslagen (EOF)	238.093	226.772

Tiering indeling aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2024	2023
Tier 1	221.662	210.671
Tier 2	-	-
Tier 3	16.431	16.101
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.500	4.500
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	242.593	231.272

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 2024 uit op € 110 miljoen (2023: € 107 miljoen). Het EOF (Eligible Own Funds) bedraagt eind 2024 € 238 miljoen (2023: € 227 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):

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

Binnen deze 4 hoofdcategorieën zijn subcategorieën gedefinieerd. De SCR standaardformule veronderstelt dat voor elk van de (sub)categorieën een kapitaaleis wordt berekend die vervolgens wordt geaggregeerd tot een overall SCR, daarbij rekening houdend met diversificatie-effecten tussen 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

Opbouw SCR	2024	2023
Marktrisico's		
Aandelenrisico	35.407	35.404
Renterisico	8.096	970
Vastgoedrisico	37.742	34.719
Spreadrisico	14.536	5.769
Valutarisico	8.170	8.557
Concentratierisico	-	-
Diversificatie-effect	-17.650	-12.487
Totaal	86.301	72.932
Verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)		
Kortlevenrisico	4.927	3.740
Langlevenrisico	5.642	5.918
Vervalrisico	23.030	23.183
Kostenrisico	48.937	50.916
Catastroferisico	1.114	1.052
Diversificatie-effect	-16.851	-16.218
Totaal Levenrisico	66.799	68.591
Tegenpartijrisico	5.758	6.043
SCR ongediversificeerd	158.858	147.566
Diversificatie-effect	-35.301	-33.596
BSCR	123.557	113.970
Operationeel risico	9.060	15.470
SCR	132.617	129.440
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	-	-
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-23.072	-22.098
SCR	109.545	107.342

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 € 124 miljoen (2023: € 114 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 € 110 miljoen (2023: € 107 miljoen).

Dit levert een Solvency ratio, berekend als het EOF gedeeld door de SCR, op van 217% (2023: 211%).

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 Solvency II voorgeschreven standaard 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 gedurende de gehele looptijd van de portefeuille met 0,5%.

De gevoeligheden van de solvabiliteitsratio op 31 december 2024 en 2023 uitgedrukt in percentages zijn:

Gevoeligheden		2024				2023			
		Δ EOF	Δ SCR	Δ SII %		Δ EOF	Δ SCR	Δ SII %	
Aandelenrisico	-20%	-6,0%	-3,1%	-6,5%		-20%	-5,9%	-1,8%	-8,6%
Renterisico	+ 50bp	3,2%	5,3%	-4,1%		+ 50bp	5,9%	9,9%	-7,4%
Renterisico	- 50bp	-2,9%	0,9%	-8,1%		- 50bp	1,9%	30,5%	-44,7%
UFR	3,00%	-1,7%	1,5%	-6,6%		3,00%	-1,6%	3,0%	-9,1%
Inflatie	+ 50bp	-3,3%	6,6%	-19,9%		+ 50bp	-3,5%	13,8%	-30,9%

De tabel laat zien dat de gevoeligheid ten opzichte van rentebewegingen sterk is afgenomen. Dit is niet het gevolg van een beleidswijziging in de rentehedge, maar enkel in de bepaling van de impact van de gevoeligheid:

- OG heeft haar eigen vermogen beschermd tegen mutaties in de rente. Daarom is de gevoeligheid in eigen vermogen ten opzichte van grote renteveranderingen beperkt. Dit is zowel vorig jaar als dit jaar te zien.
- In vorig jaarverslag had een schok op de rente een grote impact op de SCR rente risico. Dit kwam doordat, na een schok op rente, de rentehedge niet herzien werd in de berekening van de gevoeligheid. Na schok loopt de rentehedge uit de pas zonder bijsturing, wat terug te zien is in een hogere SCR rente.
- In de huidige berekening wordt ervan uitgegaan dat de rentehedge direct na een schok wordt bijgesteld. Hierdoor keert de SCR rente weer terug naar zijn oude niveau en is de SCR als totaal dus constanter. Deze methode sluit beter aan bij het beleid dat OG voert, waarin de rentehedge gemonitord wordt en wordt bijgesteld wanneer deze uit de pas loopt ten opzichte van het beleid. Wel heeft de rentebeweging invloed op de overige SCR onderdelen, wat ervoor zorgt dat zowel bij een rente daling als bij een rente stijging de SCR stijgt:
 - Bij een rentedaling stijgen de verzekeringstechnische risico's zoals bijvoorbeeld kosten en langlevens doordat de voorziening minder disconteren en hoger zijn.
 - Bij een rentestijging worden deze risico's lager, maar worden meer dan teniet gedaan door een stijging van afkoop risico. Afkoop risico, berekend volgens de Solvency II standaard formule, loopt sterk op boven een bepaalde rentestand.

De impact van de schok op inflatie is tevens iets afgenomen. De oorzaak hiervan ligt voornamelijk in het feit dat de start solvency ratio hoger ligt. Waar bij een lagere solvency ratio het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen in de SCR sterk afneemt bij een daling van het eigen vermogen, is dit bij een hogere solvency ratio minder het geval.

Solvency II Review

Na de start van de herziening (review) van de Solvency II-regelgeving in februari 2019, heeft de Europese Commissie begin 2025 de herziene richtlijn gepubliceerd. Doordat de EU-lidstaten de tijd krijgen om de nieuwe richtlijnen aan te nemen, zijn deze regels pas vanaf 30 januari 2027 van kracht. De nieuwe regels worden nog uitgewerkt in uitvoeringsregels in de Gedelegeerde Verordening.

De belangrijkste financiële punten in deze review zijn:

- Een aanpassing van de berekeningsmethodiek van de Solvency II risicomarge. De risicomarge zal hierdoor lager uitvallen wat een positief effect zal hebben op de Solvency II ratio.
- Een aanpassing van de risicovrije rentetermijnstructuur. Met de huidige marktrente zal dit een nadelige impact op de Solvency II ratio tot gevolg hebben.
- 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 diversificatie voordelen binnen deze hoofdcategorie resulteert dit voor het hoogste aggregatieniveau in een bruto kapitaaleis van € 86 miljoen (2023: € 73 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 I 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 gedaald van € 78 miljoen naar € 75 miljoen. Dit leidt eind 2024 tot een bruto kapitaaleis voor het aandelenrisico van € 35 miljoen (2023: € 35 miljoen), inclusief het aandelenrisico op de strategische belegging in de Hoop.

Eind 2024 kunnen de aandelenbeleggingen als volgt worden gespecificeerd:

Geografische spreiding	2024	2023
Europa	62.197	62.278
Noord Amerika	12.542	14.084
Verre Oosten	607	2.051
Totaal	75.346	78.413

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarde van het belegd vermogen en de technische voorzieningen verandert als gevolg van veranderingen in de rentetermijnstructuur. Dit kan een daling of een stijging betreffen. Voor het bepalen van het renterisico wordt uitsluitend de basis rentetermijnstructuur geschokt met de percentages zoals is voorgeschreven onder Solvency II in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie. De basis rentetermijnstructuur is in dit geval de Solvency II RTS van EIOPA, inclusief volatiliteitsaanpassing, eind 2024.

De bruto kapitaaleis voor het renterisico bedraagt € 8 miljoen eind 2024 (2023: € 1 miljoen). Het renterisico is in 2024 gestegen doordat de rente hedge iets lager is omdat in dit jaar de verplichtingen van de Nh1816 portefeuille op de balans zijn gekomen, terwijl die al meegenomen waren in de 2023 hedge positie (anticiperend op de voorgenomen transactie).

Merk op dat naast de gevoeligheid in de Best Estimate OG ook een gevoeligheid in de Solvency II risicomarge en SCR ten opzichte van renteveranderingen kent. 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 2024 voor het vastgoedrisico van € 38 miljoen (2023: € 35 miljoen). De stijging is het gevolg van een stijging van de waarde van vastgoed beleggingen gedurende 2024.

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 2024 betrekking op bedrijfs en financiële obligaties, leningen fonds en ZilverHuis hypotheke. De schok is afhankelijk van type obligatie en de kredietklasse.

Kredietkwaliteitsklasse		2024		2023	
Categorie	Marktwaaarde	Percentage	Marktwaaarde	Percentage	
Aaa		708.406	52%	640.140	53%
Aa1		40.472	3%	41.239	3%
Aa2		22.834	2%	171.263	14%
Aa3		403.552	30%	272.570	23%
A1		13.045	1%	-	0%
A2		33.994	3%	-	0%
A3		17.289	1%	-	0%
Baa1		76.420	6%	82.063	7%
Baa2		21.694	2%	-	0%
Baa3		5.578	0%	-	0%
Ba1		628	0%	-	0%
Totaal		1.343.912	100%	1.207.275	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 zijn in de beleggingsportefeuille van OG twee producten met een lagere rating dan BAA2 of zonder rating, namelijk het leningen fonds en de ZilverHuis hypotheke.

Looptijd portefeuille		2024		2023	
Categorie	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage	
< 1 jaar		19.477	1%	58.587	5%
1 – 5 jaar		418.197	31%	330.227	27%
5 – 10 jaar		329.436	25%	144.451	12%
10 – 20 jaar		432.645	32%	473.907	39%
> 20 jaar		144.157	11%	200.103	17%
Totaal		1.343.912	100%	1.207.275	100%

De bruto kapitaaleis voor het spreadrisico bedraagt € 14,5 miljoen eind 2024 (2023: € 5,8 miljoen). De stijging is het gevolg van de aankoop van liquide bedrijfsobligaties.

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 43 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. Afhankelijk van de onderliggende reden van de dalende valuta kan dit op de langere termijn een mitigerende werking hebben.

Gezien de beperkte exposure naar valutarisico, de kosten gemoeid met het hedgen hiervan en de in sommige gevallen mitigerende werking van lagere lagere valuta op aandelenperformance dekken wij de valutapositities niet af. Dit leidt tot een bruto kapitaaleis eind 2024 voor het valutarisico van € 8,2 miljoen (2023: € 8,6 miljoen). De toename van het valutarisico hangt samen met de toename van de aandelenportefeuille.

2. Levenrisico

Naast historische aanpassingen in de kostenvoorziening als gevolg van inflatie, veranderingen in de verwachte toekomstige inflatie en her-kalibratie van de kostenparameters hebben in het recente verleden geen grote verzekeringstechnische bewegingen plaatsgevonden. Voor toekomstige risico's houdt OG kapitaal aan volgens de Solvency II standaardformule. Deze bedraagt € 67 miljoen (2023: € 69 miljoen). Dit is inclusief diversificatievoordelen binnen de hoofdcategorie 'leven risico'.

Kortlevenrisico

Het kortlevenrisico is het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde persoon korter zal leven dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht. De bruto kapitaaleis voor het kortlevenrisico bedraagt € 4,9 miljoen eind 2024 (2023: € 3,7 miljoen). De stijging is het gevolg van het toevoegen van de Nh1816 uitvaart portefeuille.

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 € 5,6 miljoen eind 2024 (2023: € 5,9 miljoen).

Vervalrisico

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

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

De vervalsopties 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 2023 is einde 2024 het vervalrisico maximaal voor het scenario massaal verval. De bruto kapitaaleis voor het vervalrisico (afkooprisico) bedraagt € 23 miljoen eind 2024 (2023: € 23 miljoen)

Kostenrisico

OG loopt kostenrisico 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 € 49 miljoen eind 2024 (2023: € 51 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 (2023: € 1,1 miljoen).

3. Tegenpartijrisico

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

Het verwachte verlies acht OG ultimo 2024 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.
- 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 2024 voor het tegenpartijrisico van € 5,8 miljoen (2023: € 6,0 miljoen). Vrijwel de gehele kapitaaleis komt voort uit participaties in hypotheek fondsen welke hypotheek verstreken op de Nederlandse woningmarkt. Doordat de woningen die als onderpand dienen zijn gestegen in waarde neemt het tegenpartij-kredietrisico in 2024 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 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 was in 2023 jaar sterk gestegen. De oorzaak was het commerciële succes van DIL en OL. De sterke toename in de verkoop van deze producten leidde tot een sterke toename van het ontvangen premievolume. Doordat de premievolumes in 2024 gestabiliseerd zijn, is de kapitaalseis, berekend volgens de standaardformule, in 2024 gedaald van € 15 miljoen naar € 9 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 drie 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 ESTR (Euro Short-Term Rate) curve. De verwachte kasstromen van de valutaderivaten worden contant gemaakt tegen de relevante yieldcurve van de betrokken valuta.

Beleggingscategorieën	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarde	Andere methode	2024	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarde	Andere methode	2023
Deelnemingen								
<i>Deelnemingen</i>			22.527	22.527			21.463	21.463
Overige financiële beleggingen:								
<i>Aandelen</i>	75.346			75.346	78.413			78.413
<i>Vastgoedfondsen</i>			149.643	149.643			138.875	138.875
<i>Hypotheekfondsen</i>			491.147	491.147			465.015	465.015
<i>Leningfondsen</i>			27.719	27.719			18.775	18.775
<i>Obligaties</i>	1.329.147	14.765		1.343.912	1.192.656	14.619		1.207.275
<i>Geldmarktfondsen</i>			93.867	93.867			145.164	145.164
<i>Belangen in beleggingspools</i>			185	185			99	99
<i>Hypotheken</i>		23.435		23.435		22.769		22.769
<i>Leningen</i>		34.505		34.505		34.605		34.605
<i>Polisbeleningen</i>			159	159			194	194
Belegd vermogen	1.404.493	72.705	785.247	2.262.445	1.271.069	71.993	789.585	2.132.647
Afgeleide financiële instrumenten:								
<i>Interest Rate Swaps</i>		30.438-		-30.438		36.343-		-36.343
Niet de beleggingscategorieën meegenomen onderdelen van het belegd vermogen:								
<i>Kortlopende vorderingen</i>			31.042	31.042			34.368	34.368
<i>Liquide middelen</i>			23.660	23.660			35.130	35.130
Totaal belegd vermogen	1.404.493	42.267	839.949	2.286.709	1.271.069	35.650	859.083	2.165.802

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 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 2024.

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. Onder de 150% wordt geen winstdeling verondersteld. Boven de 200% wordt volledige winstdeling verondersteld. Hiertussen wordt lineair geïnterpoleerd. Bij een verlies (schok op het kapitaal) zal de ratio dalen. Hierdoor neemt de FDB af. Dit effect dempt de impact van een schok en heeft daarom een dempend effect op de SCR.

De LAC TP bedraagt ultimo 2024 € 23 miljoen (2023: € 22 miljoen).

Den Haag, 18 maart 2025

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

08 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 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Onderlinge Levensverzekering Maatschappij „'s-Gravenhage" U.A. te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Onderlinge Levensverzekering Maatschappij „'s-Gravenhage" U.A. op 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2024.
2. De winst-en-verliesrekening over 2024.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere 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 Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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 vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 6.000.000. De materialiteit is gebaseerd op 2% van het eigen vermogen. Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte grondslag, omdat hiervan ook de SCR-ratio is afgeleid, en deze ratio over het algemeen door de stakeholders als belangrijk kengetal wordt gezien voor de financiële robuustheid van de organisatie. 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 zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 300.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de organisatie en haar omgeving, de componenten van het interne-beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne-beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk "Risicobeheersing" van het jaarverslag, waarin de directie de frauderisicobeheersing heeft beschreven op basis van de frauderisicoanalyses.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne-beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse als onderdeel van de Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling, de rapportages van de sleutelfuncties, en de incidenten- en klachten registratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne-beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij de directie, degenen belast met governance en bij de Compliance functie.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Hierbij hebben wij gebruik gemaakt van de elementen die tot fraude kunnen leiden: Rationalisatie, druk (motivatie) en gelegenheid. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Het risico dat het management maatregelen van interne beheersing doorbreekt

Omschrijving:

Het management bevindt zich in een unieke positie om fraude te kunnen plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze overzichten op te stellen door intern beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.

Wijze waarop door ons is gecontroleerd:

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de interne-beheersingsmaatregelen en de processen aangaande het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van deze processen. Ook hebben wij de processen rondom totstandkoming van financiële verslaggeving en het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering beoordeeld. Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiliging in de IT-systemen en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken.

Ook hebben wij de processen rondom totstandkoming van financiële verslaggeving en het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering beoordeeld. Tevens hebben wij specifieke werkzaamheden verricht op de schattingen ten aanzien van de technische voorzieningen, beleggingen en de solvency II-toelichtingen.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die een aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie, management en de raad van commissarissen.

Wij hebben getoetst of de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.

Wij hebben geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door de organisatie, met name die welke betrekking hebben op subjectieve waarderingen en complexe transacties, mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving.

Wij hebben geëvalueerd of de oordeelsvormingen en beslissingen van het management bij het maken van de in de financiële overzichten opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke tendentie bij het management van de organisatie die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. De oordeelsvormingen, schattingen en veronderstellingen die mogelijk een belangrijke invloed hebben op de jaarrekening zijn toegelicht in hoofdstuk "Algemene grondslagen" van de jaarrekening. Wij hebben een retrospectieve beoordeling uitgevoerd van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management met betrekking tot significante schattingen die in de jaarrekening van het voorgaande boekjaar zijn opgenomen.

Voor significante transacties zoals de waardering van de technische voorzieningen hebben wij beoordeeld of de zakelijke beweegredenen voor de transacties doen vermoeden dat ze mogelijk zijn aangegaan met het oog op frauduleuze financiële verslaggeving of het verhullen van een oneigenlijke toe-eigening van activa.

Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Controleaanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de organisatie door het lezen van notulen, correspondentie met de toezichthouders en rapporten van sleutelfuncties, alsmede hebben wij inlichtingen ingewonnen bij de sleutelfuncties (internal audit, compliance en actuarieel).

Voor zover materieel voor de jaarrekening, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met het feit dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, het (vennootschaps)belastingrecht en de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW en de regelgeving van Solvency II aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de jaarrekening.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de jaarrekening.

Daarnaast is Onderlinge Levensverzekering Maatschappij „'s-Gravenhage” U.A. onderworpen aan overige wet- en regelgeving, zoals ook benoemd in de NBA Handreiking 1143 Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij (her)verzekeraars, waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Gezien de aard van de activiteiten van de organisatie en de complexiteit van deze overige wet- en regelgeving bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van de organisatie, voor de mogelijkheid van de organisatie om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang (bijv. het naleven van de voorwaarden van een vergunning voor het uitvoeren van een activiteit); niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de jaarrekening. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening, zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de organisatie dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens van) niet-naleving van wet- en regelgeving.

Ten slotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving, ons ter kennis zijn gebracht.

Controleaanpak continuïteit

De directie heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening.

Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de directie te evalueren omvatten onder andere:

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de directie alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en de directie bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten.
- Nagaan of de directie gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de organisatie om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).
- Evalueren van de in de toelichting van de jaarrekening opgenomen informatie gerelateerd aan Solvency II in relatie tot de door ons uitgevoerde werkzaamheden op de Solvency II staten.
- Inwinnen van inlichtingen bij de directie over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de directie verrichte continuïteitsbeoordeling.
- Het kennisnemen van de uitkomsten van de door het management opgestelde ORSA inclusief de beoordeling van de onderkende stress scenario's.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de directie over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Kernpunt van onze controle

In het kernpunt van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. Het kernpunt van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

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

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
Waardering technische voorziening, inclusief de hiermee samenhangende toereikendheidstoets De stand van de technische voorzieningen per 31 december 2024 is € 2,1 miljard, zijnde 83% van het balanstotaal. De waardering van de technische voorzieningen en de hiermee samenhangende toereikendheidstoets bevatten significante schattingen voor toekomstige kosten, inflatie, 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 technische voorzieningen en daarmee het eigen vermogen en de winst en verliesrekening. Het risico bestaat dat de technische voorzieningen ontoereikend zijn dan wel op een onjuiste wijze zijn gewaardeerd. Het bepalen van de technische voorziening is een complex en deels subjectief proces doordat belangrijke schattingen moeten worden gemaakt door het management en is daarom een kernpunt in onze controle.	Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer: • 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 inclusief de rapportage van de actuariële functiehouder die hierover heeft gerapporteerd. • 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. Hierbij hebben wij tevens aandacht voor de kostenvoorzieningen. • Evalueren van de plausibiliteit van de uitkomsten van de intern uitgevoerde berekeningen, inclusief de gebruikte actuariële en economische assumpties, zoals toekomstige kosten, inflatie, rente, portefeuilleontwikkeling en levensverwachtingen. • Narekenen van de technische voorziening op basis van deelwaarneming. • Evalueren van de actuariële analyses op redelijkheid en aanvaardbaarheid aan de hand van ervaringsgegevens, marktdata en geschatte versus werkelijke uitkomsten in het verleden. • Aan de hand van de uitkomsten van onze werkzaamheden evalueren of de risicohouding van de directie bij het vaststellen van de schattingen is veranderd ten opzichte van vorig jaar. • Evalueren of de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets adequaat zijn toegelicht in de jaarrekening in overeenstemming met RJ 605.

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
	Ten slotte hebben wij beoordeeld of de toelichtingen zoals opgenomen in de jaarrekening voldoet aan de verslaggevingsvereisten. Onze observatie bij dit kernpunt Wij achten de door Onderlinge Levensverzekering Maatschappij „’s-Gravenhage” U.A. toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorziening voor te betalen schade aanvaardbaar. Tevens achten wij de toelichting in de algemene grondslagen van de geconsolideerde jaarrekening toereikend. Naar aanleiding van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij geen significante bevindingen geconstateerd.
Waardering van niet beursgenoteerde beleggingen Van de totale beleggingsportefeuille ultimo 2024 van € 2,2 miljard (actuele waarde) kwam de waardering van € 864 miljoen niet tot stand op basis van beursnoteringen in een actieve markt. Dit betrof voornamelijk beleggingen in vastgoed-, hypotheek- en leningenfondsen (€ 669 miljoen) en vastrentende waarden bestaande vorderingen uit andere leningen en hypotheek (€ 72 miljoen) en geldmarktfondsen (€ 94 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 waarderingsonzekerheid in de beleggingen.	Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer: • 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 vastrentende waarde en geldmarktfondsen; – De periodieke interne managementanalyse van de ontwikkeling van de waardering en resultaten van 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.

- 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 vastrentende waarde valideren waarbij wij gebruikmaken van specialisten van Deloitte FRM.

Ten slotte hebben wij beoordeeld of de toelichtingen zoals opgenomen in de jaarrekening voldoet aan de verslaggevingsvereisten.

Onze observatie bij dit kernpunt

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 waarderingsonzekerheid van de beleggingen in de jaarrekening achten wij toereikend.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

De andere informatie bestaat uit:

- Wij zijn Onderlinge ’s-Gravenhage (OG)
- Verslag van directie
- Verslag van de raad van commissarissen
- Verslag van de Ondernemingsraad
- Governance
- Risicobeheersing
- Overige gegevens
- Profiel van bestuurders en commissarissen
- Ontwikkeling OG

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 directieverslag 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 niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van het directieverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de raad van commissarissen op 27 september 2023 benoemd als accountant van Onderlinge Levensverzekering Maatschappij „s-Gravenhage” U.A. vanaf de controle van het boekjaar 2024.

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 getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie en de raad van commissarissen verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie en de raad van commissarissen noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie en de raad van commissarissen afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie en de raad van commissarissen de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie en de raad van commissarissen het voornemen heeft om te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid 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.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de onderneming.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de raad van commissarissen en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie en de raad van commissarissen gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 19 maart 2025

Deloitte Accountants B.V.

Digitaal getekend: C.J. de Witt RA



09 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) vijftwintig/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.

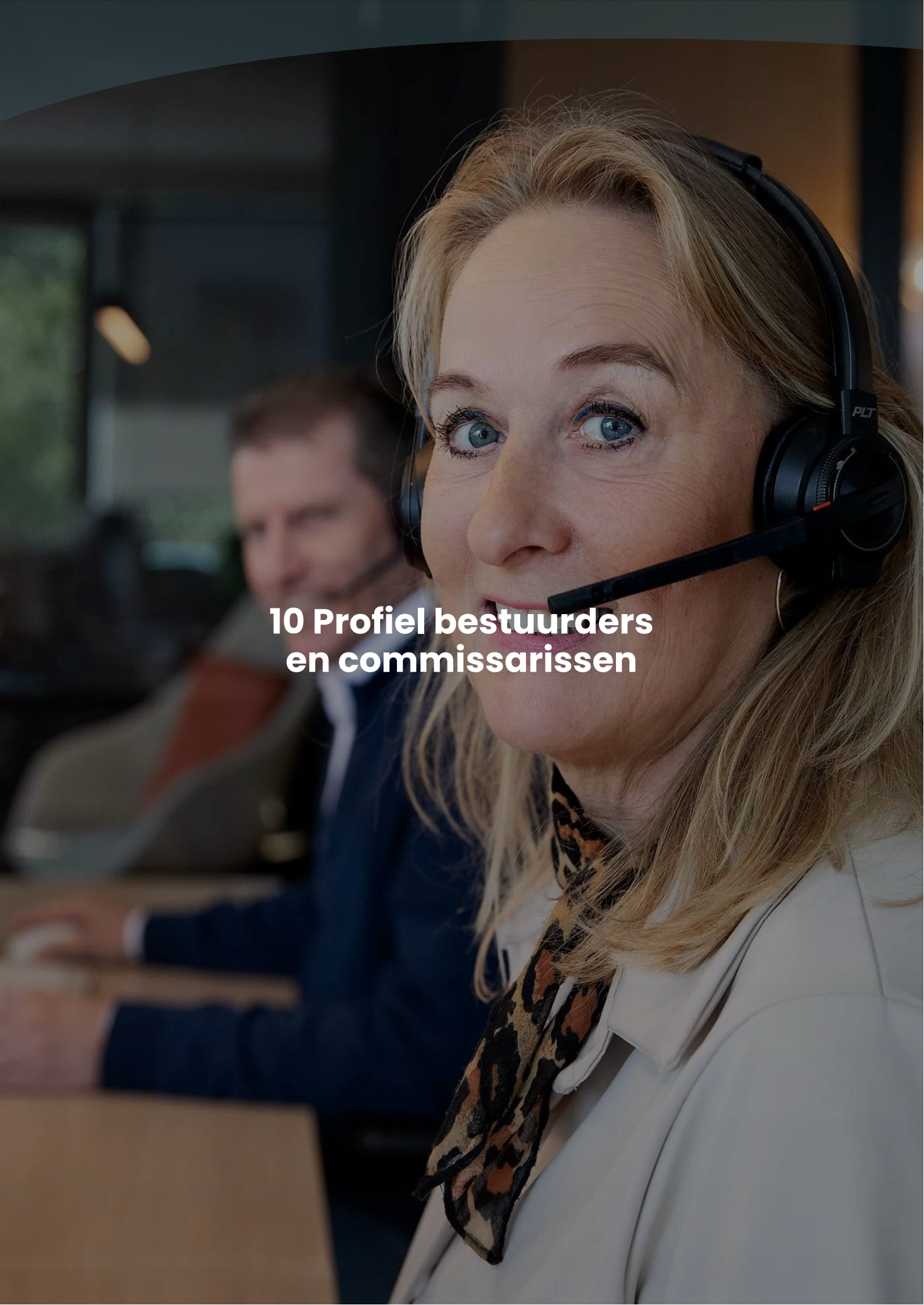
Artikel 27:

"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 aanwendingsbepaling ter zake van de winst bevat alsmede voor wat betreft alle overige daar genoemde leden wier verzekering op of na een januari negentienhonderd vier en tachtig is ingegaan uitsluitend aangewend ter verhoging van de desbetreffende verzekerde bedragen dan wel indien dat in de polis bepaald is ter verlaging van de premies. Aan alle overige in artikel 26 onder sub 1 genoemde leden wier verzekering vóór een januari negentienhonderd vier en tachtig is ingegaan wordt het hun toekomende gedeelte van de in het vorige artikel genoemde voor uitkering bestemde bedrag ten minste eenmaal 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 close-up photograph of a woman with blonde hair and blue eyes, wearing a black headset with a microphone. She is looking slightly to the left with a focused expression. In the background, a man in a dark suit and tie is blurred, working at a desk. The setting appears to be a professional office or call center.

10 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

Titulair directeur

De heer mr. A.M. (Axel) de Boer (1961) commercieel directeur

Accountant

Deloitte Accountants B.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 B.V.
- Lid Supervisory Board OBAM N.V.
- Bestuurslid en Voorzitter 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

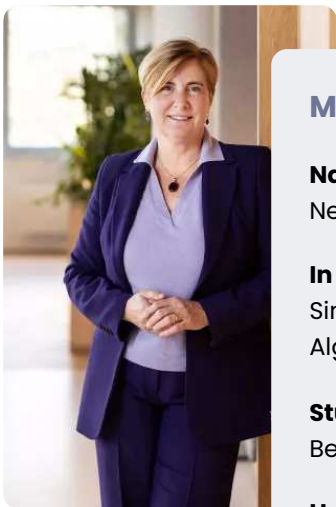
Studie

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) tot eind 2024
- Voorzitter bestuur Koninklijke Nederlandse Roeibond (KNRB)
- Voorzitter van de Raad van Advies Women in Financial Services (WIFS)
- Commissaris (Global Collect Services) Worldline

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

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





De heer mr. A.M. (Axel) de Boer (1961)

Nationaliteit

Nederlandse

In dienst

Sinds januari 2024 als Commercieel Directeur (titulair)

Studie

Nederlands Recht (Erasmus Universiteit Rotterdam)

Huidige/laatste functie

Commercieel Directeur

Nevenfuncties

- Directeur ZilverHuis Diensten B.V.
- Lid Bestuur POV (Platform Onderlinge Verzekeraars), Verbond van Verzekeraars
- Voorzitter Taskforce Promotie POV, Verbond van Verzekeraars
- Lid Bestuur Stichting Leo en Elsbeth Hertz Foundation
- Lid Raad van Advies ELHA
- Lid Raad van Toezicht Nationaal Ouderen Fonds

11 Ontwikkeling van OG

Winstontwikkeling

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
2021	3.296.691.524	32.535.428	112.414.000	2.117.559.000	126.661.000	342.015.000	2021-2022	5.000.000
2022	3.127.938.347	30.047.208	116.353.000	1.999.043.000	133.403.000	306.884.000	2022-2023	5.000.000
2023	2.886.105.819	18.090.888	257.736.000	1.954.007.000	130.679.000	248.498.000	2023-2024	4.500.000
2024	2.923.725.594	30.657.115	230.396.000	2.095.356.000	166.300.000	249.185.000	2024-2025	4.500.000

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

Contact

Onderlinge 's-Gravenhage

Anna van Saksenlaan 10
2593 HT Den Haag

+31 70 342 11 11
info@ogmail.nl