

Wij zijn Onderlinge 's-Gravenhage

Solvency and Financial
Condition Report 2020

INHOUDSOPGAVE

Inleiding	4
Samenvatting	5
A. Activiteiten en prestaties	8
A.1 Activiteiten	8
A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen	13
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	16
A.4 Prestaties op overig gebied	18
A.5 Overige informatie	18
B. Bestuurssysteem	19
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	19
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	24
B.3 Risicomanagementsystemen, beoordeling van eigen risico en de solvabiliteit	24
B.4 Interne controlesysteem	30
B.5 Interne auditfunctie	33
B.6 Actuariële functie	34
B.7 Uitbesteding	35
B.8 Overige informatie	35
C. Risicoprofiel	36
C.1 Verzekeringstechnisch risico	39
C.2 Marktrisico	40
C.3 Tegenpartijrisico	43
C.4 Liquiditeitsrisico	44
C.5 Operationeel risico	45
C.6 Overig materieel risico	46
C.7 Gevoeligheden met betrekking tot het Solvency II-percentage	47
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	48
D.1 Activa	49
D.2 Technische voorzieningen	51
D.3 Deferred Tax Assets (DTA)	54
D.4 Overige passiva	55
D.5 Alternatieve waarderingmethoden	55
D.6 Overige informatie	55
E. Kapitaalbeheer	56

E.1	Eigen vermogen	56
E.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	58
E.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaal-vereiste	59
E.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	60
E.5	Niet-naleving van de minimum kapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste.....	60
E.6	Overige informatie	60
Bijlage 1: Openbaar te maken staten.....		61

INLEIDING

De Solvency and Financial Condition Report (hierna: SFCR) is een financiële rapportage opgesteld volgens de Solvency II-grondslagen zoals deze zijn gepubliceerd door EIOPA. In deze rapportage wordt jaarlijks gepubliceerd over de solvabiliteit van Onderlinge Levensverzekering - Maatschappij „'s-Gravenhage” U.A (hierna te noemen “OG”) en de financiële positie van OG. Met dit rapport geeft OG invulling aan de onderstaande Solvency II-richtlijnen en wet- en regelgeving:

- Solvency II-richtlijn 2009/138/EG, 2014/51/EU en 2015/35 artikel 297 (1i);
- de Gedelegeerde Verordening 2015/35;
- de Uitvoeringsverordening EU 2015/2450;
- de EIOPA-richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking; en
- de richtlijnen van De Nederlandsche Bank (DNB) voor het jaarlijks rapporteren van de solvabiliteit van OG en de financiële positie van OG (SFCR).

Dit rapport is opgesteld conform de artikelen 51 tot 56 van de Solvency II-richtlijn en de artikelen 292 tot en met 298 van de Gedelegeerde Verordening.

Gelijk aan de rapportage over 2019 bevat dit rapport over 2020 een beschrijving van de activiteiten, de resultaten en de Solvency II-kapitaalpositie per eind 2020. Daarnaast is beschreven hoe OG invulling geeft aan haar risicomanagement, kapitaalbeheer, vermogensbeheer, waardering van balansposten tegen marktwaarde en het vaststellen van haar solvabiliteitsratio onder Solvency II.

Alle financiële gegevens in dit rapport zijn gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van OG. De bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

De SFCR is een financiële rapportage opgesteld volgens de Solvency II-grondslagen zoals deze zijn gepubliceerd door EIOPA. In enkele gevallen zijn geen Solvency II-gegevens beschikbaar, bijvoorbeeld een resultatenrekening op Solvency II-grondslagen stelt OG niet separaat op. In deze gevallen worden de getallen gebruikt zoals deze zijn opgenomen in de jaarrekening 2020 op de grondslagen volgens Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (T9BW2).

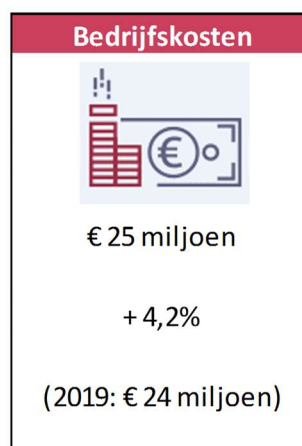
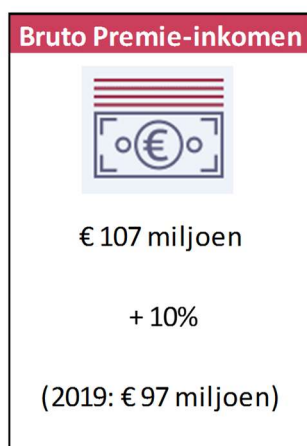
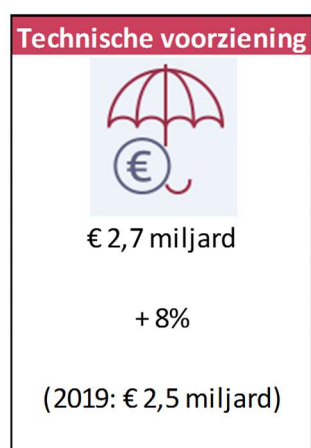
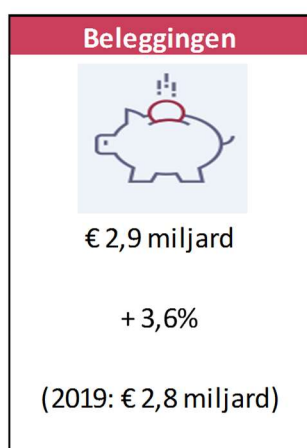
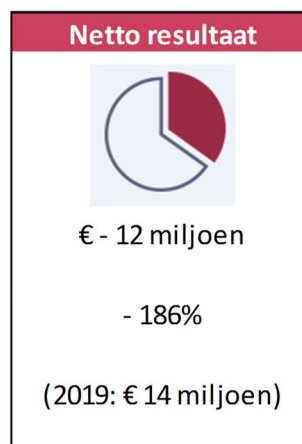
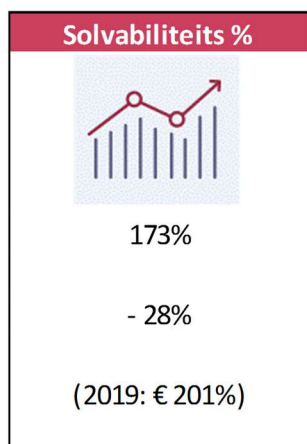
De waarderingsmethodieken die worden gehanteerd volgens de BW2-grondslagen zijn opgenomen in het jaarverslag 2020. Dit is te downloaden van de website van OG:

<https://www.onderlinge.info/over-ons/jaarverslagen.aspx>

SAMENVATTING

- De Covid-19 pandemie had wereldwijd effecten, allereerst op de gezondheid van mensen. Daarnaast is de onzekerheid op de financiële markten, in de samenleving en in de bedrijfsvoering toegenomen. Hoewel fysiek werken op kantoor tijdelijk en in beperkte omvang mogelijk was, blijft het thuiswerken de nieuwe norm.
- De solvabiliteitsratio is eind 2020 173% (2019: 201%). De daling van de SII-ratio wordt voornamelijk veroorzaakt door de lage rente en deels gecompenseerd door de-risking van de portefeuille en de verdere afstemming van de duratie van de beleggingen op de verplichtingen.
- De bedrijfskosten zijn licht gestegen naar 24,6 miljoen (2019: 23,8 miljoen). Dit wordt veroorzaakt door eenmalige kosten als gevolg van het wijzigen van de inrichting van OG.
- De lage rente was de belangrijkste oorzaak van een negatief resultaat van 12 miljoen (2019: 14 miljoen positief).
- In 2020 hebben we onze lijfrenteproducten verbeterd. We bieden nu kortere looptijden en onze leden een Directe Ingaande Lijfrente. De totale premie steeg tot boven de 107 miljoen (2019: 97 miljoen).
- Wij vierden ons 125-jarig jubileum. Dit is vormgegeven in een lichtkunstwerk. Het werk heet 'Tijdlijn' en bestaat uit 125 vlakken die het jubileum symboliseren.

Resultaten



Risicoprofiel

Door middel van de in Solvency II voorgeschreven uitvoering van de zogenoemde ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) wordt met scenarioanalyses onderzoek gedaan naar de financiële weerbaarheid van OG in stresssituaties. Hierbij wordt ook onderzocht in hoeverre de standaardformule voor de kapitaalvereiste aansluit bij ons actuele risicoprofiel.

Uit de in de ORSA doorgerkende scenarioanalyses komt naar voren dat OG in geen enkel scenario in een fase terecht komt waarbij de Solvency II ratio onder de minimaal vereiste grens van 100% komt. In het geval dat de Solvency II ratio daalt tot onder de intern wenselijk geachte norm kunnen in alle scenario's passende beheersmaatregelen worden ingezet om de financiële positie te verbeteren. Als interne norm voor onze solvabiliteit hanteren wij 150% als grens waaronder wij intensieve maatregelen nemen en boven de 200% als comfortabel.

Uit de ORSA blijkt dat de beschikbare beheersmaatregelen voldoende zijn om in stresssituaties de solvabiliteit op niveau te houden. De belangrijkste risico's voor OG zijn rente- en kostenrisico.

Opbouw SCR

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de opbouw van de SCR van OG per 31 december 2020.

Opbouw SCR	2020	2019
Totaal Marktrisico's	70.456	72.963
Tegenpartij kredietrisico	18.193	22.243
Totaal verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)	114.863	105.315
SCR ongediversificeerd	203.512	200.521
Diversificatie-effect	-47.882	-49.742
BSCR	155.630	150.779
Operationeel risico	11.750	10.918
SCR	167.380	161.697
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-15.914	-3.277
SCR	151.466	158.420

Solvency II overgangsmatregelen

EIOPA biedt verschillende overgangsmatregelen om de adoptie van het Solvency II-raamwerk zo vloeiend mogelijk te laten verlopen. OG maakt enkel gebruik van de overgangsmatregel met betrekking tot het aandelenrisico (met betrekking tot de aandelenportefeuille van voor 1 januari 2016).

Compliant met Solvency II-richtlijnen

OG is sinds de invoering van dit wettelijk kader compliant met dit kader en is van mening dat de huidige governance en overall (risico)beheersingsstructuur voldoen aan zowel de eigen maatstaven als die welke de wetgever en toezichthouder eraan stellen. Er zijn geen belangrijke wijzigingen in deze structuur doorgevoerd in 2020.

A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

A.1 ACTIVITEITEN

ONDERLINGE 's-GRAVENHAGE: SAMEN, ZEKER EN BETROKKEN

SAMEN

Onder het motto: 'samen sterk' is in 1895 Onderlinge Levensverzekering - Maatschappij „'s-Gravenhage" U.A. opgericht. Dat gebeurde in een heel andere tijd en in een andere maatschappij dan waarin wij nu leven. Toch is de missie van Onderlinge 's-Gravenhage (OG) nog steeds hetzelfde en nog minstens even relevant. OG neemt op onderlinge basis risico's over die leden niet kunnen of willen dragen. Onze focus ligt op de tweede levensfase. We zijn continu opzoek naar hoe we mensen in deze levensfase beter kunnen bedienen.

ZEKER

Dit doen wij door een eigen koers te volgen gericht op zekerheid voor de langere termijn en de oudere dag van onze leden. Wij onderscheiden ons met pensioen- en levensverzekeringsproducten met garantiekapitaal. Die verantwoordelijkheid nemen wij zeer serieus. En daarnaast bieden wij producten en diensten die passen bij de behoeften en risico's in de tweede levensfase. Zo willen wij langer zelfstandig thuiswonen ondersteunen.

BETROKKEN

Onze leden staan centraal. Zij kiezen voor een onderlinge met zekerheid en een persoonlijke betrokkenheid. Wij ondersteunen hen met goede producten en dienstverlening. Dit vanuit een open opstelling met de menselijke maat als onze norm. Op die punten is er in 125 jaar niets veranderd bij OG.

Juist in deze tijden stellen wij onze kernwaarden voorop:

samen, zeker en betrokken.

Strategische update

OG is vanaf het begin een levensverzekeringsmaatschappij met een breed aanbod levensverzekeringen gericht op de gezinsmarkt. De markt voor Leven Individueel is de afgelopen tien jaar sterk veranderd en fors gekrompen. Vanuit deze achtergrond hebben wij onze strategie aangepast en de focus gelegd op producten en diensten voor de tweede levensfase. De strategie richt zich vooral op de positionering en rol in de samenleving. De komende jaren zal de blik meer gericht zijn op onze leden, partners en de maatschappij.

Leden: meer interactie

OG is een onderlinge verzekeraar met leden. Wij streven ernaar om leden aan te trekken en te behouden die bij ons passen. Mensen die zekerheid, winstdeling en de menselijke maat waarderen en daarvoor op ons vertrouwen. Komende jaren willen we de band met onze leden verder versterken. Door nog beter te begrijpen wat onze leden belangrijk vinden, streven we naar een hogere ledentevredenheid. Hiertoe vergroten we de interactie met onze leden. Wij richten ons op consumenten in de tweede levensfase, dat wil zeggen: 45 jaar en ouder. Deze mensen hebben specifieke vragen en behoeften rondom risico's en financiële vraagstukken, die anders zijn dan bij jongeren of mensen in de gezinsfase. Gezien onze achtergrond en kernwaarden kiezen we voor een 'customer intimacy'-strategie: wij willen dé onderlinge financiële instelling zijn voor de tweede levensfase.

Samenleving: midden inde samenleving

Als onderlinge willen we midden in de samenleving staan. We kiezen ervoor om actief te zijn voor en met ouderen. Op die manier begrijpen wij beter wat hun behoeftes en zorgen zijn en kunnen we tegelijkertijd goed doen voor mensen die dat nodig hebben. Onder de vlag van Tegader (een samenwerking met alle onderlinge verzekeraars in Nederland) maken we onze maatschappelijke acties met NL Cares beter zichtbaar.

We participeren in onderzoeken en (online) evenementen die zich richten op ouderen.

Groei: producten en diensten voor tweede levensfase

Wij willen beheerst groeien met levensverzekeringen die waarde bijdragen. Daarnaast willen we de levensverzekeringsportefeuille zo lang als mogelijk behouden en goed blijven bedienen.

Daarbij zal er ook een onderscheidend kenmerk komen op het product dat wij aanbieden aan ouderen die ziek zijn en een veel kortere levensverwachting hebben (Medische DIL). Een levenslange uitkering op basis van gemiddelde sterftcijfers is voor hen immers niet 'fair'.

We hebben de ZilverHuis Hypotheek ontwikkeld en daarnaast willen wij de daarbij behorende diensten op het gebied van de woning faciliteren. ZilverHuis is erop gericht om ouderen zo lang mogelijk veilig thuis te laten wonen en hun huis en omgeving daarop aan te passen. In de toekomst zullen we meerdere producten en diensten ontwikkelen voor onze twee doelgroepen: 45-65 jaar en ouder dan 65 jaar.

ZilverHuis Platform

Aanvullend ontwikkelen wij het ZilverHuis Platform waarop senioren (en hun kinderen) vanuit één centraal platform zelfstandig de regie hebben om langer thuiswonen te faciliteren.

Hier bieden wij samen met een aantal partners diensten en producten aan op verschillende domeinen, zoals woningaanpassing en onderhoud, zorg en veiligheid, comfort en gemak en financiën. Het ZilverHuis Platform wordt begin 2021 geïntroduceerd en is ondergebracht in een aparte juridische entiteit.

Bedrijf: kostenverlaging en beheerste bedrijfsvoering

Wij passen onze bedrijfsvoering, gedrag én vaardigheden aan om ons doel te bereiken. Onderdeel van de strategie is het in de markt zetten van nieuwe producten en diensten. Waar nodig wordt ook gekeken naar de beheersing of verdere verlaging van kosten. Strategie van OG is om nieuwe producten en diensten te ontwikkelen tegen gelijkblijvende operationele kosten. Hierdoor kan de kostendekking van de huidige organisatie voor een deel verschuiven naar de nieuwe producten en diensten.

Komende tijd versterken wij de kwaliteit en risicobeheersing in de primaire lijnorganisatie verder. Hierbij zetten we bewust de mogelijkheden van nieuwe technologie in, zoals digitale goedkeuring, transparante informatie-uitwisseling in MS Teams en digitale controles. Om de bedrijfsprocessen efficiënt in te richten en rapportages en analyses te verbeteren, is het gecontroleerd ontsluiten van data en het vernieuwen van ons applicatielandschap een randvoorwaarde.

Collega's: samen groeien

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

Omdat we verwachten dat de crisissituatie door Covid-19 nog langere tijd aanhoudt, besteden we meer aandacht aan onderlinge verbondenheid en onze mentale en fysieke gezondheid. We nodigen medewerkers uit om over deze HR-thema's mee te denken en ervaringen actief te delen. Onze interne communicatie faciliteert hierin. Daarnaast bieden we onze collega's houvast door voorlichting te geven en extra instrumenten aan te bieden. Hierdoor kunnen wij de reguliere dienstverlening voortzetten en zijn wij in staat om adequaat in te springen op behoeftes van onze leden en collega's.

Service: bel ons gerust

Wij geloven in dienstverlening met de menselijke maat. Dat wil zeggen dat wij het voor leden gemakkelijk maken om contact te hebben met een collega van het Klantencentrum. Professionele adviseurs blijven een belangrijke businesspartner om onze leden goed te adviseren bij complexe producten (leven, pensioen en hypotheek). Wij werken samen met adviseurs die begrijpen dat OG anders is dan andere verzekeraars, adviseurs die betrokken zijn bij ons en wij bij hen. Daarnaast verbinden we ons aan andere professionele partijen die relevante diensten kunnen leveren aan onze leden via het ZilverHuis Platform. Zo willen we ons verder ontwikkelen tot een professionele partner voor onze leden.

A.1.1 VENNOOTSCHAPSGEGEVENS

Onderlinge Levensverzekering - Maatschappij „'s-Gravenhage" U.A ("Onderlinge 's-Gravenhage").

Gevestigd te:

Anna van Saksenlaan 10

2593 HT 's-Gravenhage

Telefoon: 070-342 1111

E-mail: info@ogmail.nl

Website: www.onderlinge.info

Rechtsvorm

Onderlinge 's-Gravenhage U.A. is een onderlinge waarborgmaatschappij met uitgesloten aansprakelijkheid.

Lidmaatschappen

OG is lid van het Verbond van Verzekeraars en onderschrijft de Gedragscode Verzekeraars en de Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Financiële Instellingen. Daarnaast is OG aangesloten bij de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KIFID).

A.1.2 TOEZICHTHOUDER EN EXTERNE ACCOUNTANT

OG is een financiële instelling en valt inzake het Solvency II-regime onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). De contact gegevens van DNB zijn:

De Nederlandsche Bank

Postbus 98

1000 AB Amsterdam

Telefoon: 020-524 9111

E-mail: info@dnb.nl

Website: www.dnb.nl

De jaarrekening en een subset van de Solvency II-staten worden gecontroleerd door de externe accountants van KPMG Accountants N.V. (KPMG). De contactgegevens van KPMG zijn:

KPMG Accountants N.V.

Financial Services

Postbus 43004

3540 AA Utrecht

Verantwoordelijk accountant: de heer P. Smit RA

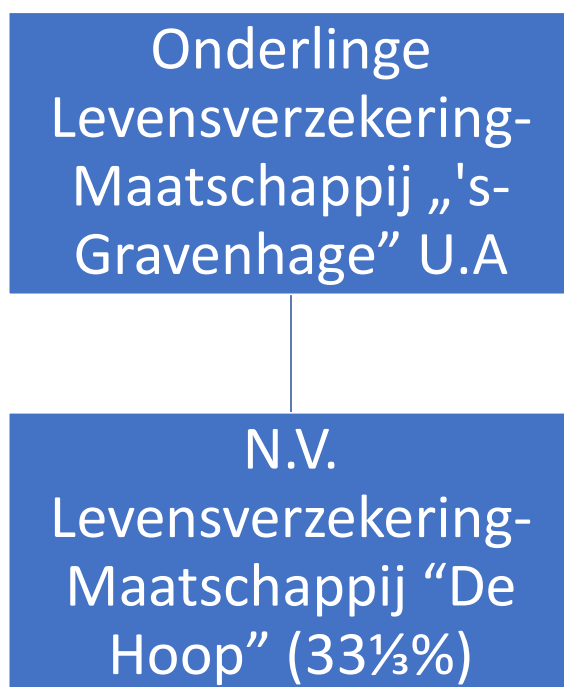
Telefoon: 030-658 2300

Website: www.kpmg.nl

A.1.3 DEELNEMINGEN

OG heeft een minderheidsdeelneming van 33⅓ % in N.V. Levensverzekering-Maatschappij “De Hoop” te Den Haag. De Hoop is een herverzekeraar van vanwege de gezondheid van de verzekerden verhoogde levensverzekeringrisico’s in Nederland en een beperkt aantal andere landen.

Hieronder is bovenstaande nog eens schematisch weergegeven.



A.1.4 GEOGRAFISCH WERKTERREIN

OG voert haar activiteiten uit in Nederland en heeft geen activiteiten buiten Nederland.

A.2 PRESTATIES OP HET GEBIED VAN VERZEKERINGEN

In dit hoofdstuk worden de prestaties op het gebied van verzekeringen beschreven. Hierbij wordt uitgegaan van de technische rekening zoals in de jaarrekening 2020 van OG is opgenomen.

Pensioenmarkt

Halverwege 2020 is een akkoord bereikt over de uitwerking van het pensioenakkoord. Doel van dit pensioenakkoord is het transparanter en persoonlijker maken van het pensioenstelsel.

De belangrijkste wijzigingen zijn:

- alle deelnemers gaan pensioen opbouwen in een beschikbare premieregeling,
- de doorsneesystematiek komt te vervallen,
- er komt een mogelijkheid om 10% van het opgebouwde pensioenkapitaal op pensioendatum te onttrekken,
- het nabestaandenpensioen wordt geüniformeerd en
- er ontstaat met de fiscaal gemaximeerde leeftijdsonafhankelijke premie één transparant fiscaal kader.

Door deze wijzigingen voldoen de huidige pensioenproducten niet aan de toekomstige regelgeving. Komende jaren volgt een transitieperiode waarin producten worden doorontwikkeld en transitie naar het nieuwe stelsel veel aandacht krijgt.

De nieuwe premieproductie van collectieve pensioenen is met 18% afgenomen van 239 miljoen in 2019 tot 197 miljoen in het derde kwartaal van 2020. De productie tot en met het tweede kwartaal 2020 bedroeg 162 miljoen waarvan 154 miljoen in beleggingsverzekeringen en 8 miljoen in euroverzekeringen. In verband met de herleidbaarheid is over de productie van het derde kwartaal 2020 (33 miljoen) geen uitsplitsing beschikbaar.

Levenmarkt

Tot en met oktober 2020 bedroeg de periodieke premie- en koopsomproductie van individuele levensverzekeringen (zowel beleggings- als euroverzekeringen) in Nederland bijna € 1,36 miljard (2019 tot en met oktober: € 1,45 miljard), 80% van dit volume komt uit de productgroep Direct Ingaande Lijfrente.

Het totale volume is ruim 6% afgenomen, dit is vooral toe te schrijven aan de productgroep Uitgesteld pensioen en lijfrente. De productie van Uitgesteld pensioen en lijfrente is bijna 35% lager dan vorig jaar. De overige productgroepen laten een vergelijkbare productie met 2019 zien.

Beknorte Winst- en Verliesrekening

Financieel succes op de pensioenmarkt vergt een langetermijnstrategie, terwijl de voor levensverzekeraars uitdagende omstandigheden het noodzakelijk maken om op de korte termijn voorzichtig te opereren. Dit blijkt ook uit de economische omstandigheden waarin OG opereert: terwijl de Nederlandse economie in zijn algemeenheid ook in 2020 een krachtige positieve ontwikkeling laat zien, zijn de factoren die de situatie van financiële dienstverleners beïnvloeden niet verbeterd: lage rente, dalende premievolumes en verkrappende marges. Dat betekent dat we onze activiteiten daarmee in de pas moeten laten lopen. Dat we naast het tonen van ambitie om nieuwe leden aan ons te binden ook maatregelen nemen om de risico's en de kosten goed te beheersen en zekerheid te bieden aan de bestaande leden.

In het licht daarvan heeft OG ook in 2020 geïnvesteerd in productverbetering en het efficiënter inrichten van de bedrijfsprocessen.

De tabel hieronder vat de resultaten over 2020 en 2019 in het kort samen:

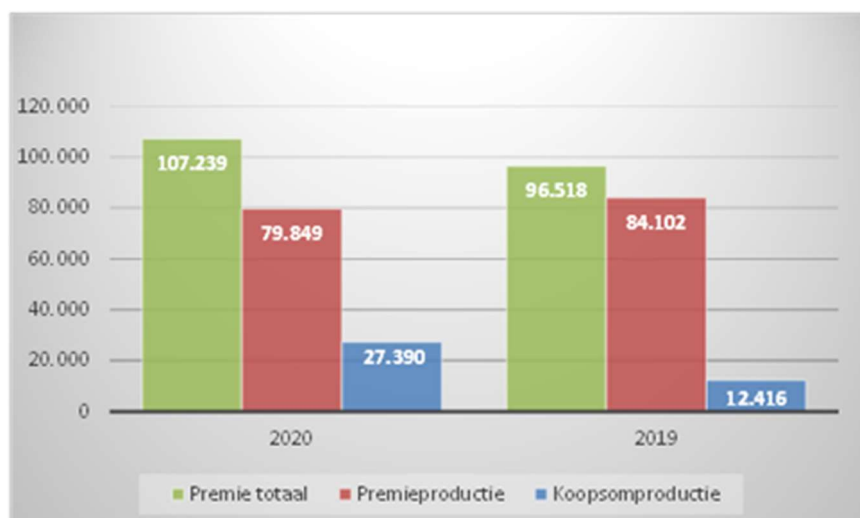
TECHNISCHE REKENING	2020	2019
Verdiende premies eigen rekening	105.748	95.115
Opbrengsten uit beleggingen	104.142	146.135
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	95	2.749
Totaal verdiende premies en opbrengsten uit beleggingen	209.985	243.999
Uitkeringen eigen rekening	-120.583	-113.001
Wijziging overige technische	-78.914	-84.985
Afschrijving rentestandkortingen	-	-
Totaal uitkeringen eigen rekening en wijzigingen in technische voorzieningen	-199.497	-197.986
Bedrijfskosten	-24.600	-23.821
Beleggingslasten	-3.362	-4.047
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-4.453	-908
Totaal bedrijfskosten, belggingslasten en niet gerealiseerd verlies op beleggingen	-32.415	-28.776
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen	-39.102	-83.686
Resultaat technische rekening	-61.029	-66.449

Niet-technische rekening	2020	2019
Resultaat technische rekening	-61.029	-66.449
Toegerekende opbrengst van beleggingen	39.102	83.686
Baten en lasten	20	-
Resultaat voor belastingen	-21.907	17.237
Belasting	9.788	-3.501
Resultaat na belastingen	-12.119	13.736

De belangrijkste items uit de bovenstaande tabel worden hieronder nader toegelicht.

Premies

Het bruto premie-inkomen nam met 11,1% toe van € 97 miljoen tot € 107 miljoen. Het bruto premie-inkomen uit periodieke premies is in 2020 met 5,1% afgenomen van € 85 miljoen tot € 80 miljoen. De koopsomproductie in 2020 is toegenomen van € 12 miljoen tot € 27 miljoen. Deze groei in koopsommen betreft vooral het uitstel van expirerend lijfrentekapitaal. Door de verhoging van de pensioenleeftijd, naar 68 jaar, is het financieel aantrekkelijk om lijfrentes voor korte duur te verlengen.



Uitkeringen

In 2020 heeft OG in totaal voor € 121 miljoen aan uitkeringen verricht (2019: 113 miljoen). De uitkeringen bestaan vooral uit expiraties, overlijden en uitkerende lijfrenten, deze bedroegen € 74 miljoen en zijn in lijn met 2019 (€ 69 miljoen). De uitkeringen door expiratie (€ 57 miljoen) zijn het voornaamste deel (75%). De afkopen voor eigen rekening van individuele en collectieve verzekeringen samen bedroegen € 47 miljoen (2019: € 44 miljoen).

A.3 PRESTATIES OP HET GEBIED VAN BELEGGINGEN

Algemeen

Het resultaat van OG wordt in belangrijke mate beïnvloed door de volatiliteit op de kapitaalmarkten. In het begin van 2020 was er als gevolg van de pandemie een 30% daling van de aandelenbeurzen. De beurzen hebben zich mede dankzij het ingrijpen van centrale banken en ondanks de aanhoudende crisis kunnen herstellen en stabiliseren. Overheden en centrale banken doen er alles aan om de economie te ondersteunen en om de weggevallen vraag van consumenten en bedrijven te vervangen. De meeste steunmaatregelen worden verlengd. Op deze manier hoopt de overheid dat het verlies van werkgelegenheid zoveel mogelijk beperkt wordt. Daarnaast hebben centrale banken allerlei opkoopprogramma's lopen om rentes op lage niveaus te houden om zodoende de extra overheidsschulden betaalbaar te houden. Zowel de aanhoudende lage rente als de volatiliteit op de kapitaalmarkt hebben ertoe geleid dat er managementacties zijn ingezet om de solvabiliteit op het gewenste niveau te houden.

Solvabiliteit

De solvabiliteit (Solvency II) is in 2020 afgenomen. Eind 2020 bedraagt het solvabiliteitspercentage (inclusief Volatility Adjustment (VA)) 173% (2019: 201%).

Het grootste risico bij OG is het renterisico doordat bij onze verzekeringen de looptijd van de verplichtingen langer is dan de looptijd van de beleggingen. Per jaareinde 2020 is de duratie van onze matchingportefeuille gestegen naar 13,3 (2019: 12,8) terwijl de duratie van onze verplichtingen is gedaald naar 14,6 (14,7). De aankoop van 30-jaars en 35-jaars obligaties heeft bijgedragen aan deze duratie stijging in de beleggingsportefeuille.

In 2020 is de samenstelling van de beleggingsportefeuille gewijzigd.

De belangrijkste veranderingen zijn:

- **Uitbreiding vastgoedportefeuille.** Het vergroten van het aandeel in illiquide beleggingen door beleggingen in vastgoedfondsen, waardoor het verwachte rendement stijgt.
- **De-risken aandelenportefeuille.** De ingezette de-risking van de beleggingsportefeuille is in 2020 doorgezet. Daarbij is een deel van de aandelenportefeuille verkocht, wat leidt tot een lager aandelen- en valutarisico.

Beleggingen

De marktwaarde van de totale beleggingsportefeuille is met 3,6% toegenomen van € 2,8 miljard tot € 2,9 miljard. Deze waardeverhoging wordt vooral veroorzaakt door de daling van de rente.

Om succesvol te kunnen blijven met onze dienstverlening op basis van garantieproducten is het beheer van onze onderliggende beleggingen cruciaal. De duratie van de matching portefeuille is in 2020 meer in lijn gebracht met de duratie van de verplichtingen. Vanuit een balansmanagementperspectief blijven wij daarnaast inspelen op de lange termijn marktontwikkelingen. In 2020 verlaagden wij ons belang in aandelen met circa € 58 miljoen en belegden wij meer in vastgoedfondsen waardoor een betere risico/rendement verhouding ontstaat.

Beleggingsmix

Om een zo hoog mogelijk rendement tegen een zo laag mogelijk risico te behalen, spreidt OG haar beleggingen zoals weergegeven in onderstaand overzicht.

Spreiding beleggingen categorie	2020		2019	
	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage
Obligaties	2.124.016	73%	2.036.155	71%
Aandelen	69.639	2%	127.323	5%
Hypotheekfondsen	541.553	18%	529.373	19%
Vastgoedfondsen	125.220	4%	43.409	2%
Terreinen en gebouwen	0	0%	500	0%
Deelnemingen	18.386	1%	21.144	1%
Hypothecaire- en andere leningen	62.884	2%	61.367	2%
Overige beleggingen	293	0%	330	0%
Totaal	2.941.991	100%	2.819.601	100%

Obligaties

Eind 2020 bedroeg de actuele waarde van de obligaties in portefeuille € 2,1 miljard (2019: € 2,0 miljard). De obligaties worden onder Solvency II gewaardeerd op marktwaarde. De obligatieportefeuille bestaat voornamelijk uit Europese staatsobligaties. De portefeuille bevat geen obligaties zonder formele rating. Het rendement op de obligatieportefeuille op marktwaarde bedroeg over 2020 8,0% (2019: 11,1%). Belangrijkste mutaties in 2020 waren de aankoop van Belgische obligaties om de duratie van de beleggingen te verlengen.

Aandelen

De aandelenportefeuille bestaat uit beursgenoteerde bedrijven uit de ontwikkelde wereld, waarbij de focus ligt op een relatief hoog dividendrendement. De aandelenportefeuille bedroeg in totaal € 70 miljoen (2019: € 127 miljoen). Het rendement op de aandelenportefeuille op marktwaarde bedroeg in 2020 -8,4% (2019: 22,7%). De afname van de aandelenportefeuille is het gevolg van de-risking strategie. Alle aandelen worden op onze ESG-criteria getoetst. Per ultimo 2020 hadden we geen aandelen in portefeuille die niet voldeden aan onze ESG-vereisten.

Hypotheekfondsen

OG heeft belegd in 3 hypotheekfondsen (€ 541 miljoen). Het rendement op de hypotheekfondsen op marktwaarde bedroeg in 2020 1,8% (2019: 10,8%). OG heeft geen aan- en verkopen gedaan in deze portefeuilles, omdat deze het gewenste aandeel in de beleggingsportefeuille hebben.

Vastgoedfondsen

OG heeft haar belang in vastgoed verkocht. In 2020 is het laatste pand overgedragen. Wij hebben opnieuw geïnvesteerd in vastgoed door middel van vastgoedfondsen bij 2 verschillende aanbieders. In 2020 is het belang in vastgoedfondsen uitgebreid naar € 125 miljoen (2019 € 43 miljoen). Hiermee heeft OG de verkoopwaarde van de in eerdere jaren verkochte directe vastgoedportefeuille nagenoeg geheel herbelegd in vastgoedfondsen. Het rendement op de vastgoedportefeuille op marktwaarde bedroeg in 2020 8,8%.

Overige beleggingen

De overige hypotheek en onderhandse leningen aan Nederlandse Gemeenten (€ 63 miljoen) zijn rechtstreeks verstrekt. Deze rechtstreeks verstrekte hypotheek en leningen worden aangehouden tot einde looptijd. Zij hebben een positieve bijdrage aan het risico/rendement profiel van de beleggingen. OG heeft een minderheidsdeelneming in De Hoop (€ 18 miljoen). De Hoop is herverzekeraar in medische verhoogde overlijdensrisico's.

Overzicht beleggingsopbrengsten en lasten over 2020

Onderstaande tabel geeft de beleggingsopbrengsten en lasten over het verslagjaar 2020 onder BW2 weer.

Opbrengsten en lasten uit beleggingen 2020						
	Gemiddeld belegd bedrag	Interest	Huur	Dividend	Overig	Totaal
Opbrengst uit beleggingen						
Terreinen en gebouwen	250		-20			-20
Deelnemingen	20.007				-951	-951
Aandelen	98.481			3.241		3.241
Vastgoedfondsen	84.315			1.604		1.604
Hypotheekfondsen	535.278			10.416	709	11.125
Obligaties	1.449.883	40.369				40.369
Belangen in beleggingspools	184					-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	11.786	365				365
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.404				1.404
Andere financiële beleggingen	312	183				183
Liquide middelen	10.306					-
Totaal	2.264.415	42.321	-20	15.261	-242	57.320
Beleggingslasten						
Kosten ten laste van beleggingen						897
Rentelasten						148
Bewaarloon effecten						143
Advieskosten						66
Overig						5
Totaal						1.259

A.4 PRESTATIES OP OVERIG GEBIED

Er zijn geen resultaten uit andere activiteiten. OG maakt geen gebruik van "investments in securitisation".

A.5 OVERIGE INFORMATIE

Er zijn geen overige belangrijke aandachtspunten rondom de activiteiten en prestaties.

B. BESTUURSSYSTEEM

B.1 ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

Organisatiestructuur

Onderlinge Levensverzekering - Maatschappij "'s-Gravenhage" U.A., statutair gevestigd te 's-Gravenhage, opgericht in 1895, is sinds haar oprichting als onderlinge waarborgmaatschappij met uitgesloten aansprakelijkheid een zelfstandige en onafhankelijke levensverzekeraar. Het bedrijfsgebied is Nederland. De polishouders zijn tevens deelnemers in OG.

Naast de interne normen, waarden en regels voor goed bestuur onderschrijft OG de kernwaarden die zijn vastgelegd in de Gedragscode Verzekeraars en leeft zij de bepalingen en gedragsregels van deze code na.

OG hanteert een structuurregime waarin een Raad van Commissarissen (RvC) toezicht houdt op het directiebeleid. Een operationeel managementteam (het Concern Management Team, hierna CMT), onder leiding van de statutaire directie, is verantwoordelijk voor de ontwikkeling en borging van het directiebeleid.

Raad van Commissarissen

De RvC houdt toezicht op en geeft advies over het door de directie gevoerde beleid. Daarnaast houdt de RvC toezicht op de strategie van OG en de algemene gang van zaken.

De RvC houdt zich actief op de hoogte van nieuwe wetgeving en marktontwikkelingen en onderhoudt contacten met externe toezichthouders en met de accountant. Daarnaast voert de RvC gesprekken met de directie, CMT, sleutelfunctionarissen, materiedeskundigen, medewerkers en de OR. Dit gebeurt in formele bijeenkomsten, maar soms ook informeel. Op deze manier wordt een goed beeld gevormd van de relevante ontwikkelingen binnen het bedrijf en ook van de culturele aspecten van de organisatie. Uiteindelijk zijn de bedrijfscultuur en de professionaliteit en inzet van de medewerkers voor een groot deel bepalend voor de manier waarop in de praktijk wordt omgegaan met de belangen van de leden.

In 2020 is de toekomststrategie en de effecten van Covid-19 hierop meermaals besproken. Hierbij was de ontwikkeling van nieuwe productie en van de rente een belangrijk aandachtspunt. In datzelfde kader is ook expliciet aandacht gegeven aan de ontwikkeling van nieuwe producten en diensten. Met de directie heeft de RvC gesproken over de algemene en financiële gang van zaken, de ontwikkeling van de solvabiliteit, de resultaten en de jaarrekening 2019, de begroting 2020, de meerjarenprognose, de ORSA 2020, het VCP, de marktontwikkelingen, en de positionering van OG. In 2020 was er ook onverminderde aandacht van de RvC voor gedrag en cultuur binnen OG.

De samenstelling van de RvC per 31 december 2020 is als volgt:

De heer drs. R.J. (Rob) Frohn, voorzitter

Mevrouw E.M. (Erna) Boogaard CFA, vice-voorzitter

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

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

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

De RvC beschikt over een tweetal commissies:

De Audit, Compliance en Risk Commissie (ACRC)

De ACRC is een commissie van de RvC. Deze commissie richt zich op het toezien op de effectiviteit van de interne risicobeheer- en controlesystemen.

In 2020 heeft de ACRC drie keer vergaderd. Twee keer was de externe accountant een gedeelte van de vergadering aanwezig.

In aanwezigheid van de directie heeft de ACRC onder meer gesproken over de financiële gang van zaken, de resultaten, de jaarrekening en de controle daarvan, de rapportages van interne audit, compliance, risicomanagement en van de actuariële functie, de jaarplannen van interne audit en compliance en de rapportages van de externe accountant (met inbegrip van de managementletter).

Er is aandacht besteed aan de interne controle en risicobeheersing, compliance, Solvency II, de ORSA, de MJP, VCP, het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid en het ORSA-beleid, de 'risk appetite statement', de opdrachtbevestiging en het controleplan voor de accountantscontrole 2020 en de begroting 2021. Tevens is de managementletter 2020 besproken.

De ACRC heeft ook zonder de directie overleg met sleutelfunctionarissen, medewerkers en met de externe accountant.

De Remuneratiecommissie (Remco)

De Remco is een permanente commissie van de RvC en ondersteunt de RvC bij taken met betrekking tot het beloningsbeleid van OG. De commissie is verantwoordelijk voor het voorbereiden van beslissingen over beloning en arbeidsvoorwaarden, inclusief beslissingen die de RvC moet nemen over beloningen die gevolgen hebben voor de risico's en risicobeheersing van OG. De Remco heeft in 2020 twee keer vergaderd. Beide keren was de manager HRM aanwezig.

In aanwezigheid van de directie is gesproken over de evaluatie van het beloningsbeleid 2020, het algemeen functioneren en de (evaluatie) van targets van de directie, de (jaarlijkse) evaluatie van het management en de sleutelfunctionarissen, en een algemene HRM organisatie update. Specifiek is aandacht gegeven aan de beëindiging van de variabele beloning van de buitendienst en de introductie van een nieuwe pensioenregeling. Beide veranderingen zijn in lijn met recente ontwikkelingen in onze bedrijfstak.

Directie

De directie is eindverantwoordelijk voor het bestuur van OG. De directie stelt het besturingsmodel en het door de onderneming gehanteerde beleid vast, bepaalt de bedrijfsstrategie en de risicotoleranties, en heeft de dagelijkse leiding van OG. De directie legt verantwoording af aan de RvC en de Algemene Vergadering.

De samenstelling van de directie per 31 december 2020 is als volgt:
Mevrouw drs. S.N. (Seada) van den Herik, algemeen directeur
De heer drs. G.Th. (Gilbert) Pluym AAG, directeur.

Naast de directie bestaat de dagelijkse leiding van OG uit een operationeel managementteam met daarin de adjunct-directeuren Financiën, Operations & IT en Ledenmanagement.

De directie en het operationeel managementteam (CMT) beschikken over een aantal commissies:

- **Asset Liability Comité (ALCO)**
Het ALCO is verantwoordelijk voor het uitvoeren van de scenarioanalyses (ALM-studies) die voldoende beeld geven van de mogelijke ontwikkelingen van resultaat, balans en solvabiliteit ten behoeve van de besturing van OG. Het ALCO bepaalt tevens de scenario's ten behoeve van het Own Risk and Solvency Assessment (hierna de ORSA).
- **Beleggingscommissie (BELCO)**
De beleggingscommissie is verantwoordelijk voor uitvoering van het door de directie (ALCO) vastgestelde beleggingsbeleid. Jaarlijks wordt de RvC gevraagd in te stemmen met het beleggingsbeleid.
- **Product Approval and Review Process Board (PARP)**
De PARP is verantwoordelijk voor besluitvorming met betrekking tot de ontwikkeling van nieuwe producten en wijziging van bestaande producten, de vaststelling en acceptatie van daarmee samenhangende risico's, het accorderen van het definitieve productvoorstel en de review van bestaande producten.
- **Pricing Comité (PC)**
De PC is verantwoordelijk het monitoren en vaststellen van de tariefstelling van producten binnen de door de PARP Board vastgestelde bandbreedtes.
- **Project Governance Comité (PGC)**
Het PGC is verantwoordelijk voor de adequate uitvoering van (ICT) projecten en monitoring van alle (lijn) projecten.
- **Modelcomité**
Het modelcomité is verantwoordelijk voor het borgen van betrouwbaarheid en consistentie van de door OG gebruikte modellen. Dit ligt vast in het modelbeleid en het beheerskader Excel-modellen.

Tevens beschikken directie en CMT over de volgende risicocomité's:

- Het Concern Risico Comité (CRC)
- Het Financieel Risico Comité (FRC)
- Het Operationeel Risico Comité (ORC)
- Het Governance & Compliance Risico Comité (GCRC)

Naast het op strategisch niveau opererende CRC is een drietal tactische subcomités ingericht. Het FRC voor de financiële en verzekeringstechnische risico's, het ORC voor de operationele risico's en het GCRC voor de governance- en compliancerisico's. Binnen de subcomités vindt de vertaling plaats van het risicobeleid naar de individuele beheersing van risico's en de koppeling van de risico's aan beheersmaatregelen binnen de operationele processen. De kernbeheersmaatregelen (key controls) worden periodiek getoetst om de effectiviteit van de werking aan te tonen.

Deze commissies en comités tezamen stellen de directie 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.

Naast deze managementstructuur hanteert OG een organisatiestructuur die aansluit op het 'three lines of defense'-model. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen:

- De 1^e lijn: de (operationele) kernactiviteiten van het bedrijf. Hier ligt de primaire verantwoordelijkheid voor de naleving van wet- en regelgeving, het signaleren van risico's, de implementatie van adequate beheersmaatregelen en de aantoonbare controle op het juist, tijdig, volledig en rechtmatig uitvoeren van de administratieve bedrijfsprocessen;
- De 2^e lijn: de advies- en bewakende functies, bestaande uit Risicomanagement, Compliance en de Actuariële functie. De 2^e lijnfuncties toetsen het functioneren van de 1^e lijn en stellen daarvoor normen en richtlijnen beschikbaar;
- De 3^e lijn: Interne Audit verzorgt in opdracht van de directie en RvC een onafhankelijke toetsing van het functioneren van de 1^e en 2^e lijn.

De verschillende functies van de 2^e en 3^e lijnfuncties worden verderop in dit hoofdstuk beschreven.

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is in november 2020 goedgekeurd door onze RvC. De beloningssystematiek stemt overeen met de geldende wet- en regelgeving.

Naast het beloningsbeleid is een bezoldigingsbeleid voor de directie opgesteld.

De Algemene Vergadering stelt dit bezoldigingsbeleid vast. De OR heeft daarbij een adviserende rol.

Het beloningsbeleid is van toepassing op de hele organisatie en in het bijzonder op collega's die het risicoprofiel van OG kunnen beïnvloeden. Dit zijn de directie, adjunct-directie, het management, de 2e lijns functies en interne audit. De overige collega's behoren niet tot de groep collega's die het risicoprofiel van OG kunnen beïnvloeden. Het beloningssysteem van OG is gerelateerd aan de CAO voor het verzekeringsbedrijf.

Aan de directie wordt geen variabele beloning meer toegekend.

De collega's van OG hebben volgens de statuten gezamenlijk recht op 0,25% van de voor verdeling beschikbare winst.

Het beloningssysteem voorziet in de mogelijkheid van een gratificatie in de maanden mei en oktober voor het gehele personeel met uitzondering van de directie. Deze gratificaties zijn in totaal niet groter dan 5% van het jaarinkomen en zijn lager dan het salaris over een maand en bedragen minder dan € 10 duizend op jaarbasis. De gratificaties zijn niet afhankelijk van bepaalde prestaties.

In uitzonderlijke gevallen bestaat de mogelijkheid om achteraf een bescheiden gratificatie voor een bijzondere prestatie uit te keren. Het totaal aan uitgekeerde gratificaties in 2020 bedraagt € 280 duizend. Binnen OG zijn er geen medewerkers die een totale jaarlijkse beloning van € 1 miljoen of meer hebben ontvangen. Andere gratificaties, welkomstpakketten, exitpakketten of retentiebonussen zijn niet toegekend.

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

Door de herinrichting bij Ledenmanager is de buitendienstfunctie komen te vervallen en is daarmee ook de variabele beloning komen te vervallen.

Voor de RvC is een rapportage opgesteld over de uitvoering van het beloningsbeleid.

De controlefuncties rapporteren hierover afzonderlijk aan de RvC.

Transacties met verbonden partijen

In de normale bedrijfsactiviteiten koopt en verkoopt OG goederen en diensten van en aan deelneming waarop invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Deze transacties worden op zakelijke grondslag uitgevoerd tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met die van transacties met derden. De transacties met verbonden partijen betreffen onder andere de doorbelasting van kosten, huur en rekening-courantverhoudingen. Per 31 december 2020 zijn er geen vorderingen en verplichtingen op verbonden partijen. Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag.

B.2 DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN

Voor commissarissen, directieleden en alle sleutelfuncties zijn functieprofielen opgesteld. Hierin worden eisen gesteld aan kennis, deskundigheid en ervaring. In de indiensttredingsprocedures zijn waarborgen opgenomen ten aanzien van o.a. identiteit, opleiding, reputatie en integriteit van personeel. Voor een aantal sleutelfunctionarissen is de door DNB voorgeschreven geschiktheidstoets opgesteld. In de interne personeelsgids is een moreel-ethische richtlijn opgenomen. Alle medewerkers van OG hebben de eed of belofte financiële sector afgelegd. Het beloningsbeleid van OG is in overeenstemming met wet- en regelgeving en herkent het belang van deskundigheid en betrouwbaarheid. Er is een klachten- en klokkenluidersregeling.

De directie en de RvC volgen jaarlijks een programma van permanente educatie. Daarenboven worden zij in staat gesteld een extern opleidingsprogramma te volgen. Voor alle medewerkers, inclusief de sleutelfunctionarissen, is het opleidingsbeleid van toepassing. In de performancemanagementcyclus wordt de uitvoering van dit beleid gemonitord.

Jaarlijks evalueert de RvC zijn functioneren en stelt zichzelf punten voor verbetering, indien deze gesignaleerd worden. Na iedere RvC vergadering, evalueert de RvC de vergadering op de punten: de aangeboden stukken, de toelichting van directie en eventuele andere functionarissen en antwoorden op vragen van de RvC, alsmede de rol van de RvC.

B.3 RISICOMANAGEMENTSYSTEMEN, BEOORDELING VAN EIGEN RISICO EN DE SOLVABILITEIT

B.3.1 RISICOMANAGEMENTSYSTEEM

B.3.1.1 ALGEMENE OPZET

In het kader van de inrichting van het risicomanagementsysteem hanteert OG een risicomanagementorganisatie en een risicobeheerraamwerk.

Het nemen van risico's is essentieel onderdeel van de bedrijfsvoering. Risico's behoeven niet geheel geëlimineerd te worden, maar het is wel van belang om risico's zo goed mogelijk te identificeren en te beheersen om zo voorspelbare waardenstromen te realiseren. Wanneer risico's niet adequaat worden beheerst, vormt dit een bedreiging voor het behalen van de strategische doelstellingen van OG. Ook kan een inadequate risicobeheersing OG blootstellen aan negatieve financiële effecten, operationele inefficiëntie, extra toezicht, boetes en reputatieschade. Een effectieve identificatie, bewaking en beheersing van risico's is daarom een belangrijke verantwoordelijkheid van de directie en het management. Een adequaat risicobeheersingssysteem reduceert de kans op fouten, het nemen van verkeerde beslissingen en de gevolgen van het optreden van onvoorziene omstandigheden. Risico en performance hangen hierin onlosmakelijk samen.

B.3.1.2 RISICOMANAGEMENTORGANISATIE

OG brengt de belangrijkste risico's waaraan zij wordt blootgesteld in kaart om vervolgens te kunnen bepalen hoe zij omgaat met deze risico's. De coördinatie van deze taak is belegd bij de Risicomanagementfunctie. OG hanteert in het kader van de inrichting van de Risicomanagementfunctie een risicobeheerraamwerk. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen operationele verantwoordelijkheid (1e lijn), bewaking (2e lijn) en onafhankelijk toezicht (3e lijn). De 2e lijn bestaat uit de Compliance functie (beschreven in hoofdstuk B.4), de Risicomanagementfunctie (beschreven in hoofdstuk B.4) en de Actuariële functie (hoofdstuk B.6). De 3e lijn bestaat uit de Interne Auditfunctie (zie hoofdstuk B.5).

De RvC houdt toezicht op het beleid van de directie en geeft hierover advies. De RvC houdt in het bijzonder toezicht op het risicobeheer. De bespreking van het risicobeheer in de RvC wordt voorbereid door een risicocommissie, de Audit, Compliance en Risk Commissie (ACRC).

De RvC beoordeelt op strategisch niveau of de bedrijfsactiviteiten, de kapitaalallocatie en het liquiditeitsbeslag in algemene zin overeenkomen met de goedgekeurde risicobereidheid. De RvC stemt ten minste jaarlijks - en bij belangrijke wijzigingen ook tussentijds - in met de door de directie voorgestelde risicobereidheid.

Onze organisatiestructuur sluit aan op het 'three lines of defense'-model. Dit model maakt onderscheid tussen eerste-, tweede- en derdelijns functies. De sleutelfunctionarissen rapporteren rechtstreeks aan directie en de RvC.

Eerstelijns functies

Dit betreft de (operationele) kernactiviteiten van het bedrijf. Hier ligt de primaire verantwoordelijkheid voor het naleven van wet- en regelgeving, het signaleren van risico's, het implementeren van adequate beheersmaatregelen en de aantoonbare controle op het juist, tijdig, volledig en rechtmatig uitvoeren van de administratieve bedrijfsprocessen.

Tweedelijns functies

De advies- en toetsende sleutelfuncties, bestaande uit risicomanagement-, compliance- en de actuariële functie. De tweedelijns functies toetsen het functioneren van de eerste lijn en stellen daarvoor normen en richtlijnen beschikbaar.

Ten minste twee keer per jaar brengen de sleutelfunctionarissen verslag uit aan de ACRC over de actuele ontwikkelingen op het eigen aandachtsgebied.

Derdelijns functies

De afdeling Interne Audit opereert onder directe verantwoordelijkheid van de algemeen directeur en ACRC en verzorgt de onafhankelijke toetsing van het functioneren van de eerste en tweede lijn.

Risicocomités

Op strategisch niveau is uitgaande van de bedrijfsdoelstellingen een risicobeoordeling gemaakt en is door de directie met instemming van de RvC de risicobereidheid van OG vastgesteld. Deze strategische risicobereidheid is vertaald naar een risicobereidheid op tactisch en operationeel niveau. De directe uitvoering van het door de directie vastgestelde risicomanagementbeleid vindt onder begeleiding van de Risicomanagementfunctie plaats door het Concern Risico Comité (CRC). Het CRC functioneert als verbijzonderde directievergadering waarin de directie toezicht houdt op de risico's in de organisatie. Doorvertaling van het risicobeleid naar de individuele beheersing van risico's vindt plaatst door een drietal tactische sub comités die naast het strategische CRC zijn ingericht:

- Het Governance & Compliance Risico Comité (GCRC)
- Het Financieel Risico Comité (FRC)
- Het Operationeel Risico Comité (ORC).

De risicocomités vergaderen elk kwartaal. Het CRC beoordeelt overall de risico's op strategisch niveau, het FRC beoordeelt de financiële en verzekeringstechnische risico's, het ORC de operationele risico's en het GCRC het reputatierisico, het integriteitsrisico (inclusief compliance, juridisch en fraude-gerelateerde risico's), het product risico en het klanttevredenheidsrisico.

Ten minste twee keer per jaar brengen de risicomanagement-, compliance- en actuariële functie verslag uit aan de ACRC over de actuele ontwikkelingen op het eigen aandachtsgebied.

Interne Auditfunctie

De onafhankelijke interne auditfunctie opereert onder directe verantwoordelijkheid van de algemeen directeur en ACRC.

B.3.1.3 RISICOBEEHERRAAMWERK

OG hanteert een risicobeherraamwerk waarin de samenhang tussen de drie kernwaarden, de drie strategische risk appetite statements, de strategie en doelen, de risico categorieën en de risicobereidheid tot uiting komt. Het uitgangspunt is dat OG een neutrale risicobereidheid heeft met op onderdelen een verlaagde of verhoogde risicobereidheid. De risico's samenhangend met de kernwaarde "zeker" hebben een verlaagde risicobereidheid en de risico's samenhangend met de realisatie van de strategie (OG2go) hebben een verhoogde risicobereidheid.

Naast de aandacht voor de actuele positie van het risicoprofiel wordt door middel van de in Solvency II voorgeschreven uitvoering van het zogenoemde 'Own Risk and Solvency Assessment' (ORSA) met scenarioanalyses onderzoek gedaan naar de financiële weerbaarheid van OG in stresssituaties.

Risicobereidheid

Uitgaande van onze strategische ambities wordt jaarlijks de risicobereidheid op voorstel van de directie door de RvC beoordeeld en vastgesteld. Er zijn drie strategische Risk Appetite Statements gedefinieerd op de thema's: 'Klant, Samenleving en Groei', 'Kapitaalmanagement' en 'Collega's, Service en Bedrijf'. Hierbij is een koppeling gemaakt met de strategische doelstellingen. Vervolgens is op ieder van de drie thema's de belangrijkste risico's vastgesteld.

Per risicocategorie is vervolgens de mate van risicobereidheid gedefinieerd, waarbij een gradatie verlaagd (groen), neutraal (grijs), verhoogd (oranje) wordt gehanteerd. De gradatie 'neutraal' is gedefinieerd als een bereidheid zoals gebruikelijk in de verzekeringsbranche. Bij een gradatie 'verlaagd' accepteert OG minder risico dan in de branche gebruikelijk is en bij een gradatie 'verhoogd' accepteert OG een hoger risico.

Figuur 1 Risicobereidheid framework



Risk appetite: Klant, Samenleving en Groei (GCRC)

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

OG biedt producten en diensten aan die maatschappelijk relevant zijn en toegevoegde waarde hebben voor 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 assurantieadviseurs). Producten en diensten met een beperkt risico verkopen wij ook direct aan klanten. Gedurende de looptijd van producten kunnen klanten altijd bij ons terecht voor informatie of mutaties met een beperkt risico. OG accepteert hiermee het risico dat traditionele assurantieadviseurs zich hierin niet herkennen.

Risk appetite: Kapitaalmanagement (FRC)

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

Wij accepteren de gevoeligheden die hierdoor op de korte termijn in onze solvabiliteit ontstaan. Om de impact te beheersen streven we naar een ruime solvabiliteitsratio. Wij nemen marktrisico's waar wij voldoende voor 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 in hoge mate af.

Wij streven naar daling van onze doorlopende kosten en financieren groei uit onze bestaande budgetten. Wij accepteren op korte termijn een beperkte en soms negatieve waardebijdrage van nieuwe productie.

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

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

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

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.

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

B.3.2 OWN RISK SOLVENCY ASSESSMENT (ORSA)

OG onderzoekt in de ORSA voor de komende tien jaar welk effect bepaalde gebeurtenissen (scenario's) kunnen hebben op de balans- en solvabiliteitspositie en wat het effect is van de managementacties in die betreffende situaties. De scenario's worden bepaald op basis van de belangrijkste geïdentificeerde risico's. De ORSA is hiermee een belangrijk instrument ter ondersteuning van de strategische besluitvorming. De ORSA is een integraal proces dat OG minimaal jaarlijks doorloopt conform de Solvency II vereisten. Door de ORSA kan de directie risico's, kapitaal en rendement – en hun onderlinge samenhang – bestuderen en er tijdig op reageren. Daarbij worden afwegingen gemaakt die helpen om de waardebijdrage van OG te vergroten.

De directie is de eindverantwoordelijke voor de uitvoering van het ORSA-proces, de vaststelling van de strategische uitgangspunten, de risicobereidheid van OG, de hierbij te hanteren risicotoleranties, de te hanteren (stress)scenario's, het kritisch bevragen van de resultaten en de rapportage aan de toezichthouder.

De uitkomsten van de ORSA worden goedgekeurd door de directie en vastgelegd in een rapportage die ook met de RvC wordt afgestemd. De uitkomsten van de ORSA kunnen aanleiding zijn om aanpassingen te doen ten aanzien van de risk appetite, de risk exposure dan wel om maatregelen te treffen die de risico's afdoende mitigeren.

B.3.3 VOORBEREIDEND CRISISPLAN (VCP)

Met ingang van 1 januari 2019 is de Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars van kracht. Naast een aangepast regelgevend kader voor de afwikkeling van verzekeraars die niet meer kunnen herstellen (de resolutiefase) legt deze wet aan verzekeraars de verplichting op om over een voorbereidend crisisplan te beschikken dat goedgekeurd is door De Nederlandsche Bank (DNB).

Het doel van het VCP is om oplossingen te onderzoeken en beschikbaar te hebben voor mogelijke (financiële) crises en gaat in op de financiële, operationele en juridische haalbaarheid van deze oplossingen. Een goede voorbereiding draagt eraan bij dat wanneer er financiële problemen mochten ontstaan er direct maatregelen kunnen worden genomen. Het VCP helpt ons om risicobeheersing te versterken. De meeste recente VCP dateert van 30 juni 2020.

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

De belangrijkste maatregelen van het VCP zijn:

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

B.4 INTERNE CONTROLESYSTEEM

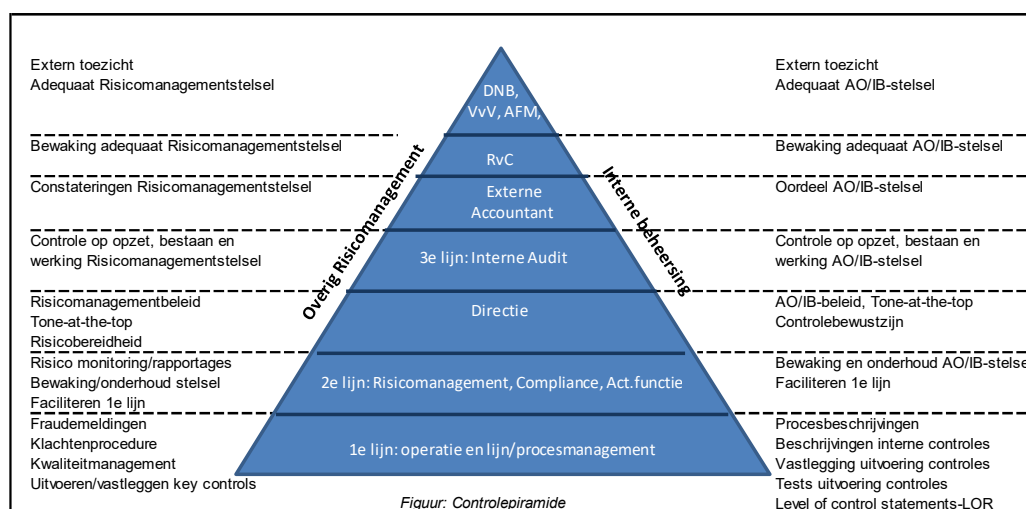
OG hanteert een beleid ten aanzien van de administratieve organisatie en interne beheersing (AO/IB) dat voorziet in richtlijnen voor de inrichting, werking, procedures en verantwoordelijkheden. Doel is om de belangen van de stakeholders zoveel mogelijk te beschermen. Het proces- en datamanagementbeleid waarborgt de goede werking van het stelsel van governance en het risicomanagementsysteem door een betrouwbare inrichting van de administratieve organisatie, door de interne beheersingsmaatregelen vast te stellen en in de processen en organisatie te verankeren en door de goede werking hiervan vast te stellen via audits, rapportages en statements of control. Het proces- en datamanagementbeleid is vastgesteld door de directie.

Inrichting AO/IB-stelsel

De administratieve organisatie gaat over het doelmatig richten (strategisch), inrichten (tactisch) en verrichten (operationeel) van bedrijfsprocessen. Deze bedrijfsprocessen staan centraal in de organisatie en bepalen daarmee in belangrijke mate het succes ervan. De administratieve organisatie is niet gericht op de inrichting van functies, afdelingen en producten (in casu de interne organisatie) maar op de inrichting van de bedrijfsprocessen.

De administratieve organisatie bestaat uit een raamwerk van bedrijfsprocessen van OG. Deze bedrijfsprocessen zijn in een bedrijfsfunctiemodel gemodelleerd. Dit model vormt de 'kapstok' waar alle processen aan kunnen worden opgehangen. Het bedrijfsfunctiemodel staat los van het organogram. Organisatiewijzigingen hoeven niet direct te leiden tot wijzigingen van het bedrijfsfunctiemodel. Het bedrijfsfunctiemodel is geschikt voor communicatie met de buitenwereld (toezichthouders/accountants, etc.).

Als basis voor de inrichting van het interne beheersingsstelsel wordt onder meer gebruikgemaakt van de uitgangspunten zoals beschreven in de Solvency II-richtlijn en het in het risicomanagementbeleid beschreven risicomanagementraamwerk. Voor dit raamwerk wordt onder meer gebruikgemaakt van de uitgangspunten van het COSO-model. In dit raamwerk wordt onder meer de door OG gebruikte controlepiramide en AO/IB-cyclus beschreven.



AO/IB-cyclus

OG hanteert een three lines of defense-structuur. De 1e lijn verzorgt de uitvoering van de operationele activiteiten van OG. Hierbij legt de 1e lijn de resultaten van de vastgestelde controleprocessen en de werking van de processen vast. De 2e lijn (controlefuncties) stelt normen en kaders voor deze uitvoering en toetst de implementatie en borging. De 3e lijn (Interne Audit) verzorgt het in opdracht van directie en RvC onafhankelijke toezicht op het functioneren van de 1e en 2e lijn.

De Risicomanagementfunctie beoordeelt periodiek de mate van interne beheersing door de 1e lijn en rapporteert zijn bevindingen aan de CRC, de directie en de Audit, Compliance en Risk Commissie (ACRC) van de RvC. Het geheel van proces- en controlebevindingen vormt het object van audit door de Interne Auditfunctie (3e lijn). De bevindingen van Interne Audit vormen samen met de rapportages uit het klachtmanagementsysteem, de incidentenregistratie en de compliance bevindingen input voor de periodieke evaluatie van het proces- en datamanagementbeleid.

Het AO/IB-kader dient als basis voor de verdere uitwerking door de 1e lijn (proces eigenaren, procesbeheerders en risico-eigenaren) van de procesbeschrijvingen en de managementinformatiebehoefte. Hierbij worden de noodzakelijke interne beheersingsmaatregelen vastgesteld. Bij de inrichting van administratieve processen en interne beheersing wordt veelvuldig gebruikgemaakt van informatietechnologie. Het lijnmanagement van de 1e lijn verzorgt de periodieke beoordeling van opzet en bestaan van de administratieve procedures. Risicomanagement en Informatiemanagement ondersteunen dit proces. Bij het documenteren van de opzet van procesbeschrijvingen wordt een risicoanalyse op procesniveau uitgevoerd, worden de beheersmaatregelen beoordeeld en worden de controlemechanismen vastgesteld. Bij deze beoordeling zijn de proces eigenaren en procesbeheerders betrokken. Hierdoor wordt de blijvende juistheid van de AO/IB geborgd. De betreffende proces eigenaar is verantwoordelijk voor de juiste en tijdige implementatie. Het bestaan van de administratieve procedures wordt jaarlijks aangetoond door het uitvoeren van een lijncontrole. Hierbij wordt op basis van de procesbeschrijving het proces aantoonbaar volledig doorlopen en wordt een lijncontroledossier aangelegd. Het IT-changemanagementproces waarborgt het behoud van een effectieve AO/IB.

Risicomanagementfunctie

De beschrijving van de Risicomanagementfunctie is vastgelegd in het Risicomanagementbeleid. De Risicomanager faciliteert de risicocomités, bewaakt de kwaliteit van het integrale risicomanagement, beoordeelt de risicoanalyses, identificeert en analyseert opkomende risico's, heeft een totaaloverzicht over het risicoprofiel, doet beleidsvoorstellen en draagt zorg voor communicatie naar de lijnorganisatie en vertaling naar het operationeel bedrijfsniveau. Fungeert desgevraagd als aanspreekpunt voor de RvC. Naast het faciliteren van het inbedden van risicomanagement in de planning en control cyclus heeft de Risicomanager ook een verantwoordelijkheid op het terrein van integriteit. De Risicomanager biedt toegevoegde waarde in het faciliteren en bevorderen van het proces van bewustwording en aandacht voor bedrijfs- en organisatierisico's en de principes die OG hierin hanteert. De Risicomanager rapporteert aan het CRC en fungeert als secretaris van de vergaderingen van het CRC. De risicomanager heeft daarbij een onafhankelijke toegang tot de ACRC en de RvC. Dit is vastgelegd in het Risicomanagement beleid. De Risicomanager rapporteert tevens over zijn bevindingen minimaal ieder half jaar aan de directie en aan de RvC.

Compliance functie

Onder compliance wordt verstaan het bevorderen van en het doen toezien op de naleving van externe en interne wet- en regelgeving (inclusief intern beleid, richtlijnen en procedures) en het monitoren van de integriteit van OG, haar directie, haar management, haar medewerkers en haar data.

Integriteit wordt gedefinieerd als zorgvuldig, uitlegbaar en standvastig handelen. Het compliance risico is het risico op wettelijke of regulatieve sancties, van materieel, financieel of reputatieverlies of van aantasting van de integriteit van OG als gevolg van het niet naleven van externe en interne regels of van algemeen aanvaarde maatschappelijke of morele waarden en normen.

Ter borging is in de tweede lijn de compliance functie ingericht. Los van specifiek door wet- en regelgeving toegewezen taken, richt de compliance functie zich op advisering, facilitering en monitoring van de eerste lijn. De Compliance Officer geeft advies over naleving van wet- en regelgeving, beoordeelt mogelijke gevolgen van wijzigingen in het rechtskader en stelt compliance risico's vast. De Compliance Officer toetst de maatregelen om non-compliance te voorkomen.

De Compliance Officer vervult de rol van Coördinator Fraudebeheersing. De Coördinator Fraudebeheersing is ervoor verantwoordelijk dat in samenwerking met het operationeel management frauderisico's binnen de processen worden geïnventariseerd, dat wordt gestimuleerd dat medewerkers zich bewust zijn van de frauderisico's en dat effectieve beheersmaatregelen worden vastgesteld. De Coördinator Fraudebeheersing vervult een coördinerende rol bij het onderzoek in geval van geconstateerde mogelijke fraudegevallen en onderhoudt de contacten met soortgelijke functionarissen bij andere verzekeraars en het Verbond van Verzekeraars.

Binnen OG kennen wij ook een Functionaris Gegevensbescherming, deze functie wordt ook uitgevoerd door de Compliance Officer.

B.5 INTERNE AUDITFUNCTIE

Interne auditfunctie

Een onpartijdige, onafhankelijke, deskundige en objectieve Interne Auditfunctie (IAF) is voor de directie en de RvC van OG 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. De IAF vormt binnen de governancestructuur van OG de third line of defence. De missie van de IAF is het toevoegen van waarde aan OG en haar beginselen 'Samen, Zeker en Betrokken' door op risico gebaseerd en objectief assurance te verlenen, inzichten te bieden en te adviseren.

De Interne Auditfunctie voldoet aan de wettelijke kaders voor verzekeraars, zoals onder andere vastgelegd in de Wft en Solvency II. Ook voldoet de Interne Auditfunctie aan de relevante vereisten uit de beroepsverenigingen van auditors (IIA, NBA en NOREA). De kwaliteit van de interne auditfunctie wordt elke vijf jaar extern gecertificeerd, laatst in 2019.

De Interne Auditfunctie voldoet aan de wettelijke kaders voor verzekeraars, zoals

De Chief Audit Executive (CAE) evalueert jaarlijks het interne auditbeleid. Indien er wijzigingen moeten worden doorgevoerd wordt het beleid ter goedkeuring aan de directie voorgelegd. In 2020 waren geen wijzigingen in het interne auditbeleid nodig. Jaarlijks voert de Interne Auditfunctie ten behoeve van de auditjaarplanning een risicoanalyse uit. Hieruit volgen de meest risicovolle auditobjecten, die in het (meerjaren-) auditplan worden opgenomen. Het auditjaarplan wordt aan de directie en het ACRC ter goedkeuring voorgelegd.

De CAE informeert de directie en het ACRC per kwartaal over de voortgang van het auditplan, de resultaten van de uitgevoerde audits en de opvolging van de auditbevindingen.

Onafhankelijkheid en objectiviteit

Er zijn binnen de afdeling Interne Audit maatregelen getroffen om een zo hoog mogelijk niveau van deskundigheid te bereiken. De auditors hebben vrije en onbeperkt toegang tot informatie en medewerkers van OG. Jaarlijks verklaren de medewerkers dat zij de Code of Ethics van het IIA en de voor hen geldende gedrags- en beroepsregels naleven. Er hebben zich in 2020 geen situaties voorgedaan die van negatieve invloed zijn op de onafhankelijkheid en objectiviteit van Interne Audit zijn geweest.

B.6 ACTUARIËLE FUNCTIE

De Actuariële Functie is een 2e lijnsfunctie. Een van de belangrijkste doelstellingen van de Actuariële Functie is om te waarborgen dat de technische voorzieningen, die door de eerste lijn worden vastgesteld, conform interne en externe richtlijnen zijn bepaald. De Actuariële Functie draagt tevens bij aan de implementatie van een effectief risicobeheersingssysteem door het overzien van de verzekeringstechnische risico's binnen OG.

Positie Actuariële Functie

De Actuariële Functie bekleedt een onafhankelijke positie binnen de organisatie. De Actuariële Functie rapporteert functioneel en hiërarchisch aan de directie. Indien daartoe aanleiding is, heeft de Actuariële Functie de mogelijkheid tot een rechtstreekse rapportage aan de Raad van Commissarissen (RvC). De Actuariële Functie beslist zelfstandig wanneer er aanleiding is om van deze mogelijkheid gebruik te maken.

De Actuariële Functie is intern belegd, waarbij de beoogde functiescheiding tussen de eerste en tweede lijn wordt gewaarborgd. De adjunct-directeur Financiën is verantwoordelijk voor de actuariële verslaglegging. De Actuariële Functie toetst de actuariële verslaglegging.

De Actuariële Functie kan tevens, wanneer noodzakelijk en in overleg met de directie, overige externe actuariële capaciteit of gerelateerde dienstverlening inhuren.

Taken en verantwoordelijkheden van de Actuariële Functie

Onderstaande taken en verantwoordelijkheden van de Actuariële Functie zijn opgesteld in lijn met artikel 48 van de Richtlijn 2009/138/EG d.d. 25 november 2009, artikel 272 van de Gedelegeerde Verordening 2015/35 d.d. 10 oktober 2014:

- coördineren van de berekening van de technische voorzieningen (Richtlijn artikel 48 (1a));
- ervoor zorgen dat de gebruikte methodieken en onderliggende modellen en de bij de berekening van de technische voorzieningen gehanteerde aannames correct zijn (Richtlijn artikel 48 (1b));
- beoordelen of de bij de berekening van technische voorzieningen gebruikte IT-systemen de actuariële en statistische procedures voldoende ondersteunen (Gedelegeerde Verordening artikel 272 (3));
- beoordelen of genoeg gegevens worden gebruikt bij de berekening van de technische voorzieningen, en de beoordeling van de kwaliteit ervan (Richtlijn artikel 48 (1c));
- toetsen van de beste schattingen ("best estimates") aan de ervaring (Richtlijn artikel 48 (1d));
- verstrekken van informatie over de betrouwbaarheid en adequaatheid van de berekening van de technische voorzieningen aan het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichthoudend orgaan (Richtlijn Artikel 48 (1e));
- toezien op de berekening van technische voorzieningen in de in artikel 82 genoemde gevallen (Richtlijn Artikel 48 (1f)). Dit artikel heeft betrekking op het gebruik van benaderingsmethoden bij de berekening van de technische voorzieningen;
- advies uitbrengen over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen (Richtlijn Artikel 48 (1g));
- advies uitbrengen over de adequaatheid van herverzekeringsregelingen (Richtlijn Artikel 48 (1h));

- ertoe bijdragen dat het in artikel 44 van de Richtlijn bedoelde Risk managementsysteem doeltreffend wordt toegepast, met name wat betreft de risicomodellering die ten grondslag ligt aan de berekening van de kapitaalvereisten als beschreven in hoofdstuk VI, afdelingen 4 en 5 van de Richtlijn, en de in artikel 45 van de Richtlijn bedoelde beoordeling (Richtlijn Artikel 48 (1i)). De hiervoor genoemde onderdelen uit de Richtlijn hebben respectievelijk betrekking op de berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR), minimumkapitaalvereiste (MCR) en de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA).

B.7 UITBESTEDING

OG hanteert voor eventuele uitvoering van werkzaamheden door derden een uitbestedingsbeleid. Er is sprake van uitbesteding als OG een taak of proces door een derde laat uitvoeren, waarbij deze derde de werkzaamheden onder eigen verantwoording op een eigen/andere locatie uitvoert. Om compliant te zijn met wet- en regelgeving (zoals bijv. Wft/Solvency II) legt OG bij uitbesteding in een overeenkomst/servicelevel agreement vast aan welke eisen de te leveren prestatie moet voldoen, mede gelet op het feit dat OG verantwoordelijk is voor de juiste uitvoering van het proces.

Van de als kernprocessen geïdentificeerde taken van OG is een beperkt deel uitbesteed. Deze taken betreffen de uitvoering van de salarisverwerking gerelateerde werkzaamheden met betrekking tot lijfrente-uitkeringen, beheer- en bewaartaken met betrekking tot de beleggingsportefeuille. Daarnaast heeft OG haar projecties voor het meerjarenplan, de ORSA en haar ALM-studie uitbesteed. De IT-infrastructuur en het kantoorapplicatielandschap is uitbesteed. Daarnaast is het afdrukken en verzenden van brieven uitbesteed.

B.8 OVERIGE INFORMATIE

In 2020 zijn de directieposities gewisseld. Seada van den Herik is benoemd tot algemeen directeur van OG. En Gilbert Pluym is teruggetreden als algemeen directeur, maar blijft onderdeel van de statutaire directie.

Bij de algemene ledenvergadering in april 2021 eindigen de huidige benoemingstermijnen van Rob Frohn en Sabijn Timmers-Janssen. De heer Frohn heeft aangegeven dat hij niet beschikbaar is voor herbenoeming voor een derde termijn. Dat betekent dat de heer Frohn ook het voorzitterschap van de RvC neer zal leggen bij de Algemene Ledenvergadering in 2021. Mevrouw Timmers-Janssen is wel herbenoembaar.

De RvC meent dat bij het huidige OG een RvC van vier personen passend is. De nieuwe RvC zal na de Algemene Ledenvergadering bestaan uit mevrouw Boogaard, mevrouw Timmers-Janssen, de heer Den Boer en de heer Metzelaar.

De RvC heeft mevrouw Boogaard uit haar midden gekozen als voorzitter van de RvC. Zij was reeds enige tijd vicevoorzitter in de RvC en voorzitter van de ACRC.

De voorzitter van de RvC van OG draagt onder meer zorg voor het goed functioneren van de RvC en zijn commissies. In dit kader is in het reglement opgenomen dat de voorzitter van de RvC niet het voorzitterschap van (één van) de commissies kan uitvoeren. Het vicevoorzitterschap gaat over naar de heer Metzelaar. Het voorzitterschap van de ACRC zal overgaan naar mevrouw Timmers-Janssen. Daarnaast zal de heer Den Boer lid worden van de ACRC. De Remco zal in 2021 niet worden voortgezet.

C. RISICOPROFIEL

Algemeen

Het risicobeheer van OG is afgestemd op de missie, het strategisch beleid en de omvang van OG. Er wordt daarbij gestreefd naar een gematigd risicoprofiel. Sturing en beheersing van risico's vindt plaats binnen het in hoofdstuk B beschreven risicobeheerraamwerk.

De voor levensverzekeraars belangrijke langetermijnrente bevindt zich al gedurende een lange periode op een historisch laag niveau. Daarbij komt dat de markt voor levensverzekeringen de laatste jaren structureel is gekrompen. Het resultaat en de solvabiliteit ondervonden de afgelopen jaren de gevolgen van deze marktomstandigheden.

Bij de vaststelling van de SCR wordt gebruikgemaakt van het standaard berekeningsmodel van Solvency II. Hierbij wordt per risicocategorie het kapitaalbeslag berekend en wordt rekening gehouden met diversificatievoordelen.

OG streeft een groeiende, maar ook rendabele verzekeringsportefeuille na. Om daarbij een gezonde kapitaalspositie te behouden wordt gestreefd naar een gebalanceerde groei, een tarifiering die goed is afgestemd op verzekerde risico's, kostenbeheersing, een beleggingsrendement gebaseerd op solide lange termijnbeleggingen en een solide vermogenspositie. De groeimogelijkheden in de verzekeringsportefeuille zijn vanwege de huidige lage rentestand beperkt. Verzekeringsproducten met gegarandeerde uitkeringen zijn op dit moment minder aantrekkelijk voor nieuwe deelnemers.

Risicobereidheid

Uitgaande van de strategische ambities van OG wordt jaarlijks de risicobereidheid op voorstel van de directie door de RvC beoordeeld en vastgesteld. De risicobereidheid wordt daarbij vanuit een drietal invalshoeken benaderd, te weten "Klant, Samenleving en Groei", "Kapitaalmanagement" en "Collega's, Service en Bedrijf" (zie ook Figuur 1 op pagina 27).

Op grond van deze indeling wordt een aantal meer gedetailleerde risico's geïdentificeerd, waarbij wordt vastgesteld in hoeverre OG bereid is risico te lopen. Hierbij wordt de mate van risico geclassificeerd in de categorieën minimaal, neutraal, verhoogd of hoog. OG hanteert voor het merendeel van de risico's de classificatie neutraal. Alleen ten aanzien van het product-, kosten-, matching- en renterisico en het commercieel risico wordt een verhoogd risico geaccepteerd.

Risicoprofiel

Bij de analyses in het kader van de periodieke risicobeoordeling en de ORSA blijkt dat OG gevoelig is voor:

- risico's met betrekking tot de renteontwikkeling;
- kostenrisico.

Deze risico's beïnvloeden daarmee in sterkere mate de kapitaalpositie van OG. De periodieke risicobeoordeling en de ten minste jaarlijks uitgevoerde ORSA dragen bij aan het tijdig signaleren van veranderingen in het risicoprofiel. Op grond van de uitkomsten van de scenarioanalyses die in het kader van de ORSA worden doorgerekend, stelt OG aanvullende managementacties vast, waarmee bij verandering van het risicoprofiel snel kan worden gereageerd.

Bij de risicobeoordeling onderscheidt OG binnen het risicobeheerraamwerk de volgende risicotypen:

- Marktrisico;
- Verzekeringstechnisch risico;
- Tegenpartijrisico;
- Operationeel risico.

Zowel het markt- als het verzekeringstechnisch risico zijn verder onderverdeeld.

Uitgaand van de berekening van de solvabiliteitsvereisten met gebruik van de standaardformule geeft het volgende overzicht inzicht in het kapitaalbeslag per risicocategorie.

Opbouw SCR	2020	2019
Marktrisico's		
Aandelenrisico	27.498	44.967
Renterisico	18.818	20.522
Vastgoedrisico	31.305	10.977
Spreadrisico	1.141	1.425
Valutarisico	7.845	13.808
Concentratierisico	0	0
Diversificatie-effect	-16.151	-18.736
Totaal	70.456	72.963
Verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)		
Kortlevenrisico	3.180	4.643
Langlevenrisico	9.815	9.192
Vervalrisico	48.270	43.413
Kostenrisico	78.599	72.269
Catastroferisico	810	1.018
Diversificatie-effect	-25.811	-25.220
Totaal	114.863	105.315
Tegenpartijrisico	18.193	22.243
SCR ongediversificeerd	203.512	200.521
Diversificatie-effect	-47.882	-49.742
BSCR	155.630	150.779
Operationeel risico	11.750	10.918
SCR	167.380	161.697
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-15.914	-3.277
SCR	151.466	158.420

Beschrijving standaardmodel

Voor de berekening van de SCR maakt OG gebruik van het standaardmodel. De toepasselijkheid van de standaardformule wordt minimaal eenmaal per jaar beoordeeld tijdens het ORSA-proces. De conclusie is dat de standaardformule passend is voor OG.

De balans op basis van marktwaardegrondslagen is een momentopname, d.w.z. een weergave van de financiële positie van de verzekeraar op een bepaald tijdstip. De financiële positie van een verzekeraar is echter onderhevig aan een reeks van risico's, zoals marktrisico's (beleggingsrisico's) en verzekeringstechnische risico's. Om ervoor te zorgen dat een verzekeraar aan zijn verplichtingen jegens zijn polishouders kan (blijven) voldoen, worden deze risico's geïdentificeerd en wordt inzichtelijk gemaakt wat de mogelijke invloed is van het manifesteren van deze risico's op de balansposten en uiteindelijk het eigen vermogen van de verzekeraar.

De solvabiliteitskapitaalvereiste moet gelijk zijn aan dat niveau van kapitaal dat verzekeraars in staat stelt mogelijke verliezen te compenseren en dat verzekeringnemers en begunstigden redelijke zekerheid biedt dat betalingen zullen plaatsvinden wanneer deze verschuldigd zijn (oftewel dat de verzekeringsverplichtingen zullen worden nagekomen).

De solvabiliteitskapitaalvereiste meet de effecten van risico's in vier te onderscheiden hoofdcategorieën: verzekeringstechnisch risico, marktrisico, tegenpartijrisico en operationeel risico. Daarbinnen zijn subcategorieën gedefinieerd. Met de standaardformule wordt voor elk van de risico(sub)categorieën een kapitaaleis/effect berekend volgens een vast omschreven standaardscenario. De uitkomst hiervan wordt vervolgens geaggregeerd tot een solvabiliteitskapitaalvereiste, daarbij rekening houdend met diversificatie-effecten tussen risico(sub)categorieën. De aggregatie van deze risico's gebeurt aan de hand van correlatiematrices gebaseerd op de veronderstelling dat risico's – zoals weergegeven in de scenario's – zich niet noodzakelijkerwijs gelijktijdig zullen voordoen. De solvabiliteitskapitaalvereiste is daardoor minder dan de som van de kapitaaleisen voor de afzonderlijke deelrisico's. In de berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste wordt tevens rekening gehouden met het risico van immateriële activa en met het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen, voor zover deze onderbouwd kunnen worden.

De solvabiliteitskapitaalvereiste is dat niveau van kapitaal waarmee de verzekeraar, gezien zijn totale risicoprofiel, over een tijdhorizon van één jaar met een hoge mate van zekerheid (99,5 %) over voldoende middelen beschikt om ook op termijn aan zijn verzekeringsverplichtingen te voldoen. In de volgende staat zijn de verschillende kapitaalbeslagen opgenomen die voortkomen uit de berekening van de SCR middels de standaardformule. Dit overzicht laat duidelijk zien dat de belangrijkste risico's van OG de marktrisico's en de verzekeringstechnische risico's betreffen.

In de volgende paragrafen van dit hoofdstuk zullen de belangrijkste risico's worden uitgewerkt.

C.1 VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO

Het verzekeringstechnische risico ontstaat als de ontwikkeling van sterfte, arbeidsongeschiktheid en invaliditeit afwijkt van de veronderstellingen, bij concentratie en samenhang (correlatie) van verzekerde risico's en bij acceptatie- en claimbehandeling van verzekeringen.

Beheersing van het verzekeringstechnische risico vindt plaats door een goede spreiding van de verzekeringsportefeuille, toepassing van degelijke acceptatienormen en keuringsgrenzen, periodieke beoordeling van de resultaten op sterfte, arbeidsongeschiktheid en invaliditeit, tijdige aanpassing van voorwaarden en tariefstelling en/of een herverzekeringsprogramma.

In vergelijking met 2019 is het kapitaalbeslag ten behoeve van de verzekeringstechnische risico's gestegen van € 105,3 miljoen naar € 114,9 miljoen. Dit wordt vooral veroorzaakt door de toename van het kapitaalbeslag voor het afdekken van het vervalrisico.

De belangrijkste verzekeringstechnische risico's van OG zijn:

- (a) Vervalrisico
- (b) Kostenrisico

(a) Vervalrisico

In het standaardmodel wordt rekening gehouden met drie vervalschokken: 40% ineens, een verdubbeling van de vervalkansen en een halvering van de vervalkansen. In de historie van OG zijn geen massale afkopen voorgekomen en zijn de vervalkansen ook relatief stabiel. Hier wordt ook geen verandering in verwacht.

De vervalopties die van toepassing zijn, zijn afkoop en premievrijmaking. De vervalkansen voor premievrijmaking zijn in vergelijking met de vervalkansen voor afkoop laag en het effect op de verwachtingswaarde is relatief beperkt. De vervalkansen voor premievrijmaking zijn niet meegenomen bij de bepaling van de verwachtingswaarde en de relatieve stijging respectievelijk daling van de vervalkansen. Voor massaal verval is de vervalkans voor premievrijmaking gelijk aan de vervalkans voor afkoop. Het kapitaalvereiste voor massaal verval wordt bepaald door per polis het maximum te bepalen van het kapitaalvereiste bij 40% afkoop en 40% premievrijmaking.

(b) Kostenrisico

De schok voor het kostenrisico is gebaseerd op een toename in:

- provisiekosten
- bedrijfskosten (o.a. personeel, IT en huisvestingskosten).

OG heeft alleen provisieafspraken voor de bestaande portefeuille. Deze afspraken zijn vastgelegd en gezien het wettelijk provisieverbod is er geen mogelijkheid dat deze provisieafspraken hoger worden.

Voor wat betreft de bedrijfskosten, heeft OG al jarenlang een strikt kostenbeleid gevoerd. De komende jaren wordt geen kostenstijging verwacht.

Er kan ook sprake zijn van een kostenrisico doordat de kostenvoorziening door krimp van de portefeuille en/of te weinig nieuwe productie niet adequaat is.

C.2 MARKTRISICO

Het marktrisico ontstaat als bij veranderingen in de financiële markten de waardeveranderingen van de beleggingen (vastrentende waarden, aandelen en vastgoed) niet gelijklopen met die van de verplichtingen. Hierdoor hebben veranderingen op de financiële markten impact op het resultaat en de vermogenspositie van de onderneming.

Binnen het beleggingsbeleid zijn grenzen vastgesteld voor de diverse beleggingscategorieën. De beleggingsportefeuille is opgesplitst in een matchingportefeuille en een returnportefeuille. De matchingportefeuille is het deel van het vermogen waarvan de vermogenstitels een beperkt risico kennen en waarvan de toekomstige kasstromen (coupon, rente en aflossing) afgestemd worden op de toekomstige verplichtingen. Met de returnportefeuille worden risicovollere beleggingen toegevoegd om een additioneel rendement ten opzichte van de matchingportefeuille te genereren. Deze structuur maakt het mogelijk om het risicoprofiel eenvoudig te monitoren en te sturen middels het verplaatsen van vermogen tussen deze portefeuilles.

OG hanteert bij het bepalen van de beleggingsmix een defensief beleggingsbeleid. Beleggingen waar verplichtingen tegenover staan, vinden grotendeels plaats in beleggingsfondsen en vastrentende waarden.

Het gemiddelde directe rendement van de beleggingsportefeuille bedroeg 2,22% (2019 2,41%). De voorziening verzekeringsverplichtingen is berekend met een gemiddelde gegarandeerde rentevoet van 3,06% (2019 3,10%).

Er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide producten zoals opties, derivaten, swaps, swaptions en andere complexe instrumenten ter beperking van het marktrisico.

In vergelijking met 2019 is het kapitaalbeslag ten behoeve van de marktrisico's gedaald van € 73 miljoen naar € 70 miljoen.

De belangrijkste marktrisico's die OG loopt zijn:

- Aandelenrisico
- Renterisico
- Vastgoedrisico
- Valutarisico

Aandelenrisico

De aandelenportefeuille van OG bestaat uit zogenoemde type 1-aandelen (notering in landen met een gereguleerde markt, die lid zijn van EER of OECD). OG voert voornamelijk een 'buy-and-hold'-beleid. Er wordt voornamelijk belegd in aandelen met stabiele kasstromen en een goed dividendrendement. Daarnaast is vereist dat de aandelen goed verhandelbaar moeten zijn. De schokken, die worden toegepast in de standaardformule, zijn gebaseerd op de MSCI World Developed Price Equity Index over de periode van 1979 tot eind 2009. 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.

Er is geen aanleiding om te veronderstellen dat de aandelenschok in de standaardformule niet passend is.

Het effect van de overgangsmaatregel aandelen bedraagt eind 2019 6,7%. De afbouw van deze maatregel zorgt ervoor dat dit effect per 1-1-2020 daalt naar 5%. Met de verkoop van aandelen welke in tweede kwartaal 2020 heeft plaatsgevonden is dit effect gedaald naar 1% (dit wordt deels veroorzaakt wordt door een grote Symmetric adjustment).

Renterisico

Voor het renterisico zijn de schokken in de standaardformule gebaseerd op vier datasets, namelijk zowel Europese staats- als GBP zero-coupon rentetermijnstructuren aangevuld met EURO en GBP Libor/swaprates. Deze combinatie van data betreft een zo volledig mogelijke weergave van een liquide Europese markt voor interestgevoelige instrumenten.

OG berekent de verplichtingen op basis van de door EIOPA gepubliceerde rentecurve. De beleggingen bestaan voornamelijk uit Europese staatsobligaties. EIOPA heeft Europese staatsobligaties gebruikt om het renterisico te bepalen.

De schokken uit de standaardformule voor renterisico zouden daarom in principe passend op het renterisico van OG moeten zijn.

Er zijn echter aanvullingen mogelijk op de onder Pilaar 1 voorgeschreven neerwaartse schok, door de UFR en door de verschillende effecten van renteveranderingen op activa en passiva.

Vastgoedrisico

De standaardschok is gebaseerd op data uit de UK waarbij wordt verondersteld dat deze passend zijn voor de gemiddelde Europese markt. De portefeuille van OG bestaat uit courant verhuurbare woningen met een goede geografische spreiding door heel Nederland.

Er is geen reden om te veronderstellen dat de standaardschok niet passend zou zijn voor de portefeuille van OG.

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 45 procent belegd in andere valuta dan de euro. Ten opzichte van het totaal belegd vermogen is dit valutarisico relatief beperkt.

Indien wordt belegd in een buitenlands aandeel waarvan de valuta daalt, zal dit bedrijf een concurrentievoordeel hebben door de goedkopere valuta. Hierdoor is een natuurlijke hedge aanwezig.

C.2.1 HET “PRUDENT PERSON”-BEGINSEL

De beleggingsportefeuille bestaat uit beursgenoteerde aandelen, obligaties, hypotheek- en vastgoedfondsen. De strategie is erop gericht om de portefeuille langdurig aan te houden, waarbij periodiek wordt geanalyseerd in hoeverre de portefeuille nog voldoet aan de gestelde doelen. Hierdoor is OG in staat de risico's van de beleggingsportefeuille goed te onderkennen, meten, bewaken, beheren en beheersen. Er worden kwartaalrapportages gemaakt, waarbij ook de beoordeling van de algehele solvabiliteitseisen wordt uitgevoerd.

C.2.2 KREDIETBEOORDELINGEN

Zowel voor de beleggingen als voor tegenpartijen (herverzekeraars en banken) wordt gekeken naar de kredietbeoordelingen. Hierbij wordt gebruik gemaakt van Moody's en Standards & Poor en in sommige gevallen van Fitch.

Een eigen oordeel over de kredietbeoordeling is vooral bij complexe producten, zoals gestructureerde beleggingen, van belang. De beleggingsportefeuille van OG bestaat uit aandelen in beursgenoteerde large caps, overheids- of door de overheid gegarandeerde obligaties, bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit, hypotheekleningen, hypotheekfondsen en onderhandse leningen en een vastgoedportefeuille die voornamelijk bestaat uit courant verhuurbare woningen (zonder externe kredietbeoordeling).

Ook voor het tegenpartijrisico bij banken of herverzekeraars is een kredietbeoordeling van belang. OG heeft bankrelaties met de drie grootste Nederlandse banken. Met de herverzekeraars heeft OG al decennialange, stabiele relaties.

C.3 TEGENPARTIJRISICO

Het kredietrisico komt tot uiting in de vorm van oninbaarheid van vorderingen of een verlaging van de kredietstatus van debiteuren of tegenpartijen uit hoofde van beleggingen en kredietverstrekking.

Portefeuille vastrentende waarden

OG voert een defensief vastrentend beleggingsbeleid, dat mede gericht is op het behoud van de hoofdsom. Belegging en herbelegging vindt voornamelijk plaats in (staats)obligaties die een hoge kredietstatus hebben, waarbij ook de aard van het onderliggend risico en de transparantie van het product worden beoordeeld. Onderdeel van het beleid is het periodiek monitoren van de landenrisico's.

De portefeuille vastrentende waarden is gemiddeld van een hoge kredietwaardigheid. De portefeuille is voor 91% belegd in debiteuren met een kredietstatus AA (Moody's) en hoger. Onderstaande tabel geeft de verdeling aan met betrekking tot de kredietstatus.

Kredietkwaliteitsklasse Categorie	2020		2019	
	Marktwaaarde	Percentage	Marktwaaarde	Percentage
AAA	764.647	36%	869.846	42%
AA 1	63.720	3%	55.378	3%
AA 2	573.484	27%	553.542	27%
AA 3	531.004	25%	425.737	21%
A 1	0	0%	0	0%
A 2	21.240	1%	13.599	1%
A 3	21.240	1%	14.399	1%
BAA 1	127.441	6%	76.239	4%
BAA 2	21.240	1%	27.415	1%
Totaal	2.124.016	100%	2.036.155	100%

Er zijn geen vastrentende waarden in de portefeuille met een lagere rating dan Baa2 of zonder rating.

Portefeuille directe hypothecaire leningen

De door OG aangehouden portefeuille directe hypothecaire leningen is beperkt van omvang. Nieuwe hypothecaire leningen worden niet meer rechtstreeks verstrekt. Hypothecaire leningen in portefeuille werden alleen verstrekt op onderpand met conservatieve acceptatie- en financieringsnormen. Hierbij werd voor het merendeel aangesloten bij de voorwaarden van de Nationale Hypotheek Garantie. Daarmee zijn de aan deze portefeuille verbonden risico's beperkt.

Portefeuille hypotheek- en vastgoedfondsen

De hypotheekfondsen waarin wordt geparticipeerd betreft de fondsen van het AeAM Dutch Mortgage Fund 1 en 2 en ASR Hypotheekfonds non-NHG. Dit zijn indirecte beleggingen in hypotheeken. De vastgoedfondsen waarin wordt belegd zijn CBRE Dutch Residential Fund en ASR Dutch Core Residential Fund.

De fondsen hebben de structuur van een fonds voor gemene rekening met een open-end karakter, met dien verstande dat de mate waarin Participanten in- en uit kunnen treden, afhankelijk is van de hypotheekproductie bij Aegon, respectievelijk de beschikbare liquide middelen. Uitgifte en inkoop van Participaties van de Fondsen vinden in beginsel plaats op maandelijkse basis.

Herverzekeraars

Conform het herverzekeringsbeleid is een (relatief klein) deel van de aangegeven verzekeringsverplichtingen herverzekerd. Het gaat hierbij om:

- het afdekken van het overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico boven een voor OG aanvaardbare grens. Ten behoeve van het nieuwe pensioenproduct is een herverzekeringsarrangement afgesloten ter dekking van 85% van het overlijdensrisico in het nabestaandenpensioen.
- Het afdekken van verzekeringen waarbij het medisch risico hoger is dan voor OG aanvaardbaar is.

Verzekeringen waarbij het medisch risico hoger is dan voor OG aanvaardbaar is, worden herverzekerd bij een hierin gespecialiseerde herverzekeraar. Op basis van de omvang van de eigen verzekeringsportefeuille en het relatief beperkte deel van de portefeuille dat in herverzekering is gegeven, is het risico van het niet kunnen voldoen aan de verplichtingen ten gevolge van insolventie van de herverzekeraars relatief gering.

C.4 LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico omvat het risico van het niet kunnen verkrijgen van de benodigde financiële middelen om aan de financiële verplichtingen te voldoen. Het kasstroomrisico treedt op bij fluctuaties in de omvang van de toekomstige kasstromen dan wel wanneer een structurele negatieve kasstroom ontstaat.

De liquiditeitspositie van OG is, onder normale omstandigheden, in belangrijke mate voorspelbaar. De inkomsten uit premies en beleggingsopbrengsten zijn in beginsel toereikend om de uitgaven aan uitkeringen en beheers- en personeelskosten te dekken. Daarnaast wordt een deel van de beleggingen liquide aangehouden.

Liquide beleggingen dienen mede als buffer om omvangrijke fluctuaties in kasstromen, die normaliter niet optreden, in extreme omstandigheden op te vangen. Ingaande kasstromen zijn aan de hand van de verzekeringsportefeuille en beleggingsportefeuille grotendeels goed voorspelbaar. Uitgaande kasstromen zijn eveneens grotendeels voorspelbaar. Als kasstromen negatief dreigen te worden, wordt dit door middel van maandelijks vervaardigde kasstroomprojecties tijdig gesignaleerd en kunnen eventuele maatregelen op tijd worden genomen.

De te verwachte winsten in toekomstige premies

In de in de technische voorzieningen opgenomen inkomende kasstromen wordt bij de berekening van de verwachtingswaarde rekening gehouden met de verwachte winsten in toekomstige premies. Het bedrag dat hiervoor is opgenomen bedraagt € 49 miljoen.

C.5 OPERATIONEEL RISICO

Het operationele risico kan zich met name manifesteren op het gebied van uitbesteding en ICT en bij de inrichting van de administratieve organisatie en interne beheersing.

Dit risico wordt verder uitgewerkt onder de beschrijving van het ICT-risico en het proces- en data risico.

C.5.1 UITBESTEDINGSRISICO

Uitbesteding van werkzaamheden brengt risico's met zich mee op het gebied van de waarborging van de kwaliteit van de dienstverlening.

OG hanteert een beleid waarin de eisen met betrekking tot uitbesteding zijn vastgelegd. De samenwerking wordt in dienstverleningscontracten vastgelegd. In een zogenaamd Service Level Agreement (SLA) wordt de kwaliteit van de dienstverlening overeengekomen. Periodiek vindt toetsing plaats op de naleving van de in de SLA's gemaakte afspraken.

Het uitbestedingsrisico wordt door OG als laag ingeschat. Van de kernactiviteiten wordt slechts een gering deel uitbesteed. Onder meer wordt gebruik gemaakt van de diensten van Caceis voor de bewaring van een groot deel van de beleggingsportefeuille, van RAET voor de salarisverwerkingscomponent van de administratie van de lijfrente-uitkeringen en Stater voor ons hypotheekproduct. In 2020 is de infrastructuur en kantoorautomatisering uitbesteed. OG heeft daarbij de DNB uitbestedingsrichtlijnen in acht genomen.

C.5.2 ICT-RISICO

OG is voor een belangrijk deel van haar werkzaamheden afhankelijk van een goed werkende ICT-omgeving. Het risico kan zich voordoen op het gebied van fysieke en logische beveiliging, change management, continuïteit en toenemende complexiteit.

Beheersing van het risico vindt onder meer plaats door een periodieke toetsing van de interne beheersingsmaatregelen en een jaarlijkse herijking van de investeringsbegroting. Het beleid ten aanzien van de ICT-architectuur is daarbij gericht op de reductie van complexiteit en het waarborgen van continuïteit.

De Interne Auditfunctie doet periodiek onderzoek naar de beheersingsmaatregelen in de ICT-omgeving.

Extra aandacht wordt besteed aan de opkomende risico's op het gebied van cybercrime, schendingen van privacy en databeveiliging. OG heeft met de vaststelling van een beveiligingsbeleid beheersmaatregelen ten aanzien van deze risico's geformuleerd. Een multidisciplinair samengesteld Operationeel Risico Commissie houdt toezicht op de bewaking van deze risico's.

Teneinde de continuïteit van de operationele processen blijvend te waarborgen, wordt als onderdeel van het beveiligingsbeleid het business continuïteitsplan jaarlijks getest en geëvalueerd. Per mei 2019 heeft OG geen fysieke uitwijklocatie meer, maar neemt OG een dienst af, die dit faciliteert. Als de systemen in AWS Dublin niet meer bereikbaar zijn wordt er automatisch omgeschakeld naar AWS Frankfurt. Dit moet ervoor zorgen dat de operationele werkzaamheden binnen een acceptabele periode kunnen worden voortgezet. De securitymonitoring van de IT-infrastructuur en -netwerken is uitbesteed. De kantoorautomatisering is op basis van een abonnement-structuur.

C.5.3 PROCES- EN DATA RISICO

OG voert een uitgebreide administratie waarin de verplichtingen zijn vastgelegd die wij met onze verzekeringnemers zijn aangegaan. Het proces- en datarisico kan zich voordoen bij niet goed werkende administratieve processen, ontoereikende archivering, onvoldoende kennisniveau en bewust of onbewust onjuist handelen bij de administratieve verwerking.

OG heeft een systeem van administratieve procedures en bevoegdheden, gericht op een controleerbare administratieve verwerking. Ondersteunend hierbij zijn logische en fysieke toegangsbeveiligingsmaatregelen. Om de continue monitoring van de gebruikte administratieve procedures aantoonbaar te waarborgen, is uitgaande van het ‘three lines of defense’-model een verbeterde vastlegging van de interne controle geïntroduceerd. Dit systeem legt de in het bedrijf gehanteerde controlemechanismen formeel vast en voorziet in het periodiek toetsen van de vastgestelde interne controlemaatregelen.

Het Human Resources Managementbeleid is gericht op een zo adequaat mogelijke invulling van het personeelsbestand en het zoveel mogelijk waarborgen van de klantgerichtheid, integriteit, kwaliteit en ontwikkeling van bestaande en nieuwe medewerkers.

C.6 OVERIG MATERIEEL RISICO

C.6.1 JURIDISCH RISICO

Het juridisch risico is het risico samenhangend met (veranderingen in en naleving van) wet- en regelgeving en het mogelijk bedreigd worden van de rechtsposities van OG, met inbegrip van de mogelijkheid dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar of niet correct gedocumenteerd zijn.

Beheersing van het risico vindt plaats door zorgvuldige juridische beoordeling van overeenkomsten, voorwaarden en contracten. Inschatting van mogelijk toekomstige juridische claims vormt een onderdeel van deze beoordeling.

Het voldoen aan de geldende wet- en regelgeving is een onlosmakelijk onderdeel van de bewaking van de juiste werking van de administratieve processen.

C.6.2 INTEGRITEITRISICO (INCLUSIEF COMPLIANCE)

Het integriteitsrisico (inclusief compliance) is het risico dat gedragsregels, maatschappelijke normen en wet- en regelgeving onvoldoende worden nageleefd.

Onder integriteit (inclusief compliance) wordt verstaan de naleving van externe en interne wet- en regelgeving, het werken volgens de normen en regels die OG zelf heeft opgesteld en volgens de relevante maatschappelijke waarden en normen. De Compliancefunctie richt zich op de beheersing van compliance- en integriteitsrisico's.

De Compliancefunctie verzorgt het beheer en onderhoud van het besturingsmodel van OG en houdt een register bij van gesignaleerde incidenten. Hierbij worden eventuele operationele verliezen vastgelegd.

De Compliance functie vervult de taak van Coördinator Fraudebeheersing en is daarmee op grond van het Fraudeprotocol van de verzekeringsbranche aanspreekpunt voor soortgelijke functionarissen bij andere verzekeraars.

De Compliancefunctie rapporteert over zijn bevindingen per kwartaal aan de directie en ten minste tweemaal per jaar aan de RvC. De Compliance Officer rapporteert over zijn bevindingen tevens aan het verantwoordelijke lijnmanagement. Verder wordt de Risicomanager geïnformeerd. De Compliancefunctie heeft een onafhankelijke toegang tot de ACRC en de RvC. Dit is vastgelegd in het Compliancebeleid.

C.7 GEVOELIGHEDEN MET BETREKKING TOT HET SOLVENCY II-PERCENTAGE

De Solvency II-ratio over 2020 is 173% (2019 201%). In de vorige hoofdstukken is al eerder beschreven wat de belangrijkste risico's zijn voor OG. Deze risico's, de zogenaamde gevoeligheden, zijn van invloed op de uiteindelijke ontwikkeling van de Solvency II-ratio. In de onderstaande tabel is voor de belangrijkste risico's middels een gefingeerde schok het effect op de hoogte van het Solvency II-ratio bepaald.

Met andere woorden, als bijvoorbeeld de aandelenmarkt (op de aandelenbeurs) met 20% daalt, dan heeft deze daling een:

- negatief effect van 5,5% op het beschikbaar eigen vermogen als gevolg van de afname van de balanswaarde van de aandelenportefeuille;
- negatief effect van 1,9% op de hoogte van de benodigde Solvabiliteitsvereiste (als het aandelenkapitaal afneemt dan neemt ook het kapitaalvereiste af);
- negatief effect van 6,4% op de Solvency II-ratio.

		EOF	SCR	SII	EOF	SCR	SII
Standaard					262.481	151.466	173%
Delta %	Aandelen - 20%	-5,5%	-1,9%	-6,4%	248.129	148.641	167%
Delta %	Renteschok + 0,50%	2,0%	-7,0%	16,8%	267.804	140.876	190%
Delta %	Renteschok - 0,50%	-2,2%	9,0%	-17,7%	256.745	165.024	156%
Delta %	UFR 3,30%	-6,3%	0,8%	-12,2%	246.022	152.709	161%
Delta %	Creditspread	-1,7%	0,0%	-2,9%	258.112	151.456	170%

Hierbij is:

- Het aandelenrisico uitgedrukt in de impact op de solvabiliteitsratio van een daling van de aandelenkoersen met 20%;
- Het renterisico uitgedrukt in de impact op de solvabiliteitsratio van zowel een parallelle opwaartse als een neerwaartse schok van de rente met 50 basispunten;
- Spreadrisico is uitgedrukt in de impact op de solvabiliteitsratio van het uitlopen van spreads met 50 basispunten op de onderhandse leningen en bedrijfsobligaties;
- UFR uitgedrukt in de impact van een lagere Ultimate Forward Rate (3,30%) impact op de Solvabiliteitsratio;
- De weergegeven solvabiliteitspercentages zijn na verwerking van de effecten op de waarde van toekomstige discretionaire winstdeling.

D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

Dit hoofdstuk bevat informatie over de waardering van de balansposten. Voor elke materiële activaklasse afzonderlijk worden de waarde van de activa genoemd en de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen die voor de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden zijn gehanteerd, beschreven. Ook wordt voor elke materiële activaklasse afzonderlijk een kwantitatieve en kwalitatieve toelichting gegeven bij alle materiële verschillen tussen de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen die de onderneming voor de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden heeft gehanteerd en die zij voor de waardering ervan in de jaarrekening heeft gehanteerd.

De financiële positie van OG op Solvency II-grondslagen is als volgt samengevat waarbij tevens de relatie met de jaarrekening op T9BW2 grondslagen ook inzichtelijk is gemaakt:

In Euro's x € 1.000	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Activa				
Overlopende acquisitiekosten	218		-218	0
Latente belastingvordering	77.649	-44.811	-10.118	22.720
Gebouwen en vastgoedfondsen	125.220			125.220
Deelnemingen	18.869			18.869
Beleggingsportefeuille				
- Aandelen	69.639			69.639
- Obligaties	1.448.743	41.256	634.017	2.124.016
- Hypotheekfondsen	541.553			541.553
- Hypothecaire en andere leningen	64.304	-13.643	12.223	62.884
- Overige beleggingen	293			293
Vorderingen	12.329	4.004		16.333
Liquide middelen	12.838			12.838
Overige activa	28.112	-27.613		499
Totaal Activa	2.399.767	-40.807	635.904	2.994.864
Passiva				
Technische voorziening leven excl. Zorg en excl. unit-linked verz.	2.039.541		-2.039.541	0
- Beste schatting			2.611.053	2.611.053
- Risicomarge			90.268	90.268
- Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-9.422		-186	-9.608
Overige voorzieningen	705		4	709
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	44.811	-44.811		0
Overige verplichtingen	35.883	4.004	74	39.961
Totaal Passiva	2.111.518	-40.807	661.672	2.732.383
Activa boven passiva	288.249	0	-25.768	262.481

Going concern

Zoals vastgelegd in 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 concern”-principe).

Marktwaardewaardering

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

Gebruik van schattingen

Gelijk aan de waardering van balansposten voor de jaarrekening maakt OG ook bij de waardering ten behoeve van de Solvency II-balans gebruik van schattingen. De belangrijkste schattingen en veronderstellingen hebben betrekking op:

- de technische voorziening verzekeringsverplichtingen;
- de toereikendheidstoets en daarmee samenhangend de overige technische voorzieningen;
- de RJ 271-voorziening pensioenen en overige personeelsbeloningen;
- schattingen bij opname niet-technische voorzieningen;
- voorziening dubieuze debiteuren;
- actieve belastinglatentie.

D.1 ACTIVA

In dit hoofdstuk worden de belangrijkste Solvency II grondslagen weergegeven. Daarbij wordt tevens aangegeven of de Solvency II-waardering afwijkt van de waardering volgens Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (BW2 grondslagen).

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. In deze balans is per eind 2020 bij OG sprake van een latente belastingvordering.

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 is de minderheidsdeelneming gewaardeerd tegen de marktwaarde. Deelneming is in de jaarrekening gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde.

Aandelen

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

Obligaties

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

Beleggingsfondsen

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

Hypothecaire en andere leningen

De hypothecaire leningen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Deze is bepaald met behulp van de actuele en marktconforme hypotheekrente, waarbij onderscheid wordt gemaakt naar de looptijd- en kredietwaardigheidskenmerken van de hypotheekportefeuille.

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

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 waarderinggrondslagen gewaardeerd als die van OG.

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

Overige beleggingen

De overige beleggingen (voornamelijk polis beleningen) 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.

Liquide middelen

De liquide middelen worden opgenomen tegen nominale waarde. Omdat de liquide middelen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II-balans.

Overige activa

De overlopende activa zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, zo nodig onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Omdat deze vorderingen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II-balans.

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.

D.2 TECHNISCHE VOORZIENINGEN

Technische voorzieningen

De Solvency II-technische voorziening wordt vastgesteld conform de richtlijnen van EIOPA en DNB. Bij de vaststelling van de technische voorziening is uitgegaan van de onderstaande regelgeving.

- Artikelen 75 tot en met 86 uit de Richtlijn 2009/138/EG;
- Artikelen 17 tot en met 51, 56 tot en met 58 en 265 uit de Gedelegeerde Verordening (Delegated Regulation) van 10 oktober 2014;
- Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen (EIOPA-BoS-14/166 NL);
- Richtsnoer 22 voor de informatieverstrekking over de vaststelling van de technische voorziening (EIOPA-BoS-15/109).

Technische voorziening volgens de Solvency II-richtlijnen

Conform artikel 77 van de Richtlijn is de waarde van de technische voorziening gelijk aan de som van:

- de verwachtingswaarde (best estimate = beste schatting): de verwachte contante waarde van de toekomstige kasstromen (uitkeringen, kosten voor de verzekeringen minus bruto premies) op basis van best estimate veronderstellingen. Contant maken geschiedt met de Solvency II curve met VA per balansdatum;
- de risicomarge.

Technische voorzieningen leven excl. Zorg en excl. Unit-linked verz.	2020	2019
Beste schatting	2.611.053	2.426.179
Risicomarge	90.268	73.934
Totaal	2.701.321	2.500.113
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-9.608	-7.970
Totaal na aftrek van herverzekeringsdelen	2.691.713	2.492.143

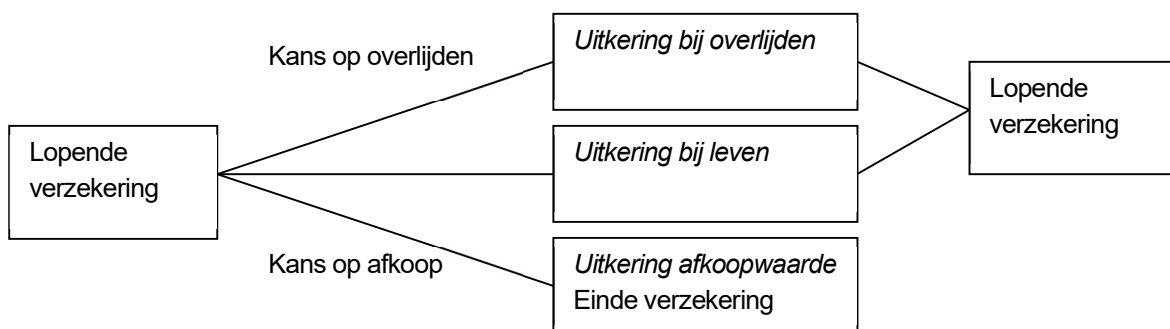
In dit hoofdstuk wordt de berekening van de verwachtingswaarde en de risicomarge beschreven. Daarbij wordt ook ingegaan op niet-gemodelleerde onderdelen.

Methode voor bepaling verwachtingswaarde

Voor het bepalen van de verwachtingswaarde van de verschillende producten worden de geprojecteerde kasstromen (op basis van best estimate-grondslagen) op basis van de eerdergenoemde rentetermijnstructuur contant gemaakt. In overeenstemming met artikel 28 van de Gedelegeerde Verordening worden de onderstaande kasstromen meegenomen in de berekening van de verwachtingswaarde:

- Lasten voor de verzekeraar vanwege de verzekerde kapitalen en rentes (uitkeringen bij leven of overlijden van verzekerde);
- Lasten voor de verzekeraar vanwege de lopende verzekering (doorlopende kosten/provisie);
- Baten aan de verzekeraar vanwege de lopende verzekering (bruto premie);
- Baten en lasten voor de verzekeraar bij afkoop van de verzekering.

De verwachtingswaarde van de verschillende kasstromen kan bepaald worden op basis van een kansboom op elk tijdstip:



Mede in overeenstemming met artikel 34 lid 1 van de Gedelegeerde Verordening wordt de verwachtingswaarde van de verplichtingen berekend op transparante wijze. Bij de bepaling van de verwachtingswaarde van de verplichtingen wordt gebruikgemaakt van een daartoe door OG in het softwarepakket Prophet ontwikkeld kasstroommodel.

Conform artikel 30 van de Gedelegeerde Verordening wordt er bij de bepaling van de verwachtingswaarde rekening gehouden met alle onzekerheden in de kasstromen.

Methode voor bepaling passende 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 langetermijngarantiemaatregelen (EIOPA-BoS-15/111 NL) worden voor de berekening van de risicomarge de toekomstig vereiste risicokapitalen verdisconteerd met de Solvency II-curve zonder VA en vermenigvuldigd met het Cost-of-Capitalpercentage. Conform artikel 39 van de Gedelegeerde Verordening wordt een Cost-of-Capitalpercentage van 6% gehanteerd.

Contractgrenzen

Conform artikel 18 van de Gedelegeerde Verordening wordt bij de berekening van de verwachtingswaarde rekening gehouden met de contractgrenzen van de verzekerings- of herverzekeringsovereenkomst. Bij de berekening van de verwachtingswaarde worden alle met de overeenkomst verband houdende verplichtingen meegenomen. In dit kader is ook rekening gehouden met de Richtsnoeren inzake contractgrenzen (EIOPA-BoS-14/165 NL).

De verzekeringsverplichtingen zijn vastgelegd in de polis en polisvoorwaarden. De data die relevant zijn voor de berekening van de verwachtingswaarde zijn opgenomen in de polis administraties. Het betreft gegevens met betrekking tot verzekerden, premies en uitkeringen.

Homogene risicogroepen

Conform artikel 35 van de Gedelegeerde Verordening worden de kasstroomprojecties die bij de berekening van de verwachtingswaarde worden gebruikt voor elke polis afzonderlijk vastgesteld en worden derhalve geen homogene risicogroepen geïdentificeerd.

Verschil Solvency II-balans en statutaire jaarrekening

Met betrekking tot de waardering van de technische voorziening zijn in de statutaire jaarrekening andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de Solvency II-rapportage. De twee belangrijkste oorzaken voor het verschil zijn:

- In de statutaire jaarrekening wordt de meerwaarde beleggingen afgetrokken bij de vaststelling van de technische voorzieningen. Bij de Solvency II-rapportage gebeurt dit niet, omdat de beleggingen al op marktwaarde worden gewaardeerd. Hierdoor is de technische voorziening in de statutaire jaarrekening lager.
- 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).

Waardes technische voorzieningen 2020 versus 2019

De technische voorziening voor de verzekeringsverplichtingen en de verzekeringstechnische risico's zijn vastgesteld op basis van het Solvency II-toezichtregime voor verzekeraars. Er wordt gerapporteerd op basis van de Solvency II-curve met VA (volatility adjustment). De technische voorziening bedraagt per eind 2020 € 2,70 miljard (2019 € 2,50 miljard).

Impact Volatility Adjustment

OG past de VA toe bij het vaststellen van de marktwaarde van de technische voorziening onder Solvency II en de berekening van de SCR en de MCR.

De twee volgende tabellen maken de impact inzichtelijk van de toepassing van de VA op de financiële positie (alle bedragen x duizend €).

Solvency II curve met VA	2020	2019
Verwachtingswaarde	2.611.053	2.426.179
Risicomarge	90.268	73.934
Totaal Technische voorziening met VA	2.701.321	2.500.113

Solvency II curve zonder VA	2020	2019
Verwachtingswaarde	2.635.639	2.449.111
Risicomarge	90.268	73.934
Totaal Technische voorziening zonder VA	2.725.907	2.523.045

En het effect van de VA op het beschikbaar eigen vermogen en de Solvency II kapitaalvereiste per eind 2020 is:

	Met VA	Zonder VA	Vershil
Beschikbaar eigen vermogen	262.481	238.252	24.229
Solvency II kapitaalvereiste	151.466	153.595	-2.129
Solvency II ratio	173%	155%	18%

D.3 DEFERRED TAX ASSETS (DTA)

DTA onder BW2 als voorwaarde

De balanspost latente belastingen is gevormd op basis van tijdelijke verschillen tussen de statutaire (T9BW2) en de fiscale waardering van activa en passiva. Onder voorwaarden is het toegestaan om in de Solvency II balans een toekomstige belastingvordering (Deferred Tax Asset (DTA)) op te nemen. Aan de voorwaarde dat een DTA onder BW2 kan worden onderbouwd, is voldaan. De BW2 balans per ultimo 2020 bevat een netto DTA van € 32,8 miljoen, voornamelijk als gevolg van de toekomstige belastingvordering in verband met de Toereikendheidstoets voorziening (TRT). Uit de Meerjaren Projecties (MJP Basis scenario) blijkt dat er overrendementen uit de return portefeuille bestaan waardoor er voldoende fiscale winsten kunnen worden aangetoond in de komende 10 jaren. De fiscaal niet erkende TRT-voorziening valt partieel vrij in de komende jaren, het voordelig effect daarvan vormt geen onderdeel van de fiscale winst. De nadelige resultaatcomponenten die aanleiding waren tot vorming van de TRT zijn echter wel meegenomen in het fiscaal verzekeringsresultaat. In de vrijval van de TRT is ook een partiële vrijval van de risicomarge inbegrepen, hiertegenover staan geen (fiscale) lasten. In deze analyse is ook gekeken naar onzekerheid van toekomstige baten en vastgesteld dat de fiscale winsten ook onder deze omstandigheden voldoende zijn. Hoewel het is toegestaan om door middel van Tax-planning voldoende fiscale winsten voor alle jaren te bewerkstelligen, is dit niet ingezet voor het aantonen van de fiscale winsten.

DTA onder SII en begrenzing

De belastingvordering of -schuld onder Solvency II wordt bepaald door op de analyse van de belastingpositie onder BW2 voort te bouwen. Ten opzichte van BW2 leiden dezelfde posten in de Solvency II Balans tot tijdelijke commercieel-fiscale waarderingsverschillen, alleen de mate van verschil varieert. De netto toekomstige belastingvordering komt eind 2020 onder SII € 3,9 miljoen hoger uit. Samen met de gesaldeerde belastingvordering en -schuld onder BW2 ontstaat, voor evt. begrenzingen, een vordering van € 36,75 miljoen.

Het verloop van de belasting latenties door de jaren komt overeen. Hierbij is verondersteld dat de belasting latenties u.h.v. de waarderingsverschillen in technische voorzieningen en beleggingen evenredig amortiseren aan de amortisatie van de TRT volgens het MJP. Dit lijkt een passende veronderstelling omdat de TRT een samenstelling is van deze twee waarderingsverschillen.

Onder Solvency II mag een (gesaldeerde) actieve belastinglatentie maar meetellen in de EOF tot een grens van 15% van de SCR. Eind 2020 bedraagt die grens € 22,7 miljoen. Er is voor gekozen om in de Solvency II balans de actieve belastinglatentie tot dit bedrag te beperken¹.

¹ Een hogere latentie op de balans opnemen zou een begrenzing achteraf in de afleiding van de EOF uit het overschot van activa boven passiva betekenen. Dezelfde uitkomst, maar minder inzichtelijk.

D.4 OVERIGE PASSIVA

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen bestaan uit een voorziening voor pensioenen, vitaliteit- en een jubileumvoorziening. 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 vitaliteits- en jubileumvoorziening aangehouden gelijk aan de contante waarde van toekomstige uitkeringen, rekening houdend met blijf- en sterftekansen.

Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes (LAC DT)

De LAC DT bestaat uit de 'tax loss carry back' conform wet- en regelgeving, mits nog niet gebruikt voor de 'deferred tax' assets, ofwel de latente belastingpositie op de balans. Geen rekening wordt gehouden met 'tax loss carry forward' oftewel mogelijk toekomstige fiscale verliescompensatie. Aangezien de carry back al gebruikt is voor de onderbouwing van de DTA, wordt ultimo 2020 geen LAC DT opgenomen.

Loss Absorbing Capacity of Technical Provisions (LAC TP)

De LAC TP wordt toegepast conform wet- en regelgeving.

Overige verplichtingen

Overige schulden en overlopende passiva zijn gewaardeerd op reële waarde.

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 minus toegezegde winstdeling.

D.5 ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODEN

Er zijn door OG geen andere waarderingsmethoden toegepast dan hier uiteengezet.

D.6 OVERIGE INFORMATIE

Er zijn geen bijzondere zaken te melden met betrekking tot de Solvency II-waardering waarvan de impact mogelijk materiële consequenties kan hebben.

E. KAPITAALBEHEER

E.1 EIGEN VERMOGEN

E.1.1 KAPITAALBELEID

OG voert een prudent kapitaalbeleid, dat erop is gericht te voorkomen dat OG haar interne solvabiliteitsnormen onderschrijdt. De minimale vereiste op basis van de Solvency II regelgeving is een solvabiliteitsratio is 100%. De intern minimaal nagestreefde solvabiliteitsmarge 150%. De interne norm voor de solvabiliteitsratio is gebaseerd op onze huidige inzichten in wet- en regelgeving, de risico's die onze Maatschappij loopt, de gevoeligheden van de solvabiliteitsratio en van de mogelijkheden die OG heeft om maatregelen te nemen als de solvabiliteitsratio verslechtert.

De berekeningen die ten grondslag liggen aan de interne norm vinden elk kwartaal plaats. Bij de jaarlijkse herziening van het kapitaalbeleid wordt de interne norm opnieuw vastgesteld. Jaarlijks wordt bij de uitvoering van de ORSA de passendheid van het standaardmodel beoordeeld en de te hanteren economische gevoeligheden bepaald.

OG onderkent dat zij bij de solvabiliteitsberekeningen gevoelig is voor:

1. Uitloop overgangsmaatregel aandelen;
2. Spreadrisico op Europese staatobligaties en hypotheek;
3. Het verliescompenserend vermogen van uitgestelde belastingen;
4. De hoogte van de UFR;
5. hoogte neerwaartse renteschok.

Een korte toelichting:

Ad.1: Bij de invoering van Solvency II in 2016 is ten aanzien van de berekening van het marktrisico een overgangsmaatregel vastgesteld voor het aanhouden van een aandelenportefeuille. OG maakt gebruik van deze overgangsmaatregel aandelen, waardoor de aan te houden kapitaalbuffer voor dit risico lager wordt vastgesteld dan zonder toepassing van deze overgangsmaatregel. Bij de beoordeling van de gevoeligheden wordt de berekening uitgevoerd zonder toepassing van de overgangsmaatregel aandelen.

Ad.2: Bij de vaststelling van de kapitaalbuffer voor de vastrentende waarden wordt in het standaardmodel verondersteld dat staatsobligaties binnen de Eurozone risicovrij aangehouden kunnen worden. Het spreadrisico op staatsobligaties binnen de Eurozone wordt daarmee verondersteld nul te zijn. Bij de beoordeling van de gevoeligheden wordt de berekening uitgevoerd rekening houdend met het actuele spreadrisico op Europese staatsobligaties.

Ad.3: Verondersteld wordt dat bij de bepaling van de vereiste solvabiliteit rekening kan worden gehouden met het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen, aangeduid met de term LAC DT. Deze correctie kan echter alleen worden toegepast, indien kan worden aangetoond dat in de toekomst voldoende fiscale winsten zullen worden gemaakt. Bij de beoordeling van de gevoeligheden is verondersteld dat deze onderbouwing niet kan worden gegeven en wordt daarom geen rekening gehouden met toekomstige fiscale winsten.

Ad.4: Bij de berekening van de kapitaalvereiste met behulp van het standaardmodel mag voor de langetermijnverplichtingen gebruik worden gemaakt van de zogenoemde Ultimate Forward Rate (UFR). Deze is voor toepassing in het standaardmodel door de Europese toezichthouder, EIOPA, vastgesteld op 3,75%. Vanwege het langdurig lage renteniveau wordt verondersteld dat de UFR van

3,75% niet meer realistisch is. Inmiddels zijn door EIOPA maatregelen getroffen om de UFR jaarlijks te bepalen. Bij de beoordeling van de gevoeligheden op de korte termijn is verondersteld dat de UFR nu reeds op 3,30% is vastgesteld. Voor de beoordeling op de lange termijn wordt gebruikgemaakt van de door DNB aangegeven alternatieve extrapolatie, waarbij de UFR op nihil is gesteld.

Ad.5: In de standaardformule is de neerwaartse renteschok voor lage rentes beperkt en voor negatieve rentes nihil. In werkelijkheid zijn rentes meer gedaald. OG hanteert daarom in haar kapitaalbeleid veiligheidsmarges gebaseerd op een neerwaartse renteschok van minimaal 1%. Dit is bij lage en negatieve rentes wellicht een overschatting van het risico.

E.1.2 DE STRUCTUUR, HET BEDRAG EN DE KWALITEIT VAN HET EIGEN VERMOGEN

De opbouw van het eigen vermogen wordt onder Solvency II verklaard met behulp van de reconciliation-reserve. Zie de volgende tabel. De 'other basic own funds' bestaan uit het saldo latente belastingen.

Reconciliation reserve	2020	2019
Excess of assets over liabilities	262.481	319.048
Own shares (held directly and indirectly)	0	0
Foreseable dividend, distributions and charges	0	0
Other basic own fund items	0	0
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	0	0
Reconciliation reserve	262.481	319.048

Het beschikbaar eigen vermogen op basis van Solvency II (EOF) is niet per definitie hetzelfde als het eigen vermogen volgens de Solvency II-balans. Bijvoorbeeld de toegezegde winstdelingen/op balansdatum te verwachten dividenduitkering dient in mindering te worden gebracht op het eigen vermogen om zo te komen tot het beschikbaar vermogen.

Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2020	2019
Totaalvermogen op marktwaardegrondslagen	262.481	319.048
Toegezegde winstdeling	0	0
Andere aftrek	0	0
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	262.481	319.048

Het eigen vermogen van een onderneming kan worden ingedeeld in drie Tiers. Waarbij Tier 1-vermogen het meest beschikbaar eigen vermogen is met het minst aantal restricties voor de aanwending ervan, terwijl op Tier 2- en 3-vermogen wel restricties gelden voor de beschikbaarheid ervan. In de volgende tabel is duidelijk zichtbaar dat het overgrote deel van het aanwezige vermogen van OG kan worden aangemerkt als direct beschikbaar vermogen. Het vermogen dat is aangemerkt als Tier 3-vermogen bestaat volledig uit de uitgestelde belastingpositie van OG.

Tiering indeling aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2020	2019
Tier 1	239.761	311.497
Tier 2	0	0
Tier 3	22.720	7.551
Foreseable dividend, distributions and charges	0	0
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	262.481	319.048

E.2 SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE EN MINIMUMKAPITAALVEREISTE

Voor de vaststelling van de vereiste solvabiliteit hanteert OG de standaardformule uit de Solvency II-richtlijn inclusief de overgangsmaatregel voor het aandelenrisico.

Opbouw SCR

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de opbouw van de SCR van OG per 31 december 2020.

Opbouw SCR	2020	2019
Totaal Marktrisico's	70.456	72.963
Tegenpartij kredietrisico	18.193	22.243
Totaal verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)	114.863	105.315
SCR ongediversificeerd	203.512	200.521
Diversificatie-effect	-47.882	-49.742
BSCR	155.630	150.779
Operationeel risico	11.750	10.918
SCR	167.380	161.697
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-15.914	-3.277
SCR	151.466	158.420

Onder Solvency II zijn de risico's in geprijsd in het vereiste kapitaal. Het vereiste kapitaal (SCR) is daarmee een indicator van het benodigde kapitaal om relevante schokken op te vangen. OG streeft naar een solvabiliteit boven 200%. Indien de solvabiliteit richting 150% beweegt, wordt extra aandacht gegeven aan maatregelen om de solvabiliteit te verhogen. De interne norm voor de solvabiliteitsratio is gebaseerd op onze huidige inzichten in wet- en regelgeving, de risico's die OG loopt en de beheersing daarvan. Dit wordt jaarlijks beoordeeld bij de actualisatie van het kapitaalbeleid.

Het beschikbaar eigen vermogen van OG, volgens de Solvency II-grondslagen, is € 262,5 miljoen (2019: € 319,0 miljoen). Daartegenover staat het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) van € 151 miljoen (2019: € 158 miljoen). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 173% eind 2020 (2019: 201%). Hiermee kan OG goed voldoen aan onze verplichtingen jegens onze deelnemers.

Ontwikkeling SCR-ratio

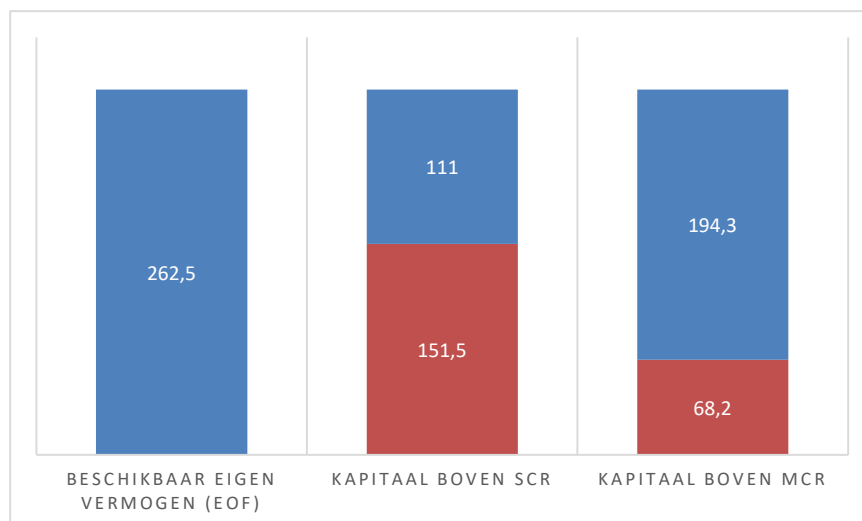
Eind 2020 bedraagt het solvabiliteitspercentage inclusief Volatility Adjustment 173% (2019: 201%). Afgelopen jaar werd gekenmerkt door een zeer turbulente rentemarkt, waarbij historische lage renteniveaus werden bereikt.

Minimum kapitaalvereiste

Naast de Solvency II-kapitaalvereiste bestaat er een Solvency II-minimum kapitaalvereiste.

Minimum kapitaalvereiste	2020	2019
Minimale kapitaalvereiste Solvency	68.160	71.289
Absoluut minimum aan kapitaal ben	3.700	3.700
Minimum kapitaalvereiste	71.860	74.989

Voor de specificatie van de berekening van de minimum kapitaalvereiste wordt verwezen naar de artikelen 248 t/m 253 van de Gedelegeerde Verordening. De Solvency II-specificaties schrijven voor dat de minimum kapitaalvereiste (MKV) wordt berekend op basis van percentages van de netto premies 2020 en percentages van de beste schatting van de netto technische voorzieningen eind 2020. Vervolgens wordt deze berekende uitkomst, indien van toepassing, verhoogd tot 25% van de Solvency II-kapitaalvereiste of verlaagd tot 45% van de Solvency II-kapitaalvereiste. OG volgt deze berekeningsmethodiek.



E.3 GEBRUIK VAN DE ONDERMODULE AANDELENRISICO OP BASIS VAN LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET SOLVABILITEITSKAPITAAL-VEREISTE

OG maakt geen gebruik van de onder module aandelenrisico op basis van looptijd. OG maakt wel gebruik van de overgangsmaatregel aandelen. Aandelen die vóór 2016 zijn aangekocht worden op basis van de overgangsmaatregel aandelen geschokt. Aandelen die ná 2016 zijn aangekocht worden geschokt op basis van 39% in combinatie met de 'symmetrische aanpassing' (symmetric adjustment of the equity capital charge).

E.4 VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN IEDER GEBRUIKT INTERN MODEL

OG gebruikt het standaardmodel en geen (partieel) intern model, derhalve zijn er geen verschillen te vermelden.

E.5 NIET-NALEVING VAN DE MINIMUM KAPITAALVEREISTE EN NIET- NALEVING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE

Niet-naleving van de minimum kapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste zijn gedurende de rapportageperiode niet aan de orde geweest.

E.6 OVERIGE INFORMATIE

Er zijn geen overige belangrijke aandachtspunten rondom het eigen vermogen en de kapitaalsvereisten.

BIJLAGE 1: OPENBAAR TE MAKEN STATEN

S.02.01.02 Balans jaar: 2020		Waarde Solvency II
Activa		
Immateriële activa		
Uitgestelde belastingvorderingen		22.719.936
Materiële vaste activa voor eigen gebruik		-
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)		2.879.300.622
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)		-
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties		125.220.470
Aandelen		18.869.000
Aandelen — beursgenoteerd		69.639.412
Aandelen — niet-beursgenoteerd		69.639.412
Obligaties		-
Overheidsobligaties		2.124.016.452
Bedrijfsobligaties		2.099.955.578
Structured notes		24.060.874
Door zekerheden gedekte effecten		-
Instellingen voor collectieve belegging		-
Derivaten		541.552.288
Deposito's behalve kasequivalenten		-
Overige beleggingen		-
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten		3.000
Leningen en hypotheek		-
Voorschotten op verzekeringsovereenkomsten		63.173.814
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheek		289.550
Overige leningen en hypotheek		11.318.790
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit:		51.565.475
Schade- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering		9.607.989
Schadeverzekering met uitzondering van ziekteverzekering		-
Ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering		-
Levens- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen		-
Ziekteverzekering analoog aan levensverzekering		9.607.989
Levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen		-
Aan indexen of beleggingen gekoppelde levensverzekeringen		-
Deposito's ten gunste van cedenten		-
Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs		5.297.000
Vorderingen uit hoofde van herverzekering		206.000
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)		-
Eigen aandelen (rechtstreeks gehouden)		-
Verschuldigde bedragen uit hoofde van eigenvermogensbestanddelen of opgevraagd maar niet-gestort beginkapitaal		-
Geldmiddelen en kasequivalenten		12.838.000
Overige, niet elders opgenomen activa		11.329.489
Totaal activa		3.004.472.850

Verplichtingen

Technische voorzieningen — schadeverzekering	
Technische voorzieningen — schadeverzekering (behalve ziekteverzekering)	
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	
Risicomarge	
Technische voorzieningen — ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	
Risicomarge	
Technische voorzieningen — levensverzekering (behalve aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	2.701.320.875
Technische voorzieningen — ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	
Risicomarge	
Technische voorzieningen — levensverzekering (behalve aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	2.701.320.875
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	2.611.052.805
Risicomarge	90.268.070
Technische voorzieningen — aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	
Risicomarge	
Voorwaardelijke verplichtingen	
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	
Pensioenuitkeringsverplichtingen	709.000
Deposito's van herverzekeraars	
Uitgestelde belastingverplichtingen	
Derivaten	
Schulden aan kredietinstellingen	
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	
Schulden uit hoofde van herverzekering	314.000
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	
Achtergestelde verplichtingen	
Achtergestelde verplichtingen anders dan in het kernvermogen	
Achtergestelde verplichtingen in het kernvermogen	
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	39.648.080
Totaal verplichtingen	2.741.991.956
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	262.480.894

S.05.01.02 Premies, schade en kosten per branche jaar: 2020									
	Branche: levensverzekeringsverplichtingen						Herverzekeringsverplichtingen in het levensverzekeringsbedrijf		Totaal
	Ziekte-verzekeringen	Verzekeringen met winstdeling	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige levensverzekeringen	Lijfrentes van schadeverzekerings-overeenkomsten en met betrekking tot ziekteverzekeringsverplichtingen	Lijfrentes van schadeverzekerings-overeenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekeringsverplichtingen	Herverzekering in het ziekte-verzekerings-bedrijf	Herverzekering in het levens-verzekeringsbedrijf	
Geboekte premie-inkomsten									
Bruto	-	107.239.495	-	-	-	-	-	-	107.239.495
Aandeel van herverzekeraars	-	1.491.000	-	-	-	-	-	-	1.491.000
Netto	-	105.748.495	-	-	-	-	-	-	105.748.495
Verdiende premies									
Bruto	-	107.239.495	-	-	-	-	-	-	107.239.495
Aandeel van herverzekeraars	-	1.491.000	-	-	-	-	-	-	1.491.000
Netto	-	105.748.495	-	-	-	-	-	-	105.748.495
Schaden									
Bruto	-	121.310.983	-	-	-	-	-	-	121.310.983
Aandeel van herverzekeraars	-	728.000	-	-	-	-	-	-	728.000
Netto	-	120.582.983	-	-	-	-	-	-	120.582.983
Wijzigingen in overige technische voorzieningen									
Bruto	-	-64.575.000	-	-	-	-	-	-	-64.575.000
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	-64.575.000	-	-	-	-	-	-	-64.575.000
Kosten									
Administratiekosten									
Bruto	-	1.411.884	-	-	-	-	-	-	1.411.884
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	1.411.884	-	-	-	-	-	-	1.411.884
Beleggingskosten									
Bruto	-	863.815	-	-	-	-	-	-	863.815
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	863.815	-	-	-	-	-	-	863.815
Uitkeringskosten									
Bruto	-	528.841	-	-	-	-	-	-	528.841
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	528.841	-	-	-	-	-	-	528.841
Acquisitiekosten									
Bruto	-	3.001.744	-	-	-	-	-	-	3.001.744
Aandeel van herverzekeraars	-	93.000	-	-	-	-	-	-	93.000
Netto	-	2.908.744	-	-	-	-	-	-	2.908.744
Overheadkosten									
Bruto	-	20.145.716	-	-	-	-	-	-	20.145.716
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	20.145.716	-	-	-	-	-	-	20.145.716
Overige kosten									
Totaal uitgaven	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal afkopen	-	46.935.000	-	-	-	-	-	-	46.935.000

S.12.01.01 Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering jaar: 2020										
	Verzekeringen met winstdeling	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen			Overige levensverzekeringen			Lijfrentes van schadeverzekerings-overeenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekerings-verplichtingen	Geaccepteerde herverzekering	Totaal (levensverzekering behalve ziekteverzekering, met inbegrip van aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten)
			Overeenkomsten zonder opties en garanties	Overeenkomsten met opties en garanties		Overeenkomsten zonder opties en garanties	Overeenkomsten met opties en garanties			
Technische voorzieningen als geheel berekend										
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling in verband met de technische voorzieningen als geheel berekend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorzieningen berekend als som van beste schatting en risicomarge										
Beste schatting	-									
Bruto beste schatting	2.555.493.198	-	-	-	-	55.559.607	-	-	-	2.611.052.805
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald voor correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	9.438.204	-	-	-	-	205.000	-	-	-	9.643.204
Bedragen die op herverzekering, behalve SPV en finite herverzekering, kunnen worden verhaald voor correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetalingbefore adjustment for expected losses	9.438.204	-	-	-	-	205.000	-	-	-	9.643.204
Bedragen die op SPV kunnen worden verhaald voor correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetalingbefore adjustment for expected losses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bedragen die op finite herverzekering kunnen worden verhaald voor correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetalingbefore adjustment for expected losses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	9.403.989	-	-	-	-	204.000	-	-	-	9.607.989
Beste schatting minus bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald — totaal	2.546.089.209	-	-	-	-	55.355.607	-	-	-	2.601.444.816
Risicomarge	88.336.000	-	-	-	1.932.070	-	-	-	-	90.268.070
Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische voorzieningen										
Technische voorzieningen als geheel berekend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beste schatting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risicomarge	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorzieningen — totaal	2.643.829.198	-	-	-	57.491.677	-	-	-	-	2.701.320.875
Technische voorzieningen minus de bedragen die verhaald kunnen worden op herverzekering/SPV en finite herverzekering - totaal	2.634.425.209	-	-	-	57.287.677	-	-	-	-	2.691.712.886
Beste schatting van producten met een afkoopoptie	2.541.386.864	-	-	-	45.522.109	-	-	-	-	2.586.908.973
Bruto beste schatting voor kasstroom										
Uitgaande kasstromen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toekomstige gegarandeerde en discretionaire uitkeringen	-	-	-	-	52.408.460	-	-	-	-	3.014.878.107
Toekomstige gegarandeerde uitkeringen	2.946.555.647	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toekomstige discretionaire uitkeringen	15.914.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toekomstige kosten en andere uitgaande kasstromen	322.747.250	-	-	-	4.524.986	-	-	-	-	327.272.236
Inkomende kasstromen										
Toekomstige premies	729.723.700	-	-	-	1.373.838	-	-	-	-	731.097.538
Overige inkomende kasstromen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Percentage van bruto Beste Schatting berekend op basis van benaderingen	0,35%	-	-	-	18,07%	-	-	-	-	-
Afkoopwaarde	1.491.252.074	-	-	-	25.597.404	-	-	-	-	1.516.849.478
Beste schatting met inachtneming van overgangsmaatregel voor de rentevoet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorziening zonder overgangsmaatregel voor de rentevoet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beste schatting met inachtneming van de volatiliteitsaanpassing	2.557.300.864	-	-	-	45.522.109	-	-	-	-	2.602.822.973
Technische voorzieningen zonder volatiliteitsaanpassing en zonder andere overgangsmatregelen	2.668.167.602	-	-	-	57.739.897	-	-	-	-	2.725.907.499
Beste schatting onder voorbehoud van matchingopslag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorzieningen zonder matchingopslag en zonder alle overige maatregelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

S.23.01.01 Eigen vermogen jaar: 2020					
	Totaal	Tier1- onbeperkt	Tier1- beperkt	Tier 2	Tier 3
Kernvermogen vóór aftrek voor deelnemingen in andere financiële sectoren, zoals voorzien in artikel 68 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35					
Gewoon aandelenkapitaal (inclusief eigen aandelen)	-	-	-	-	-
Agio verbonden aan gewoon aandelenkapitaal	-	-	-	-	-
Beginkapitaal, bijdragen van leden of het daaraan gelijk te stellen kernvermogensbestanddeel voor onderlinge waarborgmaatschappijen of onderlinge verzekeringsmaatschappijen	-	-	-	-	-
Achtergestelde rekeningen van leden van onderlinge waarborgmaatschappijen	-	-	-	-	-
Surplusfondsen	-	-	-	-	-
Preferente aandelen	-	-	-	-	-
Agio verbonden aan preferente aandelen	-	-	-	-	-
Reconciliatiereserve	239.760.958	239.760.958	-	-	-
Achtergestelde verplichtingen	-	-	-	-	-
Een bedrag gelijk aan de waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-	-	-
Overige door de toezichhoudende autoriteit als kernvermogen goedgekeurde eigenvermogensbestanddelen die hierboven niet worden vermeld	22.719.936	-	-	-	22.719.936
Eigen vermogen in de jaarrekening dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvabiliteit II	-	-	-	-	-
Eigen vermogen in de jaarrekening dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvabiliteit II	-	-	-	-	-
Aftrekkingen	-	-	-	-	-
Aftrekkingen voor deelnemingen in financiële en kredietinstellingen	-	-	-	-	-
Totaal kernvermogen na aftrekkingen	262.480.894	239.760.958	-	-	22.719.936
Aanvullend vermogen	-	-	-	-	-
Niet-gestort en niet-opgevraagd gewoon aandelenkapitaal, op verzoek opvraagbaar	-	-	-	-	-
Niet-gestort en niet-opgevraagd beginkapitaal, bijdragen van leden of het daaraan gelijk te stellen kernvermogensbestanddeel voor onderlinge waarborgmaatschappijen of onderlinge verzekeringsmaatschappijen, op verzoek opvraagbaar	-	-	-	-	-
Niet-gestorte en niet-opgevraagde preferente aandelen, op verzoek opvraagbaar	-	-	-	-	-
Een juridisch bindende verplichting om op verzoek in te schrijven op en te betalen voor achtergestelde verplichtingen	-	-	-	-	-
Kredietbrieven en garanties zoals bedoeld in artikel 96, lid 2, van Richtlijn 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Kredietbrieven en garanties anders dan zoals bedoeld in artikel 96, lid 2, van Richtlijn 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Suppletiebijdragen van de leden zoals bedoeld in artikel 96, lid 3, eerste alinea, van Richtlijn 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Suppletiebijdragen van de leden anders dan zoals bedoeld in artikel 96, lid 3, eerste alinea, van Richtlijn 2009/138/EG	-	-	-	-	-
Overig aanvullend vermogen	-	-	-	-	-
Totaal aanvullend vermogen	-	-	-	-	-
Beschikbaar en in aanmerking komend eigen vermogen	-	-	-	-	-
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste	262.480.894	239.760.958	-	-	22.719.936
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	239.760.958	239.760.958	-	-	-
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste	262.480.894	239.760.958	-	-	22.719.936
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	239.760.958	239.760.958	-	-	-
Solvabiliteitskapitaalvereiste	151.466.247	-	-	-	-
Minimumkapitaalvereiste	68.159.811	-	-	-	-
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het solvabiliteitskapitaalvereiste	173%	-	-	-	-
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het minimumkapitaalvereiste	352%	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	Totaal				
Reconciliatiereserve					
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	262.480.894				
Eigen aandelen (rechtstreeks of middellijk gehouden)	-				
Te verwachten dividenden, uitkeringen en kosten	-				
Overige kernvermogensbestanddelen	22.719.936				
Correctie voor beperkte eigenvermogensbestanddelen ten aanzien van matchingopslagportefeuilles en afgezonderde fondsen	-				
Reconciliatiereserve	239.760.958				
Verwachte winst	-				
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) — Levensverzekeringsbedrijf	48.981.000				
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) — Schadeverzekeringsbedrijf	-				
Totaal in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP)	48.981.000				

S.25.01.01 Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen
jaar: 2020

	Bruto solvabiliteitskapi- taalvereiste	Netto solvabiliteitskapi- taalvereiste
Marktrisico	70.456.750	56.431.968
Tegenpartijkredietrisico	18.192.665	18.192.665
Levensverzekeringstechnisch risico	114.863.193	87.760.674
Ziekteverzekeringstechnisch risico	-	-
Schadeverzekeringstechnisch risico	-	-
Diversificatie	-47.882.099	-39.888.964
Risico immateriële activa	-	-
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	155.630.509	122.496.342
Berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	-	
Operationeel risico	11.749.738	
Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen	-15.914.000	
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen	-	
Kapitaalvereiste voor ondernemingen met werkzaamheden in overeenstemming met artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG	-	
Solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactor	151.466.246	
Reeds vastgestelde kapitaalopslagfactoren	-	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	151.466.246	
Overige informatie over solvabiliteitskapitaalvereiste	-	
Kapitaalvereiste voor ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	-	
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor resterend deel	-	
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor afgezonderde fondsen	-	
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor matchingopslagportefeuilles	-	
Diversificatie-effecten als gevolg van RFF nSCR-aggregatie ten behoeve van artikel 304	-	
Netto toekomstige discretionaire winstdelingen	15.914.000	

S.28.01.01 Minimumkapitaalvereiste jaar: 2020		
Lineaire-formulecomponent voor levensverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen	Waarde	
MCR _L Resultaat	94.668.884	
	Netto (exclusief herverzekering/ SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	Netto (exclusief herverzekering/ SPV) totaal risicobedrag
Verplichtingen met winstdeling — gegarandeerde uitkeringen	2.530.175.654	-
Verplichtingen met winstdeling — toekomstige discretionaire uitkeringen	15.914.000	-
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verplichtingen	-	-
Overige levens- en schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	55.355.607	-
Totaal risicobedrag voor alle levensverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	-	1.024.935.001
Berekening van het algehele minimumkapitaalvereiste	Waarde	
Lineair minimumkapitaalvereiste	94.668.884	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	151.466.247	
Bovengrens minimumkapitaalvereiste	68.159.811	
Ondergrens minimumkapitaalvereiste	37.866.562	
Gecombineerd minimumkapitaalvereiste	68.159.811	
Absolute ondergrens van het minimumkapitaalvereiste	3.700.000	
Minimumkapitaalvereiste	68.159.811	