



Wij zijn Onderlinge 's-Gravenhage

Solvency and Financial Condition Report 2021

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	19
A.5 Overige informatie	19
B. Bestuurssysteem.....	20
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	20
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	25
B.3 Risicomanagementsystemen, beoordeling van eigen risico en de solvabiliteit	25
B.4 Interne controlesysteem.....	31
B.5 Interne auditfunctie.....	35
B.6 Actuariële functie	36
B.7 Uitbesteding.....	37
B.8 Overige informatie	37
C. Risicoprofiel	38
C.1 Verzekeringstechnisch risico	41
C.2 Marktrisico	42
C.3 Tegenpartijrisico	45
C.4 Liquiditeitsrisico	46
C.5 Operationeel risico	47
C.6 Overig materieel risico	48
C.7 Gevoeligheden met betrekking tot het Solvency II-percentage	49
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	50
D.1 Activa	51
D.2 Technische voorzieningen.....	53
D.3 Deferred Tax Assets (DTA)	56
D.4 Overige passiva.....	57
D.5 Alternatieve waarderingmethoden	57
D.6 Overige informatie	57
E. Kapitaalbeheer	58

E.1	Eigen vermogen	58
E.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	60
E.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaal-vereiste	61
E.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	62
E.5	Niet-naleving van de minimum kapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste.....	62
E.6	Overige informatie	62
Bijlage 1: Openbaar te maken staten		63

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 2020 bevat dit rapport over 2021 een beschrijving van de activiteiten, de resultaten en de Solvency II-kapitaalpositie per eind 2021. 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 2021 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 2021. Dit is te downloaden van de website van OG:

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

SAMENVATTING

- OG stelt over 2021 € 5 miljoen beschikbaar voor winstdeling.
- 2021 was een succesvol jaar in de overgang naar een Onderlinge voor de tweede levensfase.
- OG lanceerde producten zoals ZilverHuis Hypotheek en de vernieuwde Onderlinge Lijfrente.
- Ondersteuning (hypotheek) adviseurs geïntensiveerd o.a. met opleidingen en webinars.
- De nieuwe koopsomomzet is van € 27 miljoen gestegen naar € 40 miljoen.
- OG heeft Woonz.nl overgenomen en haar propositie rond wonen en welzijn voor senioren versterkt.
- In de week tegen eenzaamheid organiseerden wij diners voor senioren.

Resultaten

Solvabiliteits %



188%

+ 15%

(2020: € 173%)

Netto resultaat



€ 31 miljoen

+ 358%

(2020: € -12 miljoen)

Beleggingen



€ 2,7 miljard

- 6,9%

(2020: € 2,9 miljard)

Technische voorziening



€ 2,5 miljard

- 7,4%

(2020: € 2,7 miljard)

Bruto Premie-inkomen



€ 114 miljoen

+ 6,5%

(2020: € 107 miljoen)

Bedrijfskosten



€ 19 miljoen

- 24%

(2020: € 25 miljoen)

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 doorgekende 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 2021.

Opbouw SCR	2021	2020
Totaal Marktrisico's	83.442	70.456
Tegenpartij kredietrisico	14.780	18.193
Totaal verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)	110.312	114.863
SCR ongediversificeerd	208.534	203.512
Diversificatie-effect	-49.211	-47.882
BSCR	159.323	155.630
Operationeel risico	10.903	11.750
SCR	170.226	167.380
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-7.631	-15.914
SCR	162.595	151.466

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 2021.

A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

A.1 ACTIVITEITEN

ONDERLINGE 's-GRAVENHAGE: SAMEN, ZEKER EN BETROKKEN

SAMEN

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

ZEKER

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

BETROKKEN

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

Samen, Zeker en Betrokken.

Strategische update

Wij willen dé onderlinge financiële instelling zijn voor mensen in de tweede levensfase. Want consumenten van 45 jaar en ouder hebben hun eigen financiële behoeften en risico's. Gezien onze achtergrond en kernwaarden kiezen we voor een 'customer intimacy'-strategie. Gelukkig oud worden in Nederland doen we samen.

Leden: meer interactie

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

Samenleving: midden in de samenleving

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

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

Service: bel ons gerust

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

Groei: producten en diensten voor tweede levensfase

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

Bedrijf: kostenverlaging en beheerste bedrijfsvoering

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

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

Collega's: samen groeien

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

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 Verzekeraars.

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 W. Teeuwissen RA

Telefoon: 030-658 2300

Website: www.kpmg.nl

A.1.3 ORGANISATIESTRUCTUUR

Bij OG houdt de RvC toezicht op de statutaire directie. De directie bestaat uit twee personen met gelijke bevoegdheden en een onderlinge taakverdeling.

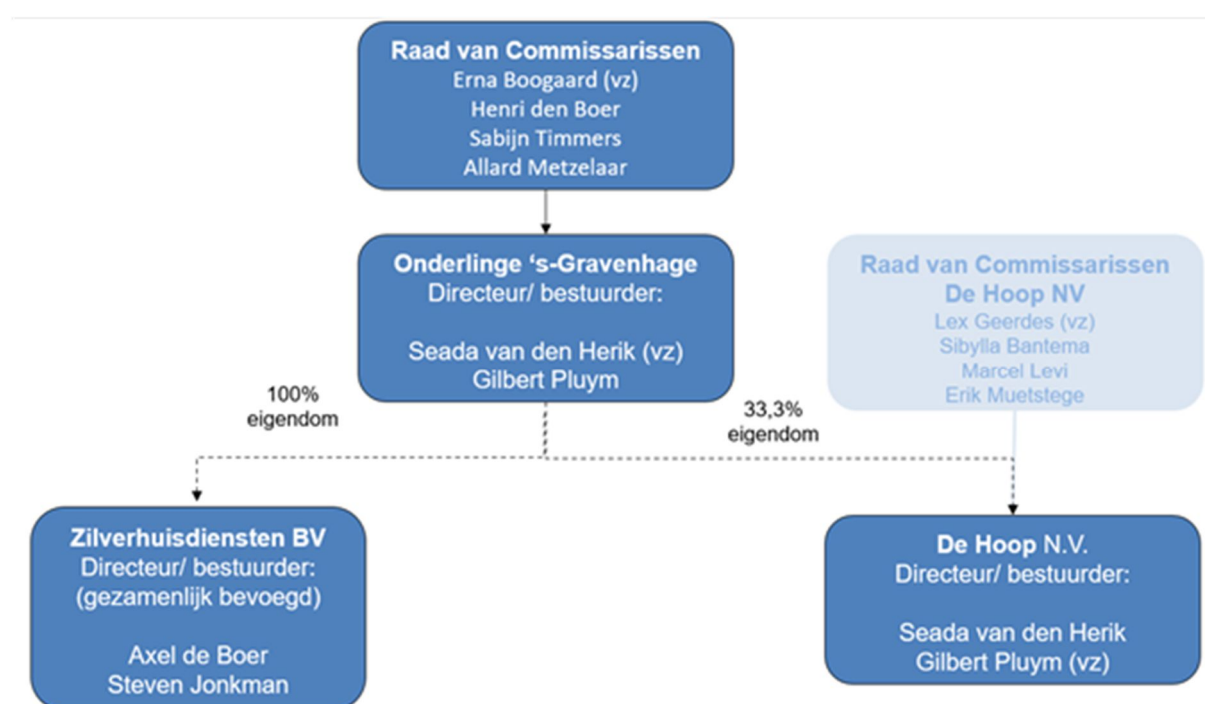
Het CMT is verantwoordelijk voor het dagelijks operationeel management en beleidsvoorbereiding.

OG heeft één meerderheidsdeelneming (zonder personeel):

ZilverHuis Diensten B.V. te Den Haag (100%), waarin de activiteiten van het Woonz platform zijn ondergebracht.

OG heeft één minderheidsdeelneming:

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



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 2021 van OG is opgenomen.

Pensioenmarkt

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

Levensmarkt

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

Senioren hypotheekmarkt

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

Beknopte 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 2021 een positieve ontwikkeling laat zien, zijn de factoren die de situatie van financiële dienstverleners beïnvloeden nog niet heel veel 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 (groei) 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 2021 wederom geïnvesteerd in productverbetering en het efficiënter inrichten van de bedrijfsprocessen.

De tabel hieronder vat de resultaten over 2021 en 2020 in het kort samen:

TECHNISCHE REKENING	2021	2020
Verdiende premies eigen rekening	112.414	105.748
Opbrengsten uit beleggingen	162.798	104.142
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	4.267	95
Totaal verdiende premies en opbrengsten uit beleggingen	279.479	209.985
Uitkeringen eigen rekening	-126.661	-120.583
Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening	-87.444	-78.914
Afschrijving rentestandkortingen	-	-
Totaal uitkeringen eigen rekening en wijzigingen in technische voorzieningen	-214.105	-199.497
Bedrijfskosten	-19.370	-24.600
Beleggingslasten	-1.465	-3.362
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-7.574	-4.453
Totaal bedrijfskosten, belggingslasten en niet gerealiseerd verlies op beleggingen	-28.409	-32.415
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen	-101.651	-39.102
Resultaat technische rekening	-64.686	-61.029

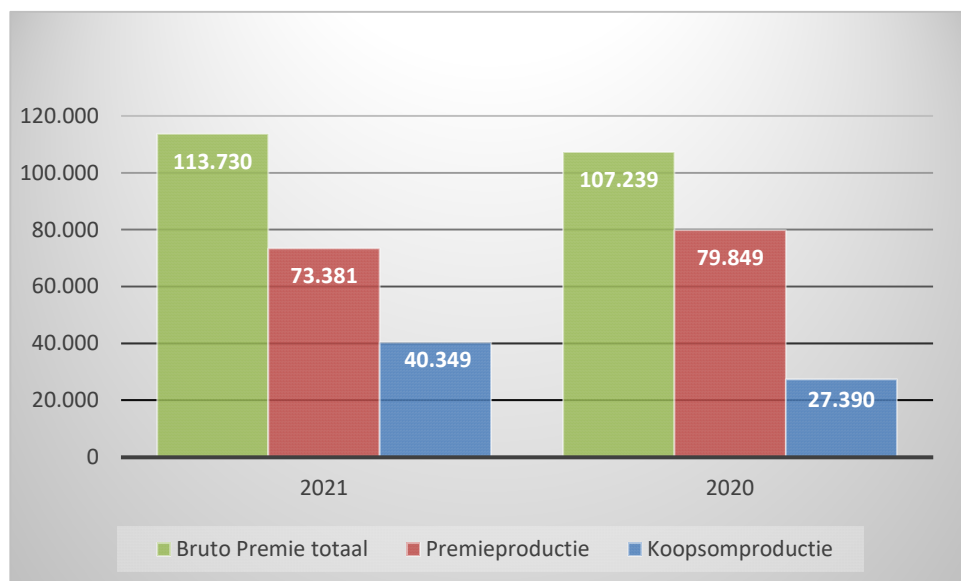
Niet-technische rekening	2021	2020
Resultaat technische rekening	-64.686	-61.029
Toegerekende opbrengst van beleggingen	101.651	39.102
Baten en lasten	61	20
Resultaat voor belastingen	37.026	-21.907
Belasting	-5.634	9.788
Resultaat na belastingen	31.392	-12.119

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

Premies

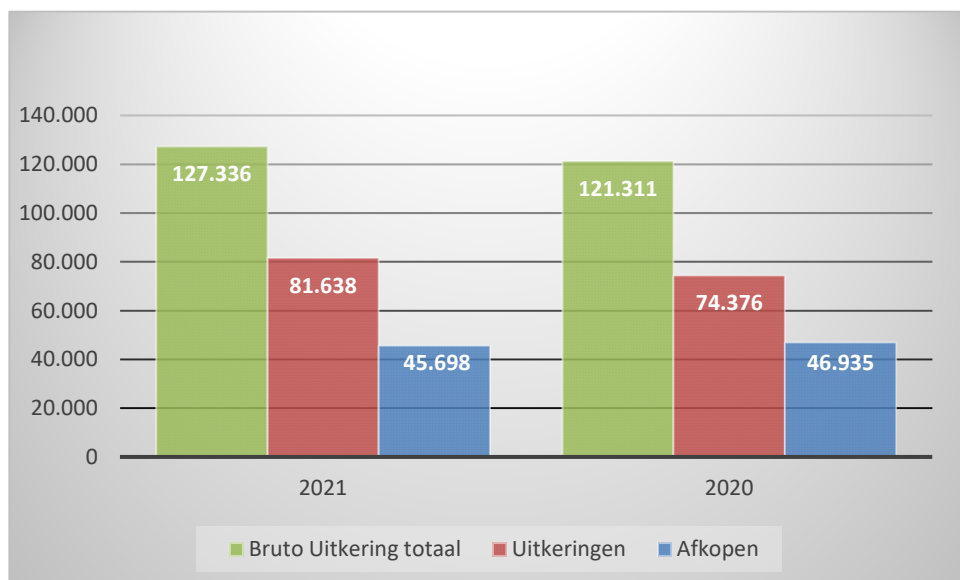
Het bruto premie-inkomen nam met 6,1% toe van € 107 miljoen tot € 114 miljoen. Het bruto premie-inkomen uit periodieke premies is in 2021 met 8,1% afgenomen van € 80 miljoen tot € 73 miljoen.

De koopsomproductie in 2021 is toegenomen van € 27 miljoen tot € 40 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 2021 heeft OG in totaal voor € 127 miljoen aan uitkeringen verricht (2020: 121 miljoen). De uitkeringen bestaan vooral uit expiraties, overlijden en uitkerende lijfrenten, deze bedroegen € 82 miljoen (2020: € 74 miljoen). De afkopen voor eigen rekening van individuele en collectieve verzekeringen samen bedroegen € 46 miljoen (2020: € 47 miljoen).



A.3 PRESTATIES OP HET GEBIED VAN BELEGGINGEN

Algemeen

Het resultaat van OG wordt voor een groot deel beïnvloed door de volatiliteit op de kapitaalmarkten en mede door de stijging van de (langlopende) rente heeft dit een positief effect op het resultaat van OG gehad.

Het is voor OG belangrijk om ook op financieel gebied een betrouwbare organisatie te zijn en te blijven en winstdeling voor leden mogelijk te maken. Voor zekerheid op de korte termijn is liquiditeitsbeheer het belangrijkste instrument. Wij hebben ruim voldoende middelen om aan de korte termijn-verplichtingen te voldoen.

Solvabiliteit

De solvabiliteit (Solvency II) is in 2021 toegenomen. Eind 2021 bedraagt het solvabiliteitspercentage (inclusief Volatility Adjustment (VA)) 188% (2020: 173%).

Het grootste risico bij OG is het renterisico doordat bij onze verzekeringen de looptijd van de verplichtingen langer is dan de looptijd van de beleggingen.

Eind 2021 is de duratie van onze matchingportefeuille gedaald naar 11,9 (2020: 13,1) terwijl de duratie van onze verplichtingen is gedaald naar 13,5 (2020: 14,6). De verkoop van obligaties ten behoeve van het LDI-mandaat heeft bijgedragen aan deze duratiedaling in de beleggingsportefeuille. Door de implementatie van het LDI-mandaat is het verschil in rente-exposure in de verschillende looptijdbuckets teruggebracht. Daarnaast is het basiseffect vanaf 30-jaars punt en langer gemitigeerd.

Beleggingen

De marktwaarde van de totale beleggingsportefeuille is met 6,9% afgenomen van € 2,9 miljard tot € 2,7 miljard. De hoofdoorzaak van de daling zit in de obligaties door de gestegen rente. Om succesvol te kunnen blijven voor onze leden willen we balansmanagement inzetten om kapitaal vrij te kunnen maken door risicobeheersing en optimaliseren van de balans.

In 2021 is de samenstelling van de beleggingsportefeuille gewijzigd. De belangrijkste veranderingen zijn:

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

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	2021		2020	
	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage
Obligaties	1.878.464	68%	2.124.016	73%
Aandelen	81.745	3%	69.639	2%
Hypotheekfondsen	553.225	20%	541.553	18%
Vastgoedfondsen	156.480	6%	125.220	4%
Leningenfondsen	2.500	0%	0	0%
Afgeleide financiële instrumenten	-7.151	0%	0	0%
Deelnemingen	23.042	1%	18.869	1%
Hypothecaire- en andere leningen	57.660	2%	62.884	2%
Overige beleggingen	280	0%	293	0%
Totaal	2.746.245	100%	2.942.474	100%

Obligaties

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

Aandelen

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

Hypotheekfondsen

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

Vastgoedfondsen

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

Leningenfonds

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

Afgeleide financiële instrumenten

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

Overige beleggingen

De overige hypotheek en onderhandse leningen aan Nederlandse Gemeenten € 58 miljoen (2020: € 63 miljoen) zijn rechtstreeks verstrekt. Deze rechtstreeks verstrekte hypotheek en leningen worden aangehouden tot het einde van de looptijd. Zij hebben een positieve bijdrage aan het risico-/rendementprofiel van de beleggingen.

OG heeft een 100% deelneming in ZilverHuis Diensten B.V. € 0,3 miljoen en een minderheidsdeelneming in De Hoop € 22,8 miljoen (2020: € 18,9 miljoen). De Hoop is herverzekeraar in medisch verhoogde overlijdensrisico's.

Overzicht beleggingsopbrengsten en lasten over 2021

Onderstaande tabel geeft de beleggingsopbrengsten en lasten over het verslagjaar 2021 op BW2 grondslagen.

Opbrengsten en lasten uit beleggingen 2021					
Opbrengst uit beleggingen	Gemiddeld belegd bedrag	Interest	Dividend	Overig	Totaal
Deelnemingen	20.956			2.836	2.836
Aandelen	75.692		2.632		2.632
Vastgoedfondsen	140.850		2.926		2.926
Hypotheekfondsen	547.210		9.593	638	10.231
Leningenfondsen	1.250		26		26
Obligaties	1.459.094	35.775			35.775
Afgeleide financiële instrumenten	-3.679	206			206
Belangen in beleggingspools	179	-			-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	10.439	299			299
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.405			1.405
Andere financiële beleggingen	287	39			39
Liquide middelen	37.311	-			-
Totaal	2.343.202	37.724	15.177	3.474	56.375
Beleggingslasten					
Kosten ten laste van beleggingen					761
Rentelasten					396
Bewaarloon effecten					157
Advieskosten					152
Overig					-1
Totaal					1.465

A.4 PRESTATIES OP OVERIG GEBIED

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

In 2021 heeft OG Interest Rate Swaps (IRS-en) aangeschaft om het renterisico effectiever af te dekken. Een efficiëntere en flexibelere bescherming van het basiseffect en het curverisico beschermt zo de Solvency II ratio. Deze IRS-en hebben als doel het mitigeren van het renterisico. De bruto kapitaaleis voor het renterisico bedraagt € 13 miljoen eind 2021 (2020: € 19 miljoen). Het renterisico is in 2021 vooral gedaald door het afsluiten van de IRS-en en dit zorgt voor een betere rente afdekking in combinatie met verlenging van de looptijd van de beleggingen ten opzichte van de verplichtingen. De risico's worden verder toegelicht in hoofdstuk C Risicoprofiel.

A.5 OVERIGE INFORMATIE

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

B. BESTUURSSYSTEEM

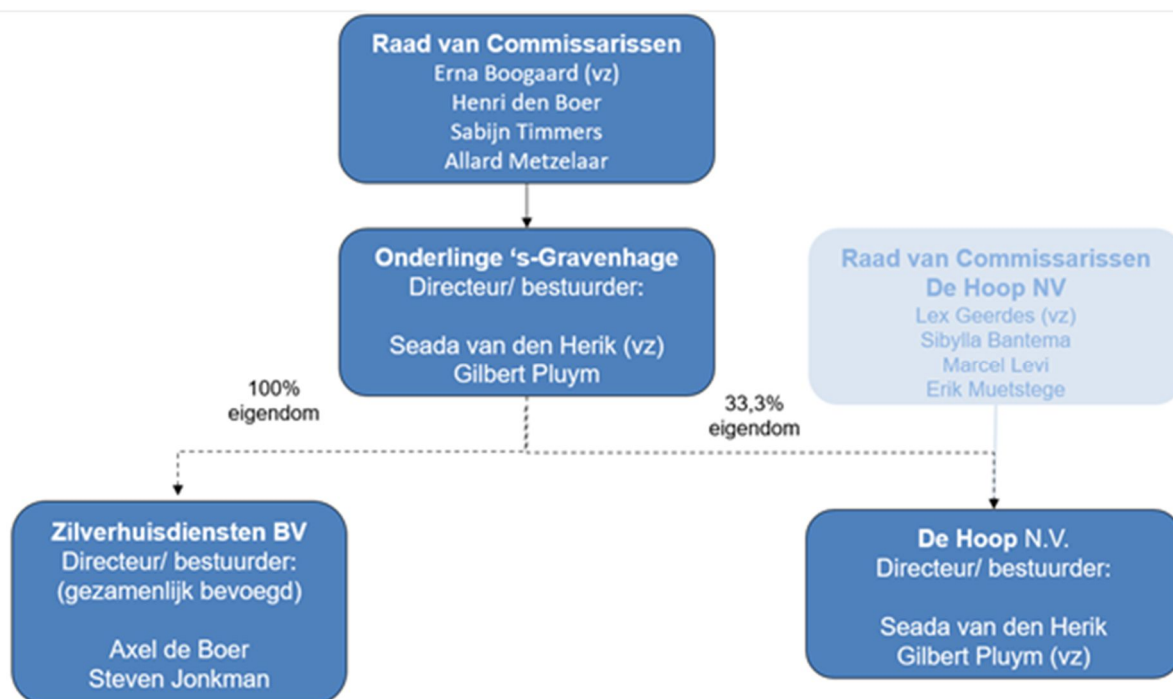
B.1 ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

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.

De samenstelling van de RvC per 31 december 2021 is als volgt:

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

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

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

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

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 2021 heeft de ACRC vijf keer vergaderd, tweemaal regulier en drie extra vergaderingen. Twee keer was de externe accountant een gedeelte van de vergadering aanwezig.

De extra vergaderingen van de ACRC stonden in het teken van de VCP en Risk Appetite. In de extra RvC vergadering is de Risk Appetite vastgesteld, winstdeling besproken en de aanstelling van de accountant voor het nieuwe boekjaar vastgesteld.

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 2021 en de begroting 2022. Tevens is de managementletter 2021 besproken.

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

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 2021 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 verkrijgen van inzicht in de onderlinge afhankelijkheden in de ontwikkeling van rechten en plichten van OG. Het op basis daarvan opstellen van kaders voor het Beleggingsbeleid en het Kapitaalbeleid en de risikokaders waarbinnen de BELCO opereert. Het vaststellen en beoordelen van het ALM-beleid.
- **Beleggingscommissie (BELCO)**
De beleggingscommissie is verantwoordelijk voor uitvoering van het door de directie (ALCO) vastgestelde beleggingsbeleid. Het optimaliseren van het beleggingsrendement binnen de gestelde risikokaders.
Jaarlijks wordt de RvC gevraagd in te stemmen met het beleggingsbeleid.
- **Product Approval and Review Process (PARP) & Pricing Comité (PC)**
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. Toetsen van communicatie gerelateerd aan producten. Monitoren van waardebijdrage en concurrentiepositie van producten en vaststellen van tariefstelling.
- **Project Governance Comité (PGC)**
Goedkeuren van nieuw te initiëren projecten en vrijgave van budget, het managen van afhankelijkheden en prioriteiten als gevolg van issues in projecten binnen het vastgestelde PGC-budget. Het geven van decharge aan projecten.
- **Modelcomité**
Beheersing van juiste en consistente toepassing van modellen en aannames. Goedkeuren van nieuwe en gewijzigde modellen en belangrijke parameters.
- **Proces en Data Governance Board**
Overzicht houden op procesinrichting, inclusief risicosheets en steekproeven. Toezicht houden op datakwaliteit, data toepassing. Prioritering van ontwikkeling in proces- en databeheersing.
- **Financieel crisismanagementteam (FCMT)**
Het FCMT is alleen actief, conform het VCP, in geval van een 'financiële' crisissituatie en heeft dan een leidende rol.
- **Operationeel Crisismanagement team (BCM)**
Het BCM-team is alleen actief in geval van een 'operationele' crisissituatie en heeft dan een leidende rol.

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 1e 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 2021 niet wezenlijk veranderd. 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 toegekend.

De collega's van OG (exclusief directie) 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. Andere gratificaties, welkomstpakketten, exitpakketten of retentiebonussen zijn niet toegekend.

Het totaal aan uitgekeerde gratificaties in 2021 bedraagt € 240 duizend (2020: € 280 duizend).

Binnen OG zijn er geen medewerkers die een totale jaarlijkse beloning van € 1 miljoen of meer hebben ontvangen.

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 2021 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 dezeesignaleerd 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.

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 plaats 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 RISICOBEBEHEERRAAMWERK

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.

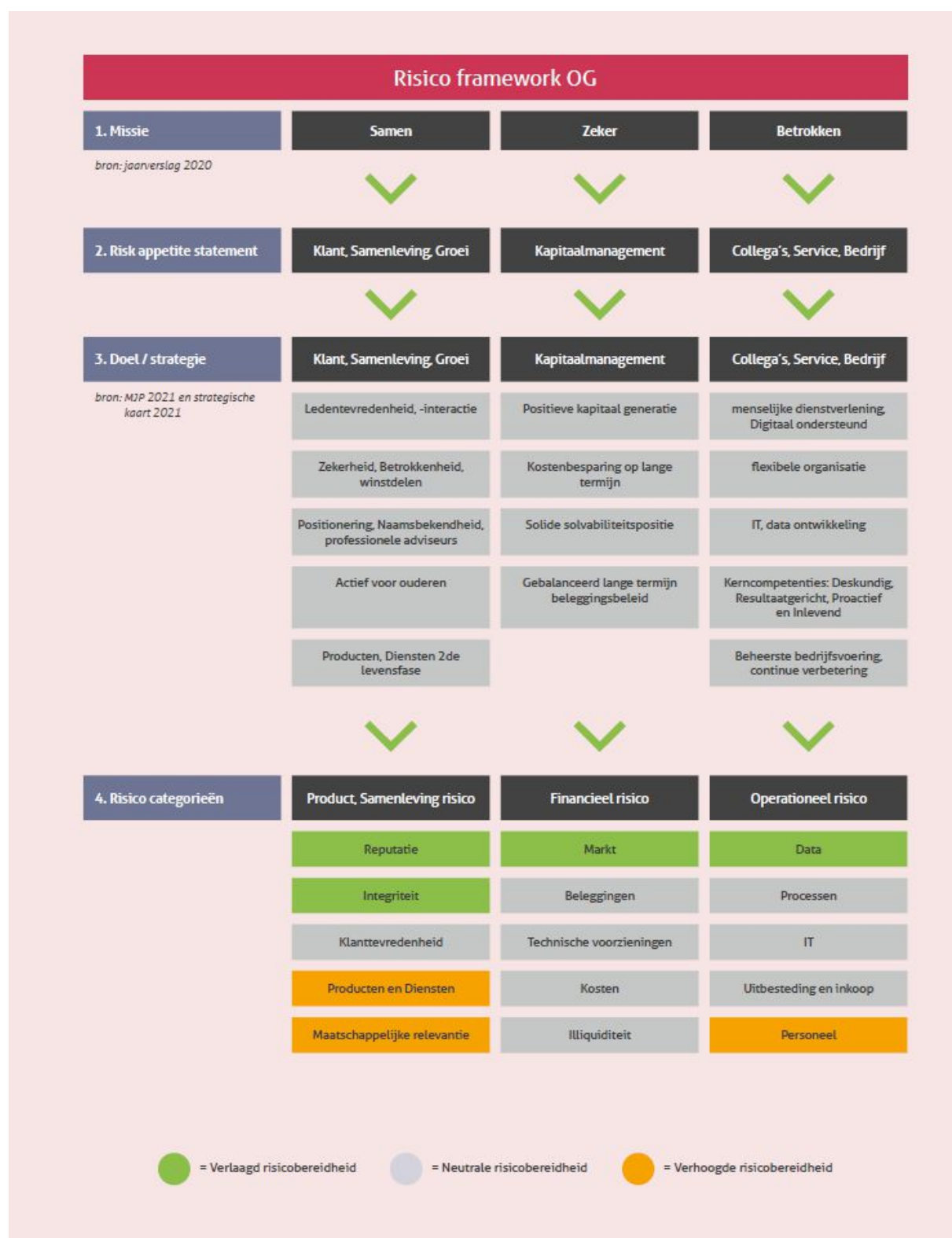
Naast de aandacht voor de actuele positie van het risicoprofiel wordt door middel van de in Solvency II voorgeschreven uitvoering van het zogenoemde 'Own Risk and Solvency Assessment' (ORSA) met scenarioanalyses onderzoek gedaan naar de financiële weerbaarheid van OG in stresssituaties.

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)

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

OG biedt producten en diensten aan die maatschappelijk relevant zijn en toegevoegde waarde hebben voor leden en de onderneming.

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

Bij de verkoop van onze producten en diensten werken wij samen met partners (inclusief assurantieadviseurs).

Producten en diensten met een beperkt risico verkopen wij ook direct aan klanten. Gedurende de looptijd van producten kunnen klanten altijd bij ons terecht voor informatie of mutaties met een beperkt risico.

Risk appetite: Kapitaalmanagement (FRC)

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

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

Gezien onze garantieproducten en belofte aan onze leden, zorgen we voor een prudente berekening van de voorziening en dekken we ons renterisico in hoge mate af.

Wij streven naar daling van onze doorlopende kosten en financieren groei uit onze bestaande budgetten. Wij accepteren op korte termijn een beperkte en soms negatieve waardebijdrage (berekening passend bij SII standaardformule) 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 onze organisatie voortdurend aan, om samenwerking te stimuleren, resultaten te verbeteren en onze klanten goed te kunnen bedienen. Bij de uitvoering van dit personeelsbeleid accepteren we een zekere mate van onrust en verloop.

Bij ons handelen staat de menselijke dienstverlening aan onze leden centraal, waarbij de doorlooptijden voldoen aan hun verwachtingen. Hierbij leggen we de nadruk op een doelmatige inzet van bedrijfsmiddelen en ligt de focus op integriteit, transparantie, flexibiliteit en samenwerking. Bij de beheersing van operationele risico's leggen wij de nadruk op het goed vastleggen en het nakomen van aanspraken, op bescherming van (bijzondere) persoonsgegevens, op de uitgaande geldstromen en goede informatieverstrekking. De beheersing van de overige aspecten vindt risico gebaseerd plaats.

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 28 juni 2021.

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.

Bedrijfsfunctiemodel

De administratieve organisatie van OG bestaat uit een raamwerk van bedrijfsprocessen. Deze bedrijfsprocessen zijn in het Bedrijfsfunctiemodel gemodelleerd. Dit model vormt de kapstok waar alle processen aan worden opgehangen.

Het Bedrijfsfunctiemodel is geschikt voor communicatie over de samenhang van bedrijfsprocessen, zowel met de interne organisatie als de overige stakeholders.

De directie is verantwoordelijk voor het vaststellen van het Bedrijfsfunctiemodel. Het beheer van het Bedrijfsfunctiemodel wordt uitgevoerd door Informatie Management.

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.

Bedrijfsprocessen

Iedere bedrijfsfunctie in het Bedrijfsfunctiemodel bestaat uit een aantal bedrijfsprocessen. De bedrijfsprocessen zijn beschreven en vastgelegd in het procesmodelleringspakket. Onder ieder proces liggen werkinstructies, beschreven en vastgelegd.

Ieder bedrijfsproces heeft een Proceseigenaar die verantwoordelijk is voor het opstellen en bijhouden van de procesbeschrijving en de werkinstructies.

Jaarlijks voert de Proceseigenaar een toets uit of de praktijk in voldoende mate aansluit bij de vastgelegde beschrijving van het bedrijfsproces, de zogenaamde lijncontrole. Deze toets wordt in beginsel op de “happy flow” van het proces uitgevoerd, eventueel aangevuld met een aantal belangrijke zijpaden van de happy flow. Substantiële afwijkingen worden gerapporteerd en beoordeeld door de 1^e lijn en de 2^e lijn. Deze beoordeling kan leiden tot een aanpassing van de beschrijving (aanpassing van de norm) of een aanpassing van de uitvoering van het proces. Incidentele afwijkingen van de happy flow, zoals individueel maatwerk of behandeling van schrijnende situaties, zijn altijd ter beoordeling aan het lijnmanagement waar het betreffende proces onder valt.

Het inrichten van het bedrijf in bedrijfsprocessen is essentieel voor het bereiken en behouden van een beheerste bedrijfsvoering.

Procesbeheersing

Procesbeheersing start met het vaststellen van een beheersingsdoelstelling inclusief de afbakening van het proces en de kwaliteitseisen van het resultaat van het proces.

De Proceseigenaren, bijgestaan door een multidisciplinair team, voeren jaarlijks een risicoanalyse uit op vijf risicothema's, als waarborg voor een beheerste bedrijfsvoering. Het multidisciplinaire team omvat in ieder geval een processpecialist uit de gebruikersorganisatie, een systeemspecialist vanuit IT, een systeem- of procesbeheerder vanuit Informatie Management aangevuld met risico-specialisten vanuit ERM (i.e ORM, FRM, Compliance, AF, FG).

Risico's worden geclassificeerd naar de mate van de impact van het risico op de doelstellingen van de organisatie en de kans dat het risico zich voordoet conform de criteria in de Risk Appetite. Indien het risico buiten de vastgestelde risicobereidheid valt, zullen adequate beheersmaatregelen worden getroffen, zodanig dat het restrisico binnen de risicobereidheid valt. De activiteiten samenhangend met de uitvoering van de beheersmaatregelen zijn opgenomen in de procesbeschrijving.

Voor beheersmaatregelen gaat de voorkeur uit naar geautomatiseerde maatregelen boven handmatige of procedurele maatregelen, waaronder vier-ogen controles. Geautomatiseerde maatregelen betreffen onder andere ingebouwde businessrules, validaties en grenzen in bedrijfsapplicaties en verbandscontroles op basis van data.

De uit de risicoanalyse voortvloeiende risico's en bijbehorende beheersmaatregelen worden vastgelegd in het Risico Maatregelen Register (RMR). De belangrijkste beheersmaatregel die periodiek wordt getoetst op werking is de sleutelmaatregel (key control).

Toetsing werking sleutelmaatregel

Periodiek, op kwartaalbasis, vindt er controle plaats op de werking van de belangrijkste beheersmaatregel(en), de sleutelmaatregel(en). De resultaten van de controle (monitoring) worden vastgelegd in het Interne Controle Systeem (ICS). De resultaten worden goedgekeurd door de Proceseigenaar en beoordeeld door de Risico Management Functie (RMF).

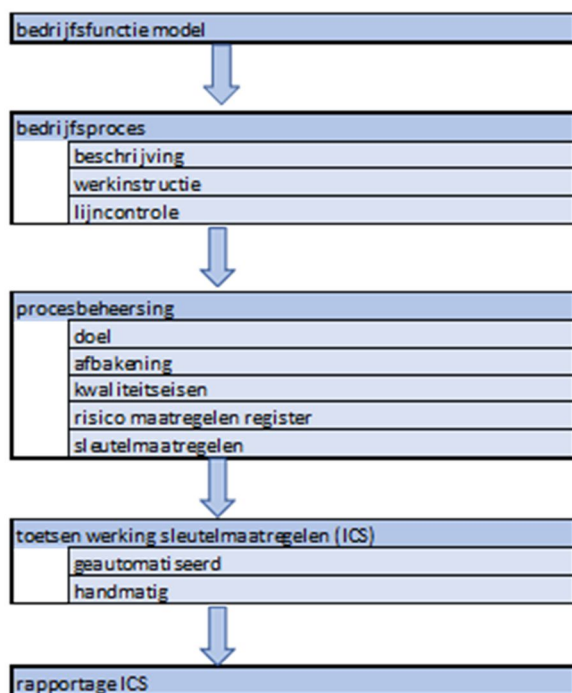
Voor de controle op de sleutelmaatregel(en) gaat de voorkeur uit naar geautomatiseerde controles (waaronder data-analyses, datacontroles en procesmining) boven handmatige of procedurele controles, zoals het controleren door middel van deelwaarnemingen.

De Proceseigenaar is verantwoordelijk voor de periodieke toetsing en het vastleggen van de toetsingsresultaten in het ICS.

Rapportage

Substantiële afwijkingen van de daadwerkelijke werking van een beheersmaatregel ten opzichte van de vastgelegde maatregelen in het Risico Maatregelen Register worden gerapporteerd aan het Operationeel Risico Comité (ORC). Per substantiële bevinding, voortkomend uit de eerstelijns of tweedelijns beoordeling in de rapportages vanuit ICS, wordt de betreffende afwijking inclusief voorgestelde aanvullende beheersmaatregel voorgelegd aan het ORC.

Tevens kunnen bevindingen opgenomen worden in meer specifieke risicorapportages zoals SIRA (integriteitsrisico's), DPIA (privacy risico's) en Controle Basisgegevens (Solvency II datakwaliteit risico's).



Figuur: schematische illustratie van de generieke werkwijze voor beheerste bedrijfsvoering

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 eenmaal per 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 onafhankelijke en objectieve Interne Auditfunctie (IAF) is voor de directie en de RvC van OG een belangrijk instrument om redelijke mate van zekerheid te krijgen over het functioneren van de governance, de effectiviteit van de interne beheersing, het risicomanagement en het beschermen van activa, reputatie en duurzaamheid. De IAF vormt 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 gebaseerde wijze, objectieve en redelijke mate van zekerheid 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 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 2021 waren geen materiele 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 auditfunctie voert op gestructureerde wijze de audits uit en ondersteunt de directie bij het onderzoeken van vermoedens van frauduleuze activiteiten of voert bijzondere (consultancy) onderzoeken uit, die gewoonlijk niet binnen de scope van interne audit ligt.

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

Interne Audit voert zijn taken vrij en objectief uit binnen het beleid en de procedures van OG en in overeenstemming met de Internationale Standaarden voor Interne Audit functies. Het beleid van Interne Audit is in overeenstemming met de gangbare professionele controlestandaarden.

Interne Audit vermijdt elk (ogenschijnlijk) belangenconflict en heeft toegang tot de kennis en medewerkers die nodig zijn om auditactiviteiten uit te voeren op specifieke gebieden. Mocht de situatie zich voordoen dan kan onder de verantwoordelijkheid van de Chief Audit Executive kennis worden ingehuurd, hetzij interne auditactiviteiten worden uitbesteed. De binnen de Interne Auditfunctie ingezette resources voeren geen operationele taken uit voor OG en beoordelen geen proces of functie waarin zij recente management- of operationele verantwoordelijkheid hebben gehad of anderszins met elkaar in conflict zijn.

Om de onafhankelijkheid van de auditors en een effectieve governance te waarborgen, heeft Interne Audit van OG een rapportagelijst aan de Algemeen Directeur, evenals aan het ACRC.

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 en de hypotheekadministratie.

De IT-infrastructuur en het kantoorapplicatielandschap is uitbesteed. Daarnaast is het afdrukken en verzenden van brieven uitbesteed.

B.8 OVERIGE INFORMATIE

Wij hebben onze statuten op een aantal punten gemoderniseerd en aangepast aan de huidige inzichten en regelgeving.

In aanloop naar de statutenwijziging hebben wij intensief overlegd met onze leden over de voorgenomen aanpassingen. In meerdere dialoogsessies hebben we constructief met elkaar kunnen praten, een aantal suggesties zijn meegenomen in het definitieve voorstel voor statutenwijziging. Daarnaast bieden wij aandeelhouders van het Waarborgfonds de mogelijkheid om hun aandeel aan OG te verkopen. Ook zijn de statuten aangepast aan gewijzigde regelgeving, verslaglegging en mogelijkheden van online vergaderen.

De statutenwijziging is in november goedgekeurd in de Algemene Ledenvergadering (ALV).

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

OG heeft geen beleggingen in Rusland en Oekraïne en zodoende is er vrijwel geen impact op onze beleggingen en gevolgen voor onze klanten.

Overige ontwikkelingen in 2021:

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

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 28).

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

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 2020 is het kapitaalbeslag ten behoeve van de verzekeringstechnische risico's gedaald van € 114,9 miljoen naar € 110,3 miljoen. Ondanks de stijging van het kortleven en langlevenrisico (door een overgang in 2021 naar een berekening per polis) is het kapitaalsbeslag voor verzekeringstechnische risico's gedaald doordat de SCR voor het vervalrisico meer afneemt dan de toename van de SCR voor de overige risico's.

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 1,90% (2020: 2,22%). De voorziening verzekeringsverplichtingen is berekend met een gemiddelde gegarandeerde rentevoet van 2,99% (2020: 3,06%).

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 2020 is het kapitaalbeslag ten behoeve van de marktrisico's gestegen van € 70 miljoen naar € 83 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.

Doordat de overgangsmaatregel aandelen ieder jaar verder wordt afgebouwd en in 2020 een aanzienlijk deel van de portefeuille is verkocht, is het effect van de maatregel gedaald van 7% eind 2019 naar te verwaarlozen per tweede kwartaal 2021. Volgend jaar is het laatste jaar dat deze van toepassing is.

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 kijkt qua risicoprofiel ten aanzien van de beleggingen niet af van de gemiddelde Europese verzekeraar. Dit geeft primair geen aanleiding om aanpassingen te doen in de standaardformule. Wel onderkent OG in het kapitaalbeleid een aantal aanvullende risico's waarvoor een veiligheidsmarge wordt aangehouden.

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

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.

Valutarisico

De aandelenportefeuille is gespreid over meerdere sectoren en landen. Deze portefeuille bevat hierdoor een direct valutarisico, gespreid over verschillende valuta. Van deze portefeuille is circa 44 procent belegd in andere valuta dan de euro. Ten opzichte van het totaal belegd vermogen is dit valutarisico relatief beperkt.

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

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 Standard & Poor's 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 93% belegd in debiteuren met een kredietstatus AA (Moody's) en hoger. Onderstaande tabel geeft de verdeling aan met betrekking tot de kredietstatus.

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

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.

In 2021 heeft OG de ZilverHuis hypotheek geïntroduceerd. De ZilverHuis hypotheek draagt bij aan de oplossing voor huisvesting van senioren. Deze hypotheekvorm heeft een restschuldgarantie, zodat nabestaande niet worden geconfronteerd met een schuld achteraf.

Portefeuille hypotheek-, leningen- en vastgoedfondsen

De hypotheekfondsen waarin wordt geparticipeerd betreft de fondsen van het AeAM Dutch Mortgage Fund 1 en 2 en ASR Hypotheekfondsen non-NHG. Dit zijn indirecte beleggingen in hypotheeken. De vastgoedfondsen waarin wordt belegd zijn CBRE Dutch Residential Fund en ASR Dutch Core Residential Fund. Het leningenfonds betreft het Aegon SME fonds, deze bevat achtergestelde leningen aan ondernemingen.

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 hypotheekenproductie bij Aegon/ASR, 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 aangegane 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 € 72 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 zogenoemd 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, Aegon Investment Management voor het LDI mandaat, van RAET voor de salarisverwerkingscomponent van de administratie van de lijfrente-uitkeringen en Stater voor ons hypotheekproduct. De infrastructuur en kantoorautomatisering zijn 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. Als de systemen van AWS in 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 2021 is 188% (2020 173%). 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 5,6% op het beschikbaar eigen vermogen als gevolg van de afname van de balanswaarde van de aandelenportefeuille;
- negatief effect van 2,7% op de hoogte van de benodigde Solvabiliteitsvereiste (als het aandelenkapitaal afneemt dan neemt ook het kapitaalvereiste af);
- negatief effect van 5,6% op de Solvency II-ratio.

		EOF	SCR	SII	EOF	SCR	SII
Standaard					305.916	162.595	188%
Delta %	Aandelen - 20%	-5,6%	-2,7%	-5,6%	288.918	158.270	183%
Delta %	Renteschok + 0,50%	-1,3%	-14,4%	28,8%	301.952	139.183	217%
Delta %	Renteschok - 0,50%	-2,5%	7,3%	-17,2%	298.317	174.538	171%
Delta %	UFR 3,15%	-4,6%	0,9%	-10,3%	291.699	164.033	178%
Delta %	Creditspread	-1,2%	0,0%	-2,3%	302.202	162.585	186%
	UFR 3,45%	-1,5%	0,3%	-3,4%	301.300	163.088	185%

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 (3,15%) 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	26		-26	0
Latente belastingvordering	102.133	-55.931	-21.813	24.389
Vastgoedfondsen	156.480			156.480
Deelnemingen	23.042			23.042
Beleggingsportefeuille				
- Aandelen	81.745			81.745
- Obligaties	1.469.445	38.329	370.690	1.878.464
- Hypotheekfondsen	553.225			553.225
- Leningfonds	2.500			2.500
- Afgeleide financiële instrumenten	-7.357		206	-7.151
- Hypothecaire en andere leningen	63.800	-13.643	7.503	57.660
- Overige beleggingen	280			280
Vorderingen	17.107	3.500		20.607
Liquide middelen	61.784			61.784
Overige activa	24.998	-24.686		312
Totaal Activa	2.549.208	-52.431	356.560	2.853.337
Passiva				
Technische voorziening leven excl. Zorg en excl. unit-linked verz.	2.127.909		-2.127.909	
- Beste schatting			2.422.851	2.422.851
- Risicomarge			92.515	92.515
- Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-10.350		105	-10.245
Overige voorzieningen	753			753
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	55.931	-55.931		0
Overige verplichtingen	32.950	3.500	97	36.547
Totaal Passiva	2.207.193	-52.431	387.659	2.542.421
Activa boven passiva	342.015	0	-31.099	310.916

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).

Marktwwaardewoordering

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;
- Afgeleide financiële instrumenten;
- Solvency II;
- 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 2021 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 waarderings-modellen en -technieken.

Afgeleide financiële instrumenten

De Interest Rate Swaps zijn gewaardeerd tegen marktwaarde.

Hypothecaire en andere leningen

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

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

Overige financiële beleggingen

Voor Solvency II is de actuele waarde van de obligaties bepaald aan de hand van de beurskoersen per balansdatum.

De actuele waarde van de onderhandse leningen is bepaald met behulp van de Euro-swapcurve met een opslag voor kredietrisico en liquiditeitsrisico.

De belangen in beleggingspools voor de verzekeringen van bedrijfs- en beroepspensioenregelingen bestaan voor het grootste deel uit vastrentende waarden en aandelen en worden volgens dezelfde waarderingsgrondslagen gewaardeerd als die van OG.

Hypothecaire leningen zijn 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.	2021	2020
Beste schatting	2.422.851	2.611.053
Risicomarge	92.515	90.268
Totaal	2.515.366	2.701.321
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-10.245	-9.608
Totaal na aftrek van herverzekeringen	2.505.121	2.691.713

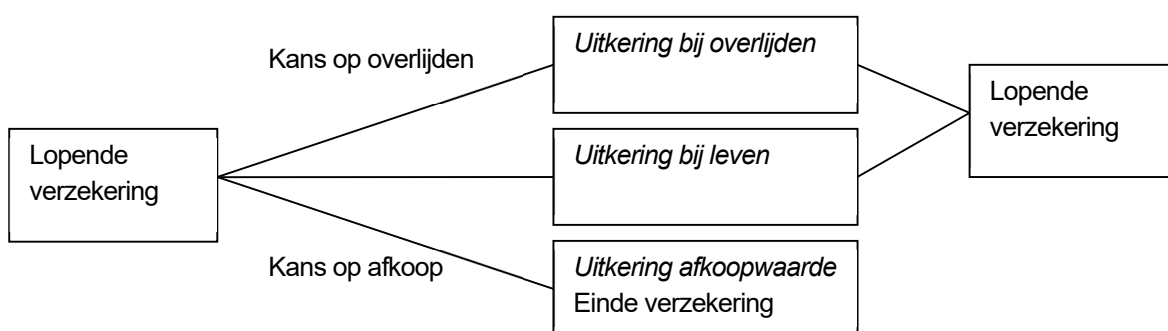
In dit hoofdstuk wordt de berekening van de verwachtingswaarde en de risicomarge beschreven. Daarbij wordt ook ingegaan op niet-gemodelleerde onderdelen.

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) levensverzekerings-technisch 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 2021 versus 2020

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 2021 € 2,5 miljard (2020: € 2,7 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	2021	2020
Verwachtingswaarde	2.422.851	2.611.053
Risicomarge	92.515	90.268
Totaal Technische voorziening met VA	2.515.366	2.701.321

Solvency II curve zonder VA	2021	2020
Verwachtingswaarde	2.431.855	2.635.639
Risicomarge	92.515	90.268
Totaal Technische voorziening zonder VA	2.524.370	2.725.907

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 2021 bevat een netto DTA van € 46,2 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. 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 2021 onder SII € 2,4 miljoen hoger uit. Samen met de gesaldeerde belastingvordering en -schuld onder BW2 ontstaat, voor evt. begrenzingen, een vordering van € 48,6 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 2021 bedraagt die grens € 24,4 miljoen. Er is voor gekozen om in de Solvency II balans de actieve belastinglatentie tot dit bedrag te beperken¹.

In deze analyse is ook gekeken naar onzekerheid van toekomstige baten en vastgesteld dat de fiscale winsten ook onder deze omstandigheden voldoende zijn.

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 OG 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 hypotheke;
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 3,60%. Vanwege het langdurig lage renteniveau wordt verondersteld dat de UFR van 3,60% 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 3,15% 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	2021	2020
Excess of assets over liabilities	310.916	262.481
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	310.916	262.481

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	2021	2020
Totaalvermogen op marktwaardegrondslagen	310.916	262.481
Toegezegde winstdeling	5.000	0
Andere aftrek	0	0
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	305.916	262.481

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	2021	2020
Tier 1	281.527	239.761
Tier 2	0	0
Tier 3	24.389	22.720
Foreseable dividend, distributions and charges	5.000	0
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	310.916	262.481

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 2021.

Opbouw SCR	2021	2020
Totaal Marktrisico's	83.442	70.456
Tegenpartij kredietrisico	14.780	18.193
Totaal verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)	110.312	114.863
SCR ongediversificeerd	208.534	203.512
Diversificatie-effect	-49.211	-47.882
BSCR	159.323	155.630
Operationeel risico	10.903	11.750
SCR	170.226	167.380
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-7.631	-15.914
SCR	162.595	151.466

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.

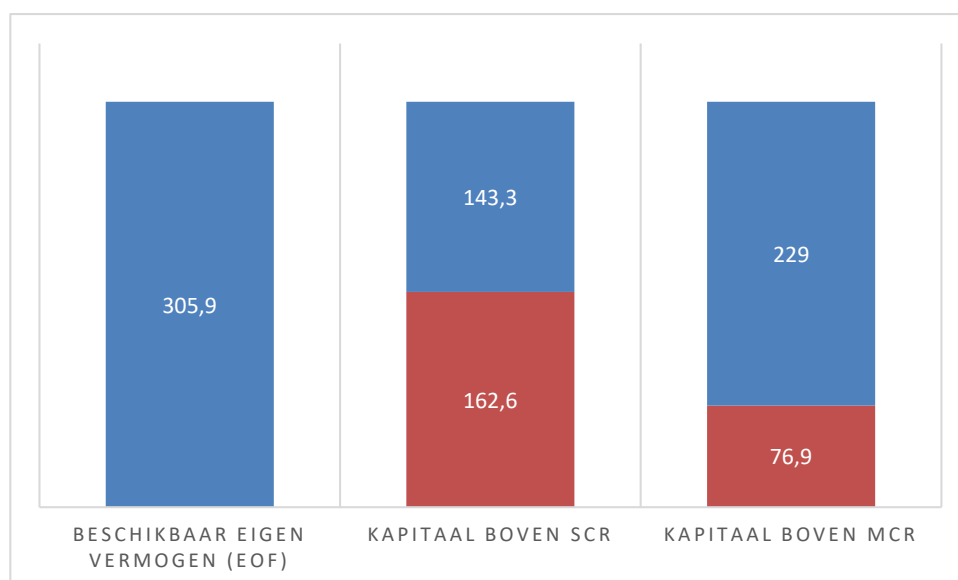
Het beschikbaar eigen vermogen van OG, volgens de Solvency II-grondslagen, is € 305,9 miljoen inclusief winstdeling (2020: € 262,5 miljoen). Daartegenover staat het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) van € 163 miljoen (2020: € 151 miljoen). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 188% eind 2021 (2020: 173%). Hiermee kan OG goed voldoen aan onze verplichtingen jegens onze deelnemers.

Minimum kapitaalvereiste

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

Minimum kapitaalvereiste	2021	2020
Minimale kapitaalvereiste Solvency	73.168	68.160
Absoluut minimum aan kapitaal ben	3.700	3.700
Minimum kapitaalvereiste	76.868	71.860

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: 2021		Waarde Solvency II
Activa		
Immateriële activa		
Uitgestelde belastingvorderingen		24.389.283
Materiële vaste activa voor eigen gebruik		-
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)		2.695.460.011
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)		156.479.956
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties		23.042.000
Aandelen		81.744.732
Aandelen — beursgenoteerd		81.744.732
Aandelen — niet-beursgenoteerd		-
Obligaties		1.878.464.330
Overheidsobligaties		1.855.406.959
Bedrijfsobligaties		23.057.371
Structured notes		-
Door zekerheden gedekte effecten		-
Instellingen voor collectieve belegging		555.724.993
Derivaten		-
Deposito's behalve kasequivalenten		-
Overige beleggingen		4.000
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten		-
Leningen en hypotheek		57.935.637
Voorschotten op verzekeringsovereenkomsten		276.000
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheek		10.634.287
Overige leningen en hypotheek		47.025.351
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit:		10.244.957
Schade- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering		-
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		10.244.957
Ziekteverzekering analoog aan levensverzekering		-
Levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen		10.244.957
Aan indexen of beleggingen gekoppelde levensverzekeringen		-
Deposito's ten gunste van cedenten		-
Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs		3.463.000
Vorderingen uit hoofde van herverzekering		133.000
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		61.784.000
Overige, niet elders opgenomen activa		17.322.798
Totaal activa		2.870.732.686

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)	2.515.365.409
Technische voorzieningen — ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	
Risicomarge	
Technische voorzieningen — levensverzekering (behalve aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	2.515.365.409
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	2.422.850.619
Risicomarge	92.514.789
Technische voorzieningen — aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	
Risicomarge	
Voorwaardelijke verplichtingen	
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	
Pensioenuitkeringsverplichtingen	753.000
Deposito's van herverzekeraars	
Uitgestelde belastingverplichtingen	
Derivaten	7.150.926
Schulden aan kredietinstellingen	
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	
Schulden uit hoofde van herverzekering	186.000
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	36.361.333
Totaal verplichtingen	2.559.816.668
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	310.916.018

S.05.01.02 Premies, schade en kosten per branche jaar: 2021									
	Branche: levensverzekeringsverplichtingen						Herverzekeringsverplichtingen in het levensverzekeringsbedrijf		Totaal
	Ziekte- verzekeringen	Verzekeringen met winstdeling	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige levensver- zekeringen	Lijfrentes van schadeverzekerings- overeenkomsten en met betrekking tot ziekteverzekerings- verplichtingen	Lijfrentes van schadeverzekerings- overeenkomsten en met betrekking tot verzekerings- verplichtingen anders dan ziekteverzekerings- verplichtingen	Herverzekering in het ziekte- verzekerings- bedrijf	Herverzekering in het levens- verzekeringsbedrijf	
Geboekte premie-inkomsten									
Bruto	-	113.729.739	-	-	-	-	-	-	113.729.739
Aandeel van herverzekeraars	-	1.316.000	-	-	-	-	-	-	1.316.000
Netto	-	112.413.739	-	-	-	-	-	-	112.413.739
Verdiende premies									
Bruto	-	113.729.739	-	-	-	-	-	-	113.729.739
Aandeel van herverzekeraars	-	1.316.000	-	-	-	-	-	-	1.316.000
Netto	-	112.413.739	-	-	-	-	-	-	112.413.739
Schaden									
Bruto	-	127.336.010	-	-	-	-	-	-	127.336.010
Aandeel van herverzekeraars	-	675.000	-	-	-	-	-	-	675.000
Netto	-	126.661.010	-	-	-	-	-	-	126.661.010
Wijzigingen in overige technische voorzieningen									
Bruto	-	-70.895.000	-	-	-	-	-	-	-70.895.000
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	-70.895.000	-	-	-	-	-	-	-70.895.000
Kosten									
Bruto	-	20.835.000	-	-	-	-	-	-	20.835.000
Administratiekosten									
Bruto	-	1.126.580	-	-	-	-	-	-	1.126.580
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	1.126.580	-	-	-	-	-	-	1.126.580
Beleggingskosten									
Bruto	-	935.996	-	-	-	-	-	-	935.996
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	935.996	-	-	-	-	-	-	935.996
Uitkeringskosten									
Bruto	-	421.977	-	-	-	-	-	-	421.977
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	421.977	-	-	-	-	-	-	421.977
Acquisitiekosten									
Bruto	-	2.306.634	-	-	-	-	-	-	2.306.634
Aandeel van herverzekeraars	-	31.000	-	-	-	-	-	-	31.000
Netto	-	2.275.634	-	-	-	-	-	-	2.275.634
Overheadkosten									
Bruto	-	16.074.813	-	-	-	-	-	-	16.074.813
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	16.074.813	-	-	-	-	-	-	16.074.813
Overige kosten									
Bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal uitgaven									
Bruto	-	45.698.000	-	-	-	-	-	-	45.698.000
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	45.698.000	-	-	-	-	-	-	45.698.000

S.12.01.01 Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering jaar: 2021									
	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			
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	2.422.850.619	-	-	-	-	-	-	-	2.422.850.619
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald voor correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	10.279.926	-	-	-	-	-	-	-	10.279.926
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	10.279.926	-	-	-	-	-	-	-	10.279.926
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	10.244.957	-	-	-	-	-	-	-	10.244.957
Beste schatting minus bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald — totaal	2.412.605.662	-	-	-	-	-	-	-	2.412.605.662
Risicomarge	92.514.789	-	-	-	-	-	-	-	92.514.789
Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische voorzieningen									
Technische voorzieningen als geheel berekend	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beste schatting	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risicomarge	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorzieningen — totaal	2.515.365.409	-	-	-	-	-	-	-	2.515.365.409
Technische voorzieningen minus de bedragen die verhaald kunnen worden op herverzekering/SPV en finite herverzekering - totaal	2.505.120.452	-	-	-	-	-	-	-	2.505.120.452
Beste schatting van producten met een afkoopoptie	2.389.761.695	-	-	-	-	-	-	-	2.389.761.695
Bruto beste schatting voor kasstroom	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uitgaande kasstromen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toekomstige gegarandeerde en discretionaire uitkeringen	-	-	-	-	-	-	-	-	2.705.259.558
Toekomstige gegarandeerde uitkeringen	2.695.554.558	-	-	-	-	-	-	-	-
Toekomstige discretionaire uitkeringen	9.705.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Toekomstige kosten en andere uitgaande kasstromen	321.623.650	-	-	-	-	-	-	-	321.623.650
Inkomende kasstromen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toekomstige premies	604.032.589	-	-	-	-	-	-	-	604.032.589
Overige inkomende kasstromen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Percentage van bruto Beste Schatting berekend op basis van benaderingen	0,01%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-
Afkoopwaarde	1.526.684.790	-	-	-	-	-	-	-	1.526.684.790
Beste schatting met inachtneming van overgangsmaatregel voor de rentevoet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorziening zonder overgangsmaatregel voor de rentevoet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beste schatting met inachtneming van de volatiliteitsaanpassing	2.412.405.645	-	-	-	-	-	-	-	2.412.405.645
Technische voorzieningen zonder volatiliteitsaanpassing en zonder andere overgangsmaatregelen	2.524.369.467	-	-	-	-	-	-	-	2.524.369.467
Beste schatting onder voorbehoud van matchingopslag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorzieningen zonder matchingopslag en zonder alle overige maatregelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-

S.23.01.01 Eigen vermogen jaar: 2021					
	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	281.526.735	281.526.735	-	-	-
Achtergestelde verplichtingen	-	-	-	-	-
Een bedrag gelijk aan de waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-	-	-
Overige door de toezichthoudende autoriteit als kernvermogen goedgekeurde eigenvermogensbestanddelen die hierboven niet worden vermeld	24.389.283	-	-	-	24.389.283
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	305.916.018	281.526.735	-	-	24.389.283
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	305.916.018	281.526.735	-	-	24.389.283
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	281.526.735	281.526.735	-	-	-
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste	305.916.018	281.526.735	-	-	24.389.283
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	281.526.735	281.526.735	-	-	-
Solvabiliteitskapitaalvereiste	162.595.221	-	-	-	-
Minimumkapitaalvereiste	73.167.849	-	-	-	-
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het solvabiliteitskapitaalvereiste	188%	-	-	-	-
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het minimumkapitaalvereiste	385%	-	-	-	-
		-	-	-	-
	Totaal				
Reconciliatiereserve					
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	305.916.018				
Eigen aandelen (rechtstreeks of middellijk gehouden)	-				
Te verwachten dividenden, uitkeringen en kosten	5.000.000				
Overige kernvermogensbestanddelen	24.389.283				
Correctie voor beperkte eigenvermogensbestanddelen ten aanzien van matchingopslagportefeuilles en afgezonderde fondsen	-				
Reconciliatiereserve	281.526.735				
Verwachte winst	-				
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) — Levensverzekeringsbedrijf	71.709.000				
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) — Schadeverzekeringsbedrijf	-				
Totaal in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP)	71.709.000				

S.25.01.01 Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen jaar: 2021		
	Bruto solvabiliteitskapi- taalvereiste	Netto solvabiliteitskapi- taalvereiste
Marktrisico	83.442.708	83.442.708
Tegenpartijkredietrisico	14.780.596	14.780.596
Levensverzekeringstechnisch risico	110.311.677	101.204.869
Ziekteverzekeringstechnisch risico	-	-
Schadeverzekeringstechnisch risico	-	-
Diversificatie	-49.211.183	-47.735.781
Risico immateriële activa	-	-
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	159.323.799	151.692.393
Berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	-	
Operationeel risico	10.902.828	
Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen	-7.631.406	
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen	-	
Kapitaalvereiste voor ondernemingen met werkzaamheden in overeenstemming met artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG	-	
Solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactor	162.595.221	
Reeds vastgestelde kapitaalopslagfactoren	-	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	162.595.221	
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	7.641.388	

S.28.01.01 Minimumkapitaalvereiste jaar: 2021		
Lineaire-formulecomponent voor levensverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen	Waarde	
MCR _L Resultaat	89.040.735	
	Netto (exclusief herverzekering/SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	Netto (exclusief herverzekering/SPV) totaal risicobedrag
Verplichtingen met winstdeling — gegarandeerde uitkeringen	2.402.900.662	-
Verplichtingen met winstdeling — toekomstige discretionaire uitkeringen	9.705.000	-
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verplichtingen	-	-
Overige levens- en schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	-	-
Totaal risicobedrag voor alle levensverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	-	911.528.839
Berekening van het algehele minimumkapitaalvereiste	Waarde	
Lineair minimumkapitaalvereiste	89.040.736	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	162.595.221	
Bovengrens minimumkapitaalvereiste	73.167.849	
Ondergrens minimumkapitaalvereiste	40.648.805	
Gecombineerd minimumkapitaalvereiste	73.167.849	
Absolute ondergrens van het minimumkapitaalvereiste	3.700.000	
Minimumkapitaalvereiste	73.167.849	