Wij zijn Onderlinge ´s-Gravenhage

Solvency and Financial Condition Report 2022

INHOUDSOPGAVE

Inleiding 4

Samenvatting 5

A. Activiteiten en prestaties 8

A.1 Activiteiten 8

A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen 13

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen 16

A.4 Prestaties op overig gebied 18

A.5 Overige informatie 18

B. Bestuurssysteem 19

B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem 19

B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten 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 waarderingsmethoden 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 2021 bevat dit rapport over 2022 een beschrijving van de activiteiten, de resultaten en de Solvency II-kapitaalpositie per eind 2022. 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 2022 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 2022. Dit is te downloaden van de website van OG:
https://www.onderlinge.info/over-ons/jaarverslagen.aspx

SAMENVATTING

- OG stelt over 2022 € 5 miljoen beschikbaar voor winstdeling.
- OG heeft haar positie als levensverzekeraar versterkt door groei in Onderlinge lijfrente en Direct ingaande lijfrente producten ter grootte van € 38,5 miljoen.
- OG heeft haar strategie gericht op mensen in de tweede levensfase verder uitgebouwd door ZilverHuis hypotheek en Platform Woonz.nl.
- OG heeft haar strategische focus versterkt door voorgenomen verkoop van tweede pijler pensioen.
- Solvabiliteit van OG is gestegen van 188% naar 217%.

Resultaten

Bruto premie-inkomen
€ 117 miljoen
(2021: € 114 miljoen)

Beleggingen*
€ 2,1 miljard
(2021: € 2,7 miljard)

Technische voorziening*
€ 1,9 miljard
(2021: € 2,5 miljard)

Bedrijfskosten
€ 26 miljoen
(2021: € 19 miljoen)

Netto resultaat
€ 14 miljoen
(2021: € 31 miljoen)

Solvabiliteit
217%
(2021: 188%)

* Betreft Solvency II cijfers

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 doorgerekende scenarioanalyses komt naar voren dat OG in geen van de doorgerekende scenario's in een fase terecht komt waarbij de Solvency II ratio onder de minimaal vereiste grens van 100% komt. In het geval dat de Solvency II ratio daalt tot onder de intern 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%bevinden wij ons in de zone die wij comfortabel achten.
Uit de ORSA blijkt dat de beschikbare beheersmaatregelen voldoende zijn om in stresssituaties de solvabiliteit op niveau te houden. De grootste 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 2022.

Opbouw SCR	2022	2021
Totaal Marktrisico's	72.268	83.442
Tegenpartij kredietrisico	3.105	14.780
Totaal verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)	86.026	110.312
SCR ongediversificeerd	**161.399**	**208.534**
Diversificatie-effect	-34.960	-49.211
BSCR	**126.439**	**159.323**
Operationeel risico	8.249	10.903
SCR	**134.688**	**170.226**
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-16.333	-7.631
SCR	**118.355**	**162.595**

Solvency II overgangsmaatregelen

EIOPA biedt verschillende overgangsmaatregelen om de adoptie van het Solvency II-raamwerk zo vloeiend mogelijk te laten verlopen. OG maakt enkel gebruik van de overgangsmaatregel 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 2022.

A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

A.1 ACTIVITEITEN

ONDERLINGE 's-GRAVENHAGE: SAMEN, ZEKER EN BETROKKEN

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

ZEKER
Wij richten ons op zekerheid voor de langere termijn en de oudere dag van onze leden. Wij onderscheiden ons met levensverzekeringsproducten en overwaarde hypotheek met garanties. 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. Dat doen we met een open, menselijke instelling en een flinke dosis betrokkenheid.

Samen, Zeker en Betrokken.

A.1.1 ONTWIKKELINGEN IN 2022

Mensen in hun tweede levensfase (50 jaar en ouder) hebben specifieke vragen en behoeften wat betreft financiële vraagstukken en risico's. Wij willen voor hen dé onderlinge financiële instelling zijn. Dat doen we door een consumer intimacy-strategie, helemaal gericht op deze groep. We koppelen belangrijke trends in de samenleving zoals vergrijzing en klimaatverandering aan maatschappelijk ondernemen. Allemaal met oog voor onze leden en hun behoeften.

Businessontwikkelingen

Geopolitieke ontwikkelingen zoals de oorlog in de Oekraïne beïnvloedden afgelopen jaar de economie. Voor het eerst in tijden liep de inflatie sterk op en dat zorgde voor dalende koopkracht. Veel van onze leden hebben hun geld geïnvesteerd in hun huis en dit geld is daardoor niet beschikbaar. Onze ZilverHuis hypotheek biedt hiervoor een oplossing. In samenwerking met onze adviseurs hebben we hebben we dit product ontwikkeld naar de wensen van de maatschappij. Wij zien de ZilverHuis hypotheek nu als een product met maatschappelijke impact.

Daarnaast namen we in 2022 een hypotheekportefeuille over van Athora. Deze overname en de conversie naar de OG-systemen verliepen nagenoeg vlekkeloos. Door deze overname waarborgen we de continuïteit en dienstverlening voor deze hypotheekportefeuille. In de huidige samenleving zien we dat mensen langer blijven werken. Hierdoor is er behoefte om de looptijd van lijfrentes te verlengen. In 2021 zetten we al de Onderlinge-lijfrente in de markt om aan die vraag te voldoen. Afgelopen jaar optimaliseerden we de (digitale) toegankelijkheid voor adviseurs en leden. We zagen dat onze inspanningen werden beloond door een groeiende omzet.

Waar wenselijk ontwikkelen we het product verder, om te blijven voldoen aan de vraag van de klant. Aanvullend op de Onderlingelijfrente zetten we daarom de direct ingaande lijfrente in de markt.

In 2022 brachten we het volgende product en het gewijzigde product op de markt:

- *Direct Ingaande Lijfrente (DIL).* Tot half 2022 was het alleen voor bestaande leden mogelijk om een DIL af te sluiten. Vanaf medio 2022 is dit ook mogelijk voor niet-leden.
- *ZilverHuis Hypotheek.* De mogelijkheid om het hypotheekbedrag als periodieke uitkering te ontvangen waardoor het product interessanter wordt voor een grotere doelgroep.

Woonz.nl

Jaarlijks bezoeken ruim 490.000 senioren Woonz.nl voor informatie en relevante oplossingen, zo helpen we ze langer thuis te blijven wonen. Afgelopen jaar brachten wij de technische basis van het platform op orde. Via Woonz.nl blijven we gemakkelijk in contact met de maatschappij. Dat draagt bij aan de interactie en geeft ons de mogelijkheid input op te halen voor onze productontwikkeling en dienstverlening. Naast de strategische bijdrage aan OG is de omzet vanuit Woonz.nl toegenomen tot 100 duizend euro in 2022.

Operationele ontwikkelingen

Als onderlinge verzekeraar bestaan wij voor en door onze leden. In toenemende mate vragen wij leden om te participeren in de doorontwikkeling van OG. In 2022 richtten we ons op het verbeteren van dienstverlening en de telefonisch bereikbaarheid.
Daarnaast zetten wij in op digitaal/ e-mailcontact voor die leden die dit op prijs stellen. En met geautomatiseerde data hebben we belangrijke stappen gezet in het optimaliseren van de bedrijfsvoering.

Data

Bij het gebruik van data nemen wij alle voorzichtigheids- en veiligheidsmaatregelen in acht om de belangen van onze leden te borgen. We zijn ons bewust van de risico's van cybercriminaliteit.
Het cybersecurityteam bekijkt en beoordeelt ontwikkelingen in de markt. Informatiebeveiliging gaat over drie zaken: beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid. Om de informatiebeveiliging op het gewenste niveau te brengen en te houden startte het project IBIS: de informatiebeveiliging van OG wordt op allerlei fronten eenduidig uitgevoerd en beschreven (opzet, bestaan en werking).

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

OG staat midden in de samenleving: we zijn actief voor en met senioren. Op die manier zien we van dichtbij wat hun zorgen en behoeftes zijn. Zo ondernemen we maatschappelijk verantwoord.

OG heeft drie belangrijke MVO-ambities. Deze doelen sluiten naadloos aan op onze kernwaarden: strategie en maatschappelijke functie. Namelijk:

- *Positionering en Producten & diensten.* OG maakt specifieke producten en verleent diensten voor senioren in Nederland. Zo dragen we bij aan het welzijn en de participatie van ouderen in de samenleving. We gaan voor gezond en gelukkig wonen in 2030.
- *Bedrijfsvoering.* We streven naar CO2-neutraal in 2050.
- *Beleggingen.* Impactbeleggen passend bij de positionering in 2030.

Wij ondernemen volgens de ESG-normen (Environmental, Social, and Governance) en MVO (Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen). Dit doen wij op strategisch, tactisch en operationeel niveau. Daardoor is duurzaam onze standaard, ook in het maken van beleggingskeuzes.

Per aandeel beleggen wij alleen in organisaties met meer dan vijftig procent op een publieke ESG-score. Best-in-Class, noemen we dat. Wij hebben medezeggenschap in de organisaties waarvan wij aandelen bezitten. Daarom stemmen wij op de algemene vergadering van aandeelhouders. In de stemkeuze houden we rekening met ESG-factoren. Ook volgen wij de uitsluitingslijst van het Noors staatspensioenfonds. Kleine kans dat wij investeren in ondernemingen die bijvoorbeeld mensenrechten schenden, wapens produceren of milieuvervuilend zijn.

Wij onderschrijven bepaalde richtlijnen en gedragscodes volgens ESG en MVO.
Bijvoorbeeld:

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

Ons doel: een optimale balans tussen rendement en risico. We houden niet bewust rekening met duurzaamheidsrisico's volgens de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).
In 2022 maken wij MVO onderdeel van de bedrijfsvoering. Zo is er aandacht voor MVO-awareness. Omdat alle beetjes helpen om sneller een CO2-neutrale organisatie te zijn, is er bijzondere aandacht voor impactbeleggen. We onderzochten verschillende ideeën. Deze worden inmiddels getoetst op toepasselijkheid bij onze strategie en ons beleggingsbeleid.

A.1.2 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.1.3 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

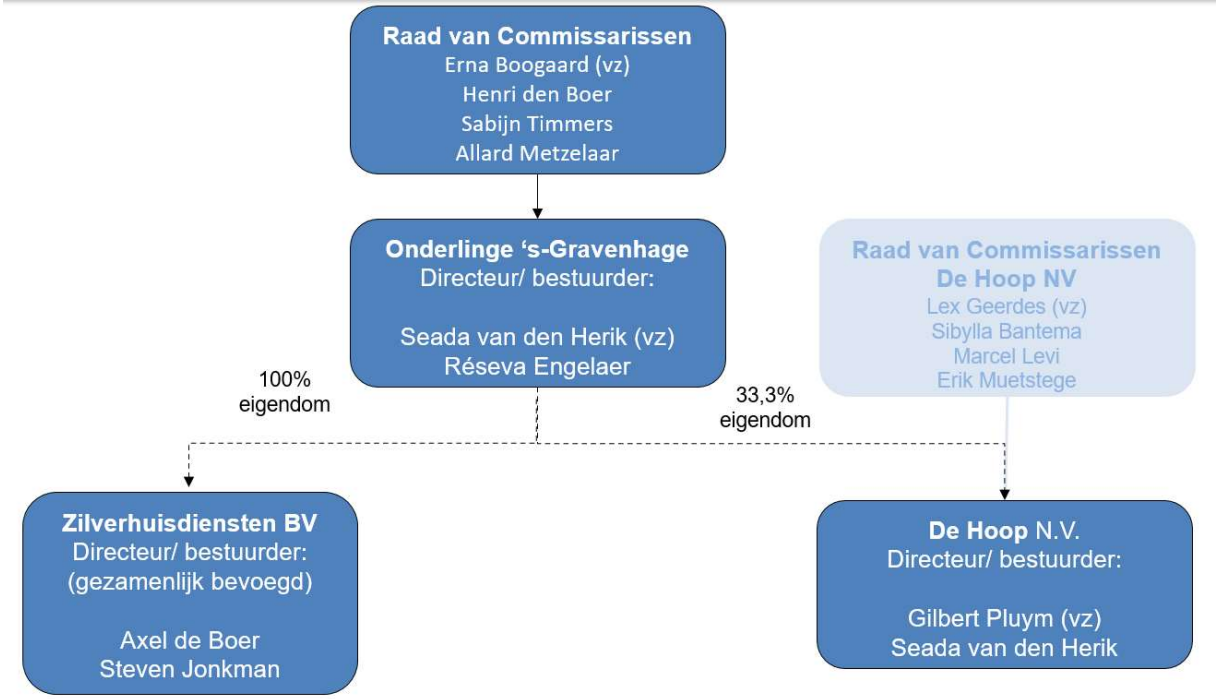
A.1.4 ORGANISATIESTRUCTUUR

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.1.5 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 2022 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.

Levenmarkt

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

Senioren hypotheekmarkt

De afgelopen decennia is vanuit de overheid met wetgeving actief gestuurd op het aflossen van hypotheken. 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 2022 een positieve ontwikkeling laat zien, zijn de factoren die de situatie van financiële dienstverleners beïnvloeden nog niet heel veel verbeterd: lage rente 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 2022 wederom geïnvesteerd in productverbetering en het efficiënter inrichten van de bedrijfsprocessen.

De tabel hieronder vat de resultaten over 2022 en 2021 in het kort samen:

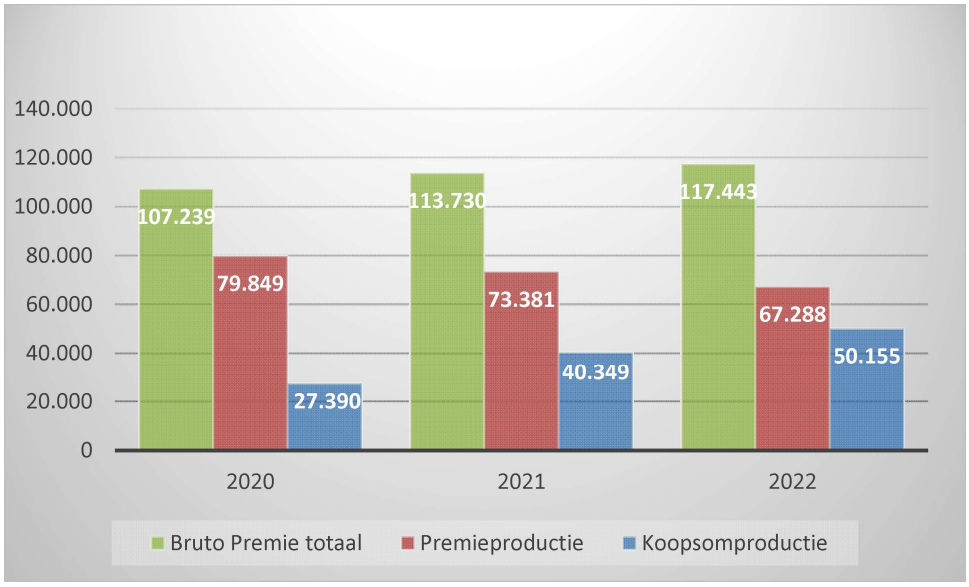
TECHNISCHE REKENING	2022	2021
Verdiende premies eigen rekening	116.353	112.414
Opbrengsten uit beleggingen	51.827	162.798
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	428	4.267
Totaal verdiende premies en opbrengsten uit beleggingen	**168.608**	**279.479**
Uitkeringen eigen rekening	-133.403	-126.661
Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening	118.496	-87.444
Afschrijving rentestandkortingen	-	-
Totaal uitkeringen eigen rekening en wijzigingen in technische voorzieningen	**-14.907**	**-214.105**
Bedrijfskosten	-25.823	-19.370
Beleggingslasten	-2.073	-1.465
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-97.858	-7.574
Totaal bedrijfskosten, belggingslasten en niet gerealiseerd verlies op beleggingen	**-125.754**	**-28.409**
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen	-5.847	-13.645
Resultaat technische rekening	**22.100**	**23.320**

Niet-technische rekening	2022	2021
Resultaat technische rekening	22.100	23.320
Toegerekende opbrengst van beleggingen	5.847	13.645
Baten en lasten	-20	61
Resultaat voor belastingen	**27.927**	**37.026**
Belasting	-14.026	-5.634
Resultaat na belastingen	**13.901**	**31.392**

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

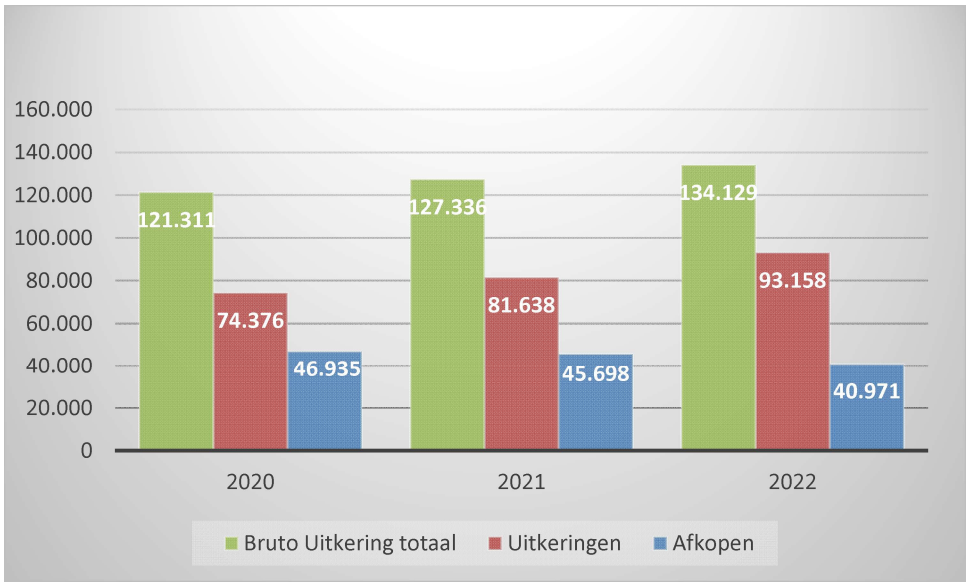
Premies

Het bruto premie-inkomen nam met 2,6% toe van € 114 miljoen tot € 117 miljoen. Het bruto premie-inkomen uit periodieke premies is in 2022 met 8,3% afgenomen van € 73 miljoen tot € 67 miljoen.
De koopsomproductie in 2022 is toegenomen van € 40 miljoen tot € 50 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 2022 heeft OG in totaal voor € 134 miljoen aan uitkeringen verricht (2021: 127 miljoen).
De uitkeringen bestaan vooral uit expiraties, overlijden en uitkerende lijfrenten, deze bedroegen € 93 miljoen (2021: € 82 miljoen). De afkopen voor eigen rekening van individuele en collectieve verzekeringen samen bedroegen € 41 miljoen (2021: € 46 miljoen).



A.3 PRESTATIES OP HET GEBIED VAN BELEGGINGEN

Algemeen

Het is voor OG belangrijk om ook op financieel gebied een betrouwbare organisatie te zijn en te blijven. Zo maken we winstdeling voor onze leden mogelijk. Voor zekerheid op de korte termijn is liquiditeitsbeheer het belangrijkste instrument.
Wij hebben ruim voldoende middelen om aan de korte termijnverplichtingen te voldoen. In 2022 is de rente en inflatie gestegen, in combinatie met een financieel goed jaar kan OG voor 2022 € 5 miljoen winst ter beschikking stellen voor winstdeling.

Solvabiliteit

De solvabiliteit (Solvency II ratio) is in 2022 toegenomen. De solvabiliteit is in 2022 toegenomen met 29%-punten. Eind 2022 bedraagt het solvabiliteitspercentage (inclusief Volatility Adjustment (VA)) 217% (2021: 188%).

De ontwikkeling van de Solvency II-ratio wordt in 2022 voornamelijk beïnvloed door de stijging van de rente, de stijging van de Volatility Adjustment en de toename van de inflatie. Deze factoren resulteren in mutaties in de marktwaarden van de technische voorziening en de vastrentende portefeuille. Verhoudingsgewijs is de vereiste solvabiliteit harder gedaald dan de Eligible Own Funds (EOF), waardoor per saldo de ontwikkelingen een positief effect op de Solvency-ratio hebben gehad.

Beleggingen

De marktwaarde van de totale beleggingsportefeuille is met 25,9% afgenomen van € 2,7 miljard tot € 2,0 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.

De marktwaarde van de totale beleggingsportefeuille (voor verkoop van de pensioen-portefeuille) bedraagt ongeveer € 2,0 miljard. We zetten balansmanagement in om kapitaal vrij te kunnen maken door risicobeheersing en optimaliseren van de balans. Dit kapitaal wenden we aan voor het borgen van de winstdeling, garantie en innovatie.
In 2022 is de samenstelling van de beleggingsportefeuille niet significant gewijzigd, afgezien van de ontwikkelingen op de aandelenbeurzen en de geld- en kapitaalmarkt.

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	2022		2021	
categorie	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage
Obligaties	1.345.315	65%	1.878.464	68%
Aandelen	72.506	4%	81.745	3%
Hypotheekfondsen	450.488	22%	553.225	20%
Vastgoedfondsen	155.520	8%	156.480	6%
Leningenfonds	8.994	0%	2.500	0%
Afgeleide financiële instrumenten	-39.571	-2%	-7.151	0%
Deelnemingen	20.923	1%	23.042	1%
Hypothecaire- en andere leningen	50.042	2%	57.660	2%
Overige beleggingen	267	0%	280	0%
Totaal	**2.064.484**	**100%**	**2.746.245**	**100%**

Obligaties

Eind 2022 bedroeg het totaal van de actuele waarde van de obligaties in portefeuille € 1,3 miljard (2021: € 1,9 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 2022 -30,9% (2021: -6,6%).

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 € 73 miljoen (2021: € 82 miljoen). Het rendement op de aandelenportefeuille op marktwaarde bedroeg in 2022 -7,2% (2021: 23,8%).

Hypotheekfondsen

OG heeft belegd in drie hypotheekfondsen voor € 451 miljoen (2021: € 553 miljoen). Het rendement op de hypotheken op marktwaarde bedroeg in 2022 -19,2% (2021: 2,6%).

Vastgoedfondsen

OG heeft belegd in twee vastgoedfondsen voor € 156 miljoen (2021: € 156 miljoen).
Het rendement op de vastgoedportefeuille op marktwaarde bedroeg in 2022 1,3% (2021: 13,7%).

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 2022 bedraagt € 9,0 miljoen (2021: € 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 2022 bedraagt € -39,6 miljoen (2021: € -7,2 miljoen).

Overige beleggingen

De overige hypotheken en onderhandse leningen aan Nederlandse Gemeenten € 50 miljoen (2021: € 58 miljoen) zijn rechtstreeks verstrekt. Deze rechtstreeks verstrekte hypotheken 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. € 0,2miljoen (2021: € 0,3 miljoen) en een minderheidsdeelneming in De Hoop € 20,7 miljoen (2021: € 22,8 miljoen). De Hoop is herverzekeraar in medisch verhoogde overlijdensrisico's.

Overzicht beleggingsopbrengsten en lasten over 2022

Onderstaande tabel geeft de beleggingsopbrengsten en lasten over het verslagjaar 2022 op BW2 grondslagen.

Opbrengsten en lasten uit beleggingen 2022					
Opbrengst uit beleggingen	**Gemiddeld belegd bedrag**	**Interest**	**Dividend**	**Overig**	**Totaal**
Deelnemingen	21.856			920	920
Aandelen	77.125		2.993		2.993
Vastgoedfondsen	156.000		3.052		3.052
Hypotheekfondsen	501.686		8.954	565	9.519
Leningenfonds	5.747		309		309
Obligaties	1.448.014	32.593			32.593
Afgeleide financiële instrumenten	-16.014	124			124
Belangen in beleggingspools	171	-			-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	16.032	483			483
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.403			1.403
Andere financiële beleggingen	274	10			10
Liquide middelen	56.178	183			183
Totaal	**2.320.682**	**34.796**	**15.308**	**1.485**	**51.589**
Beleggingslasten					
Kosten ten laste van beleggingen					856
Rentelasten					440
Bewaarloon effecten					83
Advieskosten					199
Overig					-11
Totaal					**1.567**

A.4 PRESTATIES OP OVERIG GEBIED

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

A.5 OVERIGE INFORMATIE

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

B. BESTUURSSYSTEEM

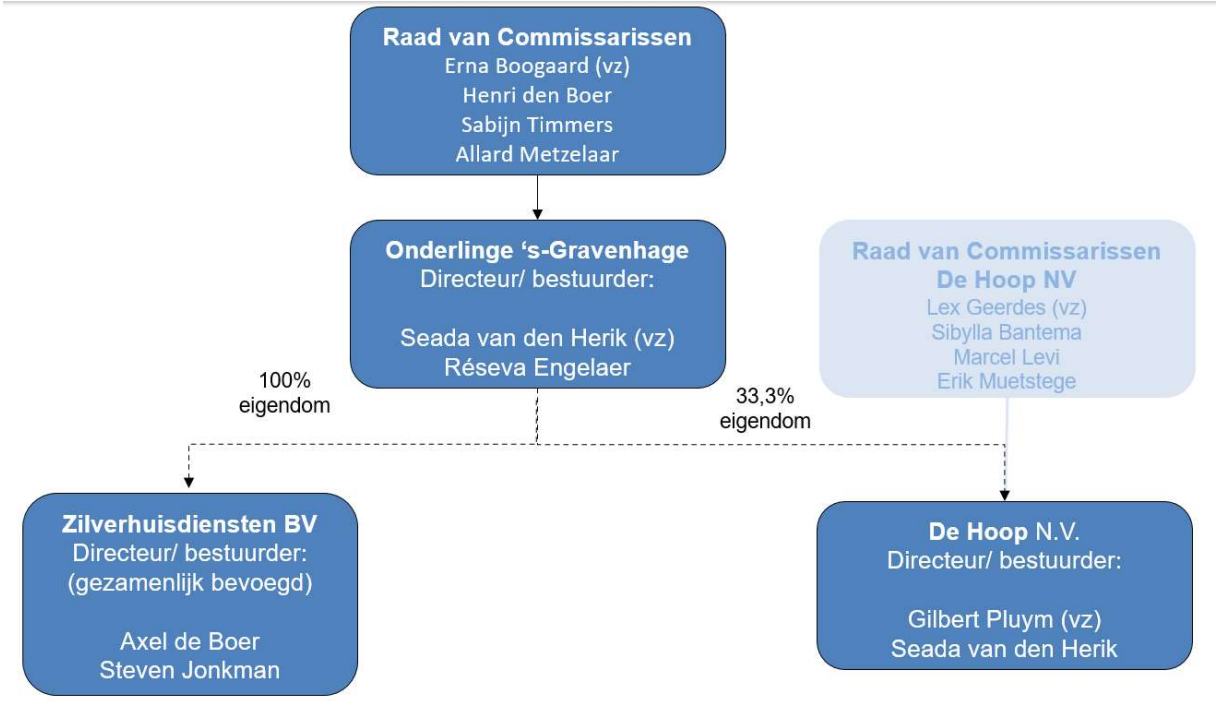
B.1 ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

Organisatiestructuur

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

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

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



Raad van Commissarissen

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

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

De samenstelling van de RvC per 31 december 2022 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 2022 heeft de ACRC drie keer vergaderd, tweemaal regulier en één extra vergaderingen.
De extra vergadering van de ACRC stond in het teken van het MJP/ORSA.

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, het MJP/ORSA, het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid, het ORSA-beleid en de ‘risk appetite statement’, de opdrachtbevestiging en het controleplan voor de accountantscontrole 202 en de begroting 2023. Tevens is de managementletter 2022 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 2022 is als volgt:
Mevrouw drs. S.N. (Seada) van den Herik, algemeen directeur
Mevrouw drs. R.W.V. (Réseva) Engelaer, financieel 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 risicokaders 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 risicokaders.
  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.

Zorgvuldig beloningsbeleid

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

Ons doel is een beheerste en integere bedrijfsvoering. Daarop richten we onze organisatie in. Het beloningsbeleid bevordert de integriteit en soliditeit van OG met een focus op de langetermijnbelangen ervan. Ons beloningsbeleid is gebaseerd op de Wet op het financieel toezicht, andere relevante regelgeving en uitvoeringsinstructies van De Nederlandsche Bank en Autoriteit Financiële Markten. We houden rekening met de algemeen aanvaarde opvatting in de samenleving over gerechtvaardigde beloningen.

Martconforme beloning

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

Variabele beloning

Volgens de statuten hebben collega's van OG samen recht op 0,25% van de voor verdeling beschikbare winst. Volgens het beloningsbeleid ontvang het personeel, met uitzondering van de directie, een surplus gratificatie van 30 tot 60% van een maandsalaris in mei. In oktober ontvangen zij nog een winstdeling. Beide gaan over variabele beloningscomponenten.
Deze variabele beloning is:

- in totaal niet groter dan 5% van het jaarinkomen
- lager dan een maandsalaris
- minder dan tienduizend euro op jaarbasis
- niet afhankelijk van bepaalde prestatie

Andere vormen van gratificaties zijn niet toegekend. Er zijn binnen OG geen medewerkers die een totale jaarlijkse beloning van 1 miljoen euro of meer ontvingen. Het totaal uitgekeerde bedrag aan variabele beloningen in 2022 is € 173 duizend (2021: € 240 duizend).

Pensioenen

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

Overige regelingen

We werven en behouden medewerkers niet door ze een tegemoetkoming te geven in geld of goederen. Ons beloningsbeleid bevat geen retentie- of welkomstpakketten. Ontslagvergoedingen kunnen worden vastgesteld in een beëindigingsovereenkomst met wederzijds goedvinden. Of in een vertrekregeling die is overeengekomen in een sociale regeling.

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 2022 zijn er geen vorderingen en verplichtingen op verbonden partijen. Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag.

B.2 DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN

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

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

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

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

B.3.1 RISICOMANAGEMENTSYSTEEM

B.3.1.1 ALGEMENE OPZET

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

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

B.3.1.2 Risicomanagementorganisatie

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

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

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

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

Eerstelijns functies

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

Tweedelijns functies

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

Derdelijns functies

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

Risicocomités

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

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

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

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

Interne Auditfunctie

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

B.3.1.3 RISICOBEHEERRAAMWERK

OG hanteert een risicobeheerraamwerk 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 beloond worden en hanteren een lange termijn maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid.
Gezien onze garantieproducten en belofte aan onze leden, zorgen we voor een prudente berekening van de voorziening en dekken we ons renterisico in hoge mate af.

Wij streven naar daling van onze doorlopende kosten en financieren groei uit onze bestaande budgetten. Wij accepteren op korte termijn een beperkte en soms negatieve waardebijdrage (berekening passend bij SII 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.
In 2023 zal er een geüpdatet versie van de VCP opgesteld worden.

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).

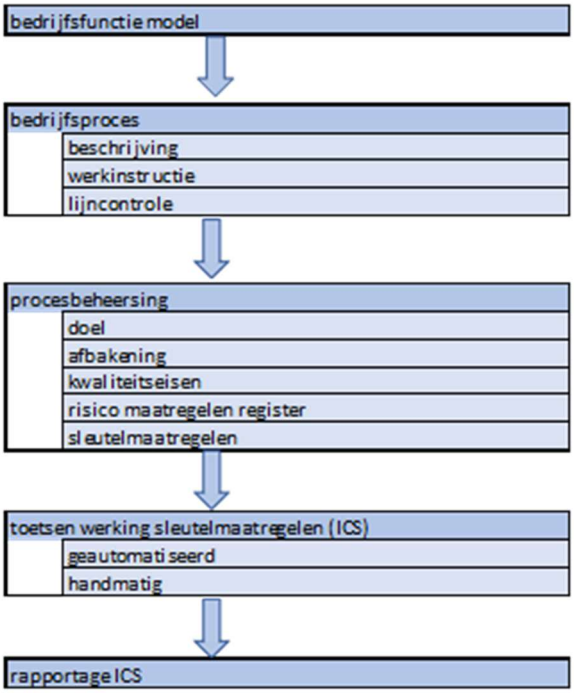
Voor de controle op de sleutelmaatregel(en) gaat de voorkeur uit naar geautomatiseerde controles (waaronder data-analyses, datacontroles en procesmining) boven handmatige of procedurele controles, zoals het controleren door middel van deelwaarnemingen.

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 2022 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 rapportagelijn 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

Bestuurswisseling

Tien jaar lang heeft Gilbert Pluym zich met veel kennis, kunde en enthousiasme ingezet voor OG. Als directeur is hij van grote betekenis geweest voor de organisatie en vooral voor de mensen die er werken. Met ingang van 1 augustus 2022 is Réseva Engelaer benoemd tot financieel directeur van OG. Réseva volgt Gilbert Pluym op als bestuurder en directeur. Na een intensief voortraject en instemming van DNB voor de voorgenomen benoeming heeft de RvC Réseva Engelaer (1967) voorgedragen tot Financieel Directeur en bestuurder bij OG. De Ondernemingsraad heeft over de voordracht van Réseva Engelaer een positief advies uitgebracht.
In een buitengewone Algemene Vergadering op 6 juli 2022 is ingestemd met deze benoeming.
In haar nieuwe rol vormt Réseva samen met algemeen directeur Seada van den Herik het dagelijkse bestuur. Dit maakt OG een financiële instelling met twee vrouwen aan de top. Een unicum in de geschiedenis van de organisatie. Het CMT wordt met deze verandering van 5 personen teruggebracht naar 4 personen.

Geopolitieke situatie

Sinds de militaire inval in Oekraïne lopen de geopolitieke spanningen op. De economische gevolgen hiervan voor Nederland zijn het meest voelbaar in de energieprijzen. De stijging hiervan kwam in eerste instantie door een toenemende vraag na het opheffen van de coronarestricties. De Europese sancties tegen Rusland en de Russische reacties daarop leiden tot onzekerheid over het energieaanbod, met als gevolg verdere prijsstijging van olie en gas.

De geopolitieke situatie versterkt de knelpunten in aanbod en transport van andere grondstoffen en goederen. Het gevolg: inflatie. De centrale banken verhoogden in 2022 de rente. OG is zowel rente- als kostengevoelig. Hoge inflatie resulteert in dalende solvabiliteit. Deze wordt deels gecompenseerd door de stijgende rente. We beperkten onze rentegevoeligheid door middel van renteswaps.

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 heeft zich de afgelopen jaren op een historisch laag niveau bevonden. 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 tarifering 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 Solvency II standaardformule geeft het volgende overzicht inzicht in het kapitaalbeslag per risicocategorie.

Opbouw SCR	2022	2021
Marktrisico's		
Aandelenrisico	28.706	37.399
Renterisico	7.617	13.334
Vastgoedrisico	38.880	39.120
Spreadrisico	2.959	1.382
Valutarisico	7.810	8.959
Diversificatie-effect	-13.704	-16.752
Totaal	**72.268**	**83.442**
Verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)		
Kortlevenrisico	4.112	4.294
Langlevenrisico	7.782	12.428
Vervalrisico	32.594	38.560
Kostenrisico	61.102	80.369
Catastroferisico	1.226	1.051
Diversificatie-effect	-20.790	-26.390
Totaal	**86.026**	**110.312**
Tegenpartijrisico	**3.105**	**14.780**
SCR ongediversificeerd	**161.399**	**208.534**
Diversificatie-effect	-34.960	-49.211
BSCR	**126.439**	**159.323**
Operationeel risico	**8.249**	**10.903**
SCR	**134.688**	**170.226**
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-16.333	-7.631
SCR	**118.355**	**162.595**

Beschrijving standaardformule

Voor de berekening van de SCR maakt OG gebruik van het standaardformule. 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 SCR 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 SCR 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 SCR, 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 SCR is daardoor minder dan de som van de kapitaaleisen voor de afzonderlijke deelrisico's. In de berekening van de SCR wordt tevens rekening gehouden met het risico van immateriële activa en met het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen, voor zover deze onderbouwd kunnen worden.

De SCR is gekalibreerd op een niveau van beschikbaar 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 figuur op pagina 39 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. Renterisico heeft onder de Solvency II standaardformule een relatief lage bijdrage. Dit komt door de manier waarom renterisico onder Solvency II gedefinieerd is, waarbij enkel gekeken wordt naar een instantane schok.
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 2021 is het kapitaalbeslag ten behoeve van de verzekeringstechnische risico's gedaald van € 110,3 miljoen naar € 86 miljoen Deze daling wordt met name verklaard door de daling van de verwachtingswaarde als gevolg van de gestegen rente.

De grootste verzekeringstechnische risico's van OG zijn:
(a) Vervalrisico
(b) Kostenrisico

(a) Vervalrisico
In de standaardformule 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.

Ultimo 2022 is het vervalrisico door de schok voor massaal verval leidend. Ultimo 2021 was de schok op halvering van de vervalkansen nog dominant. De verandering is het gevolg van de afname van de verwachtingswaarde waardoor de afkoopwaarde die betaald moet worden hoger is dan de verwachtingswaarde die vrijvalt bij afkoop.

(b) Kostenrisico
De schok voor het kostenrisico is gebaseerd op een toename in:

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

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

Voor wat betreft de bedrijfskosten, heeft OG al jarenlang een strikt kostenbeleid gevoerd. De komende jaren wordt geen kostenstijging verwacht.
Er kan ook sprake zijn van een kostenrisico doordat de kostenvoorziening door krimp van de portefeuille en/of te weinig nieuwe productie niet adequaat is.

C.2 MARKTRISICO

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

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

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

Het gemiddelde directe rendement van de beleggingsportefeuille bedroeg 2,43% (2021: 1,90%).
De voorziening verzekeringsverplichtingen is berekend met een gemiddelde gegarandeerde rentevoet van 2,93% (2021: 2,99%).

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 2021 is het kapitaalbeslag ten behoeve van de marktrisico's gedaald van € 83 miljoen naar € 72 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.

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 wijkt 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.

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 43 procent belegd in andere valuta dan de euro. Ten opzichte van het totaal belegd vermogen is dit valutarisico relatief beperkt.
Indien wordt belegd in een buitenlands aandeel waarvan de valuta daalt, zal dit bedrijf een concurrentievoordeel hebben door de goedkopere valuta. 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, hypotheken, 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	2022		2021	
Categorie	Marktwaarde	Percentage	Marktwaarde	Percentage
AAA	580.947	42%	780.983	41%
AA 1	39.601	3%	56.227	3%
AA 2	523.865	39%	606.456	32%
AA 3	114.512	9%	325.970	17%
A 1	56.375	4%	0	0%
A 2	8.365	1%	11.823	1%
A 3	10.339	1%	11.387	1%
BAA 1	11.311	1%	85.618	5%
BAA 2	0	0%	0	0%
Totaal	**1.345.315**	**100%**	**1.878.464**	**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 Hypotheekfonds non-NHG. Dit zijn indirecte beleggingen in hypotheken. 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 hypothekenproductie 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 insolvabiliteit 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 € 30,6 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 2022 is 217% (2021: 188%). 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 5,8% op het beschikbaar eigen vermogen als gevolg van de afname van de balanswaarde van de aandelenportefeuille;
- verlagend effect van 2,8% op de hoogte van de benodigde Solvabiliteitsvereiste (als het aandelenkapitaal afneemt dan neemt ook het kapitaalvereiste af);
- negatief effect van 6,8% op de Solvency II-ratio.

		EOF	SCR	SII	EOF	SCR	SII
Standaard					256.491	118.355	217%
Delta %	Aandelen - 20%	-5,8%	-2,8%	-6,8%	241.490	115.019	210%
Delta %	Renteschok + 0,50%	3,2%	4,6%	-2,8%	264.726	123.749	214%
Delta %	Renteschok - 0,50%	-0,5%	26,2%	-46,0%	255.117	149.411	171%
Delta %	UFR 3,00%	-3,0%	0,3%	-7,1%	248.872	118.715	210%
Delta %	Creditspread	-0,9%	0,0%	-2,0%	254.094	118.342	215%

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; merk op dat een positieve renteschok tot een hoger risico op verval leidt, waardoor de SCR stijgt, ondanks dat de meeste andere risico's dalen door de hogere rente;
- 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 (3,00%) 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				
Latente belastingvordering	83.679	-38.079	-27.848	17.752
Vastgoedfondsen	155.520			155.520
Deelnemingen	20.670		253	20.923
Beleggingsportefeuille				
- Aandelen	72.506			72.506
- Obligaties	1.426.583	37.709	-118.977	1.345.315
- Hypotheekfondsen	450.488			450.488
- Leningfonds	8.994			8.994
- Afgeleide financiële instrumenten	-39.385		-186	-39.571
- Hypothecaire en andere leningen	75.490	-13.643	-11.805	50.042
- Overige beleggingen	267			267
Vorderingen	72.089	3.296		75.385
Liquide middelen	50.571			50.571
Overige activa	24.225	-24.066		159
Totaal Activa	**2.401.697**	**-34.783**	**-158.563**	**2.208.351**
Passiva				
Technische voorziening leven excl. Zorg en excl. unit-linked verz.	2.009.966		-2.009.966	
- Beste schatting			1.833.085	1.833.085
- Risicomarge			64.787	64.787
- Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-10.923		1.311	-9.612
Overige voorzieningen	4.447		1.036	5.483
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	38.079	-38.079		0
Overige verplichtingen	53.244	3.296	-3.423	53.117
Totaal Passiva	**2.094.813**	**-34.783**	**-113.170**	**1.946.860**
Activa boven passiva	**306.884**	**0**	**-45.393**	**261.491**

Going concern
Zoals vastgelegd in artikel 7 van de Gedelegeerde Verordening waardeert OG haar activa en passiva op basis van de aanname dat OG haar bedrijf blijvend zal uitoefenen (“going concern”-principe).

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

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

- de technische voorziening verzekeringsverplichtingen;
- de toereikendheidstoets en daarmee samenhangend de overige technische voorzieningen;
- de RJ 271-voorziening pensioenen en overige personeelsbeloningen;
- schattingen bij opname niet-technische voorzieningen;
- 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 markwaarde 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 hypotheken worden bepaald op basis van de actuele en marktconforme hypotheekrente, waarbij onderscheid wordt gemaakt naar de looptijd- en kredietwaardigheidskenmerken van de hypotheekportefeuille. Voor de ZilverHuis hypotheek geldt dat de marktwaarde wordt bepaald aan de hand van een zogenoemde 'level 3' berekening. Dit houdt in dat parameters gehanteerd voor de bepaling van de marktrente niet direct uit de markt zijn af te leiden, maar een beste schatting betreffen van aannames van deelnemers aan de markt. Wijzigingen in de marktwaarde van hypotheken 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.	2022	2021
Beste schatting	1.833.085	2.422.851
Risicomarge	64.787	92.515
Totaal	1.897.872	2.515.366
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-9.612	-10.245
Totaal na aftrek van herverzekeringen	**1.888.260**	**2.505.121**

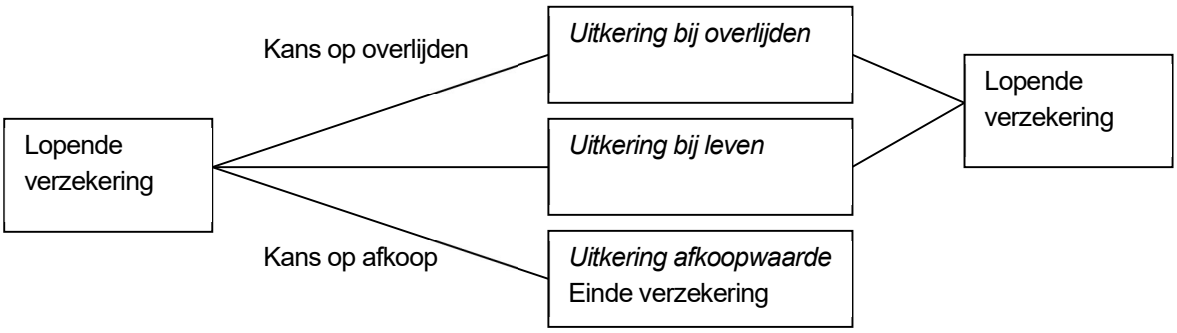
In dit hoofdstuk wordt de berekening van de verwachtingswaarde en de risicomarge beschreven. Daarbij wordt ook ingegaan op niet-gemodelleerde onderdelen.

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 2022 versus 2021

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 2022 € 1,9 miljard (2021: € 2,5 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	2022	2021
Verwachtingswaarde	1.833.085	2.422.851
Risicomarge	64.787	92.515
Totaal Technische voorziening met VA	**1.897.872**	**2.515.366**

Solvency II curve zonder VA	2022	2021
Verwachtingswaarde	1.861.203	2.431.855
Risicomarge	64.787	92.515
Totaal Technische voorziening zonder VA	**1.925.990**	**2.524.370**

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 2022 bevat een netto DTA van € 45,6 miljoen, voornamelijk als gevolg van de toekomstige belastingvordering in verband met de Toereikendheidstoets voorziening (TRT). Uit de Meer Jaren Projecties (MJP Basis scenario) blijkt dat er overrendementen uit de return portefeuille bestaan waardoor er 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, hiertegen over 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 2022 onder SII € 4,6 miljoen hoger uit. Samen met de gesaldeerde belastingvordering en -schuld onder BW2 ontstaat, voor evt. begrenzingen, een vordering van € 50,2 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 2022 bedraagt die grens € 17,8 miljoen. Er is voor gekozen om in de Solvency II balans de actieve belastinglatentie tot dit bedrag te beperken[1].
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 weten 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.

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 de standaardformule 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 hypotheken;
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 de standaardformule 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 de standaardformule mag voor de langetermijnverplichtingen gebruik worden gemaakt van de zogenoemde Ultimate Forward Rate (UFR). Deze is voor toepassing in de standaardformule door de Europese toezichthouder, EIOPA, vastgesteld op 3,45%. Vanwege het langdurig lage renteniveau wordt verondersteld dat de UFR van 3,45% 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 3,00% 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	2022	2021
Excess of assets over liabilities	261.491	310.916
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 rind-fenced funds	0	0
Reconciliation reserve	**261.491**	**310.916**

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	2022	2021
Totaalvermogen op marktwaardegrondslagen	261.491	310.916
Toegezegde winstdeling	5.000	5.000
Andere aftrek	0	0
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	**256.491**	**305.916**

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	2022	2021
Tier 1	238.739	281.527
Tier 2	0	0
Tier 3	17.752	24.389
Foreseable dividend, distributions and charges	5.000	5.000
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	**261.491**	**310.916**

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 2022.

Opbouw SCR	2022	2021
Totaal Marktrisico's	72.268	83.442
Tegenpartij kredietrisico	3.105	14.780
Totaal verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)	86.026	110.312
SCR ongediversificeerd	**161.399**	**208.534**
Diversificatie-effect	-34.960	-49.211
BSCR	**126.439**	**159.323**
Operationeel risico	8.249	10.903
SCR	**134.688**	**170.226**
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-16.333	-7.631
SCR	**118.355**	**162.595**

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.

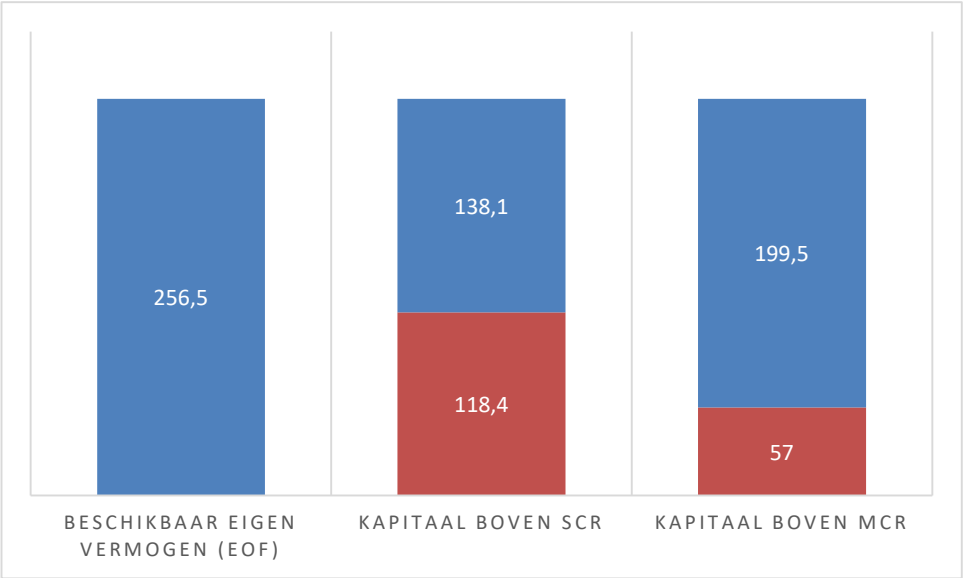
Het beschikbaar eigen vermogen van OG, volgens de Solvency II-grondslagen, is € 256,5 miljoen inclusief winstdeling (2021: € 305,9 miljoen). Daartegenover staat het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) van € 118 miljoen (2021: € 163 miljoen). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 217% eind 2021 (2021: 188%). 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	2022	2021
Minimale kapitaalvereiste Solvency II	53.260	73.168
Absoluut minimum aan kapitaal benodigd op de balans	3.700	3.700
Minimum kapitaalvereiste	**56.960**	**76.868**

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 de standaardformule 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: 2022	Waarde Solvency II
Activa	
Immateriële activa	
Uitgestelde belastingvorderingen	17.753.279
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	-
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen	2.053.745.003
gekoppelde overeenkomsten)	-
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	155.519.861
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	20.923.000
Aandelen	72.505.522
Aandelen — beursgenoteerd	72.505.522
Aandelen — niet-beursgenoteerd	-
Obligaties	1.345.314.709
Overheidsobligaties	1.324.543.138
Bedrijfsobligaties	20.771.571
Structured notes	-
Door zekerheden gedekte effecten	-
Instellingen voor collectieve belegging	459.481.910
Derivaten	-
Deposito's behalve kasequivalenten	-
Overige beleggingen	-
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	-
Leningen en hypotheken	50.309.242
Voorschotten op verzekeringsovereenkomsten	267.000
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheken	17.792.906
Overige leningen en hypotheken	32.249.336
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit:	9.611.822
Schade- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering	-
Schadeverzekering met uitzondering van ziekteverzekering	-
Ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering	-
Levens- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering, met uitzondering	9.611.822
van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	-
Ziekteverzekering analoog aan levensverzekering	-
Levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of	9.611.822
beleggingen gekoppelde verzekeringen	-
Aan indexen of beleggingen gekoppelde levensverzekeringen	-
Deposito's ten gunste van cedenten	-
Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs	3.328.000
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	284.000
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	50.571.087
Overige, niet elders opgenomen activa	71.931.814
Totaal activa	2.257.534.247

S.02.01.02 Balans (vervolg) jaar: 2022	Waarde Solvency II
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)	1.897.871.781
Technische voorzieningen — ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	
Risicomarge	
Technische voorzieningen — levensverzekering (behalve aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	1.897.871.781
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	1.833.084.306
Risicomarge	64.787.475
Technische voorzieningen — aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	
Technische voorzieningen als geheel berekend	
Beste schatting	
Risicomarge	
Voorwaardelijke verplichtingen	
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	
Pensioenuitkeringsverplichtingen	5.483.000
Deposito's van herverzekeraars	
Uitgestelde belastingverplichtingen	
Derivaten	39.571.444
Schulden aan kredietinstellingen	
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	
Schulden uit hoofde van herverzekering	164.000
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	52.953.277
Totaal verplichtingen	1.996.043.501
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	**261.490.746**

S.05.01.02 Premies, schaden en kosten per branche
jaar: 2022

	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	-	117.443.767	-	-	-	-	-	-	117.443.767
Aandeel van herverzekeraars	-	1.089.828	-	-	-	-	-	-	1.089.828
Netto	-	116.353.939	-	-	-	-	-	-	116.353.939
Verdiende premies									
Bruto	-	117.443.767	-	-	-	-	-	-	117.443.767
Aandeel van herverzekeraars	-	1.089.828	-	-	-	-	-	-	1.089.828
Netto	-	116.353.939	-	-	-	-	-	-	116.353.939
Schaden									
Bruto	-	134.128.743	-	-	-	-	-	-	134.128.743
Aandeel van herverzekeraars	-	726.258	-	-	-	-	-	-	726.258
Netto	-	133.402.485	-	-	-	-	-	-	133.402.485
Wijzigingen in overige technische voorzieningen									
Bruto	-	132.580.000	-	-	-	-	-	-	132.580.000
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	132.580.000	-	-	-	-	-	-	132.580.000
Kosten	-	27.389.000	-	-	-	-	-	-	27.389.000
Administratiekosten									
Bruto	-	1.533.241	-	-	-	-	-	-	1.533.241
Aandeel van herverzekeraars	-		-	-	-	-	-	-	
Netto	-	1.533.241	-	-	-	-	-	-	1.533.241
Beleggingskosten									
Bruto	-	1.050.105	-	-	-	-	-	-	1.050.105
Aandeel van herverzekeraars	-		-	-	-	-	-	-	
Netto	-	1.050.105	-	-	-	-	-	-	1.050.105
Uitkeringskosten									
Bruto	-	574.297	-	-	-	-	-	-	574.297
Aandeel van herverzekeraars	-		-	-	-	-	-	-	
Netto	-	574.297	-	-	-	-	-	-	574.297
Acquisitiekosten									
Bruto	-	2.334.034	-	-	-	-	-	-	2.334.034
Aandeel van herverzekeraars	-	-20.000	-	-	-	-	-	-	-20.000
Netto	-	2.354.034	-	-	-	-	-	-	2.354.034
Overheadkosten									
Bruto	-	21.877.323	-	-	-	-	-	-	21.877.323
Aandeel van herverzekeraars	-		-	-	-	-	-	-	
Netto	-	21.877.323	-	-	-	-	-	-	21.877.323
Overige kosten	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal uitgaven	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal afkopen	-	40.971.000	-	-	-	-	-	-	40.971.000

S.12.01.01 Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering
jaar: 2022

	Verzekeringen met winstdeling	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen			Overige levensverzekeringen			Lijfrentes van schadeverzekerings-overeenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekerings-verplichtingen	Geaccep-teerde herverze-kering	**Totaal (levensverzekering behalve ziekteverzekering, met inbegrip van aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten)**
			Overeen-komsten zonder opties en garanties	Overeen-komsten met opties en garanties		Overeen-komsten zonder opties en garanties	Overeen-komsten met opties en garanties			
Technische voorzieningen als geheel berekend										
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling in verband met de technische voorzieningen als geheel berekend	-	-	-	-	-		-	-	-	-
Technische voorzieningen berekend als som van beste schatting en risicomarge										
Beste schatting	-									
Bruto beste schatting	1.833.084.306	-	-	-	-	-	-	-	-	1.833.084.306
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald voor correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	9.639.457	-	-	-	-	-	-	-	-	9.639.457
Bedragen die op herverzekering, behalve SPV en finite herverzekering, kunnen worden verhaald voor correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetalingbefore adjustment for expected losses	9.639.457	-	-	-	-	-	-	-	-	9.639.457
Bedragen die op SPV kunnen worden verhaald voor correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetalingbefore adjustment for expected losses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bedragen die op finite herverzekering kunnen worden verhaald voor correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetalingbefore adjustment for expected losses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	9.611.822	-	-	-	-	-	-	-	-	9.611.822
Beste schatting minus bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald — totaal	1.823.472.484	-	-	-	-	-	-	-	-	1.823.472.484
Risicomarge	64.787.475	-	-	-	-	-	-	-	-	64.787.475
Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische voorzieningen										
Technische voorzieningen als geheel berekend		-	-	-		-	-	-	-	-
Beste schatting		-	-	-		-	-	-	-	-
Risicomarge		-	-	-		-	-	-	-	-
Technische voorzieningen — totaal	1.897.871.781	-	-	-	-	-	-	-	-	1.897.871.781
Technische voorzieningen minus de bedragen die verhaald kunnen worden op herverzekering/SPV en finite herverzekering - totaal	1.888.259.959	-	-	-	-	-	-	-	-	1.888.259.959
Beste schatting van producten met een afkoopoptie	1.759.251.600	-	-	-	-	-	-	-	-	1.759.251.600
Bruto beste schatting voor kasstroom										
Uitgaande kasstromen		-	-	-		-	-	-	-	-
Toekomstige gegarandeerde en discretionaire uitkeringen		-	-	-	-	-	-	-	-	1.992.070.057
Toekomstige gegarandeerde uitkeringen	1.975.737.057	-	-	-		-	-	-	-	-
Toekomstige discretionaire uitkeringen	16.333.000	-	-	-		-	-	-	-	-
Toekomstige kosten en andere uitgaande kasstromen	263.353.940	-	-	-	-	-	-	-	-	263.353.940
Inkomende kasstromen						-				
Toekomstige premies	422.339.691	-	-	-	-	-	-	-	-	422.339.691
Overige inkomende kasstromen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Percentage van bruto Beste Schatting berekend op basis van benaderingen	2,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,99%
Afkoopwaarde	1.500.180.938	-	-	-	-	-	-	-	-	1.500.180.938
Beste schatting met inachtneming van overgangsmaatregel voor de rentevoet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorziening zonder overgangsmaatregel voor de rentevoet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beste schatting met inachtneming van de volatiliteitsaanpassing	1.785.510.949	-	-	-	-	-	-	-	-	1.785.510.949
Technische voorzieningen zonder volatiliteitsaanpassing en zonder andere overgangsmaatregelen	1.925.990.276	-	-	-	-	-	-	-	-	1.925.990.276
Beste schatting onder voorbehoud van matchingopslag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorzieningen zonder matchingopslag en zonder alle overige maatregelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

S.23.01.01 Eigen vermogen
jaar: 2022

	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	238.737.467	238.737.467	-	-	-
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	17.753.279	-	-	-	17.753.279
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	256.490.746	238.737.467	-	-	17.753.279
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	256.490.746	238.737.467	-	-	17.753.279
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	238.737.467	238.737.467	-	-	-
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste	256.490.746	238.737.467	-	-	17.753.279
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	238.737.467	238.737.467	-	-	-
Solvabiliteitskapitaalvereiste	118.355.191	-	-	-	-
Minimumkapitaalvereiste	53.259.836	-	-	-	-
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het solvabiliteitskapitaalvereiste	217%	-	-	-	-
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het minimumkapitaalvereiste	448%	-	-	-	-
		-	-	-	-

	Totaal
Reconciliatiereserve	
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	256.490.746
Eigen aandelen (rechtstreeks of middellijk gehouden)	-
Te verwachten dividenden, uitkeringen en kosten	5.000.000
Overige kernvermogensbestanddelen	17.753.279
Correctie voor beperkte eigenvermogensbestanddelen ten aanzien van matchingopslagportefeuilles en afgezonderde fondsen	-
Reconciliatiereserve	238.737.467
Verwachte winst	-
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) — Levensverzekeringsbedrijf	30.551.000
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) — Schadeverzekeringsbedrijf	-
Totaal in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP)	30.551.000

S.25.01.01 Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen
jaar: 2022

	Bruto solvabiliteitskapitaalvereiste	Netto solvabiliteitskapitaalvereiste
Marktrisico	72.267.607	57.291.093
Tegenpartijkredietrisico	3.105.238	3.105.238
Levensverzekeringstechnisch risico	86.025.814	72.212.660
Ziekteverzekeringstechnisch risico	-	-
Schadeverzekeringstechnisch risico	-	-
Diversificatie	-34.959.348	-28.800.412
Risico immateriële activa	-	-
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	**126.439.312**	**103.808.580**
Berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	-	
Operationeel risico	8.248.879	
Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen	-16.333.000	
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen	-	
Kapitaalvereiste voor ondernemingen met werkzaamheden in overeenstemming met artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG	-	
Solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactor	**118.355.191**	
Reeds vastgestelde kapitaalopslagfactoren	-	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	**118.355.191**	
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	16.333.000	

S.28.01.01 Minimumkapitaalvereiste jaar: 2022		
Lineaire-formulecomponent voor levensverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen	**Waarde**	
MCR_L Resultaat	66.585.669	
	Netto (exclusief herverzekering/ SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	**Netto (exclusief herverzekering/ SPV) totaal risicobedrag**
Verplichtingen met winstdeling — gegarandeerde uitkeringen	1.807.139.484	-
Verplichtingen met winstdeling — toekomstige discretionaire uitkeringen	16.333.000	-
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verplichtingen	-	-
Overige levens- en schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	-	-
Totaal risicobedrag voor alle levensverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	-	815.463.702
Berekening van het algehele minimumkapitaalvereiste	**Waarde**	
Lineair minimumkapitaalvereiste	66.585.669	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	118.355.191	
Bovengrens minimumkapitaalvereiste	53.259.836	
Ondergrens minimumkapitaalvereiste	29.588.798	
Gecombineerd minimumkapitaalvereiste	52.259.836	
Absolute ondergrens van het minimumkapitaalvereiste	3.700.000	
Minimumkapitaalvereiste	53.259.836	