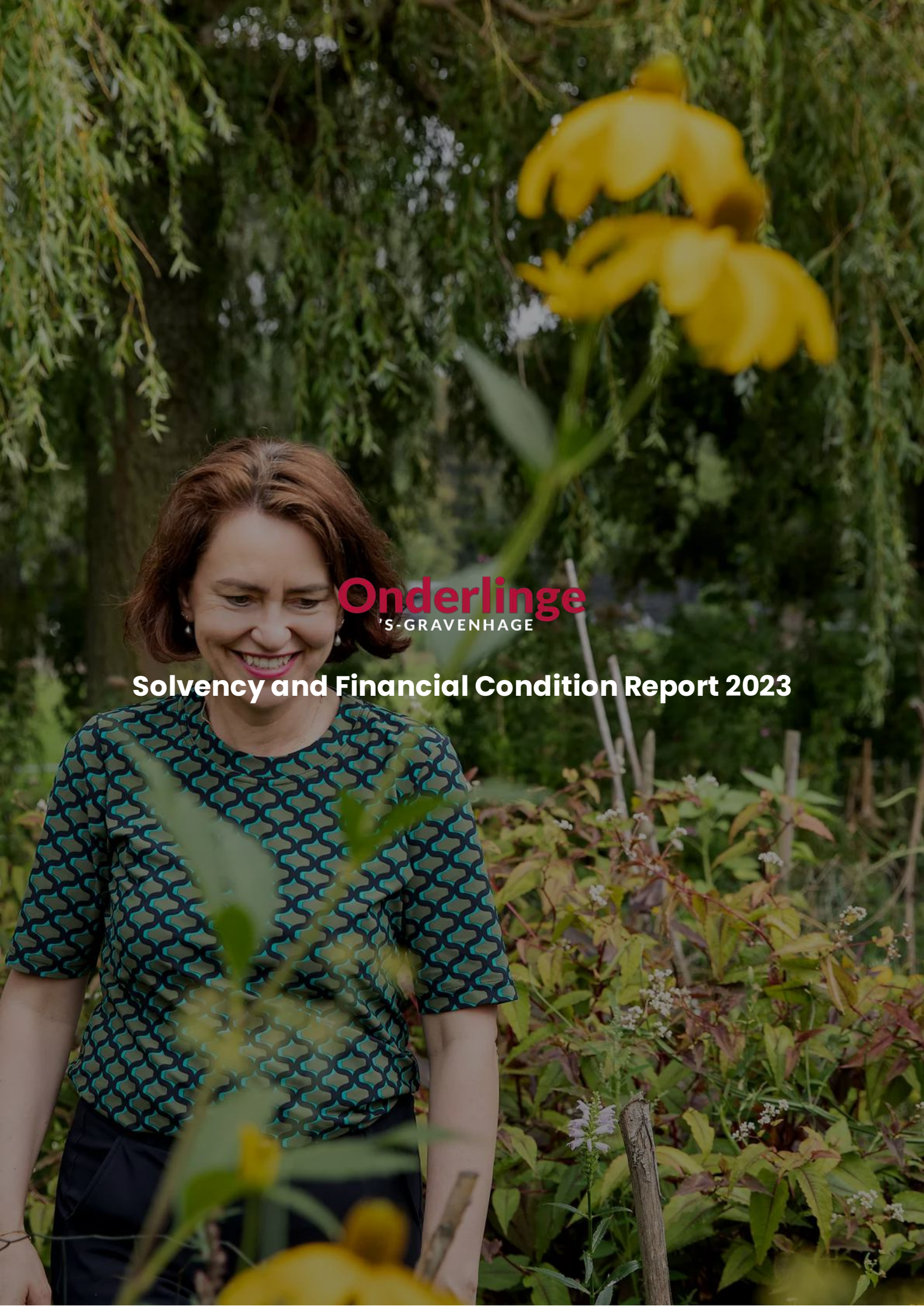




Onderlinge
’S-GRAVENHAGE

Solvency and Financial Condition Report 2023

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Inleiding	4
Inleiding	5
Samenvatting	6
Samenvatting	7
Kerncijfers	8
A Activiteiten en prestaties	10
Activiteiten	11
Verzekeringstechnisch resultaat	16
Prestaties op het gebied van beleggingen	20
Prestaties op overig gebied	23
Overige informatie	23
B Bestuursysteem	24
Algemene informatie over het bestuursysteem	25
Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	32
Risicomanagement, beoordeling van eigen risico en de solvabiliteit	33
Intern controlesysteem	39
Interne auditfunctie	43
Actuariële functie	44
Uitbesteding	45
Overige informatie	45

C	Risicoprofiel	46
	Risicoprofiel	47
	Verzekeringstechnisch risico	50
	Marktrisico	51
	Tegenpartijrisico	53
	Liquiditeitsrisico	54
	Operationeel risico	55
	Overig materieel risico	57
	Gevoeligheden met betrekking tot het Solvency II-percentage	58
D	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	59
	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	60
	Activa	62
	Technische voorzieningen	65
	Deferred Tax Assets (DTA)	68
	Overige passiva	69
	Alternatieve waarderingmethoden	69
	Overige informatie	69
E	Kapitaalbeheer	70
	Eigen vermogen	71
	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	73
	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	75
	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	75
	Overige informatie	75
	Inhoudsopgave bijlagen	76
	Inhoudsopgave bijlagen	77

A photograph of a man and a woman in an office environment. The man, who is bald with a grey beard and is wearing a teal short-sleeved button-down shirt, is seated and holding a glass of water. He is looking towards the woman. The woman, with dark hair and wearing an orange long-sleeved top, is also seated and looking at a laptop. Her hands are near the laptop, and she is wearing a gold watch and a ring. In the background, another person is visible working at a desk with multiple monitors. Large windows provide natural light to the office space.

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 2023/895;
- 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 2022 bevat dit rapport over 2023 een beschrijving van de activiteiten, de resultaten en de Solvency II-kapitaalpositie per eind 2023. 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 2023 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 2023. Dit is te downloaden van de website van OG:

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

Verklaring van de directie

De directie van de OG is verantwoordelijk voor het opstellen van de SFCR 2023. De SFCR is een financiële rapportage opgesteld volgens de Solvency II-grondslagen zoals deze zijn gepubliceerd door EIOPA. De directie verklaart op basis van de eigen beoordeling en de huidige kennis dat de SFCR een getrouw beeld geeft van de situatie per 31 december 2023, de ontwikkelingen, de resultaten en de belangrijkste risico's. De SFCR geeft een getrouw beeld van de balans, de SCR en de solvabiliteit. De gegevens bevatten geen omissies die de reikwijdte van gedane uitspraken substantieel veranderen.

De SFCR geeft in voldoende mate inzicht in de werking van de interne risicobeheersings- en controle systemen. Tevens wordt gesteld dat voorgenoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de SFCR geen onjuistheden van materieel belang bevat. Daarnaast wordt geconcludeerd dat het gerechtvaardigd, is gezien de huidige stand van zaken, dat de SFCR is opgesteld op basis van going concern.

Het jaarverslag 2023 wordt aan de Algemene Vergadering der Stemgerechtigde voorgelegd.

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

Samenvatting

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 doorerekende scenarioanalyses komt naar voren dat OG in geen van de doorerekende 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 2023.

Opbouw SCR per 31 december 2023 en 2022

Opbouw SCR	2023	2022
Totaal marktrisico's	72.932	72.268
Tegenpartij kredietrisico	6.043	3.105
Totaal verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)	68.591	86.026
SCR ongediversificeerd	147.566	161.399
Diversificatie-effect	-33.596	-34.960
BSCR	113.970	126.439
Operationeel risico	15.470	8.249
SCR	129.440	134.688
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-22.098	-16.333
SCR	107.342	118.355

Compliant met Solvency II-richtlijnen

OG is sinds de invoering van de Solvency II richtlijnen 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 2023.

BRUTO PREMIE-
INKOMEN

**€ 258,3
miljoen**

2022: € 117,4 miljoen



BELEGGINGEN*

€ 2,1 miljard

2022: € 2,1 miljard



TECHNISCHE
VOORZIENING*

€ 1,9 miljard

2022: € 1,9 miljard



BEDRIJFSKOSTEN

**€ 20,9
miljoen**

2022: € 25,8 miljoen



NETTO RESULTAAT

**€ 5,0
miljoen**

2022: € 13,9 miljoen



SOLVABILITEIT

211 %

2022: 217 %



* Betreft Solvency II cijfers

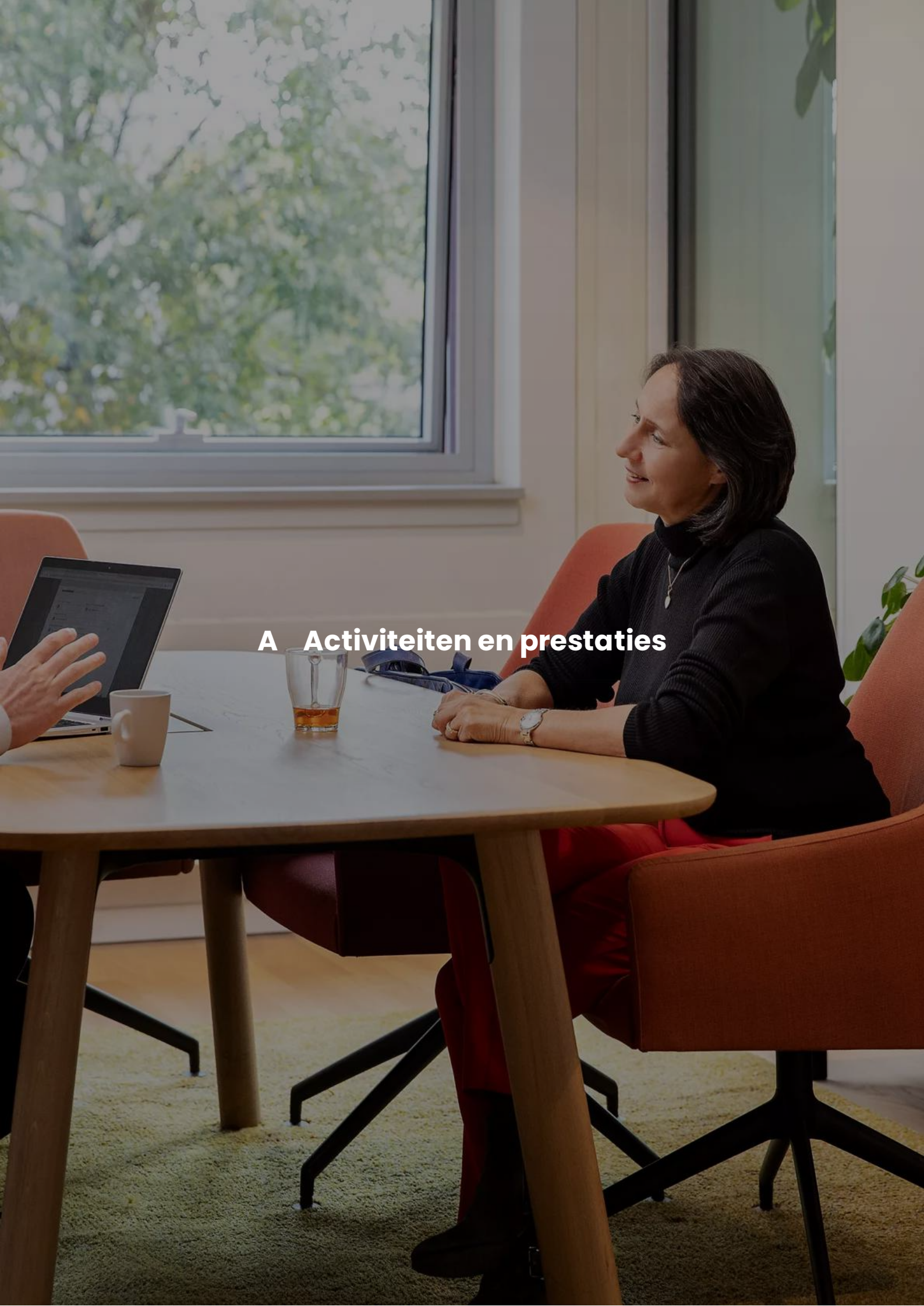
2023 op hoofdlijnen

* OG stelt over 2023 € 4,5 miljoen beschikbaar voor 'te verdelen winst'.

* OG heeft haar positie als levensverzekeraar versterkt met een verdiende premie van € 258,3 miljoen (+120% t.o.v. 2022).

* OG versterkt haar strategische focus door de overname van de levensverzekeringsportefeuille van Nh1816.

* OG heeft een solvabiliteit van 211%.



A Activiteiten en prestaties

Activiteiten

Samen

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

Zeker

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

Betrokken

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



Samen, Zeker en Betrokken.

Ontwikkelingen in 2023

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

Business

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

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

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

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

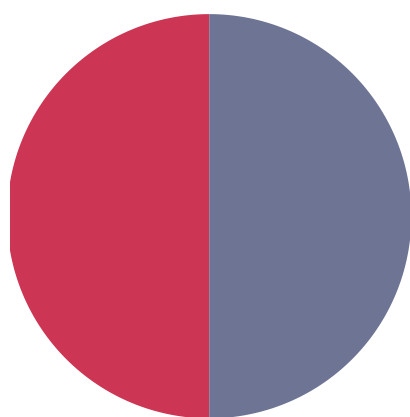
Bedrijfsvoering

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

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

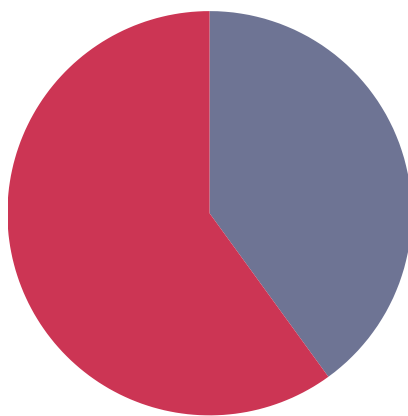
OG hecht waarde aan gender gelijkwaardigheid, diversiteit en inclusie. De RvC en het Concern Managementteam (CMT) hebben een gelijke man/ vrouw verdeling. Van het management is meer dan de helft vrouw en binnen de organisatie als geheel is de verdeling gelijk. Bij onze 122 collega's zien wij een brede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

CMT



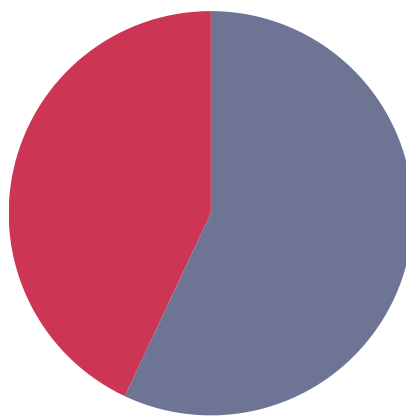
● Man 50
● Vrouw 50

Management



● Man 40
● Vrouw 60

Medewerkers



● Man 57
● Vrouw 43

Betrokken medewerkers

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

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

Balans

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

Duurzaamheid

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

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

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

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

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

Corporate Sustainability Reporting Directive

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

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



Data

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

Overdracht pensioenportefeuille tweede pijler

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

Voorgenomen overname Levensverzekeringen Nh1816

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

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).

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

Geografisch werkterrein

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

Verzekeringstechnisch resultaat

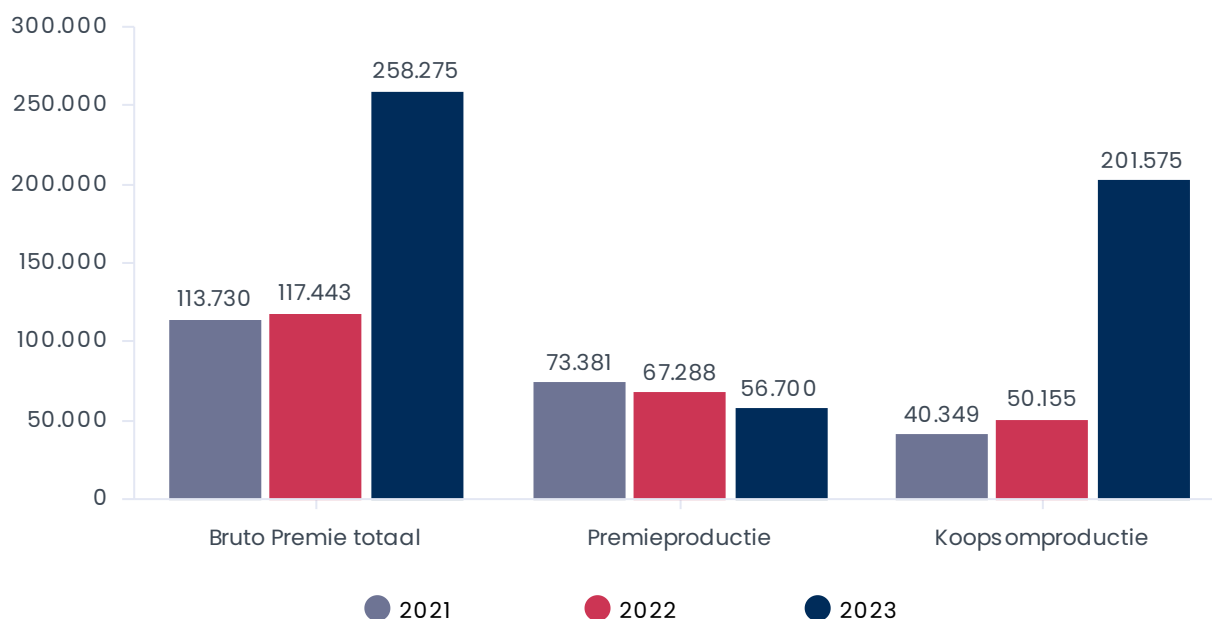
In dit hoofdstuk worden de prestaties op het gebied van verzekeringen beschreven. Hierbij wordt uitgegaan van de technische rekening zoals in de jaarrekening 2023 van OG is opgenomen.

Premies

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

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

Bruto premie

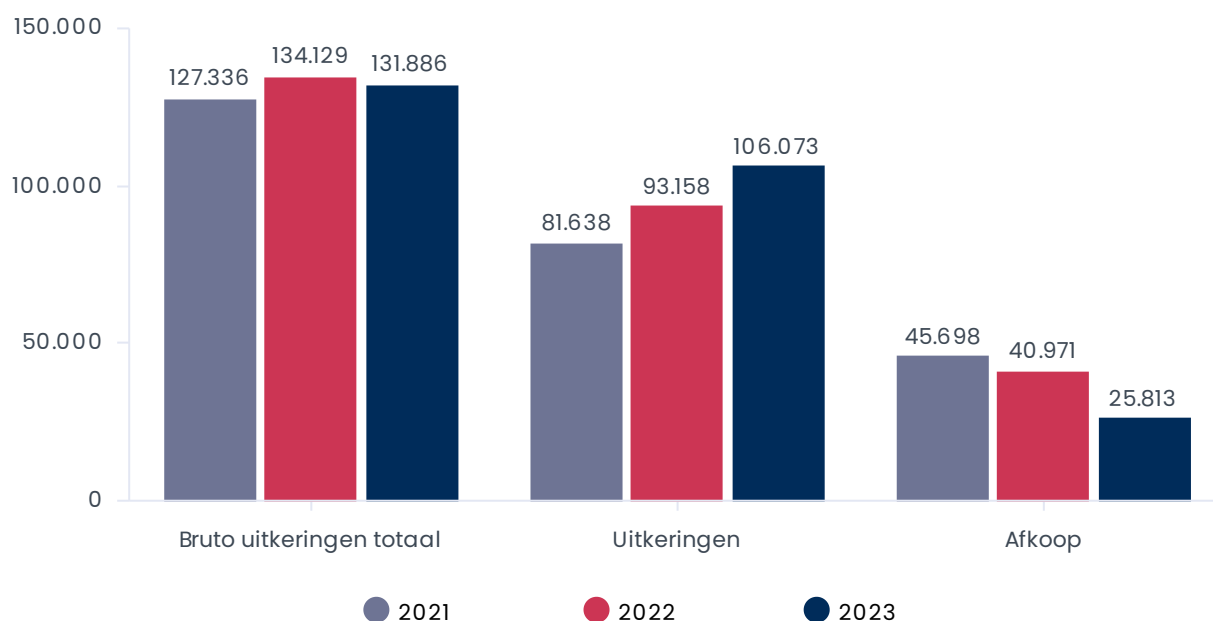


Verdiende premies eigen rekening		2023			2022		
		Totaal	Herverzekering	Eigen rekening	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening
Periodieke premies							
Individuele verzekeringen		53.885	-369	53.516	59.550	-494	59.056
Collectieve verzekeringen		2.815	-170	2.645	7.738	-596	7.142
Totaal		56.700	-539	56.161	67.288	-1.090	66.198
Premies ineens							
Individuele verzekeringen		197.309		197.309	44.645		44.645
Winstbijschrijving individueel		4.019		4.019	4.407		4.407
Collectieve verzekeringen		247		247	856		856
Winstbijschrijving collectief		0			247		247
Totaal		201.575		201.575	50.155		50.155
Totaal premies		258.275	-539	257.736	117.443	-1.090	116.353

Uitkeringen

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

Bruto uitkeringen



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

Beknorte Winst- en Verliesrekening

Financieel succes op de levensverzekeringsmarkt 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 2023 een positieve ontwikkeling laat zien, zijn de factoren die de situatie van financiële dienstverleners beïnvloeden nog niet veel verbeterd. 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 2023 wederom geïnvesteerd in productverbetering en het efficiënter inrichten van de bedrijfsprocessen.

De tabel hieronder vat de resultaten over 2023 en 2022 in het kort samen:

Technische rekening	2023	2022
Verdiende premies eigen rekening	257.736	116.353
Opbrengsten uit beleggingen	64.357	51.827
Niet-gerealiseerd winst op beleggingen	13.943	428
Totaal verdiende premies en opbrengsten uit beleggingen	336.036	168.608
Uitkeringen eigen rekening	-130.679	-133.403
Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening	-175.714	118.496
Totaal uitkeringen eigen rekening en wijzigingen in technische voorzieningen	-306.393	-14.907
Bedrijfskosten	-20.944	-25.823
Beleggingslasten	-4.656	-2.073
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-2.353	-97.858
Bijzondere technische resultaten	-8.602	
Totaal bedrijfskosten, beleggingslasten en niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-36.555	-125.754
Aan niet-technische rekening, toegerekende opbrengst uit beleggingen	-8.363	-5.847
Resultaat technische rekening	-15.275	22.100
Niet technische rekening		
Resultaat technische rekening	-15.275	22.100
Toegerekende opbrengst van beleggingen	8.363	5.847
Baten en lasten	42	-20
Resultaat voor belastingen	-6.870	27.927
Belasting	11.885	-14.026
Resultaat na belastingen	5.015	13.901

Prestaties op het gebied van beleggingen

Beleggingsresultaten 2023

Algemeen

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

Solvabiliteit

De solvabiliteit (SII-ratio) is in 2023 afgenomen met 6%-punt tot 211%. Ondanks deze daling is de solvabiliteitspositie van OG goed. De ontwikkeling van de SII-ratio wordt beïnvloed door ongunstige ontwikkelingen op de vastgoed en hypotheekmarkt. Daarnaast heeft de verkoop van de pensioenportefeuille een positief effect. De ontwikkelingen hebben effect op zowel de EOF als de SCR.

Beleggingen

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

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

Beleggingsmix

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

Spreiding beleggingen categorie		2023		2022	
Categorie	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage	
Obligaties	1.207.275	57%	1.345.315	65%	
Aandelen	78.413	4%	72.506	4%	
Hypotheekfondsen	465.015	22%	450.488	22%	
Geldmarktfonds	145.164	7%	0	0%	
Vastgoedfondsen	138.875	7%	155.520	8%	
Leningenfondsen	18.775	1%	8.994	0%	
Afgeleide financiële instrumenten	-36.343	-2%	-39.571	-2%	
Deelnemingen	21.463	1%	20.923	1%	
Hypothecaire - en andere leningen	57.374	3%	50.042	2%	
Overige beleggingen	293	0%	267	0%	
Totaal	2.096.304	100%	2.064.484	100%	

Obligaties

Eind 2023 bedroeg de actuele waarde van de obligaties in portefeuille € 1,2 miljard (2022: € 1,3 miljard). De obligaties worden onder Solvency II gewaardeerd op marktwaarde. De obligatieportefeuille bestaat voornamelijk uit Europese staatsobligaties met een credit rating van A en hoger. De portefeuille bevat geen obligaties zonder formele rating. Het rendement op de obligatieportefeuille op marktwaarde bedroeg over 2023 7,5% (2022: -27,1%).

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 € 78 miljoen (2022: € 73 miljoen). Het rendement op de aandelenportefeuille op marktwaarde bedroeg in 2023 12,8% (2022: -7,1%).

Hypotheekfondsen

OG heeft belegd in drie hypotheekfondsen voor € 465 miljoen (2022: € 450 miljoen). Het rendement op de hypotheek op marktwaarde bedroeg in 2023 2,3% (2022: -19,2%).

Vastgoedfondsen

OG heeft belegd in twee vastgoedfondsen voor € 139 miljoen (2022: € 156 miljoen). Het rendement op de vastgoedportefeuille op marktwaarde bedroeg in 2023 -9,0% (2022: 1,3%).

Leningenfondsen

Het leningenfonds betreft achtergestelde leningen aan MKB-bedrijven met een gedeeltelijke garantiestelling van het Europees Investeringsfonds (EIF). De waarde eind 2023 bedraagt € 19 miljoen (2022: € 9 miljoen).

Geldmarktfonds

Het geldmarktfonds betreft kortlopende beleggingen. De waarde eind 2023 bedraagt € 145 miljoen (2022: € 0 miljoen).

Afgeleide financiële instrumenten

OG heeft 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 2023 bedraagt € -36 miljoen (2022: € -40 miljoen).

Overige beleggingen

De overige hypotheek en onderhandse leningen aan Nederlandse Gemeenten € 57 miljoen (2022: € 50 miljoen) zijn rechtstreeks verstrekt. Deze rechtstreeks verstrekte hypotheek en leningen worden aangehouden tot het einde van de looptijd. Zij hebben een positieve bijdrage aan het risico-/rendementprofiel van de beleggingen.

OG heeft een 100% deelneming in ZilverHuis Diensten B.V. € 0,1 miljoen (2022: € 0,2 miljoen) en een minderheidsdeelneming in De Hoop € 21 miljoen (2022: € 21 miljoen). De Hoop is herverzekeraar in medisch verhoogde overlijdensrisico's.

Overzicht beleggingsopbrengsten en lasten over 2023

Onderstaande tabel geeft de beleggingsopbrengsten en lasten over het verslagjaar 2023 op BW2 grondslagen.

	Gemiddeld belegd bedrag	Interest	Dividend	Overig	Totaal
Beleggingsopbrengsten					
Deelnemingen	21.091			744	744
Aandelen	75.460		3.106		3.106
Vastgoedfondsen	147.198		3.395		3.395
Hypotheekfondsen	457.662		8.420	493	8.913
Leningenfondsen	13.885		886		886
Obligaties	1.337.435	33.623			33.623
Afgeleide financiële instrumenten	44	-2.458			-2.458
Belangen in beleggingspools	139	-			-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	24.022	870			870
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.403			1.403
Andere financiële beleggingen	231	11			11
Liquide middelen	42.851	1.976			1.976
Totaal	2.173.631	35.425	15.807	1.237	52.469
Beleggingslasten					
Kosten ten laste van beleggingen					1.070
Rentelasten					72
Bewaarloon effecten					84
Advieskosten					184
Overig					-26
Totaal					1.384

Prestaties op overig gebied

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

Overige informatie

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

A woman with blonde hair, wearing a beige blazer over a black top and large gold hoop earrings, is seated at a light-colored wooden table. She is smiling and looking towards the left side of the frame. In the foreground, a laptop is open on the table, and a person's head and shoulder are visible on the left, facing the woman. To the right, a hand holds a glass of tea. The background features a window with green foliage outside and a potted plant on the right.

B Bestuursysteem

Algemene informatie over het bestuursysteem

Algemeen

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

Organisatiestructuur

De RvC houdt toezicht op de statutaire directie en het gevoerde beleid. De directie bestaat uit twee personen met gelijke bevoegdheden en onderlinge taakverdeling. In 2023 is het Concern Managementteam (CMT) verantwoordelijk voor het dagelijks operationeel management en de beleidsvoorbereiding. Het CMT bestaat uit twee statutaire directeuren en adjunct-directie. OG heeft een actieve betrokken Ondernemingsraad (OR). De directie en de OR hebben regelmatig overleg, waarbij de input van de OR een waardevolle bijdrage levert aan de besluitvorming.

Aanpassing topstructuur

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

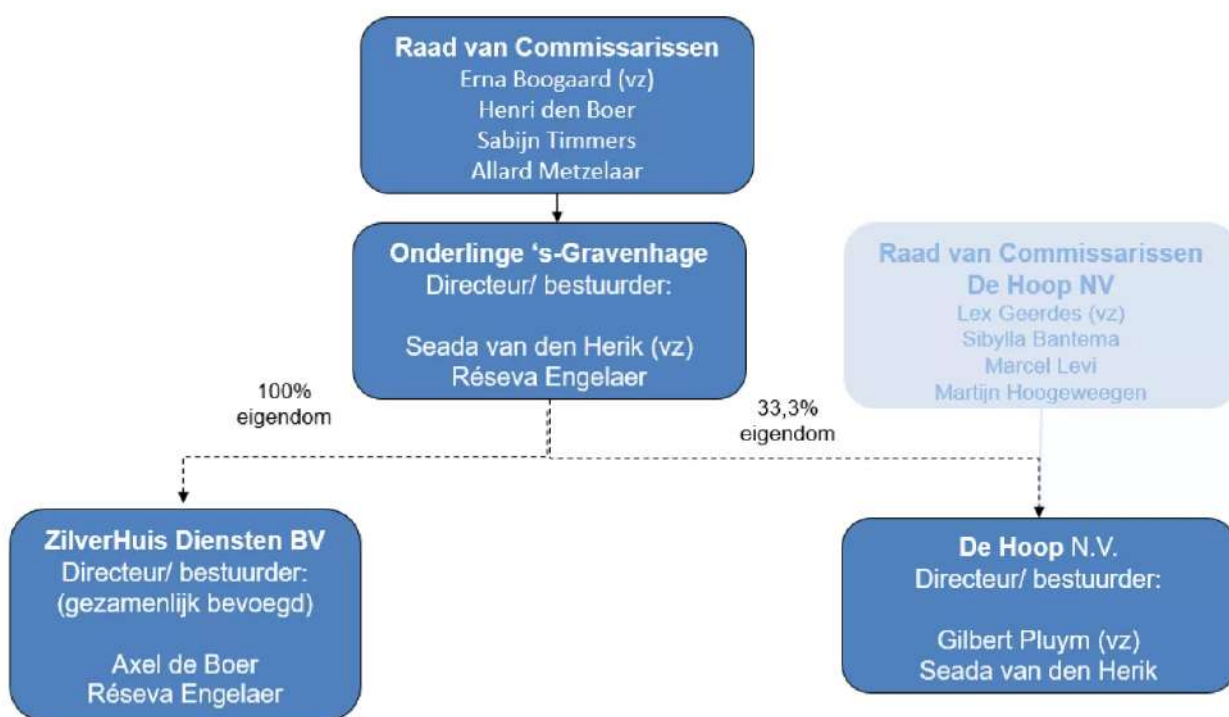
Naast de interne normen, waarden en regels voor goed bestuur onderschrijft OG de kernwaarden die zijn vastgelegd in de Gedragscode Verzekeraars en leeft zij de bepalingen en gedragsregels van deze code na.

OG hanteert een structuurregime waarin een Raad van Commissarissen (RvC) toezicht houdt op het directiebeleid. Het CMT, onder leiding van de statutaire directie, is verantwoordelijk voor de ontwikkeling en borging van het directiebeleid.

Deelnemingen

OG heeft één meerderheidsdeelneming (zonder personeel): ZilverHuis Diensten B.V. te Den Haag (100%), waarin de activiteiten van het platform Woonz.nl zijn ondergebracht.

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



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 2023 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 2023 heeft de ACRC twee keer vergaderd.

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 2023 en de begroting 2024. Tevens is de managementletter 2023 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 2023 is als volgt:

Mevrouw drs. S.N. (Seada) van den Herik, algemeen directeur

Mevrouw drs. R.W.V. (Réseva) Engelaer, financieel directeur.

De dagelijkse leiding bestaat uit de directie en de adjunct directie.

De directie en het operationeel managementteam beschikten in 2023 over een aantal verbijzonderde directievergaderingen:

- **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 (PDGB)**

Overzicht houden op procesinrichting, inclusief risicosheets en steekproeven. Toezicht houden op data kwaliteit, 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 risicocomités:

- 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 1e 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 2e lijn:** de advies- en bewakende functies, bestaande uit Risicomanagement, Compliance en de Actuariële functie. De 2e lijnfuncties toetsen het functioneren van de 1e lijn en stellen daarvoor normen en richtlijnen beschikbaar;
- **De 3e lijn:** Interne Audit verzorgt in opdracht van de directie en RvC een onafhankelijke toetsing van het functioneren van de 1e en 2e lijn.

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

Zorgvuldig beloningsbeleid

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

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

Het beloningsbeleid is van toepassing op de hele organisatie, met uitzondering van de statutaire directie, met een aantal verbijzonderde bepalingen voor collega's die het risicoprofiel van OG kunnen beïnvloeden. De collega's die het risicoprofiel kunnen beïnvloeden zijn: de directie, adjunct-directie, het management en de sleutelfunctionarissen. Voor de RvC is een rapportage opgesteld over de uitvoering van het beloningsbeleid. De sleutelfunctionarissen rapporteren hierover afzonderlijk aan de RvC.

Marktconforme beloning

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

Variabele beloning

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

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

Pensioenen

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

Overige regelingen

Ontslagvergoedingen kunnen worden vastgesteld in een beëindigingsovereenkomst met wederzijds goedvinden.

Bezoldiging bestuurders

Vaste beloning

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

Pensioen

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

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 2023 zijn er geen vorderingen en verplichtingen op verbonden partijen. Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag.

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.

Risicomanagement, beoordeling van eigen risico en de solvabiliteit

Risicomanagementsysteem

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.

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, de Risicomanagementfunctie en de Actuariële functie. De 3e lijn bestaat uit de Interne Auditfunctie. Alle functies worden verderop in dit hoofdstuk toegelicht.

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.

Eerste lijn: de operationele organisatie

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

Tweede lijn: de sleutelfunctionarissen

Operationeel en Informatietechnologie Risicomanager (IT-ORM)

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

Compliance officer en functionaris gegevensbescherming (CO)

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

Actuariële functiehouder en financieel risicomanager (AF)

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

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

Ook draagt de AF bij aan het implementeren van een effectief risicobeheersingssysteem door het overzien van de verzekeringstechnische risico's binnen OG.

Derde lijn: Interne Audit

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

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

Risicocomités

Op strategisch niveau is uitgaande van de bedrijfsdoelstellingen een risicobeoordeling gemaakt en is door de directie met instemming van de RvC de risicobereidheid van OG vastgesteld. Deze strategische risicobereidheid is vertaald naar een risicobereidheid op tactisch en operationeel niveau. De directe uitvoering van het door de directie vastgestelde risicomanagementbeleid vindt onder begeleiding van de Risicomanagementfunctie plaats door het Concern Risico Comité (CRC). Het CRC functioneert als

verbijzonderde directievergadering waarin de directie toezicht houdt op de risico's in de organisatie. Doorvertaling van het risicobeleid naar de individuele beheersing van risico's vindt plaats door een drietal tactische sub comités die naast het strategische CRC zijn ingericht:

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

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

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

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 hebben een verhoogde risicobereidheid.

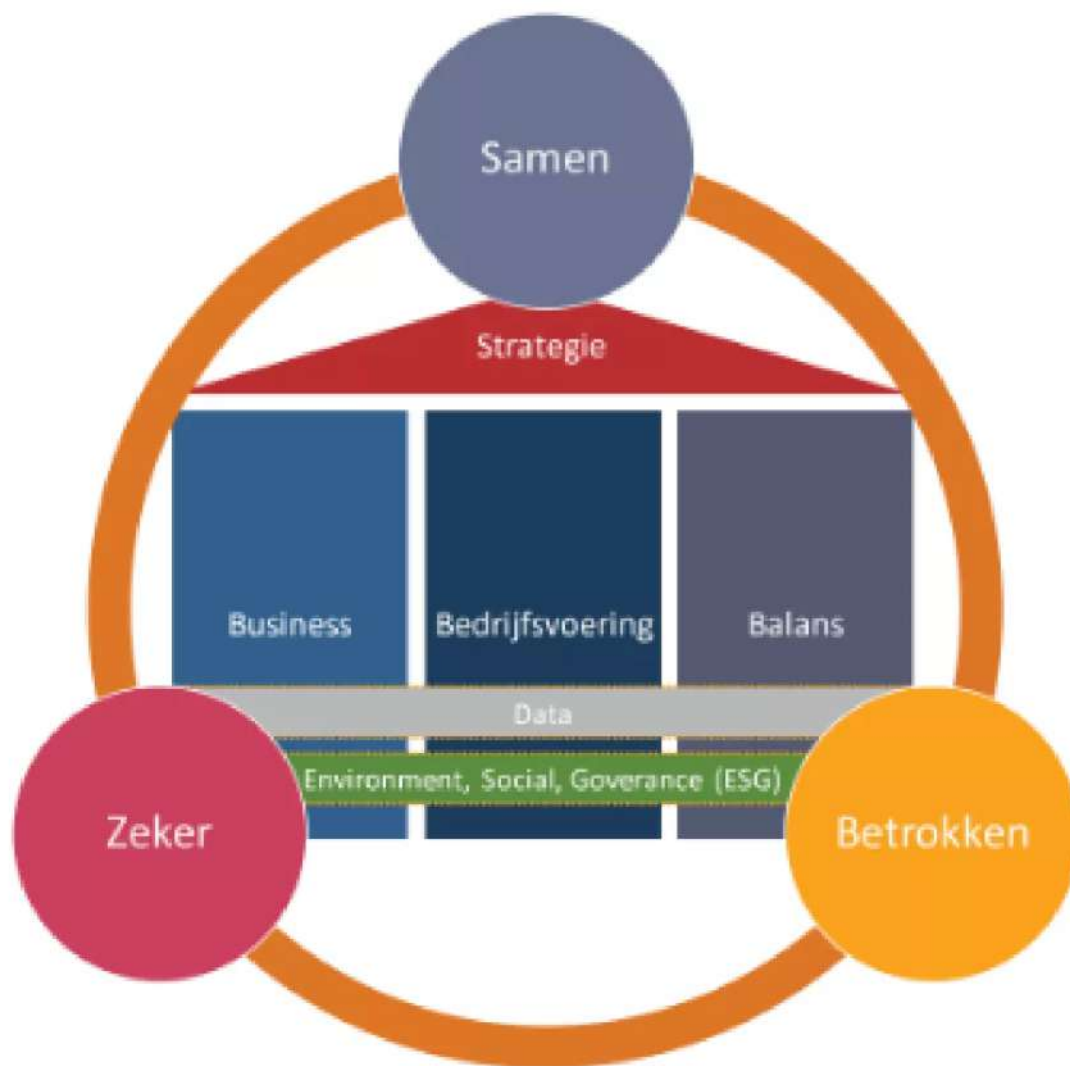
Naast de aandacht voor de actuele positie van het risicoprofiel wordt door middel van de in Solvency II voorgeschreven uitvoering van het zogenoemde 'Own Risk and Solvency Assessment' (ORSA) met scenarioanalyses onderzoek gedaan naar de financiële weerbaarheid van OG in stresssituaties.

Risicobereidheid

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

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

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



Figuur 1 Risicobereidheid framework

Risicobereidheid: Strategie

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

Risicobereidheid: Business

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

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

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

Risicobereidheid: Bedrijfsvoering

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

- Deskundigheid
- Resultaatgerichtheid
- Proactiviteit
- Inlevingsvermogen

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

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

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

Risicobereidheid: Balans

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

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

Risicobereidheid: Duurzaamheid

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

Risicobereidheid: Data

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

Own risk and 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 demanagementacties 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.

Voorbereidend crisisplan (VCP)

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

Het doel van het VCP is om oplossingen te onderzoeken en beschikbaar te hebben voor mogelijke (financiële) crises en gaat in op de financiële, operationele en juridische haalbaarheid van deze oplossingen. Een goede voorbereiding draagt eraan bij dat wanneer er financiële problemen mochten ontstaan er direct maatregelen kunnen worden genomen. Het VCP helpt ons om risicobeheersing te versterken. De meeste recente VCP dateert van 28 juni 2021.

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

De belangrijkste maatregelen van het VCP zijn:

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

Intern 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 beheersingssysteem 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 1e lijn en de 2e 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).

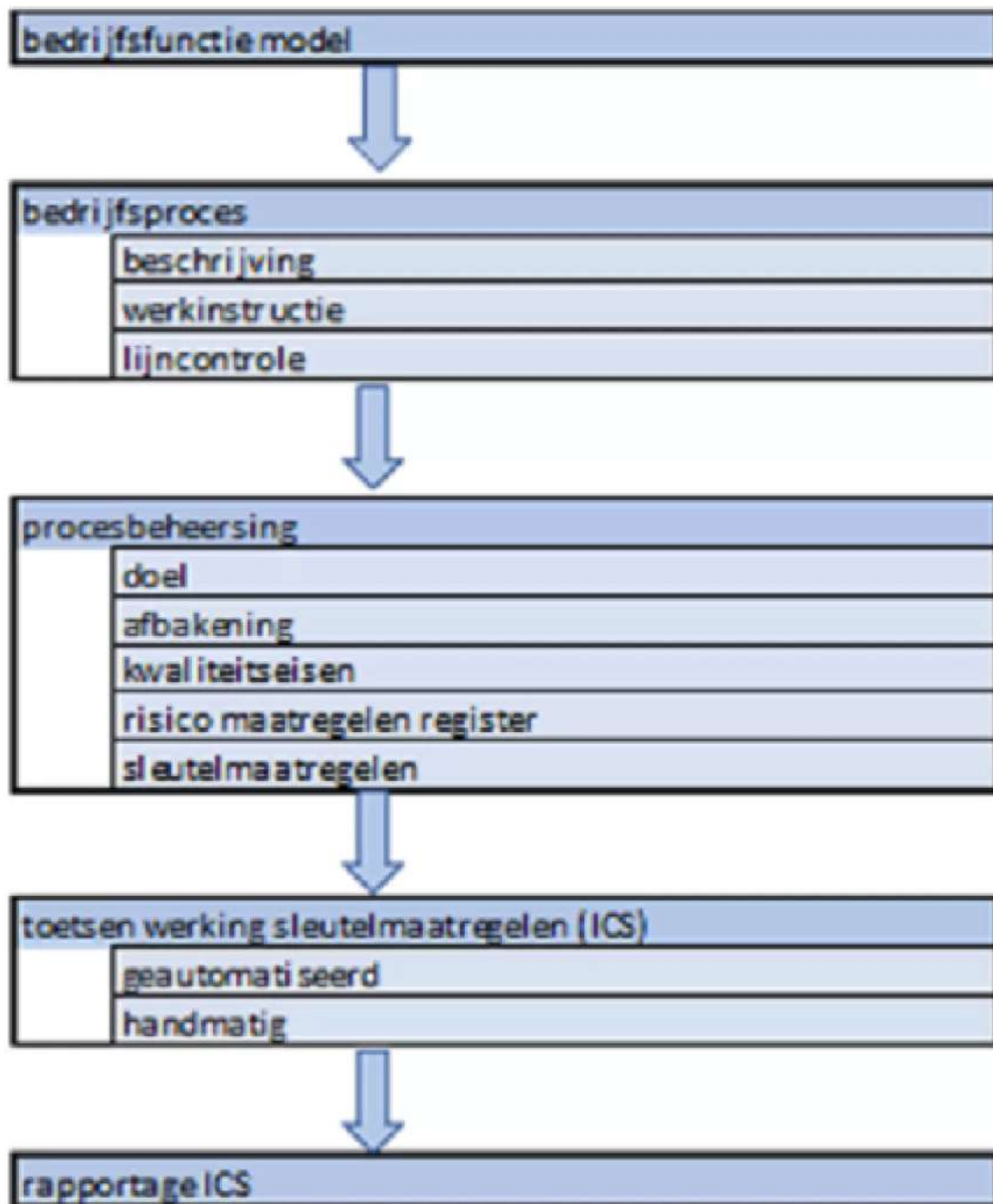
Voor de controle op de sleutelmaatregel(en) gaat de voorkeur uit naar geautomatiseerde controles (waaronder data-analyses, datacontroles en procesmining) boven handmatige of procedurele controles, zoals het controleren door middel van deelwaarnemingen.

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.

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 2023 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 de Chief Audit Executive van OG een rapportagelijn aan de Algemeen Directeur, evenals aan het ACRC.

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 van de 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 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:

- het 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 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).

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.

Overige informatie

Geopolitieke ontwikkelingen

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

A middle-aged man with curly brown hair is smiling and looking to his right. He is wearing a light blue button-down shirt with a patterned inner collar. He is holding a large, textured blue folder or portfolio with both hands. A pair of glasses is tucked into the shirt's collar. He is wearing a watch on his left wrist and a ring on his right hand. The background is a blurred outdoor setting with green trees and a wooden trellis.

C Risicoprofiel

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.

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

OG streeft een groeiende, maar ook rendabele verzekeringsportefeuille na. Om daarbij een gezonde kapitaalspositie te behouden, wordt gestreefd naar een gebalanceerde groei, een tarifiering die goed is afgestemd op verzekerde risico's, kostenbeheersing, een beleggingsrendement gebaseerd op solide lange termijnbeleggingen en een solide vermogenspositie. Door de hogere rente van de afgelopen 1,5 jaar zijn de garantieproducten meer in trek gekomen met als gevolg hogere nieuwe productie.

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 verder behandeld in hoofdstuk B.

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 inflatie en kosten.

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

Opbouw SCR	2023	2022
Markrisico's		
Aandelenrisico	35.404	28.706
Renterisico	970	7.617
Vastgoedrisico	34.719	38.880
Spreadrisico	5.769	2.959
Valutarisico	8.557	7.810
Diversificatie-effect	-12.487	-13.704
Totaal	72.932	72.268
Verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)		
Kortlevenrisico	3.740	4.112
Langlevenrisico	5.918	7.782
Vervalrisico	23.183	32.594
Kostenrisico	50.916	61.102
Catastroferisico	1.052	1.226
Diversificatie-effect	-16.218	-20.790
Totaal	68.591	86.026
Tegenpartijrisico	6.043	3.105
SCR ongediversificeerd	147.566	161.399
Diversificatie-effect	-33.596	-34.960
BSCR	113.970	126.439
Operationeel risico	15.470	8.249
SCR	129.440	134.688
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-22.098	-16.333
SCR	107.342	118.355

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.

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 2022 is het kapitaalbeslag ten behoeve van de verzekeringstechnische risico's gedaald van € 86 miljoen naar € 69 miljoen. Deze daling wordt met name verklaard doordat het langlevensrisico daalt door de verkoop van de pensioenportefeuille. Daling van de rente leidt tot een daling van het vervalrisico. Kostenrisico daalt ook doordat de verkochte pensioenportefeuillen een langere duratie kende dan de resterende portefeuille.

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 vervalansen en een halvering van de vervalansen. In de historie van OG zijn geen massale afkopen voorgekomen en zijn de vervalansen ook relatief stabiel. Hier wordt ook geen verandering in verwacht.

De vervalopties die van toepassing zijn, zijn afkoop en premievrijmaking. De vervalansen voor premievrijmaking zijn in vergelijking met de vervalansen voor afkoop laag en het effect op de verwachtingswaarde is relatief beperkt. De vervalansen voor premievrijmaking zijn niet meegenomen bij de bepaling van de verwachtingswaarde en de relatieve stijging respectievelijk daling van de vervalansen. 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 2023 is het vervalrisico door de schok voor massaal verval leidend. Ultimo 2022 was de schok op halvering van de vervalansen 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.

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 met 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 2,40% (2022: 2,43%). De voorziening verzekeringsverplichtingen is berekend met een gemiddelde gegarandeerde rentevoet van 2,93% (2022: 2,93%).

Buiten onze rentehedge, bestaande uit een rente swap portefeuille voor duren langer dan 20 jaar, wordt er geen gebruik gemaakt van afgeleide producten zoals opties, derivaten, swaps, swaptions en andere complexe instrumenten ter beperking van het marktrisico.

In vergelijking met 2022 is het kapitaalbeslag ten behoeve van de marktrisico's gestegen van € 72 miljoen naar € 73 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 44 procent belegd in andere valuta dan de euro. Ten opzichte van het totaal belegd vermogen is dit valutarisico relatief beperkt. Indien wordt belegd in een buitenlands aandeel waarvan de valuta daalt, zal dit bedrijf een concurrentievoordeel hebben door de goedkopere valuta. Hierdoor is een natuurlijke hedge aanwezig.

Het "Prudent Person"-beginsel

De beleggingsportefeuille bestaat uit beursgenoteerde aandelen, obligaties, hypotheek- en vastgoedfondsen en onroerend goed. De strategie is erop gericht 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.

Kredietbeoordelingen

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

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

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.

Kredietwaardigheidsklasse

Kredietkwaliteitsklasse	2023		2022	
Categorie	Marktwaaarde	Percentage	Marktwaaarde	Percentage
AAA	640.140	53%	580.947	42%
AA 1	41.239	3%	39.601	3%
AA 2	171.263	14%	523.865	39%
AA 3	272.570	23%	114.512	9%
A 1	0	0%	56.375	4%
A 2	0	0%	8.365	1%
A 3	0	0%	10.339	1%
BAA 1	82.063	7%	11.311	1%
BAA 2	0	0%	0	0%
Totaal	1.207.275	100%	1.345.315	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-, lening-, geldmarkt- 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 hypotheekleningen. 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. Aan ons leningenfonds hebben we in 2023 ook het Polestar Capital Circular Debt Fund toegevoegd. Investerings zullen vanaf 2024 plaatsvinden. In 2023 heeft OG een geldmarktfonds toegevoegd aan de beleggingsportefeuille het AeAm Money Market Fund.

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

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 € 15,8 miljoen.

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.

Het operationeel risico volgt uit:

- inadequate of falende interne processen, mensen, systemen
- externe gebeurtenissen.

Voorbeelden zijn fraude, aansprakelijkheid voor misleidend bevonden producten, onjuiste verwerking van betalingen, onvoldoende kennisniveau en hoog verloop van personeel, incidenten in de relatie met dienstverleners. Om het operationeel risico in te schatten is inzicht in operationele verliezen noodzakelijk. OG heeft voor haar operationele processen een Intern Control Systeem (ICS), waarin processen, met de daarbij behorende risico's en beheersmaatregelen zijn gedocumenteerd. Incidenten en operationele verliezen worden hiertoe door de Compliance functie in een centrale gegevensvastlegging geregistreerd.

Als verzekeraar biedt OG overlijdensdekkingen en gegarandeerde levensverzekeringen aan. Het risico op aansprakelijkheid door misleidende producten wordt gering verondersteld.

De IT-infrastructuur kent een aantal legacy-systemen, waardoor een grotere complexiteit aanwezig is dan wenselijk is. Door middel van het opstellen van een IT doel-architectuur inclusief een stappenplan, wordt het risico gemitigeerd. Het onderhouden van deze systemen vraagt specifieke kennis, en processen.

OG voert haar verzekeringsadministratie in een beperkt aantal systemen. De samenloop en het stapeffect van mutaties op lopende verzekeringen en de uitvoering van projecten zou kunnen zorgen voor een verhoging van het organisatie- en projectrisico. Door de instelling van een Project Governance Comité wordt de inzet van de schaarse capaciteit bewaakt.

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.

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

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.

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.

Overig materieel risico

Juridisch risico

Het juridisch risico is het risico samenhangend met (veranderingen in en naleving van) wet- en regelgeving, 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.

Integriteitsrisico (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.

Gevoeligheden met betrekking tot het Solvency II-percentage

De Solvency II-ratio over 2023 is 211% (2022: 217%). 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 5,9% op het beschikbaar eigen vermogen als gevolg van de afname van de balanswaarde van de aandelenportefeuille;
- verlagend effect van 1,8% op de hoogte van de benodigde Solvabiliteitsvereiste (als het aandelenkapitaal afneemt dan neemt ook het kapitaalvereiste af);
- negatief effect van 8,6% op de Solvency II-ratio.

	EOF	SCR	SII	EOF	SCR	SII
Standaard				226.772	107.342	211%
Delta % Aandelen - 20%	-5,9%	-1,8%	-8,6%	211.254	108.329	195%
Delta % Renteschok + 0,50%	5,9%	9,9%	-7,4%	237.671	121.160	196%
Delta % Renteschok - 0,50%	1,9%	30,5%	-44,7%	228.721	143.945	159%
Delta % UFR 3,00%	-1,6%	3,0%	-9,1%	220.914	113.584	194%
Inflatie	-3,5%	13,8%	-30,9%	216.779	125.524	173%

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.

A photograph of three people in a kitchen setting. An elderly woman with white hair, wearing a green cardigan and a necklace, is seated on the left. A young man with curly brown hair, wearing a brown t-shirt, is leaning over her from the center. A woman with blonde hair, wearing a pink top, is seated on the right. They are all looking at a large framed photograph on the table. The elderly woman is holding a small white card. The woman on the right is holding a small photograph. There is a white cup with a spoon on the table. The background shows kitchen cabinets and a painting on the wall.

D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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:

De financiële positie van OG op Solvency II-grondslagen

In Euro's x €1.000	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Activa				
Latente belastingvordering	95.598	-35.332	-44.165	16.101
Vastgoedfondsen	138.875			138.875
Deelnemingen	21.512		-49	21.463
Beleggingsportefeuille				
Aandelen	78.413			78.413
Obligaties	1.248.286	31.799	-72.810	1.207.275
Hypotheekfondsen	465.015			465.015
Leningfondsen	18.775			18.775
Afgeleide financiële instrumenten	4.154	-45		4.109
Geldmarktfondsen	145.164			145.164
Hypothecaire en andere leningen	79.780	-13.431	-8.975	57.374
Overige beleggingen	293			293
Vorderingen	45.206		2.743	47.949
Liquide middelen	35.130			35.130
Overige activa	18.454	-17.169	-1	1.284
Totaal Activa	2.394.655	-34.178	-123.257	2.237.220
Passiva				
Technische voorziening leven	1.959.740		-1.959.740	
Beste schatting			1.855.867	1.855.867
Risicomarge			57.444	57.444
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-5.733		3	-5.730
Overige voorzieningen	702		1.779	2.481
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	35.332	-35.332		0
Afgeleide financiële instrumenten	39.298	1.154		40.452
Overige verplichtingen	65.340		-9.906	55.434
Totaal Passiva	2.094.679	-34.178	-54.553	2.005.948
Aanwezig vermogen op Solvency II	299.976	0	-68.704	231.272

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).

Marktwaarde waardering

De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva is vastgelegd in artikel 75 van de Solvency II-Richtlijn (zoals hiervoor opgenomen) 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.

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.

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.

Vastgoed-, hypotheek- en lening fondsen

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

Afgeleide financiële instrumenten

De Interest Rate Swaps zijn gewaardeerd tegen marktwaarde.

Geldmarktfonds

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

Hypothecaire en andere leningen

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

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

Overige financiële beleggingen

Voor Solvency II is de actuele waarde van de obligaties bepaald aan de hand van de beurskoersen per balansdatum. De actuele waarde van de onderhandse leningen is bepaald met behulp van de Euro-swapcurve met een opslag voor kredietrisico en liquiditeitsrisico. De belangen in beleggingspools voor de verzekeringen van bedrijfs- en beroepspensioenregelingen bestaan voor het grootste deel uit vastrentende waarden en aandelen en worden volgens dezelfde waarderingsgrondslagen gewaardeerd als die van OG.

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

Overige beleggingen

De overige beleggingen (voornamelijk polisbeleningen) zijn gewaardeerd op marktwaarde.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Omdat de vorderingen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II-balans. In de Solvency II-balans worden de vorderingen uit herverzekering gewaardeerd op marktwaarde.

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 de vorderingen allen 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.

Technische voorzieningen

Methode vaststelling technische voorziening

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): 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.

	2023	2022
Beste schatting	1.855.867	1.833.085
Risicomarge	57.444	64.787
Totaal	1.913.311	1.897.872
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-5.730	-9.612
Totaal na aftrek van herverzekeringen	1.907.581	1.888.260

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 Solvency II curve 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 'referentie onderneming' conform artikel 38 van de Gedelegeerde Verordening. Hierbij wordt bij de vaststelling van de risicomarge enkel uitgegaan van het (niet-hedgebare) levensverzekeringstechnisch risico en het operationele risico.

Conform artikel 37 lid 1 van de Gedelegeerde Verordening en richtsnoer 2 uit de Richtsnoeren inzake de tenuitvoerlegging van de langetermijngarantiemaatregelen (EIOPA-BoS-15/111 NL) worden voor de berekening van de risicomarge de toekomstig vereiste risicokapitalen verdisconteerd met de Solvency II-curve zonder VA en vermenigvuldigd met het Cost-of-Capital percentage.

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 (LV, VV en AxyLife). 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

- 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 2023 versus 2022

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 2023 € 1,9 miljard (2022: € 1,9 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

Solvency II curve met VA	2023	2022
Verwachtingswaarde	1.855.867	1.833.085
Risicomarge	57.444	64.787
Totaal Technische voorziening met VA	1.913.311	1.897.872

Solvency II curve zonder VA

Solvency II curve zonder VA	2023	2022
Verwachtingswaarde	1.877.158	1.861.203
Risicomarge	57.444	64.787
Totaal Technische voorziening zonder VA	1.934.602	1.925.990

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 BW2 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 2023 bevat een netto DTA van € 60,3 miljoen, voornamelijk als gevolg van de toekomstige belastingvordering in verband met de Toereikendheidstoets voorziening (TRT).

Uit de analyse blijkt dat er voldoende toekomstige winsten uit overrendement worden verwacht om latente belastingvorderingen voortvloeiend uit de verschillen in waardering tussen marktwaarde en fiscale voorzieningen en beleggingen te kunnen realiseren. De nadelige resultaatcomponenten die aanleiding waren tot vorming van de TRT zijn hierbij 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 op een gelijksoortige manier als voor BW2 wordt gebruikt. Ten opzichte van BW2 leiden dezelfde posten in de Solvency II Balans tot tijdelijke commercieel-fiscale waarderingsverschillen, alleen de mate van verschil varieert. Samen met de gesaldeerde belastingvordering en -schuld onder BW2 ontstaat, voor eventuele begrenzingen, een vordering van € 66,6 miljoen.

Onder Solvency II mag een (gesaldeerde) actieve belastinglatentie maar meetellen in de EOF tot een grens van 15% van de SCR. Eind 2023 bedraagt die grens € 16,1 miljoen. Er is voor gekozen om in de Solvency II balans de actieve belastinglatentie tot dit bedrag te beperken.

In lijn met de nieuwe richtlijnen van DNB is in deze analyse is ook gekeken naar onzekerheid van toekomstige baten door rendementen hoger dan de risicovrije rente in een periode van 8 jaar naar nihil te laten lopen en ook het risicovrij rendement op de return portefeuille uit te laten lopen over tijd omdat de liggende verzekeringsportefeuille ook eindig is. Ook is er conform de DNB richtlijnen bij het netten van de DTA en DTL rekening gehouden met de timing van winsten en verliezen en de belastingregels omtrent carry forward en carry back.

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.

Waarde toekomstige discretionaire winstdelingen

De Solvency II-richtlijnen schrijven voor dat in de markt waardebalans rekening moet worden gehouden met de waarde van toekomstige discretionaire winstdelingen (Future Discretionary Benefits, FDB).

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.

Alternatieve waarderingsmethoden

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

Overige informatie

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



E Kapitaalbeheer

Eigen vermogen

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 staatsobligaties en hypotheeklen;
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 3,15% is vastgesteld. Voor de beoordeling op de lange termijn wordt gebruikgemaakt van de door DNB aangegeven alternatieve extrapolatie, waarbij de UFR op nihil is gesteld.

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

De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen op basis van Solvency II bedraagt € 226,8 miljoen inclusief winstdeling (€ 231,3 miljoen exclusief winstdeling) (2022: € 256,5 miljoen).

Het beschikbaar eigen vermogen op basis van Solvency II 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

Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2023	2022
Totaalvermogen op marktwaardegrondslagen	231.272	261.491
Toegezegde winstdeling	4.500	5.000
Andere aftrek	0	0
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	226.772	256.491

Het eigen vermogen van een onderneming kan worden ingedeeld in 3 Tiers. Waarbij Tier 1 vermogen het meest beschikbaar eigen vermogen is met het minst aantal restricties voor de aanwending van het vermogen, 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

Tiering indeling aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	2023	2022
Tier 1	210.671	238.739
Tier 2	0	0
Tier 3	16.101	17.752
Foreseable dividend, distributions and charges	4.500	5.000
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	231.272	261.491

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 2023.

Opbouw SCR	2023	2022
Totaal marktrisico's	72.932	72.268
Tegenpartij kredietrisico	6.043	3.105
Totaal verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)	68.591	86.026
SCR ongediversificeerd	147.566	161.399
Diversificatie-effect	-33.596	-34.960
BSCR	113.970	126.439
Operationeel risico	15.470	8.249
SCR	129.440	134.688
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-22.098	-16.333
SCR	107.342	118.355

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.

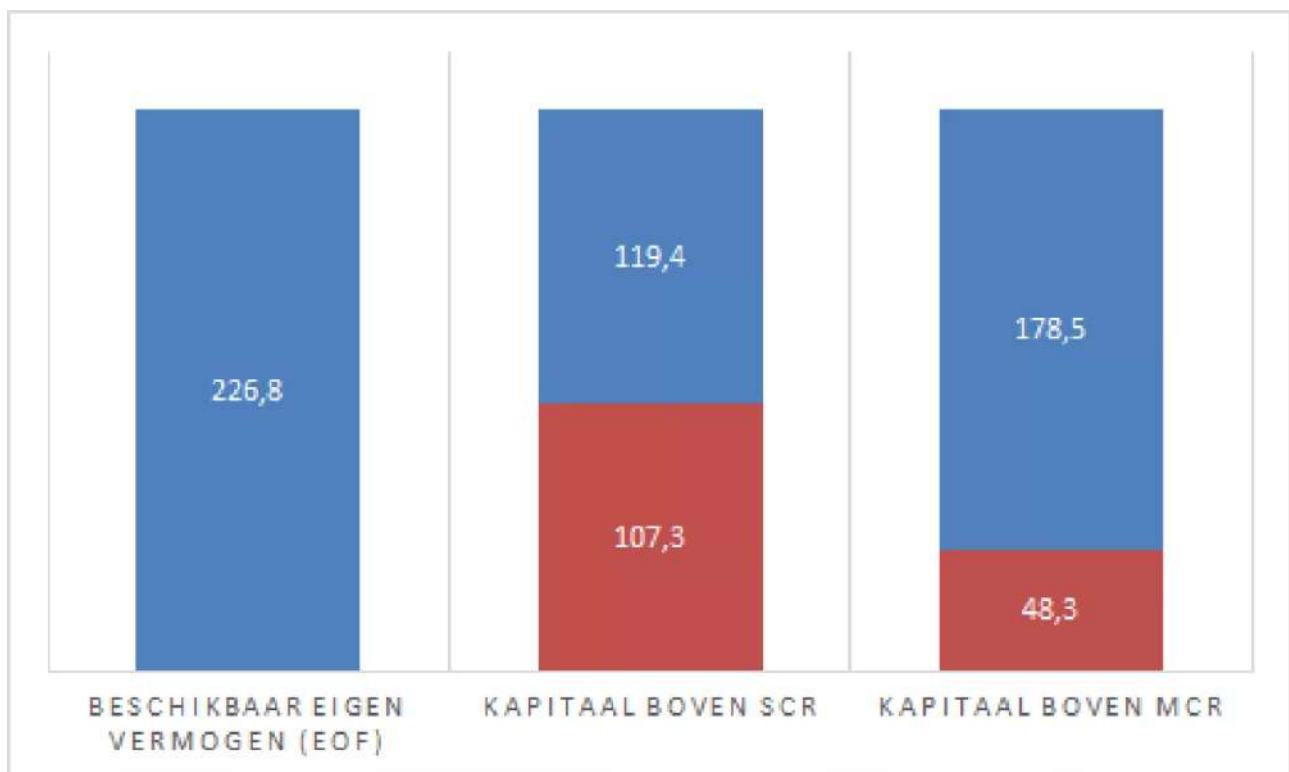
Het beschikbaar eigen vermogen van OG, volgens de Solvency II-grondslagen, is € 226,8 miljoen inclusief winstdeling (2022: € 256,5 miljoen). Daartegenover staat het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) van € 107 miljoen (2022: € 118 miljoen). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 211% eind 2023 (2022: 217%). 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.

	2023	2022
Linear MCR	66.928	66.586
SCR	107.342	118.355
MCR cap	48.304	53.260
MCR floor	26.836	29.589
Combined MCR	48.304	53.260
Absolute floor of the MCR	3.700	3.700
Minimum Capital Requirement	48.304	53.260

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.



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.

Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste zijn gedurende de rapportageperiode niet aan de orde geweest.

Overige informatie

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

A photograph of two women in a professional setting. The woman in the foreground has short, wavy blonde hair and is wearing a grey blazer over a brown top with a white and blue floral pattern. She is smiling and looking towards the left. The woman in the background has dark brown hair and is wearing a dark blue blazer over a green and black patterned top. She is also smiling and looking towards the left. The background is a blurred green wall.

Inhoudsopgave bijlagen

Inhoudsopgave bijlagen

Bijlagen bij SFCR 31.12.2023:

1. S02.01.02 Balans 2023_SFCR_OG
2. S05.01.02 Premies, schade en kosten per branche 2023_SFCR_OG
3. S12.01.02 Technische voorzieningen voor levens- en VML-ziekteverzekering 2023_SFCR_OG
4. S22.01.21 Effect van langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmaatregelen
5. S23.01.01 Eigen vermogen 2023_SFCR_OG
6. S25.01.21 Solvabiliteitskapitaalvereiste - voor ondernemingen die standaardformule gebruiken 2023_SFCR_OG
7. S28.01.01 Minimum kapitaalvereiste 2023_SFCR_OG