



Onderlinge
'S-GRAVENHAGE

Solvency and Financial Condition Report 2024

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Inleiding	4
Inleiding	5
Samenvatting	6
Samenvatting	7
Kerncijfers	8
A Activiteiten en prestaties	9
Activiteiten	10
Verzekeringstechnisch resultaat	17
Prestaties op het gebied van beleggingen	21
Prestaties op overig gebied	24
Overige informatie	24
B Bestuursysteem	25
Algemene informatie over het bestuursysteem	26
Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	35
Risicomanagement, beoordeling van eigen risico en de solvabiliteit	36
Intern controlesysteem	43
Interne auditfunctie	47
Actuariële functie	48
Uitbesteding	49
Overige informatie	49
C Risicoprofiel	50
Risicoprofiel	51
Verzekeringstechnisch risico	54
Marktrisico	55
Tegenpartijrisico	57
Liquiditeitsrisico	58
Operationeel risico	59
Overig materieel risico	61
Gevoeligheden met betrekking tot het Solvency II-percentage	62

D	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	63
	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	64
	Activa	65
	Technische voorzieningen	68
	Deferred Tax Assets (DTA)	71
	Overige passiva	72
	Alternatieve waarderingmethoden	72
	Overige informatie	72
E	Kapitaalbeheer	73
	Eigen vermogen	74
	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	76
	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	78
	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	78
	Overige informatie	78
	Inhoudsopgave bijlagen	79
	Inhoudsopgave bijlagen	80

A photograph of a man and a woman in an office environment. The man, who is bald with a grey beard and wearing a teal short-sleeved button-down shirt, is holding a glass of water in his right hand and looking towards the woman. The woman, with dark hair and wearing an orange long-sleeved top, is pointing at a laptop screen with her right hand. She is also wearing a gold watch and a ring. The laptop is silver and open on a desk. In the background, another person is visible working at a desk with multiple monitors. Large windows let in natural light, creating a bright and professional atmosphere.

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 (li);
- 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 2023 bevat dit rapport over 2024 een beschrijving van de activiteiten, de resultaten en de Solvency II-kapitaalpositie per eind 2024. 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 2024 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 2024. 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 2024. 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 2024, 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 controlesystemen. 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 2024 wordt aan de Algemene Vergadering 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 suit and tie is also wearing a headset and is blurred. 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 onder marktrisico aandelen- en vastgoedrisico. Bij de verzekeringstechnische risico's zijn het kosten- en vervalrisico de grootste risico's.

Opbouw SCR

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de opbouw van de SCR van OG per 31 december 2024.

Opbouw SCR per 31 december 2024 en 2023

Opbouw SCR	2024	2023
Totaal marktrisico's	86.301	72.932
Tegenpartij kredietrisico	5.758	6.043
Totaal verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)	66.799	68.591
SCR ongediversificeerd	158.858	147.566
Diversificatie-effect	-35.301	-33.596
BSCR	123.557	113.970
Operationeel risico	9.060	15.470
SCR	132.617	129.440
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-23.072	-22.098
SCR	109.545	107.342

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 2024.

Bruto premie-inkomen



Beleggingen*



Technische voorziening*



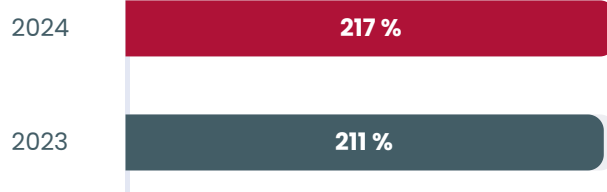
Bedrijfskosten



Netto resultaat



Solvabiliteit



* Betreft Solvency II cijfers

2024 op hoofdlijnen

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

A woman with dark hair, wearing a black turtleneck and red pants, is seated in an orange armchair at a light-colored wooden table. She is looking out a large window to her left, which shows a view of green trees. On the table, there is a laptop, a white mug, and a glass of amber liquid. Another person's hand is visible on the left, gesturing towards the laptop. The scene is set in a bright, modern office environment with a light-colored carpet.

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. Onze missie is nog even relevant. OG neemt op onderlinge basis risico's over die leden niet kunnen of willen dragen. We bekijken continu hoe we Nederlanders van 50 jaar of ouder beter kunnen bedienen.

Zeker

Wij richten ons op zekerheid voor de lange termijn en de oudere dag van onze leden. We onderscheiden ons door middel van levensverzekeringsproducten en een overwaarde hypotheek met garanties. Daarnaast bieden wij producten en diensten aan die passen bij de behoeften en risico's.

Betrokken

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



Samen, Zeker en Betrokken.

Ontwikkelingen in 2024

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

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

Business

Wonen

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

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

Werk & Inkomen

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

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

Welzijn

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

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

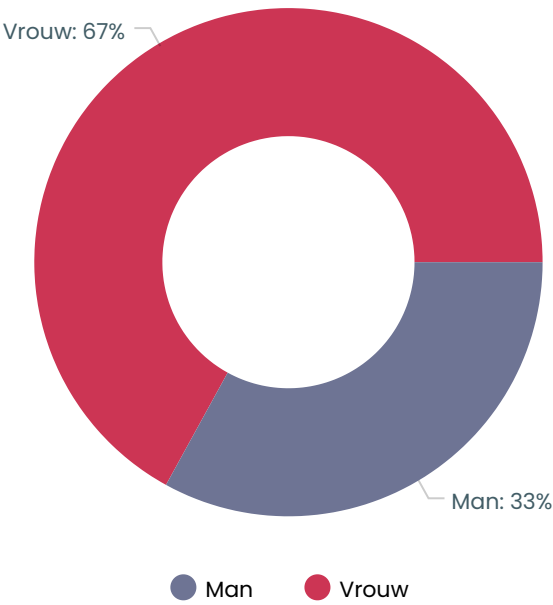
Bedrijfsvoering

Governance

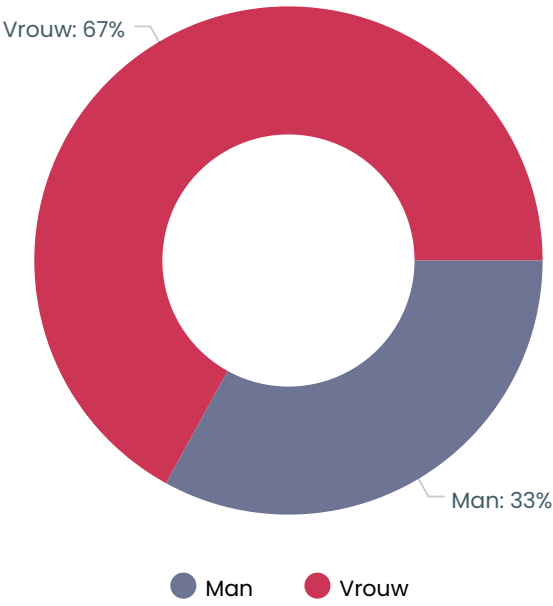
In 2024 heeft OG haar aansturing en structuur aangepast. De organisatie is hierdoor vereenvoudigd en bestaat uit specialisten, management en directie. OG functioneert multidisciplinair in voorstellen, besluiten en uitvoering. Hierdoor worden verschillende invalshoeken meegenomen bij vraagstukken, wat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

OG hecht waarde aan gender gelijkwaardigheid, diversiteit en inclusie. De directie en management hebben een verdeling waarbij iets meer dan de helft vrouw is. Binnen de organisatie als geheel is de verdeling nagenoeg gelijk. Bij onze 127 collega's zien wij een brede diversiteit op het gebied van geloof, fysieke gesteldheid en leeftijd. In de organisatie is er sprake van gelijkwaardige beloning.

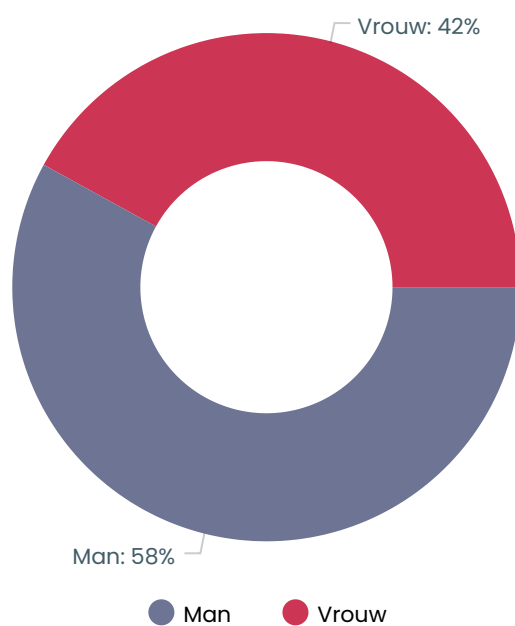
Directie



Management



Specialisten



Beheerste bedrijfsvoering

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

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

Balans

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

Data

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

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

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.underlinge.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 Deloitte Accountants B.V. (Deloitte). De contactgegevens van Deloitte zijn:

Deloitte Accountants B.V.

Postbus 58110

1040 HC Amsterdam

Verantwoordelijk accountant: de heer C.J. de Witt RA

Telefoon: 088 - 288 2888

Website: www.deloitte.nl

Geografisch werkterrein

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

Verzekeringstechnisch resultaat

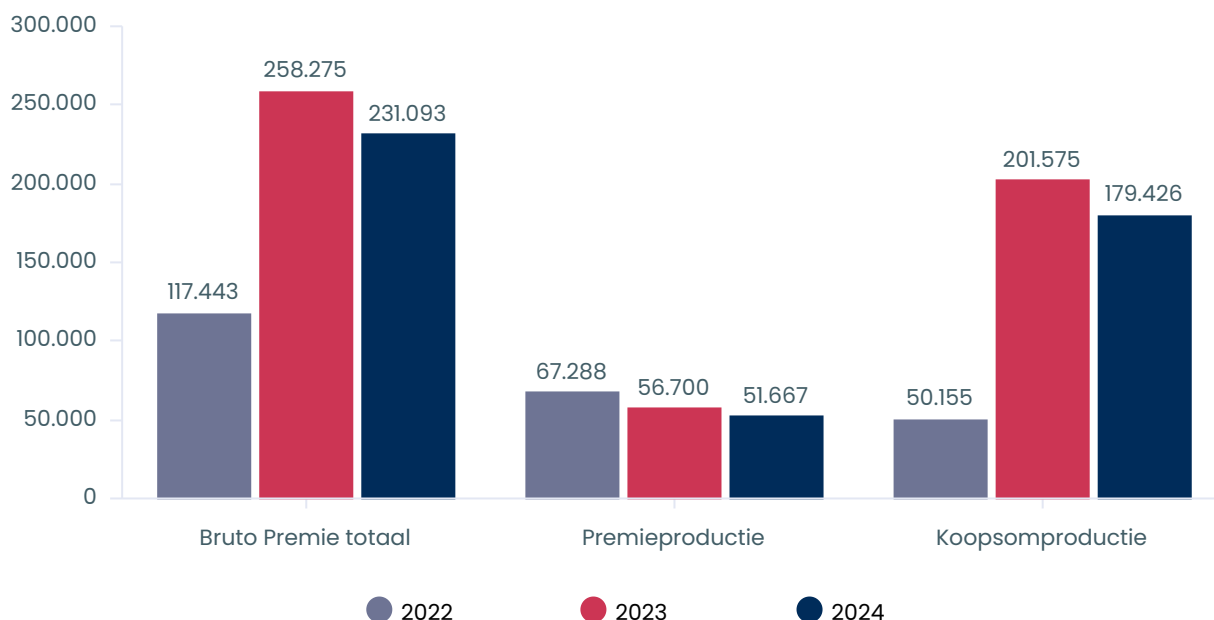
In dit hoofdstuk worden de prestaties op het gebied van verzekeringen beschreven. Hierbij wordt uitgegaan van de technische rekening zoals in de jaarrekening 2024 van OG is opgenomen.

Premies

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

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

Bruto premie

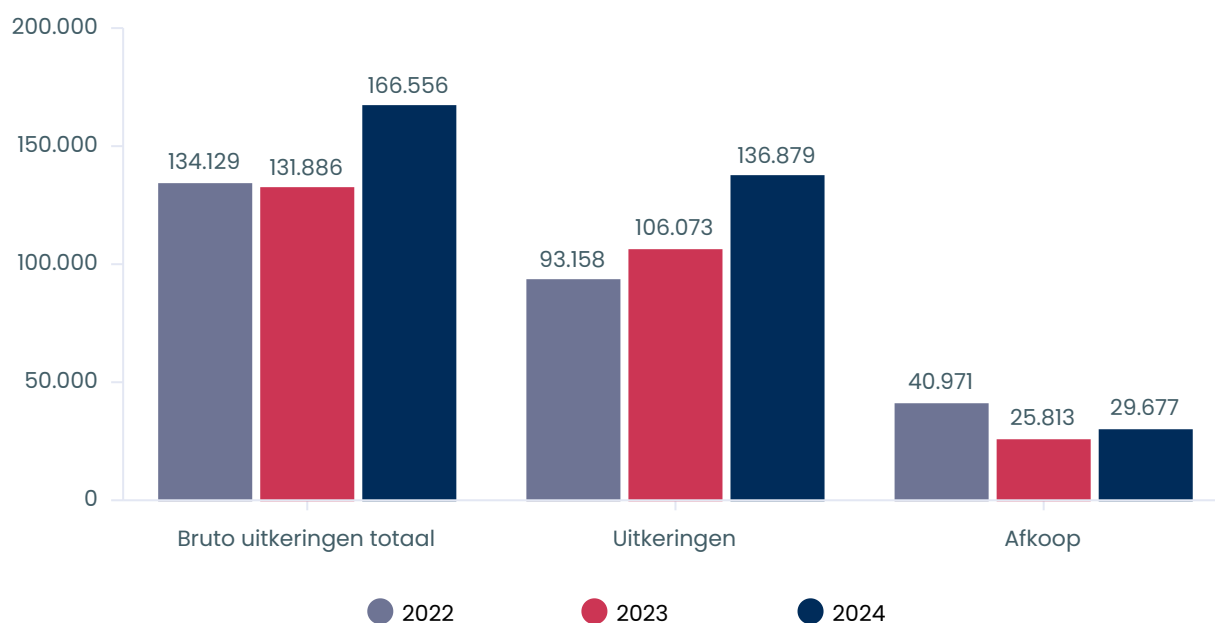


Verdiende premies eigen rekening						
	2024			2023		
	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening	Totaal	Herverzekering	Eigen rekening
Periodieke premies						
Individuele verzekeringen	51.667	-297	51.370	53.885	-369	53.516
Collectieve verzekeringen	0			2.815	-170	2.645
Totaal	51.667	-297	51.370	56.700	-539	56.161
Premies ineens						
Individuele verzekeringen	175.230		175.230	197.309		197.309
Winstbijschrijving individueel	4.196		4.196	4.019		4.019
Collectieve verzekeringen	0			247		247
Winstbijschrijving collectief	0			0		
Totaal	179.426		179.426	201.575		201.575
Totaal premies	231.093	-297	230.796	258.275	-539	257.736

Uitkeringen

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

Bruto uitkeringen



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

Beknopte 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 2024 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 2024 wederom geïnvesteerd in productverbetering en het efficiënter inrichten van de bedrijfsprocessen.

De tabel hieronder vat de resultaten over 2024 en 2023 in het kort samen:

Technische rekening	2024	2023
Verdiende premies eigen rekening	230.796	257.736
Opbrengsten uit beleggingen	56.457	64.357
Niet-gerealiseerd winst op beleggingen	27.773	13.943
Totaal verdiende premies en opbrengsten uit beleggingen	315.026	336.036
Uitkeringen eigen rekening	-166.301	-130.679
Wijziging overige technische voorzieningen eigen rekening	-125.262	-175.714
Totaal uitkeringen eigen rekening en wijzigingen in technische voorzieningen	-291.563	-306.393
Bedrijfskosten	-22.856	-20.944
Beleggingslasten	-1.792	-4.656
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-1.227	-2.353
Bijzondere technische resultaten	1.351	-8.602
Totaal bedrijfskosten, beleggingslasten en niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-24.524	-36.555
Aan niet-technische rekening, toegerekende opbrengst uit beleggingen	-9.675	-8.363
Resultaat technische rekening	-10.736	-15.275
Niet technische rekening		
Resultaat technische rekening	-10.736	-15.275
Toegerekende opbrengst van beleggingen	9.675	8.363
Baten en lasten	59	42
Resultaat voor belastingen	-1.002	-6.870
Belasting	2.488	11.885
Resultaat na belastingen	1.486	5.015

Prestaties op het gebied van beleggingen

Beleggingsresultaten 2024

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 2024 kan OG € 4,5 miljoen ter beschikking stellen voor 'te verdelen winst'.

Solvabiliteit

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

Beleggingen

De marktwaarde van de totale beleggingsportefeuille bedraagt ongeveer € 2,0 miljard (2023: 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.

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		2024		2023	
Categorie		Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage
Obligaties		1.343.912	60%	1.207.275	57%
Aandelen		75.346	3%	78.413	4%
Hypotheekfondsen		491.147	22%	465.015	22%
Geldmarktfonds		93.867	4%	145.164	7%
Vastgoedfondsen		149.643	7%	138.875	7%
Leningenfondsen		27.719	1%	18.775	1%
Afgeleide financiële instrumenten		-30.438	-1%	-36.343	-2%
Deelnemingen		22.527	1%	21.463	1%
Hypothecaire - en andere leningen		57.941	3%	57.374	3%
Overige beleggingen		344	0%	293	0%
Totaal		2.232.008	100%	2.096.304	100%

Obligaties

Eind 2024 bedroeg de actuele waarde van de obligaties in portefeuille € 1,3 miljard (2023: € 1,2 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 2024 2,1% (2023: 7,5%).

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 € 75 miljoen (2023: € 78 miljoen). Het rendement op de aandelenportefeuille op marktwaarde bedroeg in 2024 7,4% (2023: 12,8%).

Hypotheekfondsen

OG heeft belegd in drie hypotheekfondsen voor € 491 miljoen (2023: € 465 miljoen). Het rendement op de hypotheekfondsen op marktwaarde bedroeg in 2024 6,2% (2023: 2,3%).

Vastgoedfondsen

OG heeft belegd in twee vastgoedfondsen voor € 150 miljoen (2023: € 139 miljoen). Het rendement op de vastgoedportefeuille op marktwaarde bedroeg in 2024 10,5% (2023: -9,0%).

Leningenfondsen

Het leningenfonds betreft achtergestelde leningen aan MKB-bedrijven met een gedeeltelijke garantiestelling van het Europees Investeringsfonds (EIF). De waarde eind 2024 bedraagt € 28 miljoen (2023: € 19 miljoen).

Geldmarktfonds

Het geldmarktfonds betreft kortlopende beleggingen. De waarde eind 2024 bedraagt € 94 miljoen (2023: € 145 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 2024 bedraagt € -30 miljoen (2023: € -36 miljoen).

Overige beleggingen

De overige hypotheke en onderhandse leningen aan Nederlandse Gemeenten € 58 miljoen (2023: € 57 miljoen) zijn rechtstreeks verstrekt. Deze rechtstreeks verstrekte hypotheke 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. € 0,2 miljoen (2023: € 0,1 miljoen) en een minderheidsdeelneming in De Hoop € 22,3 miljoen (2023: € 21,4 miljoen). De Hoop is een herverzekeraar in medisch verhoogde overlijdensrisico's.

Overzicht beleggingsopbrengsten en lasten over 2024

Onderstaande tabel geeft de beleggingsopbrengsten en lasten over het verslagjaar 2024 op BW2 grondslagen.

	Gemiddeld belegd bedrag	Interest	Dividend	Overig	Totaal
Beleggingsopbrengsten					
Deelnemingen	21.880			826	826
Aandelen	76.880		3.308		3.308
Vastgoedfondsen	144.259		3.652		3.652
Hypotheekfondsen	478.081		10.076	572	10.648
Leningenfondsen	23.247		1.378		1.378
Obligaties	1.327.267	30.558			30.558
Afgeleide financiële instrumenten	1.708	-3.384			-3.384
Belangen in beleggingspools	142	-			-
Vorderingen uit hypothecaire leningen	25.989	986			986
Vorderingen uit andere leningen	53.613	1.403			1.403
Andere financiële beleggingen	177	12			12
Liquide middelen	29.395	2.047			2.047
Totaal	2.182.638	31.622	18.414	1.398	51.434
Beleggingslasten					
Kosten ten laste van beleggingen					1.233
Rentelasten					196
Bewaarloon effecten					13
Advieskosten					195
Overig					1
Totaal					1.638

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, where the back of another person's head is visible. A laptop is open on the table in front of her, and her right hand is resting on the table near the laptop. In the background, there is a window with green foliage outside and a potted plant on the right. A glass of tea and a white cup are also on the table.

B Bestuursysteem

Algemene informatie over het bestuursstelsel

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

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

Governance structuur

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

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

In onderstaande tabel worden deze boards gepresenteerd met de onderwerpen.

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

De directie en het operationeel managementteam beschikten in 2024 over een aantal verbijzonderde directie overleggen (Boards):

- **Directie Overleg (DO)** Besluitvorming met betrekking tot Strategie, HR, Law & Order onderwerpen, Audit en overige onderwerpen die in de hierna genoemde boards niet aan de orde komen.
- **Risico Board (CRC)** Besluitvorming en beoordeling van Risico's, ORSA jaarplannen en kwartaalrapportages.
- **Commercieel Board (CB)** Besluitvorming met betrekking tot commerciële activiteiten, marketing en communicatie.
- **Product Approval Review Board (PARP)** 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.
- **Klantbedieningsboard (KB)** Besluitvorming met betrekking tot acceptatie en mutaties. Incasso en Excasso werkzaamheden.
- **Proces-, IT-, en Databoed (PGB)** Overzicht houden op procesinrichting, inclusief risicosheets en steekproeven. Toezicht houden op data kwaliteit, data toepassing. Prioritering van ontwikkeling in proces- en databeheersing.

- **Project Governance Board (PGB)** 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.
- **Asset Liability Board (ALB)** 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 ALB opereert. Het vaststellen en beoordelen van het ALM-beleid. De beleggingscommissie is verantwoordelijk voor uitvoering van het door de directie (ALB) vastgestelde beleggingsbeleid. Het optimaliseren van het beleggingsrendement binnen de gestelde risicokaders. Jaarlijks wordt de RvC gevraagd in te stemmen met het beleggingsbeleid.
- **Model Board (MB)** Beheersing van juiste en consistente toepassing van modellen en aannames. Goedkeuren van nieuwe en gewijzigde modellen en belangrijke parameters.

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

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

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

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.

Governancekaders

Gedragscode Verzekeraars

De Gedragscode Verzekeraars geldt voor OG als lid van het Verbond van Verzekeraars. Vanzelfsprekend houden wij ons aan de kernwaarden uit de Gedragscode Verzekeraars: 'omgaan met risico's', 'mogelijk maken' en 'maatschappelijk betrokken zijn'.

Corporate Governance Code

De Nederlandse Corporate Governance Code is van toepassing op beursgenoteerde ondernemingen. OG is niet beursgenoteerd, maar als levensverzekeraar zijn wij wél een organisatie van openbaar belang. Daarom vinden wij de beginselen van deugdelijk ondernemingsbestuur en de best practice aanbevelingen van de Code belangrijk. Deze passen wij toe als dit voor onze leden of organisatie van toegevoegde waarde is.

Protocol Verzekeraars en Criminaliteit

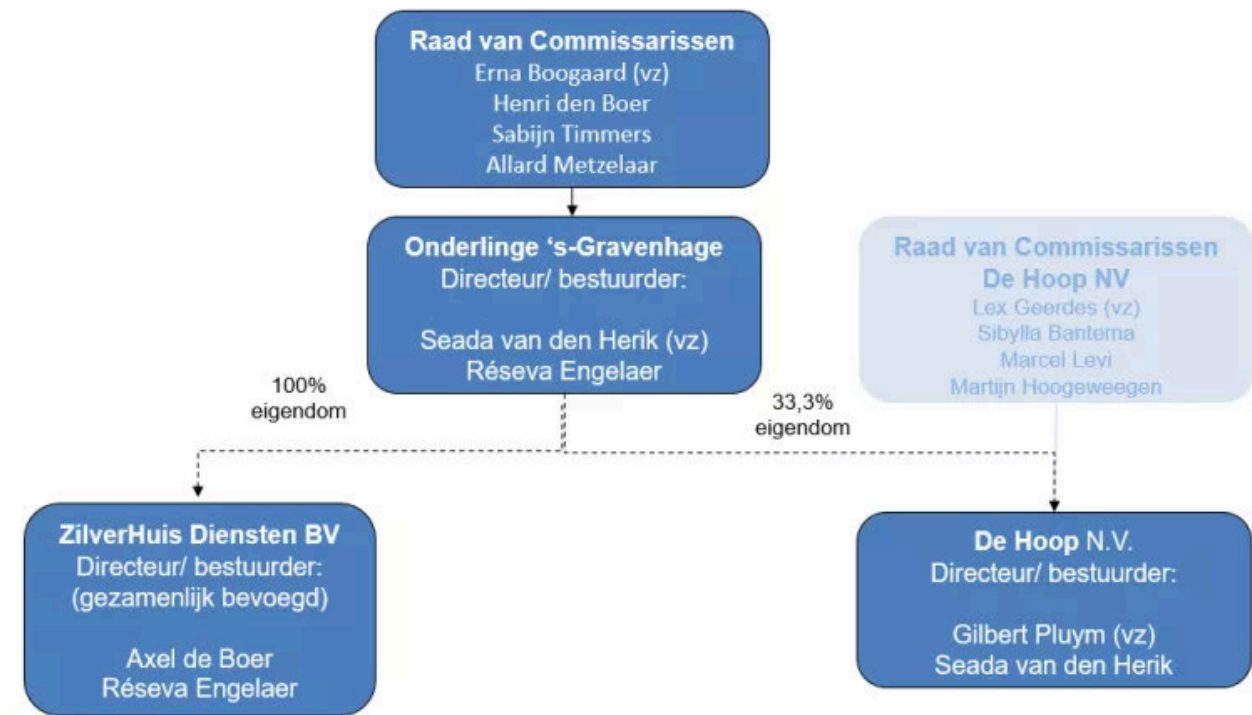
OG onderschrijft het Protocol Verzekeraars en Criminaliteit. OG toetst periodiek op het naleven van procedures, wetgeving en gedragscodes. Ook heeft OG een klokkenluidersregeling.

Juridische structuur

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

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

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



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, 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 2024 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 2024 heeft de ACRC drie 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, VCP, het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid, het ORSA-beleid en de 'risk appetite statement', de opdrachtbevestiging en het controleplan voor de accountantscontrole 2024 en de begroting 2025. Tevens is de managementletter 2024 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 2024 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 Commercieel Directeur (titulair).

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, 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.

Martconforme beloning

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

Variabele beloning

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

In uitzonderlijke gevallen is het mogelijk om achteraf een bescheiden gratificatie variabele beloning voor een bijzondere individuele of groepsprestatie uit te keren. Andere vormen van variabele beloning zijn een aanbrenghonus en een retentiebonus. Deze zijn in enkele gevallen toegekend in 2024. Binnen OG zijn er geen collega's die een totale jaarlijkse beloning van € 1 miljoen of meer hebben ontvangen. Het totaal uitgekeerde bedrag aan variabele beloningen in 2024 is € 203 duizend (2023: € 341 duizend).

Pensioenen

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

Overige regelingen

Ontslagvergoedingen kunnen worden vastgesteld in een beëindigingsovereenkomst met wederzijds goedvinden.

Bezoldiging bestuurders

Vaste beloning

Voor de statutaire directieleden geldt uitsluitend een vaste beloning. Aan statutaire directieleden worden geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt. De hoogte van het individuele salaris van de statutaire directieleden wordt vastgesteld door de RvC. Het vaste salaris wordt niet jaarlijks automatisch geïndexeerd en gaat ook niet mee in de cao-verhogingen. De RvC toetst periodiek of de beloning van de statutaire directieleden dient te worden aangepast. In 2024 is het salaris van de twee statutaire directieleden verhoogd met 4%.

Pensioen

Er is sprake van een beschikbare premie pensioenregeling voor de statutaire directieleden die aansluit bij de pensioenregeling voor de medewerkers van OG. De RvC is bevoegd de pensioenregeling van de statutaire directieleden aan te passen in verband met wijzigingen in de wetgeving. In 2024 zijn geen aanpassingen gedaan in de pensioenregeling.

Bezoldiging commissarissen

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

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 2024 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

Algemeen

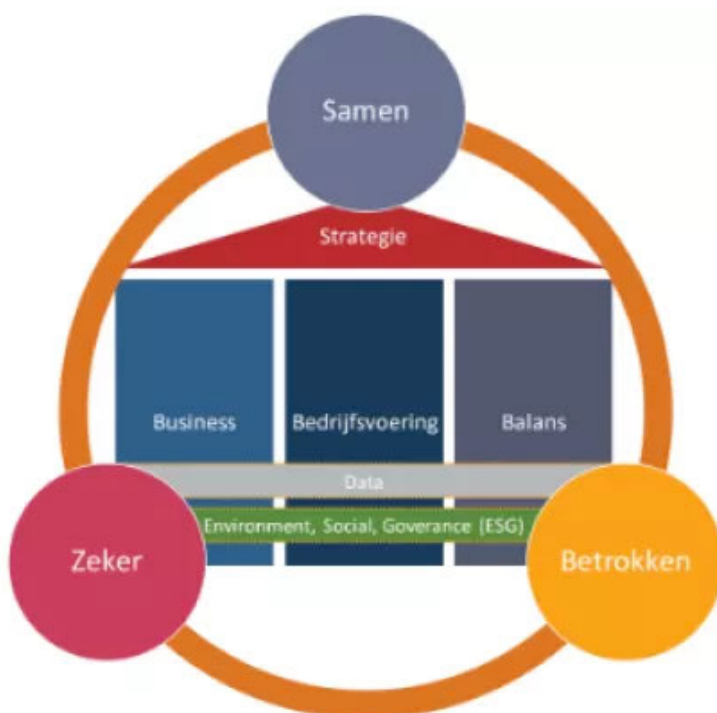
Het nemen van risico's is een essentieel onderdeel van de bedrijfsvoering. Risico's behoeven niet helemaal geëlimineerd te worden, maar het is wel van belang om risico's zo goed mogelijk te identificeren en te beheersen. Het risicobeheer van OG is afgestemd op onze missie, strategische doelstellingen, kernwaarden en de omvang van ons bedrijf. De risicobereidheid is de mate waarin OG bereid is om risico te accepteren tijdens de normale bedrijfsvoering om doelstellingen te realiseren. De sturing en beheersing daarvan is de verantwoordelijkheid van de directie en wordt getoetst door risicomanagement. Wij streven naar een neutrale risicobereidheid.

Risicobereidheid

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

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

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



Figuur 1 Risicobereidheid framework

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

Risicobereidheid: strategie

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



Risicobereidheid: business

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

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

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

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

Risicobereidheid: bedrijfsvoering

We werken in een compacte organisatie, om samenwerking te stimuleren, resultaten te behalen en onze klanten goed te kunnen bedienen. Wij stimuleren managers en medewerkers om binnen de kaders in vrijheid waarde bij te dragen en zich te ontwikkelen. Wij willen gezien worden als een organisatie waar alle collega's veiligheid, verbondenheid en vertrouwen ervaren en het verloop relatief laag is en medewerkersbetrokkenheid relatief hoog. OG accepteert een neutraal risico op de organisatie en medewerkers.



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

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

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



Risicobereidheid: balans

Vanuit onze missie staat de belofte aan onze leden centraal. Om deze belofte waar te maken, streven wij op lange termijn naar een optimale en stabiele balans waardoor we de garantie en maatschappijwinstdelingsbelofte kunnen waarmaken. Een gezonde solvabiliteit en een positieve kapitaalsgeneratie zijn belangrijk voor OG en haar stakeholders. OG accepteert een neutraal risico op haar beleggingen.

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

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

Risicobereidheid: data

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

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

Risicobereidheid: MVO

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

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

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

Risicomanagementorganisatie

Onze risicomanagementorganisatie sluit aan op het 'three lines of defense'-model. Dit model maakt onderscheid tussen eerste-, tweede- en derdelijns functies. De eerste lijn (de operationele organisatie) is verantwoordelijk voor de risicobeheersing bij de bedrijfsvoering. De tweede lijn (de sleutelfunctionarissen) toetst of de risicobeheersing binnen de gestelde kaders van de risicobereidheid blijft. De derde lijn (de interne audit functie) zorgt voor aanvullende zekerheid.

Eerste lijn: de operationele organisatie

Binnen OG is risicobeheersing de verantwoordelijkheid van de eerste lijn. 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. Het risicobewustzijn stelt OG in staat om (proactief) te reageren.

Tweede lijn: de sleutelfunctionarissen

Operationeel en Informatietechnologie Risicomanager (IT-ORM)

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

Compliance officer en functionaris gegevensbescherming (CO)

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

Actuariële functiehouder en financieel risicomanager (AF)

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

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

Datasteward

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

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

Chief Information Security Officer (CISO)

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

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

Derde lijn: Interne Audit

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

Own risk and solvency assessment (ORSA)

OG onderzoekt in de ORSA voor de komende vijf 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.

Vorbereidend 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 18 december 2024.

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.

Fraude en naleving wet- en regelgeving

Als onderdeel van het interne risicobeheer besteedt de directie aandacht aan (het voorkomen van) interne en externe fraude en naleving van wet- en regelgeving. Onderzoek heeft uitgewezen dat er geen sprake of intentie was van of daadwerkelijke fraude of overtreding van wet- en regelgeving.

Het externe toezicht

- DNB is verantwoordelijk voor het zogenoemde prudentieel toezicht. Haar toezicht betreft de solvabiliteit, liquiditeit en een beheerste en integere bedrijfsvoering van OG.
- De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is verantwoordelijk voor het toezicht op het gedrag van en de informatieverstrekking op de financiële markten. Haar toezicht op OG betreft met name de informatieverstrekking aan verzekeringnemers, het zaken doen met deskundige en betrouwbare adviseurs en het handelen in effecten.
- De Autoriteit Persoonsgegevens (AP) is de onafhankelijke toezichthouder in Nederland die de bescherming van persoonsgegevens bevordert en bewaakt. De AP controleert of OG de AVG naleeft.
- De externe accountant (Deloitte) controleert in hoeverre de jaarrekening van OG een betrouwbaar en nauwkeurig beeld geeft van de financiële resultaten en van de grootte en samenstelling van het vermogen.

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, het vaststellen en verankeren van interne beheersingsmaatregelen in de processen en organisatie en het vaststellen van de goede werking 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, die zijn gemodelleerd in het Bedrijfsfunctiemodel. Dit model vormt de kapstok waar alle processen aan worden opgehangen. Het Bedrijfsfunctiemodel is geschikt voor communicatie over de samenhang van bedrijfsprocessen, zowel met de interne organisatie als de overige stakeholders. De directie is verantwoordelijk voor het vaststellen van het Bedrijfsfunctiemodel. Het beheer van het Bedrijfsfunctiemodel wordt uitgevoerd door Informatie Management.

Als basis voor de inrichting van het interne beheersingsstelsel wordt onder meer gebruikgemaakt van de uitgangspunten zoals beschreven in de Solvency II-richtlijn en het in het risicomanagementbeleid beschreven risicomanagementraamwerk.

Bedrijfsprocessen

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

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

Jaarlijks voert de Proceseigenaar een toets uit of de praktijk in voldoende mate aansluit bij de vastgelegde beschrijving van het bedrijfsproces, de zogenaamde lijncontrole. Deze toets wordt in beginsel op de "happy flow" van het proces uitgevoerd, eventueel aangevuld met een aantal belangrijke zijpaden van de happy flow. Substantiële afwijkingen worden gerapporteerd en beoordeeld door de 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 controle plaats op de werking van de belangrijkste beheersmaatregel(en), de sleutelbeheersmaatregel(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).

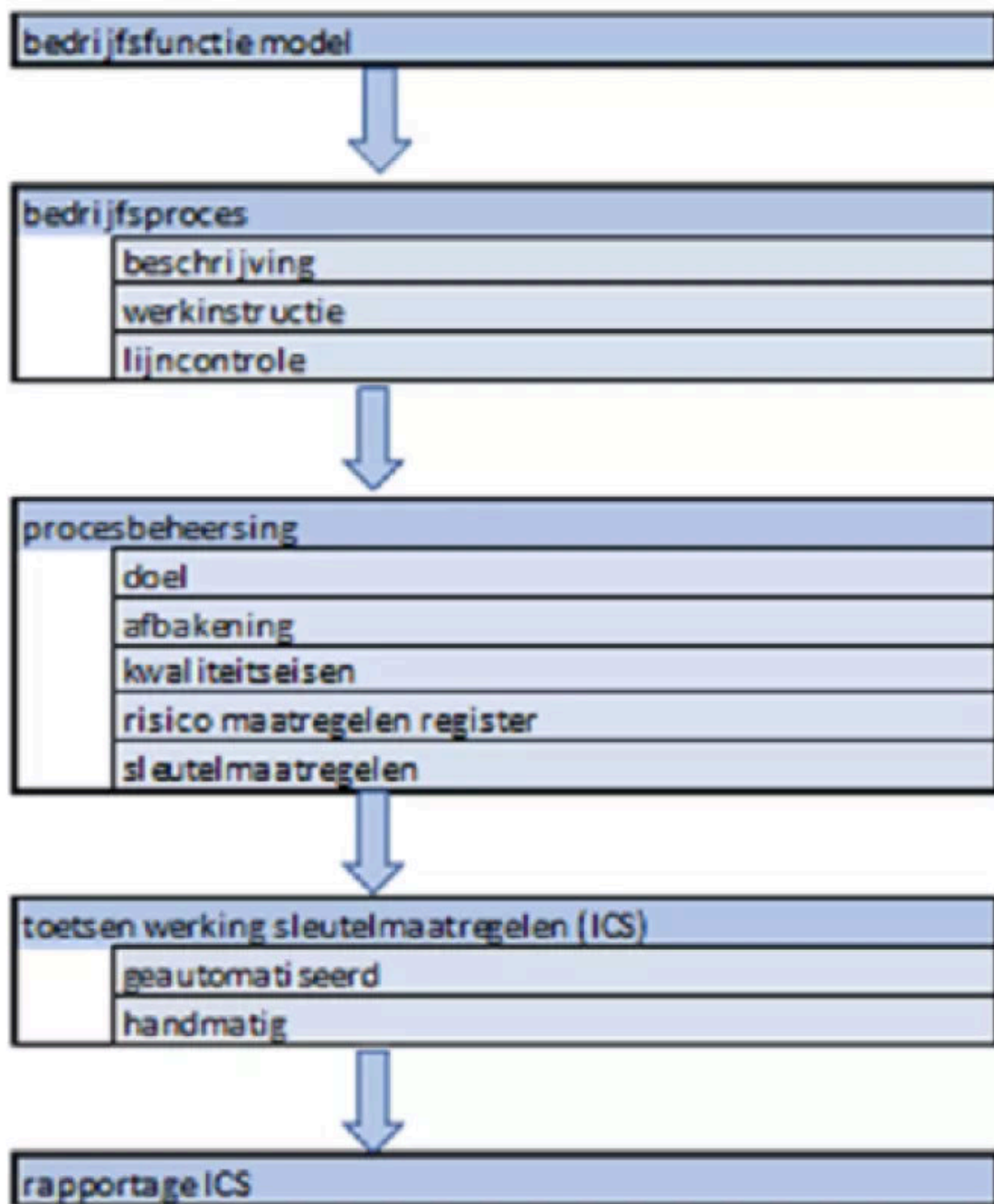
Voor de controle op de sleutelmaatregel(en) gaat de voorkeur uit naar geautomatiseerde controles (waaronder data-analyses, datacontroles en procesmining) boven handmatige of procedurele controles, zoals het controleren door middel van deelwaarnemingen.

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.

Binnen OG vervult Compliance Officer tevens 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 (externe en/of interne fraudegevallen en onderhoudt, in overeenstemming met het Fraudebeleid, de contacten met soortgelijke functionarissen bij andere verzekeraars en het Verbond van Verzekeraars.

Ten slotte vervult binnen OG de Compliance Officer de functie van Functionaris Gegevensbescherming. De Functionaris Gegevensbescherming houdt toezicht op de naleving van de AVG, zorgt voor de creatie van awareness binnen dit terrein en fungeert contactpersoon bij de Autoriteit Persoonsgegevens.

Interne auditfunctie

Interne auditfunctie (IAF)

De Interne Auditfunctie (IAF) is een essentieel instrument voor de directie en de Raad van Commissarissen (RvC) van OG. Het biedt een redelijke mate van zekerheid over de governance, de effectiviteit van interne beheersing, risicomanagement en de bescherming van activa, reputatie en duurzaamheid. De IAF fungeert als de 'derde verdedigingslinie' en heeft als missie waarde toe te voegen aan OG door objectieve en op risico gebaseerde audits uit te voeren.

Wettelijke Kaders en Kwaliteit

De IAF voldoet aan de wettelijke vereisten voor verzekeraars, zoals vastgelegd in de Wft en Solvency II, en aan de normen van beroepsverenigingen zoals IIA en NBA. De kwaliteit van de IAF wordt elke vijf jaar extern gecertificeerd, met de laatste certificering in 2024.

Jaarlijkse Evaluatie en Risicoanalyse

De Chief Audit Executive (CAE) evalueert jaarlijks het interne auditbeleid. In 2024 waren er geen materiële wijzigingen nodig. De IAF voert jaarlijks een risicoanalyse uit om de meest risicovolle auditobjecten te identificeren, die vervolgens in het auditjaarplan worden opgenomen.

Onafhankelijkheid en objectiviteit

De IAF voert haar taken onafhankelijk en objectief uit, in overeenstemming met internationale standaarden. Er worden geen operationele taken uitgevoerd door de auditresources, en er is een duidelijke rapportagelijn naar de Algemeen Directeur en het Audit Committee.

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

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

A photograph of a middle-aged man with curly brown hair, smiling and looking to his right. He is wearing a light blue button-down shirt with a patterned collar. He is sitting outdoors, with a large, textured blue cushion in front of him. His hands are resting on the cushion. He is wearing a watch on his left wrist and a ring on his right hand. The background is a blurred green landscape with trees and a wooden trellis. The text "C Risicoprofiel" is overlaid in white on the right side of the image.

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 kapitaalpositie 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 2,5 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-risico en maatschappelijke relevantie wordt een verhoogd risico geaccepteerd: bij het aanbieden van diensten en producten die een meer korte termijn karakter hebben of geen garanties in zich dragen, accepteren wij meer risico, ook bij de introductie van dergelijke producten en diensten.

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	2024	2023
Markrisico's		
Aandelenrisico	35.407	35.404
Renterisico	8.096	970
Vastgoedrisico	37.742	34.719
Spreadrisico	14.536	5.769
Valutarisico	8.170	8.557
Diversificatie-effect	-17.650	-12.487
Totaal	86.301	72.932
Verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)		
Kortlevenrisico	4.927	3.740
Langlevenrisico	5.642	5.918
Vervalrisico	23.030	23.183
Kostenrisico	48.937	50.916
Catastroferisico	1.114	1.052
Diversificatie-effect	-16.851	-16.218
Totaal	66.799	68.591
Tegenpartijrisico	5.758	6.043
SCR ongediversificeerd	158.858	147.566
Diversificatie-effect	-35.301	-33.596
BSCR	123.557	113.970
Operationeel risico	9.060	15.470
SCR	132.617	129.440
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-23.072	-22.098
SCR	109.545	107.342

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 begunstigten 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 kosten, sterfte en verval afwijkt van de veronderstellingen.

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 en verval, tijdige aanpassing van voorwaarden en tariefstelling en/of een herverzekeringsprogramma.

In vergelijking met 2023 is het kapitaalbeslag ten behoeve van de verzekeringstechnische risico's gedaald van € 69 miljoen naar € 67 miljoen.

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 2024 is het vervalrisico door de schok voor massaal verval leidend (evenals ultimo 2023).

(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.

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

In vergelijking met 2023 is het kapitaalbeslag ten behoeve van de marktrisico's gestegen van € 73 miljoen naar € 86 miljoen. Dit is voornamelijk het gevolg van een stijging van spreadrisico als gevolg van de aankoop van € 100 miljoen liquide bedrijfsobligaties.

De belangrijkste marktrisico's die OG loopt zijn:

- Aandelenrisico
- Renterisico
- Vastgoedrisico
- Valutarisico
- Spreadrisico

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

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 40 procent belegd aandelen die een gevoeligheid hebben voor valutarisico. 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, hypotheeken, 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 87% belegd in debiteuren met een kredietstatus AA (Moody's) en hoger. Onderstaande tabel geeft de verdeling aan met betrekking tot de kredietstatus.

Kredietwaardigheidsklasse

Kredietkwaliteitsklasse	2024		2023	
Categorie	Marktwaaarde	Percentage	Marktwaaarde	Percentage
AAA	708.406	52%	640.140	53%
AA 1	40.472	3%	41.239	3%
AA 2	22.834	2%	171.263	14%
AA 3	403.552	30%	272.570	23%
A 1	13.045	1%	0	0%
A 2	33.994	3%	0	0%
A 3	17.289	1%	0	0%
BAA 1	76.420	6%	82.063	7%
BAA 2	21.694	2%	0	0%
BAA 3	5.578	0%	0	0%
BAA 4	628	0%	0	0%
Totaal	1.343.912	100%	1.207.275	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 AeAM Dutch Mortgage Fund 3 – Sub Fund non-NHG. Dit zijn indirecte beleggingen in hypotheeken. De vastgoedfondsen waarin wordt belegd zijn CBRE Dutch Residential Fund en ASR Dutch Core Residential Fund. Het leningenfonds betreft het Aegon SME fonds, deze bevat achtergestelde leningen aan ondernemingen. Aan ons leningenfonds hebben we in 2023 ook het Polestar Capital Circular Debt Fund toegevoegd. Investerings zullen vanaf 2025 plaatsvinden. In 2023 heeft OG een geldmarktfonds toegevoegd aan de beleggingsportefeuille het AeAm Money Market Euro 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 tijdigesignaleerd 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 € 13,8 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 stapel effect 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, alle data bevindt zich binnen de EU. 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 2024 is 217% (2023: 211%). 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 3,0% op de hoogte van de benodigde Solvabiliteitsvereiste (als het aandelenkapitaal afneemt dan neemt ook het kapitaalvereiste af);
- negatief effect van 6,4% op de Solvency II-ratio.

	EOF	SCR	SII	EOF	SCR	SII
Standaard				238.093	109.545	217%
Delta % Aandelen - 20%	-5,9%	-3,0%	-6,4%	224.081	106.208	211%
Delta % Renteschok + 0,50%	3,2%	5,2%	-4,2%	245.658	115.276	213%
Delta % Renteschok - 0,50%	-2,8%	0,9%	-8,0%	231.434	110.571	209%
Delta % UFR 3,00%	-1,6%	1,5%	-6,6%	234.234	111.144	211%
Inflatie	-3,2%	6,6%	-19,9%	230.448	116.740	197%

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 a family of three in a kitchen. A young man with curly brown hair, wearing a brown t-shirt, stands in the center, leaning over a table. To his left, an elderly woman with white hair, wearing a green cardigan and a large necklace, sits at the table. To his right, a woman with blonde hair, wearing a pink top, sits at the table. They are all looking at a large, framed photograph on the table. The elderly woman is holding a small white card, and the woman in pink is holding a small white card with handwritten text. There are several other photographs on the table, including a black and white photo of a person and a color photo of a group of people. A white mug with a yellow design is on the table. The background shows a kitchen with white cabinets and a black oven.

**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 per december 2024

In Euro's x € 1.000	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Activa				
Latente belastingvordering	96.726	-38.226	-42.069	16.431
Deelnemingen	22.248		279	22.527
Beleggingsportefeuille				
Aandelen	75.346			75.346
Vastgoedfondsen	149.643			149.643
Hypotheekfondsen	491.147			491.147
Leningfondsen	27.719			27.719
Geldmarktfonds	93.867			93.867
Obligaties	1.406.248	34.436	-96.772	1.343.912
Afgeleide financiële instrumenten	6.435	-6		6.429
Hypothecaire en andere leningen	79.425	-13.444	-8.040	57.941
Overige beleggingen	344			344
Vorderingen	38.944		2.202	41.146
Liquide middelen	23.660			23.660
Overige activa	21.016	-20.992	2	26
Totaal Activa	2.532.768	-38.232	-144.398	2.350.138
Passiva				
Technische voorziening leven	2.097.946		-2.097.946	
Beste schatting			1.979.020	1.979.020
Risicomarge			50.122	50.122
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-5.650		3	-5.647
Overige voorzieningen	2.366			2.366
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	38.925	-38.226		699
Afgeleide financiële instrumenten	35.882	985		36.867
Overige verplichtingen	55.654	-991	-10.545	44.118
Totaal Passiva	2.225.123	-38.232	-79.346	2.107.545
Aanwezig vermogen op Solvency II	307.645	0	-65.052	242.593

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).

Marktwaaarde 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

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

De belangrijkste schatting en veronderstellingen hebben betrekking op:

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

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 marktwaaarde. 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

De actuele waarde van de obligaties is bepaald aan de hand van de beurskoersen per balansdatum. In de jaarrekening zijn obligaties gewaardeerd tegen amortisatiewaarde.

Vastgoed-, hypotheek- en lening fondsen

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

Geldmarktfonds

Participatie in geldmarktfondsen zijn gewaardeerd tegen marktwaarde.

Afgeleide financiële instrumenten

De Interest Rate Swaps zijn gewaardeerd tegen marktwaarde.

Hypothecaire en andere leningen

De hypothecaire leningen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Reguliere hypotheekleningen worden bepaald op basis van de actuele en marktconforme hypotheekrente, waarbij onderscheid wordt gemaakt naar de looptijd- en kredietwaardigheidskenmerken van de hypotheekportefeuille. Voor de ZilverHuis hypotheek geldt dat de marktwaarde wordt bepaald aan de hand van een zogenoemde 'level 3' berekening. Dit houdt in dat parameters gehanteerd 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 hypotheekleningen komen direct ten gunste of laste van het eigen vermogen.

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

Overige 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

	2024	2023
Beste schatting	1.979.020	1.855.867
Risicomarge	50.122	57.444
Totaal	2.029.142	1.913.311
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-5.647	-5.730
Totaal na aftrek van herverzekeringen	2.023.495	1.907.581

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:



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 worden voorzieningen bepaald op basis van historische grondslagen. Ook worden obligaties gewaardeerd op historische grondslagen. Bij de Solvency II-rapportage worden voorzieningen en beleggingen op marktwaarde worden gewaardeerd. Het verschil tussen deze waarderingen worden op de statutaire rekening gecorrigeerd aan de hand van een toereikendheidstoets.

- 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 2024 versus 2023

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 2024 € 2,0 miljard (2023: € 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	2024	2023
Verwachtingswaarde	1.979.020	1.855.867
Risicomarge	50.122	57.444
Totaal Technische voorziening met VA	2.029.142	1.913.311

Solvency II curve zonder VA

Solvency II curve zonder VA	2024	2023
Verwachtingswaarde	2.005.516	1.877.158
Risicomarge	50.122	57.444
Totaal Technische voorziening zonder VA	2.055.638	1.934.602

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 2024 bevat een netto DTA van € 57,8 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.

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.

Op basis hiervan heeft OG per einde 2024 een DTA van € 65,6 miljoen en een DTL van € 0,7 miljoen.

Onder Solvency II mag een (gesaldeerde) actieve belastinglatentie maar meetellen in de EOF tot een grens van 15% van de SCR. Eind 2024 bedraagt die grens € 16,4 miljoen.

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.

A photograph of a middle-aged man with a bald head and glasses, smiling and looking towards the left. He is wearing a blue patterned blazer over a teal polo shirt. In the background, a woman with dark hair, also smiling, is partially visible. The text 'E Kapitaalbeheer' is overlaid in white on the man's chest.

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 staatobligaties en hypotheek;
3. Het verliescompenserend vermogen van uitgestelde belastingen;
4. De hoogte van de UFR;
5. hoogte neerwaartse renteschok.

Een korte toelichting:

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

Ad.2: Bij de vaststelling van de kapitaalbuffer voor de vastrentende waarden wordt in 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 € 238,1 miljoen inclusief winstdeling (€ 242,6 miljoen voor winstdeling) (2023: € 231,3 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	2024	2023
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	242.593	231.272
Toegezegde winstdeling	-4.500	-4.500
Andere aftrek	0	0
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	238.093	226.772

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	2024	2023
Tier 1	221.662	210.671
Tier 2	0	0
Tier 3	16.431	16.101
Foreseable dividend, distributions and charges	4.500	4.500
Aanwezig vermogen op Solvency II grondslagen	242.593	231.272

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 2024 en 2023.

Opbouw SCR	2024	2023
Totaal marktrisico's	86.301	72.932
Tegenpartij kredietrisico	5.758	6.043
Totaal verzekeringstechnische risico's (Leven risico's)	66.799	68.591
SCR ongediversificeerd	158.858	147.566
Diversificatie-effect	-35.301	-33.596
BSCR	123.557	113.970
Operationeel risico	9.060	15.470
SCR	132.617	129.440
Loss-absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)	0	0
Loss-absorbing capacity of technical provisions (LAC TP)	-23.072	-22.098
SCR	109.545	107.342

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 € 238,1 miljoen inclusief winstdeling (2023: € 226,8 miljoen). Daartegenover staat het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) van € 110 miljoen (2023: € 107 miljoen). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 217% eind 2024 (2023: 211%). 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.

	2024	2023
Linear MCR	71.424	66.928
SCR	109.545	107.342
MCR cap	49.295	48.304
MCR floor	27.386	26.836
Combined MCR	49.295	48.304
Absolute floor of the MCR	4.000	3.700
Minimum Capital Requirement	49.295	48.304

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 slightly blurred, showing green foliage and a white wall.

Inhoudsopgave bijlagen

Inhoudsopgave bijlagen

Bijlagen bij SFCR 31.12.2024:

1. S.02.01.02 Balans
2. S.05.01.02 Premies, schaden en kosten per branche
3. S.12.01.02 Technische voorzieningen voor levens- en VML-ziekteverzekering
4. S.22.01.21 Effect van langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmaatregelen
5. S.23.01.01 Eigen vermogen
6. S.25.01.21 Solvabiliteitskapitaalvereiste – voor ondernemingen die standaardformule gebruiken
7. S.28.01.01 Minimumkapitaalvereiste