

# Jaarverslag 2020



**NV Schadeverzekering**

Metaal en Technische Bedrijfstakken



## Inhoud

<b>Personalia per 31 december 2020</b> .....	<b>4</b>
<b>Kerncijfers 2016 - 2020</b> .....	<b>6</b>
<b>Verslag van de Raad van Commissarissen</b> .....	<b>9</b>
Aan de Aandeelhouders .....	9
Speerpunten 2020.....	9
Belangrijkste ontwikkelingen 2020.....	9
Commissies en werkgroepen van de RvC .....	11
<b>Verslag van de directie</b> .....	<b>13</b>
1. Algemene informatie.....	13
2. Financiële informatie .....	18
3. Beheersing van de bedrijfsvoering.....	26
4. Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen .....	37
5. Vooruitblik op 2021 .....	38
<b>Jaarrekening</b> .....	<b>40</b>
Balans per 31 december .....	40
Winst- en verliesrekening .....	42
Kasstroomoverzicht .....	44
Algemene toelichting .....	46
Risicoparagraaf.....	62
Toelichting op de balans per 31 december .....	76
Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen .....	93
Toelichting op de winst- en verliesrekening .....	94
Gebeurtenissen na balansdatum.....	101
<b>Overige gegevens</b> .....	<b>102</b>
Statutaire bepalingen.....	102
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	104
Nadere informatie bestuursleden .....	112
Begrippenlijst jaarverslag 2020 NV schade.....	113
<b>Colofon</b> .....	<b>118</b>





## Personalia per 31 december 2020

### Raad van Commissarissen

drs. K. Douma  
drs. ing. A.L.A. van Gelder, voorzitter  
drs. I. van Hoek AAG  
drs. G.E. van de Kuilen  
Vacature  
Vacature

### Directie

drs. H.J. de Heer  
drs. E. Ooms AAG

### Audit- en Risicocommissie

drs. G.E. van de Kuilen, voorzitter  
Vacature  
Vacature

### Aandeelhouder

Stichting Administratiekantoor Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken is de aandeelhouder van NV schade. Deze heeft alle certificaten van aandelen uitgegeven aan de Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek.

### Onafhankelijke accountant

Ernst & Young Accountants LLP







# Kerncijfers 2016 - 2020

x 1.000 euro	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Resultaat</b>	<b>25.769</b>	<b>60.216</b>	<b>46.163</b>	<b>58.885</b>	<b>86.787</b>
<b>Bruto premiebaten</b>	<b>97.726</b>	<b>93.033</b>	<b>93.346</b>	<b>94.574</b>	<b>92.141</b>
<b>Uitkeringen</b>					
WAO-hiaat	16.001	16.837	18.041	19.115	19.826
WIA-producten	30.736	29.328	25.598	23.287	20.724
<b>Totaal schaden</b>	<b>46.737</b>	<b>46.165</b>	<b>43.639</b>	<b>42.402</b>	<b>40.550</b>
<b>Eigen vermogen</b>					
Weerstandsvermogen	417.343	385.311	331.358	285.195	226.310
Statutaire reserve	0	5.526	0	0	0
<b>Aanwezig vermogen</b>	<b>417.343</b>	<b>390.837</b>	<b>331.358</b>	<b>285.195</b>	<b>226.310</b>
Vereist weerstandsvermogen (SCR)	160.946	161.895	146.859	124.769	119.491
Normsolvabiliteit	313.845	339.980	308.404	250.786	179.237
Statutaire reservegrens	418.458	385.311	350.993	300.693	238.982
<b>SCR ratio<sup>1</sup></b>	<b>264%</b>	<b>245%</b>	<b>231%</b>	<b>232%</b>	<b>189%</b>
<b>Technische voorziening</b>					
Voor te betalen schaden WIA	539.111	523.931	495.195	490.371	468.169
Voor te betalen schaden WAO	163.783	182.857	190.471	208.194	270.604
Voor niet-verdiende premies en lopende risico's WIA	0	0	0	0	2.234
Totaal voor te betalen schade (netto)	702.894	706.788	685.666	698.565	741.007
Voor ontoereikende premie <sup>2</sup>	6.110	0	0	0	0
<b>Totaal technische voorzieningen (netto)</b>	<b>709.004</b>	<b>706.788</b>	<b>685.666</b>	<b>698.565</b>	<b>741.007</b>
<b>Herverzekeringsdeel</b>					
Voor te betalen schaden	186.721	172.085	136.996	142.836	106.313
Voor niet-verdiende premies en lopende risico's	0	0	0	0	2.059
<b>Totaal inclusief herverzekeringsdeel</b>	<b>895.725</b>	<b>878.873</b>	<b>822.662</b>	<b>841.401</b>	<b>849.379</b>
Gemiddelde Swap rate	-0,367%	-0,254%	0,726%	0,802%	0,571%

<sup>1</sup> De voorziening voor ontoereikende premie is ten laste van het resultaat gevormd en betreft het tekort aan premies met betrekking tot toekomstige premiejaren van de WGA-hiaat verzekeringen.

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Rendementen</b>					
Matching portefeuilles	4,6%	6,3%	1,1%	0,9%	5,5%
Eigen vermogen portefeuille	-2,7%	11,7%	-4,5%	7,2%	6,8%
<b>Verzekerden</b>					
<b>Werkgevers:</b>					
WIA-werknemersverzekering <sup>3</sup>	33.460	33.344	32.898	33.645	31.177
WGA-basis	1.578	1.677	1.844	2.111	4.529
WIA-excedent	1.150	1.097	974	947	777
WIA-excedent Top	103	98	90	115	82
<b>Werknemers:</b>					
WIA-werknemersverzekering <sup>3</sup>	379.957	382.773	373.893	360.740	343.329
WGA-basis	17.757	18.650	19.941	21.428	40.026
WIA-excedent	8.177	7.557	7.045	6.270	6.332
WIA-excedent Top	369	331	297	252	229
<b>Klantwaardering</b>					
Werknemers	8,2	8,1	7,8	7,5	7,6
Werkgevers	8,0	7,8	7,6	7,3	7,5
<b>Klantloyaliteit</b>					
Werknemers	96%	94%	90%	87%	87%
Werkgevers	94%	87%	83%	78%	87%

<sup>3</sup> Vanaf 2016 bestaat dit product uit WIA-bodem en WGA-hiaat.  
Voor een definitie van de grootheden in de kerncijfers wordt verwezen naar de begrippenlijst.



## Aan de Aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen u de door de directie opgestelde jaarrekening over 2020 aan te bieden. In overeenstemming met artikel 22 van de statuten is de jaarrekening gecontroleerd door de externe accountant.

De controleverklaring van Ernst & Young Accountants LLP is bij dit verslag gevoegd.

Wij stellen u voor om de jaarrekening 2020 goed te keuren. Deze goedkeuring strekt tot decharge van de directie voor het in het jaar 2020 gevoerde beleid en tot decharge van de Raad van Commissarissen voor het in 2020 uitgeoefende toezicht.

## Speerpunten 2020

- Optimale klantbediening en service verlening.
- Toekomstbestendige organisatie inrichting NV schade.
- Professionaliseren van Uitbesteding Verzekeringsadministratie met regie versterkende maatregelen zodanig dat NV schade haar integrale bedrijfsprocessen adequaat en duurzaam kan beheersen en aansturen.
- Nieuw IT platform als vervanging voor het huidige IT systeem voor de uitvoering van de verzekeringsadministratie.

## Belangrijkste ontwikkelingen 2020

### Corona

Ook NV schade is door corona geraakt. In het eerste kwartaal van 2020 heeft de Raad zich uitgebreid door de directie laten informeren over de gevolgen van de uitbraak van het corona virus voor NV schade en de in dat verband door NV schade getroffen maatregelen. De medewerkers van NV schade werken vanaf maart 2020 thuis. Ook de RvC en directie vergaderden in 2020 digitaal.

De directie heeft adequaat gehandeld om de gevolgen voor haar medewerkers, in de verzekeringsadministratie, in de klantbediening en in haar vermogensbeheerportefeuille tot een minimum te beperken. De verkoop van de aandelenportefeuille alsook de hoge rente- en valuta afdekking hebben vooralsnog een beperkte invloed op de ratio's. Ook de operationele activiteiten van onze uitvoerder MN zijn zonder noemenswaardige onderbrekingen voortgezet. De dienstverlening van NV schade is in 2020 onverminderd hoog gewaardeerd door onze klanten.

### Toekomstbestendige organisatie inrichting en Uitbesteding NV schade activiteiten

In 2020 heeft de RvC vanuit haar toezichthouderrol extra veel aandacht besteed aan de uitbesteding van NV schade's verzekeringsactiviteiten aan Mn services N.V. (MN). De focus van MN ligt op Pensioenen en de daarmee gepaard gaande splitsing van Pensioenen en Verzekeren. Per 1 januari 2022 wordt MN Verzekeren afgesplitst van MN Pensioenen en in een nieuwe organisatie ondergebracht. In 2020 heeft de directie samen met onze aandeelhouders c.q. opdrachtgever de Vakraad en MN de haalbaarheid onderzocht van een nieuw op te richten onderneming "Uitvoering Sociale Regelingen" (USR) waaraan NV schade haar Verzekeringsadministratie kan uitbesteden. De RvC is nauw betrokken geweest bij dit onderzoek en heeft veel tijd en aandacht besteed aan het voorgenomen Transitieproces.

### Financieel

NV schade heeft, ondanks Covid-19, in het jaar 2020 een goed en financieel solide resultaat geboekt van 25,8 miljoen euro, met name als gevolg van een vrijval uit de technische voorzieningen. Het eigen vermogen neemt met 0,7 miljoen euro extra toe (per saldo 26,5 miljoen euro) als gevolg van het afzien van de dividenduitkering 2019 door de AvA. Het uit te keren dividend 2019 is onder invloed van Covid-19



in 2020 niet uitgekeerd aan aandeelhouders maar is, bij besluit van de AvA, alternatief aangewend voor premiekorting in 2021.

De SCR ratio van 264% bevestigt de gezonde financiële situatie van NV schade.

In verband met de verwachte stijging van de werkloosheid door de Covid-19 pandemie is de technische voorziening Schade versterkt met 19,1 miljoen euro.

Als gevolg van de Covid-19 situatie heeft het UWV te maken met achterstanden (afgeleid effect). Hierdoor is er sprake van een hoger aantal voorschotten. Deze situatie zet zich door in 2021.

### **Sociaal**

NV schade is een sociale verzekeraar en dat onderscheidt ons in de markt op gebied van klantcontact en klantbediening. In 2020 waardeerden onze klanten, werkgevers en de werknemers in de sector waarvoor wij werken, ons gemiddeld met een 8 voor de klantbediening. Ook de loyaliteit is hoog, 94% bij de werkgevers en 96% bij werknemers.

### **Operationele zaken**

Het jaar 2020 heeft in belangrijke mate in het teken gestaan van het onderzoek naar en de besluitvorming over de optimale uitvoering van de Sociale Regelingen van de Vakraad, de opdrachtgever van NV schade. In het begin van 2020 is het NV schade duidelijk geworden dat het continueren van de Uitbesteding aan MN vanaf 2022 geen optie is, aangezien MN besloten heeft Pensioenen en Verzekeren te ontvlechten, waarbij MN zich focust op de kernactiviteit Uitvoering Pensioenen en de Uitvoering Verzekeren per 1 januari 2022 buiten MN wordt geplaatst in een separate organisatie. NV schade is nauw betrokken bij het intensieve overleg met- en tussen Vakraad en overige belanghebbende partijen over de uitvoering van de sociale regelingen inclusief de uitvoering van de verzekeringsactiviteiten van NV schade. Met deze partijen is op constructieve wijze het pad gevolgd om de gewenste optimale vormgeving van de Uitvoering Sociale Regelingen (USR) gestalte te geven. Halverwege 2020 is vast komen te staan dat er een aparte onderneming wordt opgericht voor de Uitvoering Sociale Regelingen (USR BV).

Voorafgaand aan de besluitvorming door de RvC is er door de RvC in haar vergaderingen en in de verschillende werkgroepen/commissies uitgebreid gesproken over de voorwaarden waaraan moet worden voldaan teneinde een besluit te kunnen nemen over de, door de Vakraad en door de directie van NV schade, voorgestelde onderneming USR BV. In november 2020 heeft de RvC groen licht gegeven aan de directie om samen met de Vakraad verder te werken aan de inrichting van USR BV in 2021. De RvC heeft aan haar goedkeuring van het besluit vijf kernpunten gekoppeld waaraan de Uitbesteding aan USR BV moet voldoen:

1. NV schade in regie en control op de door haar uitbestede bedrijfsprocessen;
2. Wettelijke eisen vanuit Wet- & Regelgeving (Wft, Solvency II) en Uitbestedingsbeleid NV schade;
3. Financiële haalbaarheid en levensvatbaarheid USR;
4. Governance en compliance;
5. Borging belangen NV schade polishouders en verzekerden.

De uitwerking van de uitbesteding aan USR en de inrichting van USR BV wordt in 2021 ter hand genomen. Hiervoor is een Transitieplan met bijbehorende planning opgesteld.

In 2021 zal MN de uitvoering van de Verzekeringsadministratie in opdracht van NV schade nog uitvoeren. NV schade zal in 2021 samen met MN en de Vakraad de voorbereidingen treffen voor een naadloze en beheerste overgang van de Verzekeringsadministratie vanuit MN naar USR BV. Zowel de directie als de RvC van MN hebben hun commitment hiervoor gegeven.

### **IT-ontwikkelingen**

In november 2020 heeft de RvC haar goedkeuring gegeven aan het besluit van de directie om een nieuw IT-platform te ontwikkelen als vervanger van het huidige systeem dat bij MN in gebruik is. De opdracht voor het ontwikkelen is inmiddels door de directie verstrekt aan Van Ameyde. De verwachting is dat het systeem eind 2021 gereed is en daarna door USR BV in gebruik genomen kan worden.

Alle inspanningen zijn nu gericht op de ontwikkeling van het nieuwe IT-platform en de inrichting van USR, zodat de uitbesteding aan MN op 1 januari 2022 beëindigd kan worden en de uitbesteding aan USR per die datum kan worden gerealiseerd. De RvC heeft, zoals ieder jaar, de risicobereidheid van NV schade opnieuw vastgesteld.

### **Directie**

Vanaf december 2019 is mevrouw Heleen de Heer binnen NV schade werkzaam als Transitiedirecteur.

Op 17 december 2020 heeft de AvA van NV schade haar benoemd als statutair directeur. Hiermee is de vacature die was ontstaan in 2019 vervuld en bestaat de directie van NV schade weer uit twee statutair directeurs.

### **Samenstelling RvC**

De heer Offerman heeft besloten om zijn termijn (aflopend in januari 2020) niet te verlengen. Ook de derde en laatste termijn van de heer Van Dalen is in augustus 2020 afgelopen. De RvC heeft twee functie profielen opgesteld en is de werving van de nieuwe commissarissen gestart. De verwachting is dat in de eerste helft van 2021 beide vacatures ingevuld zullen worden.

De heer Douma is vanaf 1 januari 2021 voorzitter van de RvC, de heer Van Gelder is vanaf deze datum plaatsvervangend voorzitter. Hij maakt zijn laatste termijn, die in januari 2022 afloopt, af.

## **Commissies en werkgroepen van de RvC**

### **Audit- en Risicocommissie**

De Audit- en Risicocommissie is in 2020 zeven keer bijeen gekomen. In een aantal vergaderingen is de risicobeoordeling van de uitbesteding aan USR geagendeerd als voorbereiding op de besluitvorming in de RvC. Daarnaast is het analyseren en bespreken van kwartaalrapportages, risicorapportages, compliance rapportages en auditrapportages van NV schade vast onderdeel op de agenda van de Audit- en Risicocommissie.

De Audit- en Risicocommissie is samengesteld uit leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Gerard van de Kuilen (voorzitter) en de heer Ton van Dalen (tot augustus 2020). Ook heeft mevrouw Ingeborg van Hoek enkele vergaderingen bijgewoond. Mevrouw Van Hoek is vanaf het vertrek van de heer Van Dalen voorlopig toegevoegd als lid van de Audit- en Risicocommissie. Bij het invullen van de vacatures in de RvC zal nadrukkelijk worden gekeken naar kandidaten die zitting kunnen nemen in de Audit- en Risicocommissie.

Bij de vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie zijn de directie, de risico- en compliance manager en de interne audit functionaris aanwezig. De actuariële sleutelfunctionaris is aanwezig bij de vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie als er actuariële gerelateerde rapporten worden besproken.

Bij specifieke onderwerpen kunnen specialisten op dat betreffende terrein worden uitgenodigd om een gedeelte van de vergadering bij te wonen. Een keer per jaar spreekt de Audit- en Risicocommissie met de externe accountant zonder de directie.

Met Ernst & Young Accountants LLP is in 2020 tweemaal overleg geweest over het Jaarwerk.

De Audit- en Risicocommissie heeft zich met name gebogen over de volgende onderwerpen: beheerste bedrijfsvoering, uitbesteding, de financiële resultaten, Solvency II, aanpassing van grondslagen en assumpties inzake voorzieningen, de IT-problematiek, de kwaliteit van de kwartaalrapportages, de ORSA, het Voorbereidend crisisplan, de ALM studie alsmede de beheersing van risico's gepaard gaande met een uitbesteding aan USR.

### **Remuneratie-, Werving & Selectiecommissie**

Deze commissie heeft de functieprofielen voor de vacatures in de RvC opgesteld. Daarnaast heeft zij beoordelingsgesprekken met de directie gevoerd.





## Werkgroep Transitie

De werkgroep Transitie heeft als taak toezicht te houden op de voorbereiding en uitwerking van de besluitvorming over USR. Voorzitter van de werkgroep is mevrouw Van Hoek. Vaste leden van de werkgroep zijn de heer Van Dalen (tot augustus 2020) en de heer Van de Kuilen. Tevens hebben andere leden van de RvC de werkgroep vergaderingen bijgewoond wanneer opportuun. De besproken onderwerpen waren o.a. opdracht aan de werkgroep, visie op de toekomst van NV schade, bespreking diverse scenario's, toetsingscriteria en rating, IT roadmap, aandachtspunten blauwdruk USR, uitgangspunten haalbaarheid USR, contracten met Van Ameyde, vragenlijst RvC bij USR.

## Vergaderingen Raad van Commissarissen, Audit- en Risicocommissie, Remuneratiecommissie, Werkgroep Transitie en Werkgroep Governance

In 2020 zijn 14 RvC-vergaderingen gehouden. Deze zijn bijgewoond door vrijwel alle leden van de Raad van Commissarissen en de directie van NV schade.

De Audit- en Risicocommissie van de Raad van Commissarissen is 7 keer bij elkaar geweest.

De Remuneratie-, Werving & Selectiecommissie is twee keer bij elkaar geweest in 2020.

De werkgroep Governance is 4 keer bij elkaar geweest in 2020, en heeft in de laatste vergadering besloten zich op te heffen. De taken van werkgroep Governance worden ondergebracht bij de Remuneratie-, Werving- & Selectiecommissie

De werkgroep Transitie heeft 10 keer vergaderd in 2020.

Er zijn 2 Algemene vergaderingen van Aandeelhouders gehouden, waarbij vrijwel de gehele RvC aanwezig was.

De Raad van Commissarissen spreekt zijn waardering uit over de inzet van de directie en medewerkers van NV schade en de goede samenwerking in het afgelopen hectische jaar. De vergaderingen verliepen in een constructieve sfeer, waarbij ook moeilijke dossiers op een open en transparante wijze zijn besproken. De RvC spreekt tot slot zijn tevredenheid uit over de wijze waarop met behoud van solvabiliteit en goede klantbediening belangrijke stappen zijn gezet om te komen tot verdergaande beheerste bedrijfsvoering en andere waarborgen voor de continuïteit van NV schade.

Den Haag, 8 april 2021

Raad van Commissarissen:

drs. K. Douma, voorzitter

drs. ing. A.L.A. van Gelder

drs. I. van Hoek AAG

drs. G.E. van de Kuilen

## 1. Algemene informatie

### Algemeen

NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken (hierna: NV schade) is de arbeidsongeschiktheidsverzekeraar in de bedrijfstak Metaal en Techniek en het motorvoertuigen- en tweewielerbedrijf (hierna: MT en automotivebranche). NV schade heeft ten doel om de WIA verzekeringen uit de CAO AvIM uit te voeren. NV schade wil wat betreft prijs, kwaliteit en klanttevredenheid tot de drie beste arbeidsongeschiktheidsverzekeraars van Nederland behoren.

NV schade is een sociale verzekeraar zonder winstoogmerk, zonder kleine lettertjes en een soepel uitkeringsbeleid. Klanttevredenheid staat centraal in de missie, visie, kernwaarden en strategie.

De vertegenwoordigers van onze klanten zijn de werkgeversorganisaties en de vakbonden binnen de bedrijfstak MT en automotivebranche. Zij zijn tevens de oprichters en aandeelhouders van NV schade, betrokken bij de bedrijfsvoering en beslissen mee over belangrijke aspecten van de dienstverlening. De verzekeringsproducten zijn samen met hen op maat voor de sector ontwikkeld en worden uitsluitend in Nederland aangeboden.

### Organisatiestructuur

#### Juridische structuur

NV schade is statutair gevestigd te 's-Gravenhage. Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek is de economisch eigenaar van NV schade. Deze heeft alle certificaten van aandelen uitgegeven aan de Stichting Administratiekantoor Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken.

NV schade valt onder de Nederlandse wet- en regelgeving en staat als solo-verzekeraar onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). NV schade heeft geen gekwalificeerde deelnemingen of verbonden ondernemingen.

#### Bestuurlijke structuur en uitvoering

NV schade heeft een tweehoofdige directie. De directie is belast met het besturen van NV schade en legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen (RvC) en aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA). De RvC heeft als taak om toezicht te houden op het gevoerde beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in NV schade en staat de directie met raad terzijde. De RvC heeft een tweetal commissies ingesteld: een Audit- en Risicocommissie en een Remuneratie-, Werving & Selectiecommissie die functioneren onder de verantwoordelijkheid van de RvC. Naast deze vaste commissies heeft de RvC uit haar midden nog een tweetal tijdelijke werkgroepen geformeerd: een werkgroep Governance NV schade en een werkgroep Transitie.

Alle leden van de Raad van Commissarissen zijn onafhankelijk van NV schade. Over bepaalde zaken aangaande de vennootschap besluit de AvA. Daarnaast dient de AvA goedkeuring te verlenen ten aanzien van verschillende directiebesluiten.

De uitvoering van de verzekeringsadministratie en de re-integratie activiteiten voor verzekerden is nagenoeg geheel uitbesteed aan MN.

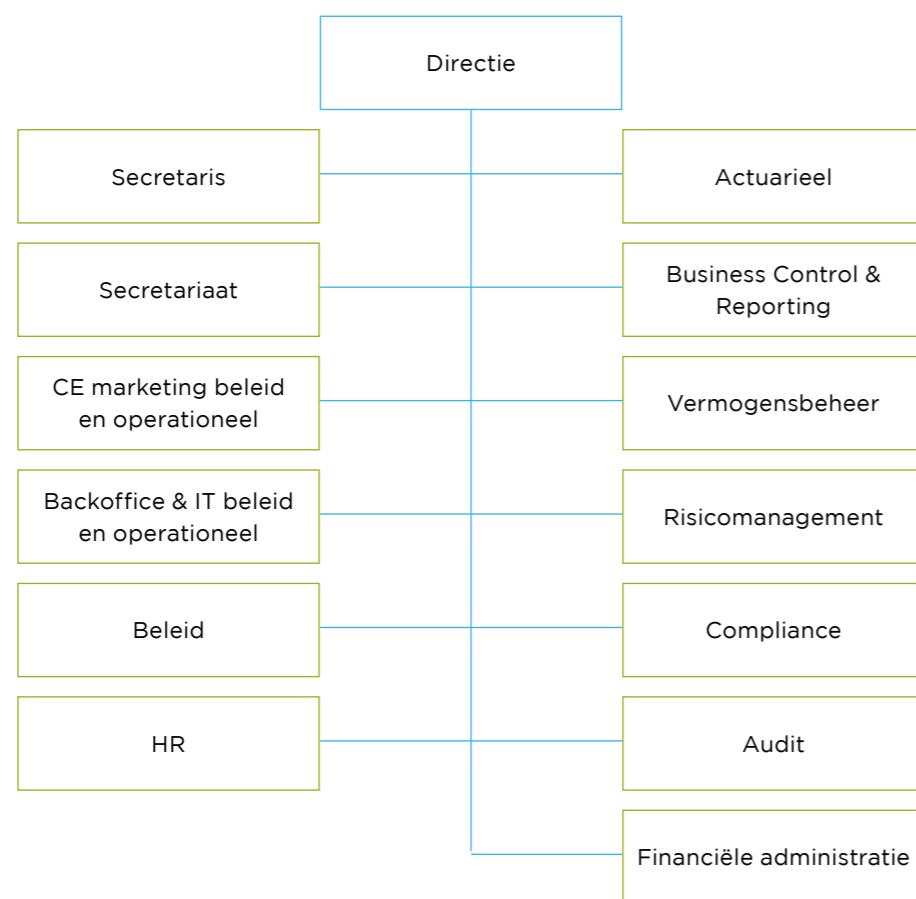
Voor het vermogensbeheer is een beheerovereenkomst voor onbepaalde tijd aangegaan met MN Services Vermogensbeheer BV die per direct beëindigd kan worden door middel van een aangetekende brief.

NV schade is daarmee een regie organisatie bestaande uit een directie en een gespecialiseerde staf, waarbij de focus ligt op de regie op de uitvoering van alle uitbestede werkzaamheden. Ons gemotiveerde en enthousiaste team bestaat uit een tweehoofdige directie, een secretaris, een actuaire, een finance team, een backoffice- en IT-team, een customer experience manager en office managers. Op gespecialiseerde deelgebieden wordt externe expertise ingehuurd die wordt aangestuurd door ons eigen team. Ultimo 2020 waren er 11 medewerkers in loondienst (2019: 13).

NV schade kent vier sleutelfuncties: de actuariële functie, de risicomanagement functie, de compliance functie en de interne audit functie. Voor elk van de vier sleutelfuncties zijn charters opgesteld. De charters omvatten een beschrijving van de taken en verantwoordelijkheden die verbonden zijn met de sleutelfuncties. Voor elk van de sleutelfuncties geldt dat zij onafhankelijk opereren en directe toegang hebben tot de directie, de RvC en de Audit- en Risicocommissie. Zij rapporteren primair aan de directie. Hun rapportages worden ook aangeboden aan de RvC en de Audit- en Risicocommissie, naar wie de sleutelfuncties de mogelijkheid hebben te escaleren indien zij dat nodig achten.

### Organisatiestructuur

Onderstaand is het organogram van NV schade opgenomen waarmee een overzicht wordt gegeven van de wijze waarop de activiteiten binnen NV schade zijn ingericht.



### Strategie

#### Strategie van NV schade

NV schade is en blijft een verzekeraar met hart voor de klant en persoonlijke empathische dienstverlening. Vanaf haar ontstaan in 1993 heeft bij NV schade het belang van haar klanten, de werknemers en werkgevers in de metaal en techniek en de automotive branche, voorop gestaan. Onze strategie is gericht op de optimale uitvoering van de CAO AvIM. Dat doen wij door het aanbieden van verzekeringen die een aanvulling geven bij arbeidsongeschiktheid en onze persoonlijke dienstverlening die op hoog niveau wordt uitgevoerd met waardering voor de klant. Omdat het merendeel van de dienstverlening is uitbesteed hechten wij belang aan het voeren van de regie op deze uitbesteding en het daadwerkelijk aantoonbaar in control zijn, zodat er sprake is van een beheerste integere bedrijfsvoering. Daarnaast staan wij voor een zorgvuldig en beheerst beloningsbeleid.

#### Optimale uitvoering van de CAO AvIM

NV schade heeft in 2020 samen met de Vakraad en MN gewerkt aan het onderzoek naar de optimale uitvoering van de sociale regelingen waarvan de verzekeringen van NV schade deel uitmaken. Hiertoe hebben de Vakraad, NV schade en MN in 2020 de mogelijkheden voor een autonome uitvoeringsentiteit -Uitvoering Sociale Regelingen (USR)- onderzocht, los van MN Pensioenen en MN Vermogensbeheer, die de administratieve uitvoering van de sociale regelingen, inclusief verzekeringen kan uitvoeren. Het vertrekpunt is om de uitvoering van pensioenen versus alle overige regelingen die MN uitvoert te ontvlechten, opdat sociale partners de regie kunnen houden over de bij cao afgesproken sociale regelingen en effectief sturing kunnen geven aan de strategie en dienstverlening van USR. In november 2020 heeft de directie van NV schade besloten om op 1 januari 2022 tot uitbesteding van de verzekeringsactiviteiten aan USR over te gaan. NV schade werkt in 2021 intensief en in goede harmonie samen met MN en de Vakraad aan de inrichting van USR en het voorbereiden van de transitie naar deze uitvoeringsentiteit op 1 januari 2022. De dialoog tussen stakeholders Vakraad, PMT, MN, NV schade verloopt op een constructieve wijze. Er is sprake van een gedeelde visie op de uitvoering van de niet-pensioen regelingen binnen de sector.

### Ontwikkelingen 2020

#### Minimale beheerste bedrijfsvoering

Het is de ambitie van NV schade om te beschikken over een beheerste en integere bedrijfsvoering op een adequaat niveau, waarbij de interne processen geoptimaliseerd en in control zijn. Hierbij focust NV schade op vier gebieden: inzicht in eigen datahuishouding, eigenaarschap op data en processen, datakwaliteit en het optimaliseren van processen en datagebruik. De directie van NV schade beschouwt datakwaliteit en daarmee data governance als essentiële componenten voor een beheerste en integere bedrijfsvoering. Data en informatie zijn de basis om risico's die worden verzekerd te kunnen beoordelen en met behulp van modellen te vertalen in bijvoorbeeld een passende premie. De kwaliteit van data wordt bepaald door de mate waarin deze aantoonbaar geschikt, accuraat en volledig is en voldoet aan intern en extern gestelde normen. Een goede beheersing van data borgt en verbetert zowel de externe (verantwoordings) informatie als de interne management- en sturingsinformatie, financiële rapportages aan aandeelhouders en informatie voor polishouders.

NV schade heeft dit jaar in samenwerking met MN de realisatie van het thema "Grip op bedrijfsvoering, Aanpak Aantoonbaar Beheerste Bedrijfsvoering 2.0" vorm gegeven. Wij hebben de geïdentificeerde gaps ten opzichte van het gedefinieerd normenkader geadresseerd en hebben een Internal Control Framework (ICF) voor zowel MN als NV schade opgezet dat op termijn moet leiden tot één samenhangend stelsel van consistente en op elkaar aansluitende controle frameworks. In dit ICF zijn alle relevante processen, key controls en key beheersingsmaatregelen opgenomen. Een 'in Control Statement' bevestigt de reflectie van opzet, bestaan en werking door de eerste lijn. Dit traject heeft er toe geleid dat, hoewel er op vele terreinen nog aanzienlijke verbetering mogelijk zijn, er naar de mening van NV schade sprake is van een minimale beheerste bedrijfsvoering.



#### *Re-integratiedienstverlening*

De re-integratiewerkzaamheden die we bij NV schade uitvoeren zijn door het coronavirus in 2020 anders uitgevoerd dan we de afgelopen jaren gewend zijn. NV schade besteedt ieder jaar veel tijd en energie om mensen die arbeidsongeschikt zijn weer op weg te helpen. Waar onze casemanagers normaal regelmatig bij de mensen thuis op bezoek gingen is dat afgelopen jaar een stuk minder geworden en heeft de ondersteuning op andere manieren plaatsgevonden.

Toch hebben de casemanagers vele mensen begeleid in hun zoektocht naar een nieuw perspectief. Dat kan resulteren in betaald werk maar, als dat niet meer lukt, ook in bijvoorbeeld vrijwilligerswerk. De begeleiding bestaat uit een arbeidsdeskundig onderzoek naar de mogelijkheden op passend werk en, als dat kansrijk is, een re-integratietraject op maat. Verder kan er een aanvraag ondersteund worden voor een herkeuring bij UWV, als blijkt dat mensen duurzaam volledig arbeidsongeschikt zijn.

NV schade laat de klantwaardering over de re-integratieondersteuning meten door middel van een continu klanttevredenheidsonderzoek. Hierbij worden alle werkgevers en werknemers die van deze dienstverlening gebruik maken telefonisch en/of per e-mail benaderd. In 2020 is de re-integratieondersteuning van NV schade onder werknemers gewaardeerd op een gemiddelde score van een 8,3. Dit ligt in lijn met afgelopen jaar; de score was toen een 8,4. Ook de werkgevers hebben aan het klanttevredenheidsonderzoek deelgenomen. Het gemiddelde cijfer van de werkgevers voor de re-integratiedienstverlening is een 8,1 (2019: 8,2). Een mooie score voor een jaar waarin we gedwongen waren veel zaken anders te doen.

#### *Digitale klantcontactstrategie en -communicatiekanalen*

NV schade streeft naar het standaardiseren en moderniseren van onder meer onze klantcommunicatie en integratie van systemen. In 2020 is Mijn NV schade verder ontwikkeld en zijn meer functies toegevoegd. Er zijn portalen voor administratiekantoren beschikbaar en er is meer informatie in te zien voor de klant.

NV schade wordt daarmee steeds meer digitaal ondersteund in haar persoonlijke dienstverlening naar de klant. Dit heeft een positief effect op de algemene waardering. Deze is voor werkgevers een 8,0 en voor werknemers een 8,2 over 2020. Het is voor het eerst dat zowel de werkgevers- als de werknemerswaardering boven de doelstelling van een 8 is over een heel jaar gezien.

Wij luisteren naar onze klanten en proberen de dienstverlening optimaal aan te laten sluiten bij de behoeften en verwachtingen van onze klanten. Wij vragen jaarlijks aan circa 1.300 klanten die contact met ons hebben gehad wat zij vinden van onze verzekeringsproducten en van onze dienstverlening. We vragen klanten in klantpanelonderzoeken om met ons mee te denken over o.a. de brieven die we versturen en de functies die we online aanbieden. In 2020 is voor het eerst een onderzoek uitgevoerd onder werkgevers die niet actief contact hebben gehad met NV schade. Ook hier hebben wij veel nuttige feedback opgehaald.

Klachten en signalen nemen wij uiterst serieus. Door al deze vormen van feedback zijn wij in staat om onze klanten voortdurend beter van dienst te zijn.

#### *Keurmerk Klantgericht Verzekeren en het Gouden Oor*

In 2020 heeft NV schade de kwaliteit van de klantgerichtheid kunnen onderstrepen door de Keurmerkdoelstellingen te halen. Ook de review van het Gouden Oor in 2020 is succesvol afgerond. Het is onze ambitie om onze dienstverlening voortdurend te blijven verbeteren.

#### *Niet verzekerden-campagnes*

Bij NV schade vinden we het belangrijk dat werkgevers en werknemers in de MT en automotivebranche goed geïnformeerd zijn over de producten van NV schade en ook weten waarvoor zij zich kunnen verzekeren. Ook als een werkgever of werknemer zich niet wil verzekeren, dan moet deze wel de juiste informatie tot zijn beschikking hebben om deze keuze te maken. In 2020 hebben wij in samenwerking met onze tussenpersonen een succesvolle actie uitgevoerd om niet-verzekerden voor de WIA-werknemersverzekering en de WIA-excedentverzekering te benaderen.

#### *Community Samen Veerkrachtig*

Ook in 2020 ondersteunde NV schade het initiatief Samen Veerkrachtig. Samen Veerkrachtig is een on- en offline-ontmoetingsplek voor mensen die te maken hebben met arbeidsongeschiktheid en biedt de gelegenheid om elkaar te kunnen helpen. Het maakt een wereld van verschil voor degenen die vastlopen in het traject van arbeidsongeschiktheid om met elkaar in gesprek te kunnen gaan. Men krijgt dan het gevoel er niet alleen voor te staan. Het hebben van een netwerk met mensen die in dezelfde situatie zitten geeft meer zelfvertrouwen. Samen Veerkrachtig is in 2020 vooral actief geweest op social media. Door Corona is het in afgelopen jaar niet mogelijk geweest om leden persoonlijk bij elkaar te laten komen. In 2020 had het forum van Samen Veerkrachtig meer dan 5.600 leden uit alle bedrijfstakken in Nederland.

#### *Beloningsbeleid*

NV schade voert een zorgvuldig en beheerst beloningsbeleid dat in lijn is met haar strategie, risico-bereidheid, doelstellingen en waarden. Tevens wordt in het beloningsbeleid rekening gehouden met de lange termijn belangen van NV schade en het maatschappelijk draagvlak. De RvC neemt dit uitgangspunt in acht bij de invulling van de bezoldiging van de directie. De directieleden ontvangen voor hun werkzaamheden een bezoldiging van NV schade, die wat betreft de hoogte en structuur zodanig is, dat gekwalificeerde en deskundige bestuurders kunnen worden aangetrokken en behouden. De directie ontvangt geen variabele beloning. De RvC ziet daarnaast toe op het door de directie voor de medewerkers van NV schade te voeren beloningsbeleid.

De leden van de RvC ontvangen een vaste beloning voor hun werkzaamheden. De hoogte van deze beloning wordt vastgesteld door de AvA. Het betreft een passende vergoeding in relatie tot het tijdsbeslag van de werkzaamheden van de leden van de RvC die onafhankelijk is van het behaalde jaarresultaat van NV schade. In 2020 hebben de leden van de RvC een eenmalige projecttoelage ontvangen ter vergoeding van de door hen verrichte extra werkzaamheden inzake het onderzoek naar de nieuw op te richten onderneming "Uitvoering Sociale Regelingen" (USR) waaraan NV schade haar Verzekeringsadministratie zal uitbesteden.

#### *Effect Covid-19*

Naar aanleiding van de financiële crisis, die door de uitbraak van Covid-19 is ontstaan, heeft NV schade de gevolgen voor de verwachte verplichtingen voor verzekerden onderzocht. Het verwachte effect van Covid-19 op de werkloosheid is vastgesteld. Dit effect vertaalt zich naar een versterking van de technische voorziening Schade met 19,1 miljoen euro. De gevolgen voor de operationele activiteiten, waaronder de verzekeringsuitvoering en vermogensbeheer zijn beperkt.

## 2 Financiële informatie

### Ontwikkelingen gedurende het jaar

De financiële positie van NV schade in 2020 is solide. Dat blijkt uit het eigen vermogen dat in 2020 wederom sterk toenam met 26,5 miljoen euro tot 417,3 miljoen euro (2019: 390,8 miljoen euro). Het eigen vermogen heeft zich zeer goed ontwikkeld door een positief verzekeringstechnisch resultaat (49,2 miljoen euro positief). Het verzekeringstechnisch resultaat wordt verklaard door een verhoogde uitstroom op oude schadejaren. Daar staat tegenover dat er een extra voorziening wordt aangehouden in verband met de verwachte stijging van de werkloosheid door toedoen van de Covid-19 pandemie en een trendbreuk in de doorstroomkansen. De sterke daling van de rente is goed opgevangen door de renteafdekking. Het beleggingsresultaat is in 2020 16,3 miljoen euro negatief, door de verliezen op de aandelen en het negatieve spreadresultaat. De daling van de rente zorgde voor een positieve bijdrage aan het beleggingsresultaat. De aandelenportefeuille is in 2020 grotendeels verkocht.

Het eigen vermogen komt uit boven de normsolvabiliteit van 313,8 miljoen euro (195 procent van de SCR) maar blijft net onder de statutaire reservegrens van 418,5 miljoen euro (260 procent van de SCR) op RJ-grondslagen.

De SCR is in 2020 nagenoeg gelijk gebleven ten opzichte van 2019 (- 1,0 miljoen euro). De SCR is afgenomen door met name de daling van het marktrisico door de verkoop van een groot deel van de aandelenportefeuille in 2020. Het zorg risico zorgt voor een toename in de SCR.

De SCR-ratio van 264 procent is met 19 procentpunt gestegen ten opzichte van 2019 en ligt per einde 2020 boven de door NV schade ten doel gestelde range van een SCR-ratio van tussen de 195 en 260 procent (2019: 210-238%).

Het resultaat 2020 ad 25,8 miljoen euro is conform artikel 24 lid 1a van de statuten van NV schade toegevoegd aan de algemene reserve.

Als gevolg van het afzien van de dividenduitkering 2019 door de AvA is de in 2019 gevormde statutaire reserve in 2020 initieel met 0,7 miljoen euro toegenomen tot een bedrag van 6.263 duizend euro. Vanwege de, bij besluit van de AvA, in 2020 toegezegde premiekorting voor het premiejaar 2021, heeft er vervolgens een onttrekking uit de statutaire reserve van 6.110 duizend euro via de resultaatbestemming 2020 plaatsgevonden.

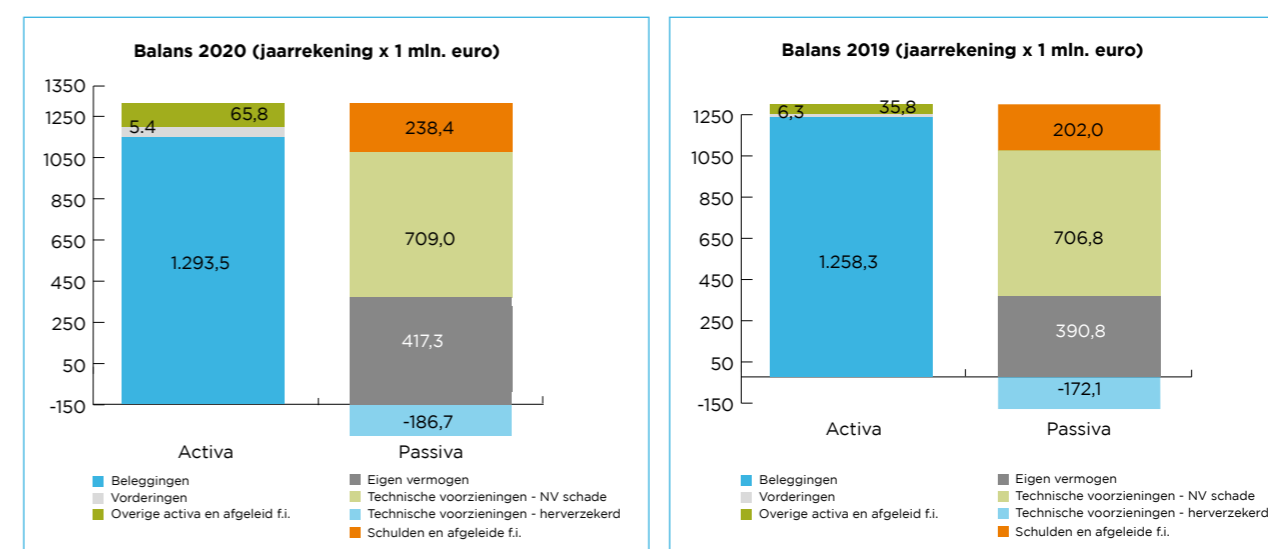
Dit bedrag is via de resultaatbestemming 2020 toegevoegd aan de algemene reserve en dient in samenhang gezien te worden met de, ten laste van het 2020 resultaat, gevormde voorziening ontoereikende premie, welke direct gerelateerd is aan de toegezegde premiekorting voor het premiejaar 2021.

Het resterende bedrag in de statutaire reserve (153 duizend euro) is tenslotte, conform de statuten van NV schade, toegevoegd aan de algemene reserve waardoor de statutaire reserve in 2020 per saldo afneemt met 5,5 miljoen euro naar nihil en de algemene reserve in 2020 per saldo toeneemt met 32,0 miljoen euro. De totale mutatie in het eigen vermogen komt hiermee uit op een toename van 26,5 miljoen euro. Het weerstandsvermogen ad 417,3 miljoen euro (vastgesteld op RJ-605 grondslagen) blijft onder de statutaire reservegrens van 418,5 miljoen euro (260% van de SCR).

Kerncijfers (x 1 mln. euro)	2020	2019
Eigen vermogen <sup>1</sup>	417,3	390,8
SCR conform Solvency II	160,9	161,9
Solvabiliteitsratio (EV/SCR)	264%	245%
Normsolvabiliteit	313,8	340,0
Statutaire reservegrens	418,5	385,3
Premiebatens <sup>2</sup>	97,7	93,0
Uitkeringen <sup>2</sup>	46,7	46,2
Resultaat <sup>1</sup>	25,8	60,2

### Balans NV schade

Schematisch kan de balans van NV schade op hoofdlijnen uitgesplitst worden zoals onderstaand weergegeven.



De activa van NV schade bestaan vrijwel volledig uit beleggingen. Daarnaast heeft NV schade vorderingen en overige activa en afgeleide financiële instrumenten op de activazijde van de balans opgenomen. De overige activa bestaan grotendeels uit liquide middelen.

Aan de passiva zijde wordt het overgrote deel gevormd door de technische voorzieningen. Ultimo 2020 bedroegen de bruto technische voorzieningen 889,6 miljoen euro (2019: 878,9 miljoen euro). Hiervan komt 702,9 miljoen euro voor rekening van NV schade en 186,7 miljoen euro voor rekening van de herverzekeraars. Ten opzichte van ultimo 2019 is het deel van de technische voorzieningen dat voor rekening komt van NV schade gedaald met 3,9 miljoen euro (2019: gestegen met 21,1 miljoen euro). Hieraan liggen verschillende factoren ten grondslag, waaronder de jaarlijkse herijking van de grondslagen en de assumpties van de technische voorzieningen. Het herverzekerde deel van de technische voorzieningen in 2020 is gestegen met 14,6 miljoen euro (2019: gestegen met 35,1 miljoen euro).

<sup>1</sup> Het eigen vermogen en het resultaat zijn op grond van Dutch GAAP (RJ-grondslagen).

Ultimo 2020 is het eigen vermogen 7,5 miljoen euro lager (2019: 5,4 miljoen euro) dan het eigen vermogen

Solvency II balans en het resultaat is 2,0 miljoen euro hoger (2019: 1,8 miljoen euro hoger).

Dit is het gevolg van een waarderingsverschil voor wat betreft de technische voorzieningen (actieve premievoorziening wel gevormd onder Solvency II, maar niet onder Dutch GAAP in de jaarrekening).

<sup>2</sup> Het betreft de Bruto premiebatens en Bruto uitkeringen (geboekte schaden), voor aftrek van het aandeel herverzekeraars.

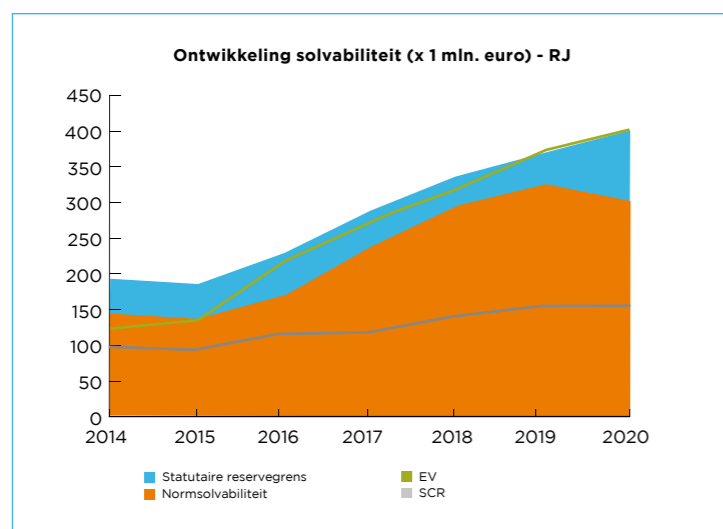
### Eigen vermogen

Het eigen vermogen van NV schade ultimo 2020 bedroeg 417,3 miljoen euro en bestaat bijna volledig uit het saldo van resultaten dat wordt toegevoegd aan de Algemene reserve en de Statutaire reserve. Dit is een stijging van 26,5 miljoen euro ten opzichte van 2019 en 103,5 miljoen euro boven de nagestreefde normsolvabiliteit. Daarnaast is 5,7 miljoen euro in de vorm van het maatschappelijk en geplaatste aandelenkapitaal aanwezig. Aangezien alle geplaatste aandelen reeds volledig zijn volgestort bestaat er voor de aandeelhouder en certificaathouder geen toekomstige financiële verplichting.

Onder Solvabiliteit II Richtlijn (Solvency II) dienen verzekeraars een eigen vermogen te hebben dat gelijk of hoger is dan de SCR<sup>1</sup> (Solvency Capital Requirement). NV schade ijkt reeds vanaf 2012 haar solvabiliteitspositie aan de SCR, en in al die jaren lag het eigen vermogen van NV schade ook altijd boven die grens. Uitgaande van SII-grondslagen is het eigen vermogen van NV schade ultimo 2020 7,5 miljoen euro hoger dan onder RJ-grondslagen door de negatieve premievoorziening (onderdeel van de technische voorzieningen).

Naast de SCR heeft NV schade in haar Kapitaalbeleid ook een normsolvabiliteit en statutaire reservegrens gedefinieerd die beide afhankelijk zijn van de SCR. De normsolvabiliteit van 313,8 miljoen euro in 2020 betreft de door NV schade gewenste solvabiliteit (en is dus een interne norm). De statutaire reservegrens van 418,5 miljoen euro ligt boven de normsolvabiliteit.

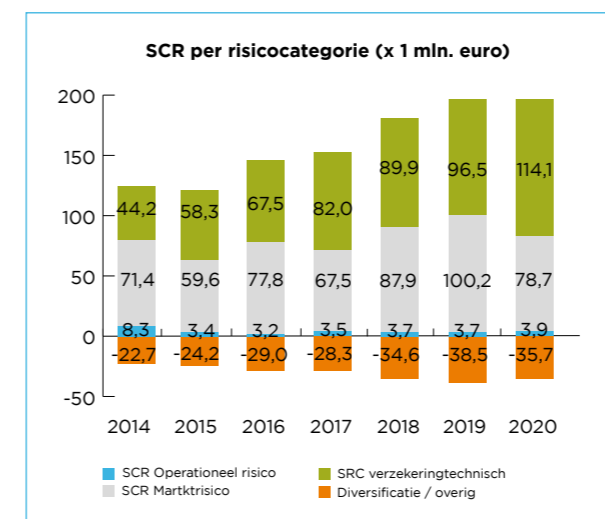
Indien het eigen vermogen van NV schade (uitgaande van RJ-grondslagen) de statutaire reservegrens overschrijdt wordt een statutaire reserve gevormd die, na goedkeuring van haar Algemene Vergadering van Aandeelhouders, door NV schade aangewend kan worden voor premieverlaging of het geven van extra dekking. In 2020 is het eigen vermogen op basis van RJ grondslagen 1,1 miljoen euro lager dan de statutaire reservegrens.



### SCR

De interne solvabiliteitsnorm wordt afgeleid van de SCR op basis van de standaardformule zoals voorgeschreven door de Europese Commissie in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 DNB. In onderstaande grafiek wordt de SCR uitgesplitst naar verschillende risicocategorieën.

<sup>1</sup> De SCR komt overeen met het niveau van kapitaal waarmee een verzekeraar, gezien zijn totale risicoprofiel, over een tijds-horizon van een jaar met een hoge zekerheidsmaat (99,5 procent) over voldoende middelen beschikt om ook op lange termijn aan zijn verplichtingen te voldoen

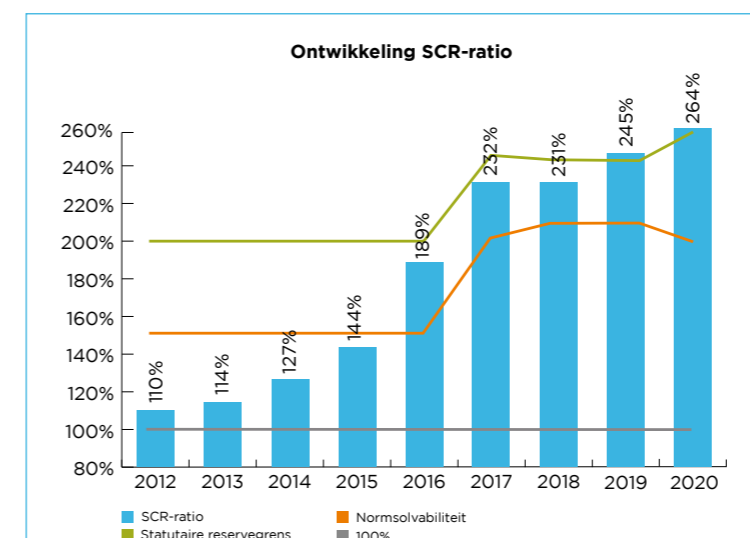


De SCR is per ultimo 2020 gelijk aan 160,9 miljoen euro en is hiermee nagenoeg gelijk aan de SCR ultimo 2019 (161,9 miljoen euro). De SCR is afgenomen door met name de daling van het markttrisiko door de verkoop van een groot deel van de aandelenportefeuille in 2020. Het zorg risico zorgt voor een toename in de SCR. Oorzaak hiervan is de stijging van de voorzieningen door onder andere de gedaalde rentestanden. Daarnaast neemt het invaliditeit risico toe doordat voor de komende schadejaren de schadelast naar verwachting toeneemt. Doordat invalidering alleen van toepassing is op schadejaren 2019 tot en met 2021, heeft de verlaging van de technische voorziening voor oudere schadejaren geen impact op het invaliditeit risico.

Een uitgebreidere toelichting en een kwantificering van de (deel)risico's is terug te vinden in de Risico-paragraaf in de jaarrekening.

Ultimo 2020 bedroeg onze SCR-ratio 264 procent, waarmee deze boven het vereiste volgens Solvency II ligt, ruim boven de door NV schade minimaal nagestreefde normsolvabiliteit van 195 procent, maar ook boven de statutaire reservegrens.

De SCR-ratio's tot en met 2015 zijn bepaald op basis van Solvency II gelijkende grondslagen. Sinds 2016 zijn de opgenomen solvabiliteitsvereisten gebaseerd op Solvency II grondslagen. Hierdoor zijn de ratio-cijfers van verslagjaren voorafgaand aan 2016 niet helemaal vergelijkbaar met de huidige solvabiliteitsratio.

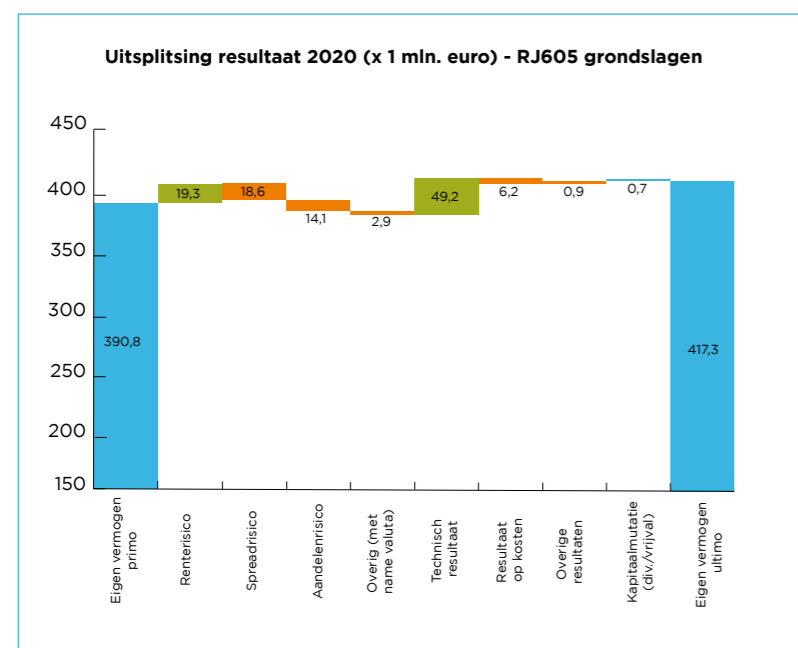




De SCR-ratio laat door de jaren heen een stijgende trend zien. In 2018 en 2019 nemen zowel het vermogen als de SCR toe, wat een beperkt stijgende SCR-ratio tot gevolg heeft. In 2020 neemt de SCR-ratio toe door een toename van het vermogen bij een bijna gelijkblijvende SCR. In de periode 2014-2017 wordt de stijging in de SCR-ratio vooral veroorzaakt door een toename van het eigen vermogen. In 2014 is dit hoofdzakelijk veroorzaakt doordat het verminderen van de risico's in onze beleggingsportefeuille een verlagend effect op de aan te houden kapitaalbuffers heeft gehad.

### Resultaten

NV schade heeft over 2020 een positief resultaat behaald van 25,8 miljoen euro (2019: 60,2 miljoen euro positief). Het resultaat is verwerkt in het eigen vermogen. Daarnaast is het eigen vermogen gemuteerd met een onttrekking van 6,1 miljoen euro ten behoeve van een korting op de premie 2021. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft in 2020 besloten om via de resultaatbestemming de statutaire reserve alsook het als gevolg van Covid-19 niet uit te keren dividend, aan te wenden voor premiekorting ten behoeve van het premiejaar 2021.



Het resultaat over 2020 kan uitgesplitst worden in beleggingsresultaten, verzekeringstechnische resultaten en het resultaat op kosten.

De **verzekeringstechnische resultaten** hebben voor 49,2 miljoen euro positief bijgedragen aan het resultaat. Door de positieve schadelastontwikkeling in 2020 is het resultaat op Construct 3 (schadejaren 2014-2020) 41,1 miljoen euro positief en het resultaat op de oudere schadejaren (2013 en eerder) en WAO 23,2 miljoen euro positief. Het jaar 2021 zorgt voor een negatief resultaat van 15,1 miljoen euro door de te vormen risicomarge.

Het **beleggingsresultaat** (inclusief renteresultaat technische voorziening) in 2020 heeft circa 16,3 miljoen euro negatief bijgedragen aan het resultaat van NV schade. Dat kan als volgt worden verklaard:

- Op het lopen van renterisico is in de beleggingsportefeuille bij de gedaalde rente een positief resultaat behaald van 19,3 miljoen euro. Dit resultaat bestaat naast het renteresultaat op de beleggingen (inclusief liquide middelen) van 65,9 miljoen euro positief uit het negatieve rente-effect in de technische voorzieningen van 46,6 miljoen euro;

- De aandelenportefeuille heeft onder de marktomstandigheden van 2020 met circa 14,1 miljoen euro negatief bijgedragen aan het resultaat;
- Dalende spreads op obligaties hebben voor circa 18,6 miljoen euro negatief bijgedragen;
- De overige beleggingsresultaten (met name valutarisico) droegen in 2020 met circa 2,9 miljoen euro negatief bij aan het resultaat. Het relatief beperkte resultaat op valutarisico is een gevolg van ons beleggingsbeleid om het valutarisico van de Amerikaanse Dollar, het Britse Pond en de Japanse Yen volledig af te dekken, waardoor er een beperkte blootstelling resteert naar andere valuta's.

Het **resultaat op kosten** is 6,2 miljoen euro negatief door de toename van de kostenvoorziening. Dit wordt veroorzaakt door de incidentele kosten in het kader van de transitie naar een nieuwe uitvoerder/ict-platform.

De premies die NV schade van haar klanten ontvangt belegt NV schade zodanig dat er altijd aan de uitkeringsverplichting kan worden voldaan. NV schade draagt zorg voor een goede balans tussen het risico en het rendement van de beleggingen.

Het grootste gedeelte van het vermogen wordt binnen de matchingportefeuille belegd in schuldpapier van uitgevende instellingen met een hoge kredietwaardigheid. Hiermee wordt beoogd de karakteristieken van de kasstromen, behorend bij de uitkeringen die volgen uit de arbeidsongeschiktheidsregeling, op hoofdlijnen na te bootsen. Door de kasstromen in grote lijnen te matchen wordt de rentegevoeligheid van het resultaat sterk verminderd. Dit geldt voor zowel de middelen die bedoeld zijn om de uitkeringen vanuit de WIA- als de WAO-constructen te financieren, met inachtneming van de onzekerheid die er bestaat in de uitgaande kasstromen.

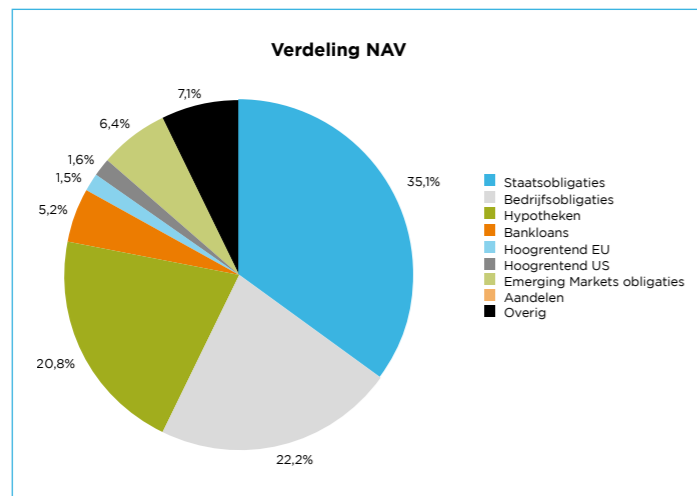
Naast bovengenoemde matchingportefeuille wordt een portefeuille onderscheiden en beheerd met daarin de middelen die het 'Eigen Vermogen' vormen. Deze portefeuille heeft meer een rendementskarakter en kent inherent daaraan een hoger risico, waarbij overigens wel een bovenlimiet wordt gehanteerd op de redelijkerwijs mogelijke verliezen. Bovendien wordt deze portefeuille belegd met een lage correlatie ten opzichte van de matchingportefeuille om beter bestand te zijn tegen diverse economische risicoscenario's.

NV schade maakt alleen gebruik van derivaten ter afdekking van het valuta- en het renterisico. Het tegenpartijrisico daarbij wordt geminimaliseerd doordat hoge eisen worden gesteld aan de betreffende tegenpartijen, waarbij onder andere afspraken worden gemaakt over levering van kwalitatief hoogwaardig onderpand dat de marktwaarde van de derivaten volledig dekt.

### Vastrentende waarden

De in onderstaande grafiek weergegeven verdeling van het belegde vermogen toont dat de beleggingsportefeuilles ultimo 2020 voor circa 78 procent van de totale portefeuille bestaat uit vastrentende waarden met een hoge kredietkwaliteit: Staatsobligaties, zogenoemde Investment Grade obligaties (bedrijfsobligaties) en particuliere hypotheeklen. Ten behoeve van het matchen van de uitkeringen is het grootste deel van de portefeuille belegd in euro staatsobligaties met een AAA, AA of in een enkel geval A-credit rating, zie ook de tabel met kredietspecificatie in de paragraaf "Creditspread"). Daarnaast wordt belegd in vastrentende waarden met een licht hoger risicoprofiel, mede met het oog op een goede diversificatie in de portefeuille. Ultimo 2020 bestond circa 15 procent van de totale portefeuille uit hoogrentende waarden die uitsluitend in de 'Eigen Vermogen portefeuille' aanwezig zijn.

NV schade heeft in april 2020 besloten vrijwel de gehele aandelenportefeuille te verkopen. Ultimo 2020 bestaat circa 0,1 procent van de totale portefeuille uit aandelen.



### Resultaat beleggingen

De onderstaande tabel geeft een samenvatting van de resultaten op de beleggingen.

Beleggingen <sup>1</sup>	Rendement behaald	Rendement benchmark	Gewicht
Staatsobligaties	3,98%	3,98%	35,1%
Bedrijfsobligaties	2,53%	2,52%	22,2%
Hypotheke	2,41%	3,22%	20,8%
Bankloans	1,89%	-4,56%	5,2%
Hoogrentend EU	1,08%	2,12%	1,5%
Hoogrentend US	4,29%	4,26%	1,6%
Emerging Markets obligaties	2,41%	2,15%	6,4%
Aandelen	6,19%	3,26%	0,1%
Overig <sup>2</sup>	0,78%	1,00%	7,1%
<b>Totaal</b>	<b>2,39%</b>	<b>2,45%</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1</sup> Rendementen in 2020 op hoofdcategorieën. De effecten van het afdekken van het valutarisico zijn verwerkt in het rendement.

<sup>2</sup> Onder "Overig" vallen onder andere de resultaten van de rentederivaten portefeuille. Hier is een bijdrage aan het totale rendement weergegeven.

### Behaalde rendementen

De beleggingsportefeuille is opgedeeld in een gedeelte ter grootte van de verplichtingen, de matching-portefeuille genaamd en een deel ter grootte van het eigen vermogen, de Eigen Vermogen portefeuille genaamd. De Eigen Vermogen portefeuille heeft als doel om overrendement te behalen ten opzichte van de verplichtingen. De matching portefeuille heeft een grotere omvang dan de eigen vermogen portefeuille. Daarom is het rendement van de matching portefeuille het meest bepalend voor het rendement van de totale portefeuille.

Het totale resultaat op de beleggingsportefeuille van NV schade kwam over 2020 uit op 30,4 miljoen euro positief (2019: 90,6 miljoen euro positief). Het totaal behaalde beleggingsrendement van 2,39% kwam voor de matchingportefeuille uit op 4,6%. Het totaal beleggingsrendement kwam voor de Eigen Vermogen portefeuille uit op -2,7%.

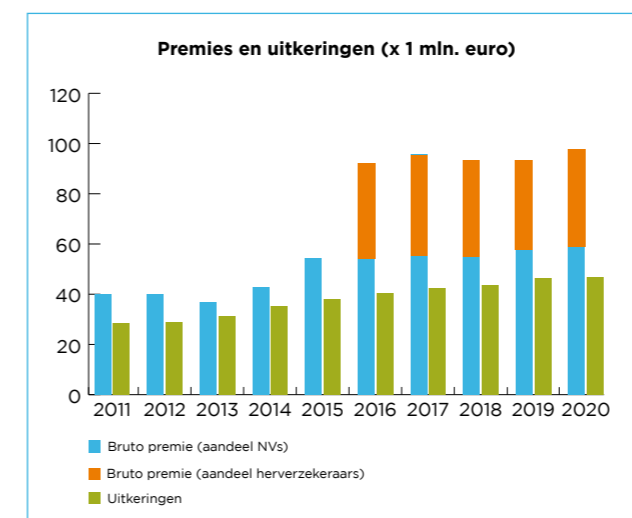
2020	Rendement behaald	Rendement benchmark
Matching portefeuille	+4,6%	+4,8%
Eigen Vermogen portefeuille	-2,7%	-3,0%

### Premies en uitkeringen

De premiebaten van NV schade (inclusief de herverzekeringspremies) over 2020 bedragen 97,7 miljoen euro (2019: 93,0 miljoen euro).

Voor het jaar 2021 wordt een premiekorting van 6,1 miljoen euro gegeven. Deze wordt gefinancierd vanuit de aanwezige statutaire reserve. Indien het eigen vermogen de statutaire reservegrens van 260 procent overschrijdt, dan kan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders deze statutaire reserve aanwenden door bijvoorbeeld premiekortingen toe te kennen.

In 2020 heeft NV schade in totaal voor 46,7 miljoen euro aan uitkeringen (geboekte schaden) verricht. Dat is een stijging van circa 1,2 procent ten opzichte van 2019 (46,2 miljoen euro). De aan WIA-producten gerelateerde uitkeringen stijgen sterker dan de WAO-hiaatuitkeringen dalen, waardoor het totale uitkeringenvolume stijgt.



### 3. Beheersing van de bedrijfsvoering

#### Inleiding

Voor NV schade vormen het onderkennen van risico's en het beheersen van die risico's een kernactiviteit. Als arbeidsongeschiktheidsverzekeraar heeft NV schade te maken met verschillende typen risico.

1. Bij een arbeidsongeschiktheidsverzekeraar gaat het primair om het afdekken van de zogenaamde *verzekeringstechnische risico's* als het arbeidsongeschiktheidsrisico en in combinatie vaak ook het werkloosheidsrisico dat de verzekerden lopen. Het verzekeringstechnische risico is het risico dat uitkeringen, nu dan wel in de toekomst, niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste of onvolledige (technische) aannames en grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product. Deze risico's schommelen van jaar tot jaar en daar wordt bij het treffen van de schadevoorziening rekening mee gehouden.
2. Een tweede belangrijke risicocategorie vormen de zogenaamde *marktrisico's*. Dat zijn de risico's die verbonden zijn aan het beleggen op de financiële markten. Te denken valt aan o.a. schommelingen in de rente, in de inflatie, in de koersen van aandelen, obligaties en valuta. Als verzekeraar houdt NV schade voorzieningen aan voor het doen van uitkeringen voor een lange reeks van jaren. Arbeidsongeschiktheid is vaak een langdurige kwestie. Gemiddeld loopt een uitkering meer dan 10 jaar. In sommige gevallen ook 20, 30 en een enkele keer zelfs 40 jaar. Deze voorzieningen belegt NV schade met als doel rendement te behalen. Met dit rendement kan het eigen vermogen worden versterkt, kunnen de premies laag worden gehouden en de uitkeringen zoveel mogelijk waardevast worden gemaakt. Door te beleggen loopt NV schade echter ook risico's. Deze moeten beheerst worden o.a. door afhankelijk van de ontwikkeling op de financiële markten te beleggen in meer of minder risicovolle beleggingscategorieën. Het inflatierisico voor de uitkeringen heeft NV schade afgedekt tot maximaal 2 procent door dit te reserveren via de premie. Daardoor is de waardevastheid van de uitkeringen minder afhankelijk geworden van het rendement op de beleggingen. Dat is pas boven de 2 procent per jaar het geval.
3. Een derde belangrijke risicocategorie wordt gevormd door de *operationele risico's*. Dat zijn risico's die verbonden zijn aan de uitvoering van de verzekerings- en beleggingsadministratie. NV schade hanteert de volgende driedeling van operationele risico's:
  - Operationeel risico dat ontstaat als gevolg van het falen of tekortschieten van interne processen, menselijke en technische tekortkomingen en onverwachte externe gebeurtenissen. Oftewel, het risico samenhangend met ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting dan wel procesuitvoering. Het gaat hierbij om processen met betrekking tot acceptatie, verwerking, uitkering, informatievoorziening en productontwikkeling. Daarnaast spelen integriteitsrisico's een rol, onder andere gerelateerd aan personeel en fraudegevoeligheid.
  - Uitbestedingsrisico, zijnde het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de uitbestede werkzaamheden dan wel ter beschikking gestelde apparatuur en personeel wordt geschaad. Doordat een zeer groot aantal operationele activiteiten wordt uitgevoerd door derde partijen, waaronder MN, is het uitbestedingsrisico relatief groot. Hiervoor heeft NV schade een uitbestedingsbeleid opgesteld waaraan de uitbestedingen blijvend moeten voldoen. Afspraken met uitbestedingspartners zijn vastgelegd in contracten en zijn verder uitgewerkt in Service Level Agreements (SLA's).
  - IT-risico, oftewel het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd worden ondersteund door IT. Hieronder valt ook het onvoldoende toegesneden zijn van IT-strategie en IT-beleid op de bedrijfsprocessen en de bestaande informatie- en dataverwerking waardoor onvoldoende ondersteuning wordt geboden aan processen en informatievoorziening. Daarnaast is de beheersbaarheid van IT van belang zodat men tijdig kan anticiperen op ontwikkelingen binnen en buiten de business.

4. Een laatste belangrijke risicocategorie wordt gevormd door de *strategische risico's*. Te denken valt aan de financiële risico's die een verzekeraar loopt bij het ontwikkelen van nieuwe producten en diensten en bij het aanboren van nieuwe markten als gevolg van een groeistrategie. Ook omgevingsrisico's behoren tot deze categorie. Dit zijn risico's die voortkomen uit veranderingen buiten NV schade op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie en ondernemingsklimaat.

Al deze risico's moet NV schade beheersen, wil zij nu en in de toekomst aan haar verplichtingen aan haar verzekerden kunnen voldoen en de continuïteit van de onderneming kunnen waarborgen.

#### Verbeteringen aan het risicomanagementsysteem

De Solvency II regelgeving onderkent het belang van risicomangement voor de bedrijfsvoering en de bescherming van de rechten van polishouders en stelt daarom verschillende eisen aan het 'risicomanagementsysteem'. Bij NV schade bestaat het risicomanagementsysteem uit de elementen risicostrategie (incl. risicobereidheid), risicogovernance, systemen en data, risicobeleid en -procedures, risicocultuur en het risicomangementproces (identificeren, meten, beheersen, monitoren en rapporteren en evalueren). Het omvat alle gecoördineerde activiteiten om de organisatie te sturen en te beheersen met betrekking tot risico's en is daarmee de verantwoordelijkheid van de gehele organisatie. Dit komt onder andere tot uitdrukking via de werking van het 'three lines of defense' model, zoals dat binnen NV schade is geïmplementeerd. De directie is eindverantwoordelijk voor de effectieve werking van het risicomanagementsysteem van NV schade en streeft naar continue verbetering van de opzet, bestaan en werking.

Gedurende 2020 zijn de volgende verbeteringen gerealiseerd in het risicomanagementsysteem:

- Het in 2019 ontwikkelde Internal Control Framework (ICF) is in 2020 bedrijfsbreed geïmplementeerd binnen NV schade. Met dit raamwerk beoogt NV schade aantoonbaar te voldoen aan de wettelijke vereisten voor de beheerste en integere bedrijfsvoering. Het raamwerk omvat zowel de intern uitgevoerde als de uitbestede processen en bepaalt welke maatregelen (controls) dienen te worden uitgevoerd om deze zo goed mogelijk te beheersen.
- Gedurende 2020 heeft NV schade een aanmerkelijke inspanning geleverd om de interne beleidsrichtlijnen te verbeteren. Er zijn centrale kaders vastgesteld voor alle beleidsdocumenten met als doel dat beleid eenduidig wordt opgesteld, geïmplementeerd, beheerd, dat naleving is geborgd en dat het beleid voldoet aan gestelde eisen vanuit wet- en regelgeving. Naast uniformering van beleid is tevens de structuur verbeterd en is de overlap binnen de diverse beleidsterreinen- en stukken gereduceerd en is er meer onderscheid aangebracht tussen beleid en procedures. Een groot deel van de beleidsdocumenten van NV schade is aangepast aan de nieuwe kaders. Het resterende deel wordt in 2021 aangepast.
- In het kader van de Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars is NV schade door toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB) verzocht informatie te verstrekken ten behoeve van een Resolutieplan. Resolutieplannen worden opgesteld voor verzekeraars die in de ogen van DNB een maatschappelijk belang dienen, ongeacht de actuele financiële situatie van de verzekeraar. Het doel is om op voorhand in kaart te brengen hoe de nieuwe resolutiebevoegdheden door DNB ingezet kunnen worden indien de instelling op enig moment in de toekomst zou falen, welke belemmeringen voor de inzet daarvan thans gelden en hoe deze belemmeringen weggenomen kunnen worden. DNB heeft de ingezonden informatie beoordeeld en heeft bevestigd dat deze compleet en van goede kwaliteit is. Het uiteindelijke resolutieplan wordt door DNB opgesteld. Hiermee worden polishouders beschermd en maatschappelijke en economische impact in geval van faillissement verkleind.
- Eveneens in het kader van de Wet herstel en afwikkeling heeft NV schade in 2020 een verbeterde versie van haar Voorbereidend Crisisplan (VCP) opgesteld. Ten opzichte van de voorgaande versie zijn twee additionele crisis-scenario's toegevoegd en doorgerekend. Daarnaast zijn diverse onderdelen nader geconcretiseerd en uitgewerkt. Dit herziene plan is opnieuw door DNB beoordeeld. DNB geeft aan dat eerdere aanbevelingen zijn opgevolgd of deels zijn opgevolgd. Enkele onderdelen vergen nog nadere verduidelijking. Daarnaast doet de toezichthouder enkele nieuwe aanbevelingen. Met het



VCP beschikt NV schade over een draaiboek met concrete maatregelen, inclusief communicatieplan voor verschillende doelgroepen, in geval de financiële situatie ernstig dreigt te verslechteren.

- Voor de periodieke screening van de verzekerden en verzekeringnemers tegen de sanctielijsten is NV schade in 2020 aangesloten bij Stichting Centraal Informatie Systeem (CIS). Eind 2020 zijn de hiertoe benodigde systemen operationeel gemaakt en zijn de medewerkers van NV schade en MN getraind. De afdeling Finance & Control van NV schade is de beheerder van het systeem, terwijl het grootste deel van de activiteiten van de doorlopende screening door MN worden uitgevoerd. Door het lidmaatschap van CIS heeft NV schade ook toegang tot de systemen van het Centrum Bestrijding Verzekeringsfraude.

#### Risicoprofiel, risicostrategie en organisatie

NV schade kent in vergelijking met andere verzekeraars een beperkt risicoprofiel. NV schade heeft geen winstoogmerk en kent geen groei-strategie waarmee aanzienlijke strategische en financiële risico's worden gelopen. De producten beperken zich tot aanvullende arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en de afzetmarkt is beperkt tot de metaal en techniek en de automotieve branche en is relatief homogeen qua verzekeringsrisico. NV schade wil dat waar zij voor is opgericht goed en naar tevredenheid van haar klanten doen: het aanbieden van goede arbeidsongeschiktheidsverzekeringen in combinatie met extra diensten op het gebied van preventie en re-integratie.

Het risicobeheersingssysteem van NV schade is ondersteunend hieraan en heeft als doel de organisatie in staat te stellen:

- Risico's te identificeren die de realisatie van de (strategische) doelstellingen bedreigen;
- Een afgewogen geheel van beheersmaatregelen samen te stellen;
- Continu de risico's te monitoren. Bij optreden van een risico het zoeken naar de achterliggende oorzaken, het observeren van mogelijke veranderingen daarin en het nemen van de juiste beheersmaatregelen.

Om deze doelen te realiseren gaat NV schade uit van het 'three lines of defense' model voor de beheersing van risico's. De verantwoordelijkheid voor het opzetten en de werking van het stelsel van beheersmaatregelen is belegd bij het management in de eerste lijn.

De tweede lijn bestaat uit de compliance functie, risicomanagement functie en de actuariële functie.

Samen zijn zij verantwoordelijk voor het stimuleren en uitdragen van een gezond risicobeheer door de hele organisatie, het verstrekken van richtlijnen, methoden en technieken, het ondersteunen van de eerste lijn, en het signaleren en bewaken van (nieuwe) risico's.

De derde lijn bestaat uit de Interne Auditfunctie die verantwoordelijk is voor het toetsen van de opzet, bestaan en werking van het risicomanagementsysteem. Deze derde lijn opereert volledig onafhankelijk van de eerste lijn en van andere functies. De functionarissen in de tweede en derde lijn zijn bevoegd om rechtstreeks, dus zonder instemming van de directie, te escaleren en informatie te verstrekken aan de RvC.

#### Risicobereidheidsraamwerk (risk appetite)

Het risicobereidheidsraamwerk van NV schade stelt vast welke risico's zij als de verzekeraar wenst te accepteren, beheersen, overdragen of beëindigen gegeven haar strategie en kapitaalbeleid. Hierbij staat het klantbelang centraal en is nader uitgewerkt in:

- Risicovoorkeuren (preferences): kwalitatieve uitspraken van de directie die leidend zijn bij de selectie van risico's
- Risicotoleranties (tolerances): kwantitatieve uitspraken van de directie die leidend zijn bij de selectie van risico's
- Risicolimieten (limits): kwantitatieve grenzen die dienen om specifieke risicovolle activiteiten op operationeel niveau te beperken, zodat deze binnen de risicotoleranties blijven.

Ad 1 Risicovoorkeuren

(Kwalitatief); prioriteit wordt gegeven aan risico's die onderstaande kwalitatieve doelstellingen bedreigen:

De volgende risicovoorkeuren gelden voor NV schade:

- NV schade wil altijd solvabel zijn en aan haar verplichtingen kunnen voldoen;
- NV schade wil een verzekeraar zijn met hart voor de klant;
- NV schade wil alleen risico's verzekeren die betrekking hebben op arbeidsongeschiktheid en wil de schadelast minimaliseren die hieruit kan voortvloeien;
- NV schade wil een verzekeraar zijn met een goede reputatie;
- NV schade wil producten en diensten aanbieden met een goede prijs/kwaliteitverhouding;
- NV schade voert een beheerste bedrijfsvoering, waarbij uitbesteding strategisch gezien toegevoegde waarde biedt en kwaliteit en continuïteit van de bedrijfsvoering gewaarborgd zijn;
- NV schade wil een integere verzekeraar zijn die zaken doet met integere relaties en klanten.

Ad 2 Risicotoleranties

Bij bovenstaande risicovoorkeuren gelden de volgende risicotoleranties:

Bij 1.	NV schade streeft door middel van een prudent premie- en kapitaalbeleid naar een solvabiliteitspositie waarbij de SCR ratio zich bevindt tussen de normsolvabiliteit en statutaire reservegrens. De onderbouwing voor beide grenzen is nader beschreven in het kapitaalbeleid en de hoogte van de grenzen wordt jaarlijks herijkt. In de bepaling van de normsolvabiliteit is onder andere rekening gehouden met een buffer voor marktrisico's. Deze buffer is dusdanig bepaald, dat de kans dat de Solvency Capital Requirement ratio zich in enig jaar binnen een zevenjaars periode kleiner dan 100% wordt, kleiner dan 2% bedraagt. Daarnaast wordt een buffer voor het UFR-effect en een buffer voor het werkloosheidsrisico meegenomen.
Bij 2.	NV schade wil het keurmerk klantgericht verzekeren behouden. NV schade wil een klanttevredenheidscijfer van ten minste een 8. NV schade wil een klantloyaliteit van tenminste 80%.
Bij 3.	Selectie aan de poort door: alleen arbeidsongeschiktheidsverzekeringen aan te bieden in de MT en automotievebranche; bovendien voor de WGA-uitstapverzekering alleen schone en kleine bedrijven te accepteren; alle uitkeringsgerechtigden in de WGA-uitstapverzekering worden aangemeld voor een re-integratie traject en/of voor een herkeuring door UWV.
Bij 4.	NV schade wil nooit een boete dan wel een aanwijzing verkrijgen van toezichthouders. NV schade wil nooit negatief in het landelijk nieuws komen. NV schade wil maatschappelijk verantwoord ondernemen.
Bij 5.	NV schade wil een kostendekkend premieniveau hanteren dat concurrerend is met andere verzekeraars in de sector (top 3). NV schade wil een verzekeringsdekking hanteren die concurrerend is met andere verzekeraars in de sector (top 3). NV schade wil haar uitkeringen jaarlijks verhogen met de cao-loonstijging in de sector. Tot 2% verhoging is deze gegarandeerd. Boven 2% is deze afhankelijk van de financiële positie van NV schade, zulks ter beoordeling van de directie.
Bij 6.	NV schade verlangt van uitbesteding strategisch toegevoegde waarde en wenst van haar uitbestedingspartner transparantie en betrokkenheid bij de besluitvorming van voor NV schade kritische en belangrijke zaken en wijzigingen. NV schade accepteert slechts zeer beperkte verstoringen in beschikbaarheid van processen en systemen dan wel in kwaliteit en effectiviteit van processen. NV schade accepteert slechts in zeer beperkte mate fouten t.a.v. de betrouwbaarheid, vertrouwelijkheid en integriteit van klant- en bedrijfsgegevens.

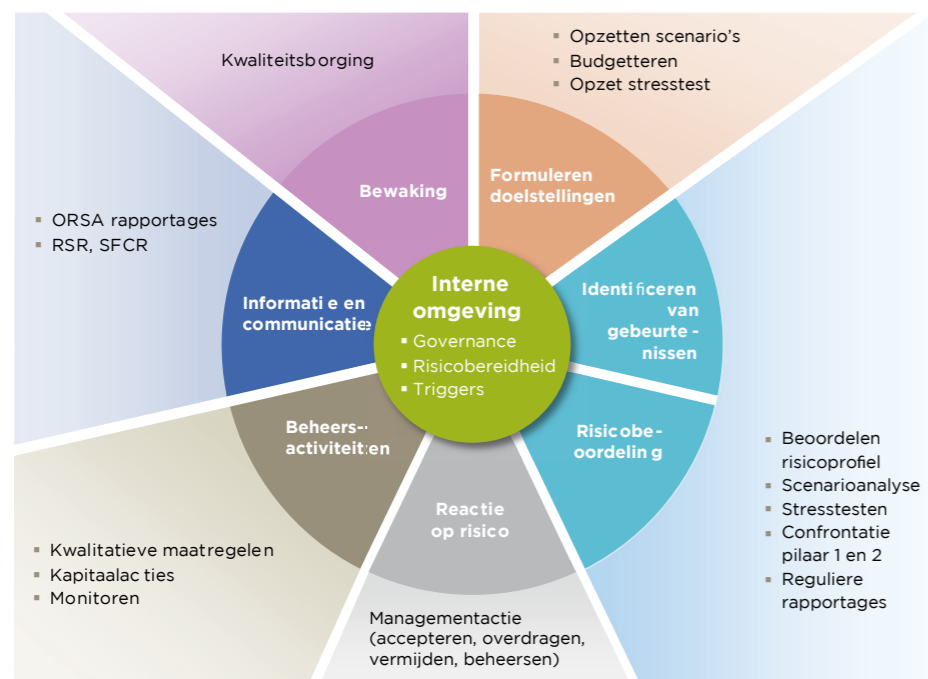
Bij 7.	NV schade biedt geen diensten en producten aan met een hoog integriteitsrisico. NV schade biedt haar diensten uitsluitend aan in landen met een laag risico op corruptie en witwassen. NV schade heeft integere medewerkers en draagt er zorg voor dat er een interne cultuur is die integer handelen bevordert. Niet integer gedrag wordt niet geaccepteerd. NV schade doet geen zaken met klanten of derde partijen die niet integer zijn.
--------	--

### Ad 3 Risicolimieten

Bij bovenstaande risicotoleranties zijn risicolimieten op operationeel niveau vastgesteld waarover periodiek wordt gerapporteerd.

### Risicobeleid

NV schade heeft beleid ontwikkeld om de gestelde risicobeheersingsdoelen te realiseren. De ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) maakt onderdeel uit van de cyclus.



Figuur: (risico) managementcyclus

In het beleid staat geformuleerd dat (minimaal) jaarlijks de risicobereidheid wordt geëvalueerd en vastgesteld evenals de strategie en doelstellingen. De RvC van NV schade keurt jaarlijks de risicobereidheid goed.

NV schade monitort haar financiële positie en belangrijkste risico's op frequente basis (waarbij de uitkomsten en inzichten van de ORSA uiteraard worden betrokken). Zo wordt de SCR (Solvency Capital Requirement) standaard ieder kwartaal berekend en eventueel tussentijds indien omstandigheden zich voordoen die daartoe aanleiding geven. NV schade heeft sinds medio maart vorig jaar de monitoring van de solvabiliteit geïntensiveerd naar aanleiding van de uitbraak van het coronavirus en de dientengevolge verhoogde volatiliteit op de beurzen wereldwijd.

Ieder kwartaal wordt beoordeeld of de aanwezige solvabiliteit in orde is in verhouding tot de SCR en de door NV schade vastgestelde normsolvabiliteit.

De geïdentificeerde risico's alsmede de beheersmaatregelen worden vastgelegd in een risicoregister. De belangrijkste risico's worden gemonitord en over de beheersing daarvan wordt gerapporteerd.

### ORSA

Jaarlijks voert NV schade een Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) uit. De ORSA is bedoeld om vast te stellen dat NV schade beschikt over solide, doeltreffende en alomvattende strategieën en procedures aan de hand waarvan NV schade doorlopend nagaat hoe de aanwezige solvabiliteitsmarge zich verhoudt tot de korte- en lange termijnrisico's waaraan zij blootstaat of zou kunnen blootstaan. Als voorbereiding op de ORSA worden door middel van een integrale risicoanalyse de risico's geïdentificeerd, beoordeeld en indien nodig worden extra beheersmaatregelen getroffen.

De ORSA van NV schade speelt een belangrijke rol voor de directie van NV schade om inzicht te krijgen en houden in de samenhang tussen haar strategie (en strategische doelstellingen), de materiële risico's die haar kunnen bedreigen, de mogelijke consequenties hiervan voor haar financiële positie en wat NV schade kan doen om risico's af te wenden of te beperken. De uitkomsten van de ORSA vormen één van de belangrijkste elementen waarop de directie haar bijsturende maatregelen (op het gebied van kapitaal en risico) baseert. De directie van NV schade is actief betrokken gedurende het gehele ORSA proces. De ORSA, waaronder de voorgenomen managementacties, wordt jaarlijks met de RvC besproken. De ORSA is dan ook niet enkel een jaarlijks proces. NV schade besteedt voortdurend aandacht aan de uitgangspunten en verwachtingen van het gekozen beleid tegen de achtergrond van de wijzigingen die zich dienaangaande hebben voorgedaan of zich op korte termijn zullen voordoen.

NV schade voert eenmaal per jaar een reguliere ORSA uit. Voor deze frequentie is gekozen omdat NV schade een verzekeraar is met een overzichtelijk productenpalet op een stabiele markt. Desondanks zijn externe of interne gebeurtenissen die leiden tot een significante wijziging in het risicoprofiel van NV schade aanleiding om een ORSA uit te voeren buiten de reguliere frequentie. In beleid zijn de omstandigheden beschreven die een dergelijke tussentijdse ORSA in gang zetten.

Binnen de ORSA voert NV schade ook verschillende stresstesten uit, die worden doorgerekend met een prognosemodel dat mede voor dit doel is ontwikkeld. Met dit prognosemodel wordt de kapitaalpositie van NV schade over een middellange tijdshorizon gemodelleerd. Input voor dit model zijn verwachte kasstromen, premie-inkomsten, uitkeringen en verwachte beleggingsresultaten. Het model biedt de mogelijkheid om:

- het effect van verschillende economische, verzekeringstechnische en operationele scenario's op de verwachte winst- en verliesrekening, marktwaarde balans en solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR). De verzekeringstechnische scenario's hebben met name betrekking op de voor NV schade materiële risico's zoals toenemende arbeidsongeschiktheid en werkloosheid;
- het effect van managementacties (zoals bijvoorbeeld het aanpassen van de premiestelling en/of de beleggingsportefeuille) op de kapitaalpositie te meten;
- te voldoen aan de voortdurende naleving van de wettelijke kapitaalvereisten en technische voorzieningen zoals vastgelegd in de wet- en regelgeving.

De resultaten van de ORSA van NV schade worden gerapporteerd in een statisch rapport en een jaarlijks wijzigend dynamisch rapport. De analyses die ten grondslag liggen aan de ORSA worden gedocumenteerd. De uitkomsten, terugkoppeling van DNB op en eigen evaluatie van de ORSA, worden schriftelijk en via presentaties teruggekoppeld aan medewerkers en disciplines waarvoor dit relevant is voor hun werkzaamheden. De ORSA wordt getoetst door de actuariële sleutelfunctionaris van NV schade.

### Risico's, onzekerheden en getroffen maatregelen

In deze paragraaf zijn de voornaamste risico's en onzekerheden beschreven met betrekking tot operationele activiteiten die zich hebben voorgedaan gedurende 2020.

Door NV schade is een groot deel van de werkzaamheden uitbesteed. De risico's en beheersmaatregelen van deze werkzaamheden zijn onderdeel van separate ISAE3402 type II rapporten voor de vermogens-beheeractiviteiten en de verzekeringsuitvoering die de uitvoerder jaarlijks afgeeft aan NV schade. Ten behoeve van deze rapporten zijn processen beschreven, de risico's geïnventariseerd en de beheersmaatregelen ingericht. Deze beheersmaatregelen worden periodiek getest, waarbij de externe accountant van de uitvoerder assurance geeft over de opzet, bestaan en werking van het ISAE3402 framework. De bevindingen worden bij de verklaring in het ISAE3402 type II rapport opgenomen. Via Service Level Agreements (SLA's) met onderliggende Gegevensleveringsovereenkomsten (GLO's) kan NV schade gedurende het jaar de kwaliteit van de aangeleverde data en diensten beter monitoren. Daarnaast heeft NV schade in 2020 haar eigen Internal Control Framework (ICF) doorontwikkeld dat in opzet aansluit bij de risicobereidheid van NV schade. Dit ICF is voor een groot aantal disciplines binnen NV schade op (blijvende) werking getoetst door de eerste lijn. Er zijn geen bevindingen geconstateerd.

Hierna worden de voornaamste risico's en onzekerheden toegelicht, die zijn geïdentificeerd tijdens risicoanalyses (o.a. de scenario analyse in de ORSA) danwel naar voren zijn gekomen als aandachtspunt of vanuit een incident. Daarbij wordt aangegeven welke maatregelen zijn getroffen ter beheersing van risico's en/of het voorkomen van herhaling van de betreffende voorvallen. Daar waar mogelijk wordt vermeld wat de verwachte impact is op de resultaten en/of financiële positie indien één of meer van de voornaamste risico's en onzekerheden zich zouden voordoen.

#### *Uitbestedingsrisico - Beheerste en integere bedrijfsvoering*

Een verzekeraar dient ingevolge artikel 3:17 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) de bedrijfsvoering zodanig in te richten dat een beheerste en integere bedrijfsvoering is gewaarborgd. In 2020 heeft NV schade, in een gezamenlijk met MN opgestart programma, verdere invulling gegeven aan de aantoonbaar beheerste en integere bedrijfsvoering. Doel van dit initiatief is tweeledig. Enerzijds zijn gaps geïdentificeerd ten opzichte van een gedefinieerd normenkader en anderzijds is gewerkt aan verdere verbetering van de Internal Control Frameworks (ICF) van zowel MN Verzekeren als NV schade. In een ICF zijn alle relevante processen, key controls en key beheersingsmaatregelen opgenomen.

Tijdens het gezamenlijke traject is door de risicomangement functie van NV schade intensief samengewerkt met risicomangement van MN, zowel in de eerste als de tweede lijn. Daarbij zijn gap analyses uitgevoerd voor de functies Risicomangement en Compliance bij zowel NV schade als de uitvoerder, gebaseerd op de vereisten uit wet- en regelgeving. Hieruit zijn enkele tekortkomingen naar voren gekomen. Echter, al deze bevindingen waren eerder onderkend en reeds onderdeel van lopende programma's en initiatieven.

In de governance is het operationeel accountoverleg tussen MN en NV schade ingericht. Dit wekelijkse overleg wordt voorbereid en voorgezeten door de manager OPS&IT van NV schade. Zowel vanuit NV schade als MN Verzekeren zijn de verantwoordelijke beleidsbeslissers aanwezig. Dat maakt dit overleg slagvaardig. Er is sprake van korte lijnen met de uitvoerder, er is direct en intensief overleg over lopende dossiers en issues en er kan snel tot besluitvorming worden overgegaan. Het accountoverleg wordt aangevuld met specialisten uit de aandachtsgebieden Finance & Reporting, Actuarieel, Operations, Risk & Compliance en IT. Internal Audit is op afroep aanwezig. Hoewel verdere verbetering van de beheerste en integere bedrijfsvoering noodzakelijk en gewenst is, heeft genoemd traject er toe geleid dat, naar de mening van NV schade, er sprake is van minimale beheerste bedrijfsvoering.

#### *Maatregelen naar aanleiding van Corona*

Naar aanleiding van de uitbraak van het Corona virus is het Beleid Business Continuity Management (BCM-beleid en -plan) getoetst door de risicomangement functie in samenwerking met de manager OPS&IT en – op onderdelen – aangevuld. Het doel is dat NV schade met dit beleid beschikt over adequate richtlijnen gericht op het herstellen van kritische bedrijfsprocessen nadat een verstoring heeft plaatsgevonden. In het beleid is in diverse nieuwe passages expliciet aandacht besteed aan een pandemie, o.a. als 'trigger'

waarmee het beleid geactiveerd wordt. Voorts zijn er inhoudelijke beleidsmaatregelen opgenomen in een situatie van een pandemie, waarbij een link met uitbestede activiteiten is gelegd.

NV schade heeft het BCM-plan in werking gesteld met het uitbreken van de Corona pandemie. Daarnaast is periodiek extra aandacht voor bewustwording over mogelijke IT risico's rondom informatie-beveiliging, zoals het gevaar van hacking en phishing.

De maatregelen die NV schade en MN hebben getroffen zijn tot dusver adequaat en effectief. Hoewel de uitbraak van het Coronavirus nieuwe risico's met zich meebrengt en verdere ontwikkelingen allerminst helder zijn, zijn er geen problemen in de continuïteit van de dienstverlening aan klanten en zijn er geen verstoringen in kritieke processen.

Zoals toegelicht in de Algemene Toelichting in de jaarrekening hebben de Covid-19-uitbraak en maatregelen die door diverse overheden naar aanleiding daarvan zijn genomen om het virus in te perken in 2020 geen negatieve gevolgen gehad voor onze onderneming. Zowel de reeds bekende effecten, het thuiswerken door de medewerkers, alsook de macro-economische onzekerheid leiden niet tot operationele risico's.

De impact van de Corona pandemie op de kapitaalpositie van NV schade over een middellange tijds-horizon is in kaart gebracht als onderdeel van de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) van 2020. Een enkelvoudig Covid-19 stress scenario is doorgerekend alsmede een combinatie van Covid-19 met schokken in arbeidsongeschiktheid en werkloosheid. Voor alle scenario's geldt dat het eigen vermogen aan het einde van de projectieperiode van 5 jaar boven de vereiste solvabiliteit (SCR) uitkomt.

#### *Incidenten*

In 2020 is in vergelijking tot eerdere jaren sprake van een beperkter aantal incidenten. De oorzaak van incidenten is daarnaast duidelijk anders dan enkele jaren geleden. Fouten in 2019 en 2020 zijn minder structureel, maar vaker het gevolg van foutief menselijk handelen. Hierop worden uiteraard maatregelen ter verbetering besproken, genomen en gemonitord.

De effecten van incidenten zijn uiteenlopend van aard. In voorkomende gevallen hebben incidenten directe gevolgen voor verzekerden, bijvoorbeeld bij een foutieve premieoplegging of een incident in het genereren van fysieke output (i.e. brieven). Daarnaast is er sprake van operationele incidenten a.g.v. het (tijdelijk) uitvallen danwel verminderde performance van interne ICT systemen, waardoor met name de interne teams van de uitvoerder hinder ondervinden. Daarbij is het echter ook mogelijk dat werkvoorraden oplopen en daarmee vertraging optreedt in de klantbediening. De incidenten hebben geen impact op de jaarrekening.

#### *Migratie WAO portefeuille*

De verzekeringsadministratie voor de (closed book) WAO portefeuille van NV schade wordt met ingang van 2020 door MN geadministreerd in een nieuwe IT applicatie gebaseerd op Google Cloud. De migratie van de oude in-huis ontwikkelde applicatie naar een moderne cloud omgeving past in de IT-strategie van NV schade. De migratie heeft geleid tot een mitigatie van IT-gerelateerde risico's, die een hoog en acuut risico vormden voor NV schade. Hoewel de WAO portefeuille 'closed book' is, alleen lopende uitkeringen bevat en qua omvang ieder jaar gestaag afneemt, maakt de WAO voor NV schade een substantieel deel uit van de totale financiële stroom, gecombineerd met nog een langjarige uitvoeringsverplichting. In augustus 2020 is in opdracht van MN een security assessment uitgevoerd op de nieuwe WAO applicatie om inzicht te geven in kwetsbaarheden en deze te classificeren. Dit onderzoek heeft geresulteerd in enkele laag-risico bevindingen en een 'medium' bevinding. Er zijn geen kritische bevindingen of hoge risico's naar voren gekomen. De 'medium' bevinding is opgelost bij een eerstvolgende release.

Omdat de portefeuille 'as is' is overgezet naar een nieuw systeem met een nieuwe rekentool waarmee de posten opnieuw kunnen worden berekend, heeft NV schade tevens een risico self assessment (RSA) uitgevoerd waarbij de mogelijke risico's in kaart zijn gebracht aan de hand van een drietal scenario's. Daarna is er een gedegen analyse uitgevoerd naar de afwijkingen van de uitkeringen 'as is' en de uitkeringen op basis van het nieuwe uitkeringensysteem in afstemming met IT van MN. De RSA is op basis van de inzichten uit deze analyse herhaald. De financiële impact is verantwoord onder 'overige schulden'.



#### Operationeel scenario in de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA)

Bij het vaststellen van de verschillende scenario's die in de ORSA worden doorgerekend heeft de directie van NV schade rekening gehouden met de belangrijkste risico's waaraan NV schade bloot staat. Met het doorlopen van de verschillende scenario's wordt inzicht verkregen in de impact van de belangrijkste risico's op de realisatie van de strategie van NV schade. Operationele verliezen zijn in de ORSA meegenomen als onderwerp binnen één van de combinatiescenario's. Hierbij is een economisch deflatiescenario gecombineerd met een toename in landelijke werkloosheid, een operationeel verlies ad 20 miljoen euro en een verlies van 25% van de verzekeringsportefeuille. Met betrekking tot dit zwaarste scenario van de ORSA wordt gedurende de projectieperiode (in Q2 2021) de wettelijke solvabiliteitsgrens doorbroken, waardoor het Voorbereidend Crisisplan in werking treedt. De maatregelen die in de ORSA zijn doorgerekend zijn naast het verhogen van de premie het laten vrijvallen van de statutaire AOW-voorziening. Door beide maatregelen in te zetten weet NV schade binnen de wettelijke termijn van 6 maanden (na doorbreken SCR) weer te voldoen aan de wettelijke norm, waarna verder herstel doorzet.

#### Compliance thema's NV schade

##### Privacy regelgeving

Uit monitoring door de Compliance functie bleek dat onvoldoende kon worden aangetoond dat door NV schade voldaan werd aan de grondbeginselen van de privacy regelgeving voor de verwerking van persoonsgegevens.

In de loop van 2020 is hierin een grote stap gezet door het verwerkingsregister te actualiseren en vervolgens te toetsen aan de eisen van de Algemene Verordening Gegevensverwerking. Hiermee is duidelijk geworden aan welke vereisten wel en aan welke vereisten nog niet wordt voldaan waardoor gerichte actiepunten zijn opgesteld. Het compliance risico is nu beter in beeld en per saldo verkleind en beter beheersbaar.

##### Sanctiewet

De Compliance functie is nauw betrokken bij de uitvoering van de maatregelen en de implementatie van het sanctiebeleid bij NV schade. De compliance manager concludeert dat er constructief door NV schade en haar uitbestedingsrelaties gewerkt is aan het operationaliseren van de sanctiecontroles. NV schade heeft bijvoorbeeld met de Stichting Centraal Informatie Systeem (CIS) een overeenkomst afgesloten om op basis van de CIS databank controles te kunnen uitvoeren tegen de sanctielijsten. Naast de verzekerden worden nu ook de werkgevers en hun Ultimate Beneficial Owners (UBO) getoetst tegen de sanctielijsten. Hierdoor zijn de risico's op non-compliance op dit onderwerp voor NV schade beperkt. Een aandachtspunt is dat een beperkt aantal UBO's nog niet bekend is bij NV schade. Via mailings worden werkgevers gevraagd een UBO-verklaring in te vullen, teneinde het overzicht zo compleet mogelijk te krijgen. Daarnaast is het automatiseren van de periodieke toetsingen is een aandachtspunt.

##### Integriteit - Fraude

Het fraudebeleid van NV schade is in het derde kwartaal vernieuwd. Na fiatting door de directie heeft met MN afstemming van het vernieuwde beleid plaatsgevonden en zijn door de fraudecoördinatoren van NV schade en MN operationele afspraken gemaakt over de werkzaamheden die al dan niet gezamenlijk worden uitgevoerd in het kader van fraudebestrijding.

Het aanpakken van frauderisico's is, mede door de toegang tot de systemen van het Centrum Bestrijding Verzekeringsfraude, in het vierde kwartaal naar een hoger niveau getild. Er is verbetering zichtbaar op het gebied van fraudebeheersing, echter op dit moment is de werking van het fraudebeleid nog onvoldoende aantoonbaar.

##### Informatie over financiële instrumenten

Het strategisch beleggingsbeleid van NV schade vormt de basis voor het jaarlijks op te stellen beleggingsplan. Centraal in dit strategisch beleggingsbeleid staat de financiële doelstelling van NV schade. Concreet is de financiële doelstelling van NV schade de volgende: het bieden van zekerheid aan haar verzekerden dat NV schade altijd kan voldoen aan haar verplichtingen tegen een eerlijke premie. Hierbij is een

voorziening getroffen voor een jaarlijkse 2 procent stijgende uitkering; dit betekent dat er voldoende in kas is (o.b.v. DNB rentecurve) om jaarlijks 2 procent te indexeren. Daarnaast heeft NV schade de intentie (dit is echter geen verplichting) om binnen een acceptabel risico voldoende additioneel rendement te genereren om de uitkeringen aan verzekerden zoveel mogelijk waarde te houden. Gegeven de doelstelling dat NV schade kan voldoen aan haar verplichtingen, vormen deze verzekeringsverplichtingen het uitgangspunt van waaruit de beleggingsportefeuille wordt samengesteld. De inrichting van het beleggingsbeleid wordt beïnvloed door de financiële ruimte (sturingsmogelijkheden) die geboden wordt vanuit het kapitaalbeleid en het wettelijk toezichtkader (Solvency II) waaronder NV schade valt.

Een ALM-studie heeft geleid tot een aanpassing van het strategisch beleggingsbeleid voor NV schade dat past bij de risicohouding van de directie van NV schade. Daarnaast ligt het primaire doel van NV schade, te weten om te allen tijde solvabel te zijn, ten grondslag aan dit strategisch kader. Aangezien NV schade twee beleggingsportefeuilles hanteert, te weten een Verplichtingen-portefeuille (waar tegenover de Technische Voorziening<sup>1</sup> staat) en een Eigen Vermogen-portefeuille wordt in het strategisch kader onderscheid gemaakt in het te voeren beleid voor elk van deze portefeuilles op het niveau van vermogensclusters.

Voor de beheersing van matching- en renterisico heeft NV schade beleidsmatig de volgende maatregelen vastgelegd:

- De strategische portefeuille is vastgesteld met behulp van een ALM-studie, die periodiek (minimaal eens per drie jaar) wordt herhaald ter beoordeling van het vastgestelde strategische kader. In 2020 is wederom een ALM-studie uitgevoerd ter vaststelling van de strategische portefeuille vanaf 2021.
- Met betrekking tot het renterisico: er wordt gestreefd om in grote mate de rentegevoeligheid van de voorziening te elimineren door een verplichtingenportefeuille in te richten. Het renterisico is strategisch voor ongeveer 100 procent afgedekt.
- Met betrekking tot het valutarisico: NV schade heeft het valutarisico op de Amerikaanse Dollar, Japanse Yen en Britse Pond voor 100 procent afgedekt, waardoor alleen nog geringe exposure bestaat voor overige valuta's in de eigen vermogenportefeuille.
- Met betrekking tot het liquiditeitsrisico: jaarlijks wordt er een kasstroomanalyse gemaakt waar bepaald wordt in hoeverre de in- en uitgaande kasstromen met betrekking tot de activa en passiva matchen. Het beschikbare vermogen wordt voor een groot gedeelte belegd in liquide Europese staatsobligaties. De premies worden jaarlijks kostendekkend vastgesteld op basis van de liquiditeitsbehoefte. Er is een liquiditeitsbuffer op basis van een stressscenario uit de ORSA om te kunnen voldoen aan veranderingen in de kasstromen, hierbij wordt rekening gehouden met kosten bij een gedwongen verkoop of voor alternatieve financiering. Bij het ontwikkelen van nieuwe producten wordt rekening gehouden met het effect op de liquiditeitspositie. Daarnaast heeft NV schade een liquiditeitsbeleid waarbij een liquiditeitsbuffer voor met name rente- en valutaderivaten wordt aangehouden op basis van stressscenario's.
- Het inflatierisico voor NV schade is relatief beperkt doordat boven een inflatie van 2 procent, de indexatie voorwaardelijk op de financiële positie van NV schade wordt gegeven. Dit wordt bij berekeningen zoals de kasstroomanalyse en ALM-studies meegenomen.
- Elke maand wordt de solvabiliteit van NV schade gemonitord aan de hand van SCR berekeningen. Hierbij wordt gekeken naar de interne kapitaalsvereiste, en worden maatregelen getroffen indien de solvabiliteit door de grenswaarde uit het kapitaalbeleid zakt.

Voor de beheersing van kredietrisico heeft NV schade beleidsmatig de volgende maatregelen vastgelegd:

- Brede spreiding van de gehele portefeuille (over landen, categorieën, producten, industrieën, valuta, tegenpartijen).
- Met betrekking tot de kans op default: een aanzienlijk deel van de vastrentende portefeuille wordt in AAA- of AA-rating belegd. Voor de discretionaire staatsobligatieportefeuilles geldt een specifiek landenbeleid. Hierin zijn signaleringslimieten vastgesteld ten aanzien van het maximum dat belegd mag worden in één land. Dit mitigeert de concentratie- en correlatierisico's.

<sup>1</sup> Best estimate inclusief risicomarge voor herverzekering.

- Met betrekking tot de loss given default: Voor geldmarktproducten (deposito's) geldt beleid waarin limieten zijn gesteld aan de posities die bij een tegenpartij mogen worden uitgezet.

Voor de beheersing van marktrisico's heeft NV schade beleidsmatig de volgende maatregelen vastgelegd:

- Met betrekking tot prijsvolatiliteit: de portefeuille van NV schade bevat naast beleggingen met als doel in belangrijke mate het matchen van de voorziening, ook risicodragende beleggingen. Het risico van deze beleggingen wordt onder meer beheerst door een uitgebreide spreiding over regio's en sectoren. Uitwerking hiervan vindt jaarlijks plaats in het beleggingsplan en wordt tussendoor bijgesteld indien de omstandigheden daar aanleiding toe geven.
- Met betrekking tot marktliquiditeit: NV schade heeft vastgesteld welk deel van de beleggingen minder liquide kan zijn, gegeven de verwachte ontwikkeling van de technische voorziening, premie-instroom en liquiditeitsbehoefte vanuit de rente- en valutaderivaten. Bij nieuwe investeringsvoorstellen wordt getoetst op de mate van liquiditeit (op totaalniveau). De marktomstandigheden worden continu gemonitord, zodat ingegrepen kan worden indien te veel beleggingen illiquide dreigen te worden.
- Met betrekking tot het concentratie- en correlatierisico: NV schade heeft een beleggingsbeleid opgesteld waarin diversificatie van de beleggingsportefeuille is geborgd. NV schade verricht periodiek kwantitatief onderzoek naar de correlaties tussen marktrisico's en bepaalde verzekeringstechnische risicocategorieën, waaronder de correlatie tussen invaliditeitsrisico en werkloosheidsrisico en de correlatie tussen werkloosheid en de aandelenindices.

#### Ontwikkelingen relevante wet- en regelgeving

Zowel NV schade als de uitvoerder hebben in 2020 gebruik gemaakt van de diensten van Deloitte (eerste helft 2020) en KPMG (tweede helft 2020) waar het gaat om het volgen van de ontwikkelingen van financiële wet- en regelgeving die van toepassing zijn op NV schade. Wijzigingen in wet- en regelgeving worden voorzien van een impactinschatting. Alleen de "Aanpassingen Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen" in 2021 heeft een beperkte impact op NV schade. In onder meer het bestuursverslag moet worden beschreven hoe de beloning past in de maatschappelijke functie van de onderneming. Overige bekend zijnde wijzigingen hebben geen impact.

## 4. Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

### Maatschappelijke betrokkenheid

Maatschappelijke betrokkenheid en verantwoordelijkheid vormen de rode draad in de ondernemingsstrategie én bedrijfsvoering van NV schade. Dat vertaalt zich onder meer in verkleining van een CO<sub>2</sub>-emissiereductie, het verbeteren van sociale en maatschappelijke omstandigheden en het goed omgaan met klimaatrisico's.

#### Reductie CO<sub>2</sub>

NV schade en haar uitvoerder, Mn Services, zijn gehuisvest binnen "Het huis van de Metaal en de Techniek". MN sluit zich aan bij de landelijke klimaatdoelstelling van een CO<sub>2</sub>-emissiereductie van 49% in 2030 en 95% in 2050 (ten opzichte van 1990). Om hieraan invulling te geven, ontwikkelt MN in 2021 een routekaart met doelstellingen en concrete acties voor de korte en (middel)lange termijn.

Als verzekeraar opereert NV schade in een sector die vanuit haar kernactiviteiten een beperkte milieubelasting teweegbrengt. Met verantwoord ondernemen zijn de te behalen winsten op het gebied van het verkleinen van de CO<sub>2</sub>-emissiereductie dan ook beperkt. Dit neemt echter niet weg dat NV schade de omgeving zo min mogelijk wil belasten. Jaarlijks berekent onze uitvoerder hoeveel CO<sub>2</sub> er uitgestoten wordt met het verbruik van elektra, warmte, koeling, zakelijke kilometers, woon-werkverkeer en afval. De uitkomst van deze berekening wordt inzichtelijk gemaakt met de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, waarbij één CO<sub>2</sub>-equivalent gelijk staat aan het effect dat de uitstoot van één kg CO<sub>2</sub> heeft.

In 2020 bedroeg de CO<sub>2</sub>-uitstoot 936 ton CO<sub>2</sub>-equivalenten ten opzichte van 1543 in 2019. Dit is een daling van 39%. Ieder jaar proberen we onze voetafdruk te verkleinen en daarmee bij te dragen aan onze ambitie toe te werken naar een klimaatneutrale bedrijfsvoering. De aanzienlijke daling in 2020 is het gevolg van de coronapandemie. Het verplichte thuiswerken en de wereldwijde reisbeperkingen drukten de cijfers voor zowel woon-werkverkeer als voor zakelijk verkeer met respectievelijk 74% voor woon-werkverkeer en 93% voor het zakelijk verkeer.

Mede door het massale thuiswerken, het sluiten van etages in het kantoorgebouw van MN én het nog slimmer inregelen van het gebouwbeheersysteem, is het stroomverbruik verlaagd met 22%. Het verbruik door MN van stadsverwarming is dit jaar omhoog gegaan doordat gekozen is voor 100% luchtverversing (als coronamaatregel) en daarom geen warmte kon worden 'teruggewonnen'. Het coronavirus heeft niet geleid tot een betere afvalscheiding; er is namelijk meer gebruik gemaakt van plastic disposables in de catering. Het totaalvolume van het afval van MN is wel flink gedaald. Daarnaast heeft het kantoorpand van het "Huis van de Metaal en de Techniek" medio 2020 een A-label ontvangen voor (zeer zuinig) energieverbruik. Ondermeer de ingebruikname van een gebouwbeheersysteem, het slimmer inregelen daarvan en het plaatsen van LED-verlichting hebben hieraan bijgedragen.

### Maatschappelijk Verantwoord Inkopen

Maatschappelijk verantwoord inkopen (MVI) houdt in dat er bij de inkoop van diensten en goederen in alle fasen van het inkoopproces rekening wordt gehouden met de impact op mens, milieu en de samenleving. Daarmee wordt niet alleen 'groener', socialer en/of duurzamer ingekocht, maar wordt ook verspilling voorkomen en kan de kwaliteit van een product of dienst toenemen.

Vanwege corona is verdere verlaging van de facilitaire kosten van MN in 2020 doorgezet, en de verwachting is dat dit ook de komende jaren budgettair zal doorwerken. Het niveau van dienstverlening wordt versoerd, waarbij de gevolgen voor en belangen van zowel de medewerkers als de leveranciers van MN continu worden meegenomen in de afwegingen en besluiten.

### Waarde creëren zonder winstoogmerk

NV schade heeft geen winstoogmerk. Alle eventuele winst, die niet wordt aangewend ter versterking van de reserves of dividenduitkering, wordt teruggegeven aan werkgevers en werknemers in de vorm van premiekorting of extra dekking. Doorlopend wordt gewerkt aan de optimalisatie van de dienstverlening om in te spelen op de veranderende behoeften van de klanten, waardoor er blijvend passende producten en diensten worden aangeboden.

## 5. Vooruitblik op 2021

In 2021 houden wij de dienstverlening samen met onze uitvoerder MN op het niveau zoals de klanten van ons gewend zijn. Wij blijven de waardering van onze klanten ook in 2021 meten. Een aanzienlijk deel van onze dienstverlening staat onze klanten ook digitaal ter beschikking. De continuïteit van de dienstverlening aan onze klanten blijft ook in deze uitzonderlijke omstandigheden, op een hoog niveau geborgd.

NV schade staat in dit jaar voor grote veranderingen door het treffen van de voorbereiding voor de voorgenomen uitbesteding aan USR (Uitvoeringsentiteit Sociale Regelingen) met ingang van 1 januari 2022. NV schade ondersteunt de Vakraad samen met MN bij de inrichting van USR. Het bouwen en implementeren van de IT-infrastructuur en applicaties van USR, onder regie van NV schade, is een belangrijk onderdeel van de implementatie van USR. Naast de bouw zullen ook als voorbereiding op de uitbesteding aan USR de systemen binnen MN worden ontvlochten en de datamigratie in gang worden gezet. Gedurende het transitietraject is de doorlopende risicoanalyse vast onderdeel van onze werkwijze.

In de loop van 2021 wordt de nieuwe samenwerking tussen NV schade en USR vormgegeven.

### *De impact van het Corona(Covid-19)virus*

Uiteraard zullen de gevolgen van de wereldwijde verspreiding van het coronavirus ook voor NV schade impact hebben op de ontwikkelingen binnen ons bedrijf in het jaar 2021. NV schade heeft, in lijn met de richt lijnen vanuit de overheid, maatregelen getroffen om haar bijdrage te kunnen leveren aan het zo veel als mogelijk voorkomen van de verdere verspreiding van het virus. Onze medewerkers werken vrijwel volledig vanuit huis. Onze systemen zijn daarop berekend, een zeer groot deel van hun werkzaamheden kunnen onze medewerkers en de medewerkers van MN ook vanuit een thuislocatie probleemloos blijven uitvoeren.

In dit stadium zijn de gevolgen voor onze bedrijfsactiviteiten en onze resultaten beperkt. Wij zullen het beleid en het advies van de diverse nationale instellingen blijven volgen en zullen tegelijkertijd ons uiterste best doen om onze activiteiten zo goed en veilig mogelijk voort te zetten zonder daarbij de gezondheid van onze medewerkers in gevaar te brengen.



## BALANS PER 31 DECEMBER (NA RESULTAATBESTEMMING)

ACTIEF		2020 x 1.000 euro	2019 x 1.000 euro
<b>Beleggingen</b> (1)*			
Overige financiële beleggingen			
- Vastrentende waarden		537.988	454.264
- Aandelen		751.446	791.684
<b>Totaal beleggingen</b>		<b>1.289.434</b>	<b>1.245.948</b>
<b>Vorderingen</b> (2)			
- Vorderingen uit hoofde van beleggingen		4.080	12.375
- Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers		4.157	4.430
- Overige vorderingen		1.268	1.848
<b>Totaal vorderingen</b>		<b>9.505</b>	<b>18.653</b>
<b>Overige activa</b> (3)			
- Materiële vaste activa		173	237
- Liquide middelen		47.488	26.882
<b>Totaal overige activa</b>		<b>47.661</b>	<b>27.119</b>
<b>Afgeleide financiële instrumenten</b> (4)		<b>18.066</b>	<b>8.672</b>
<b>Totaal actief</b>		<b>1.364.666</b>	<b>1.300.392</b>

\* Het cijfer achter een balanspost verwijst naar de toelichting op de balans per 31 december.

PASSIEF		2020 x 1.000 euro	2019 x 1.000 euro
<b>Eigen vermogen</b> (5)			
- Gestort en opgevraagd kapitaal		5.672	5.672
- Algemene reserve		411.671	379.639
- Weerstandsvermogen		417.343	385.311
- Statutaire reserve		0	5.526
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>417.343</b>	<b>390.837</b>
<b>Technische voorzieningen</b>			
<i>Voor te betalen schaden:</i> (6)			
- Bruto		889.615	878.873
- Herverzekeringsdeel		-186.721	-172.085
Totaal voorziening voor te betalen schaden		702.894	706.788
<i>Voorziening voor ontoereikende premie</i> (7)		6.110	0
<b>Totaal technische voorzieningen</b>		<b>709.004</b>	<b>706.788</b>
<b>Schulden</b> (8)			
- Verplichtingen uit hoofde van beleggingen		21.111	7.580
- Schulden uit herverzekering		210.285	184.232
- Overige schulden		6.208	5.136
<b>Totaal schulden</b>		<b>237.604</b>	<b>196.948</b>
<b>Afgeleide financiële instrumenten</b> (9)		<b>715</b>	<b>5.819</b>
<b>Totaal passief</b>		<b>1.364.666</b>	<b>1.300.392</b>



## WINST- EN VERLIESREKENING

TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING		2020 x 1.000 euro	2019 x 1.000 euro
<b>Verdiende premies eigen rekening (10)*</b>			
- Bruto premies		97.726	93.033
- Uitgaande herverzekeringspremies		-36.198	-32.138
<b>Totaal verdiende premies eigen rekening</b>		<b>61.528</b>	<b>60.895</b>
<b>Opbrengsten uit beleggingen (11)</b>			
- Beleggingsbaten		21.621	22.890
- Gerealiseerde winst op beleggingen		28.210	36.228
		<b>49.831</b>	<b>59.118</b>
<b>Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (12)</b>		<b>36.502</b>	<b>74.096</b>
<b>Overige technische baten eigen rekening (13)</b>		<b>760</b>	<b>642</b>
<b>Totaal baten</b>		<b>148.621</b>	<b>194.751</b>
<b>Schaden eigen rekening (14)</b>			
- Geboekte schaden (bruto)		46.737	46.165
- Aandeel herverzekeraars geboekte schaden		-6.389	-4.611
		40.348	41.554
- Wijziging voorzieningen voor te betalen schaden		10.742	56.211
- Aandeel herverzekeraars wijziging voorzieningen voor te betalen schaden		-14.636	-35.089
		-3.894	21.122
<b>Totaal schaden eigen rekening</b>		<b>36.454</b>	<b>62.676</b>
<b>Wijziging voorziening voor ontoereikende premie (15)</b>		<b>6.110</b>	<b>0</b>
<b>Beleggingslasten (16)</b>			
- Beleggingslasten		1.482	1.463
- Gerealiseerd verlies op beleggingen		14.152	29.986
		<b>15.634</b>	<b>31.449</b>
<b>Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (17)</b>		<b>40.343</b>	<b>11.160</b>

		2020 x 1.000 euro	2019 x 1.000 euro
<b>Bedrijfskosten (18)</b>		<b>27.542</b>	<b>21.984</b>
<b>Overige technische lasten eigen rekening (19)</b>		<b>12.444</b>	<b>12.655</b>
<b>Totaal lasten</b>		<b>138.527</b>	<b>139.924</b>
<b>Toerekening technisch resultaat (20)</b>		<b>15.675</b>	<b>5.389</b>
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>		<b>25.769</b>	<b>60.216</b>

NIET TECHNISCHE REKENING		2020 x 1.000 euro	2019 x 1.000 euro
<b>Resultaat (21)</b>		<b>25.769</b>	<b>60.216</b>
<b>Bestemming van het resultaat</b>			
- Mutatie algemene reserve		31.879	53.953
- Mutatie statutaire reserve**		-6.110	5.526
- Uit te keren dividend		0	737
<b>Totaalresultaat</b>		<b>25.769</b>	<b>60.216</b>

\* Het cijfer achter een post uit de winst- en verliesrekening verwijst naar de toelichting op de winst- en verliesrekening.

\*\* Zie grondslag "Algemene reserve" en "Statutaire reserve" onder "Grondslagen voor de balans".

## KASSTROOMOVERZICHT

Directe methode

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>				
Ontvangen premies	98.358		94.392	
Betaalde uitkeringen en schaden	-46.069		-46.365	
Betaalde provisie	-1.267		-1.702	
Betaalde overige bedrijfskosten	-24.603		-22.751	
Ontvangen en betaalde overige technische baten	-137		-146	
Ontvangsten van en betalingen aan herverzekeraars	312		-648	
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>26.594</b>		<b>22.780</b>	
Ontvangen rente, dividenden en huur	18.966		25.449	
Betaalde rente en andere beleggingslasten	-1.482		-1.463	
<b>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>44.078</b>		<b>46.766</b>	
<b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>				
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen	733.795		110.296	
Investerings- en aankopen	-778.736		-145.096	
Overige mutaties in verband met beleggingen*	21.469		-6.125	
<b>Totale kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>	<b>-23.472</b>		<b>-40.925</b>	
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>20.606</b>		<b>5.841</b>	
De mutatie in geldmiddelen bestaat uit de volgende balanspost:				
Liquide middelen	47.488		26.882	
Stand per einde boekjaar	47.488		26.882	
Stand per einde vorig boekjaar	26.882		21.041	
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>20.606</b>		<b>5.841</b>	

\* De post overige mutaties in verband met beleggingen bestaat uit vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingen.





## Algemeen

### Activiteit

N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken (NV schade), statutair gevestigd aan de Prinses Beatrixlaan 15, 2595 AK te Den Haag, is de arbeidsongeschiktheidsverzekeraar voor werknemers en werkgevers in de sector Metaal en Techniek. De arbeidsongeschiktheidsverzekeringen van NV schade staan in de cao Aanvullend Invaliditeitspensioen Metaal en Techniek (AvIM). NV schade is ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 27148461.

### Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld op basis van in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening, zoals deze zijn vermeld in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (BW) en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), in het bijzonder Richtlijn 605 Verzekeringsmaatschappijen.

De opgenomen solvabiliteitsvereisten zijn gebaseerd op Solvency II grondslagen.

### Effect Covid-19

Naar aanleiding van de financiële crisis, die door de uitbraak van de Covid-19 begin 2020 is ontstaan, heeft NV schade de gevolgen voor de verwachte verplichtingen voor verzekerden onderzocht. Vooral bij de berekening van de Beste schatting voor niet gemelde schadegevallen (BE IBNR) is rekening gehouden met ingeschatte effecten. Dit heeft geen nadelige gevolgen voor de continuïteit. Ook de gevolgen voor de operationele activiteiten, waaronder de verzekeringsuitvoering en vermogensbeheer, zijn (als gevolg van de Covid-19 uitbraak) beperkt (19.111 duizend euro). Als gevolg van de Covid-19 situatie heeft het UWV te maken met achterstanden (afgeleid effect). Hierdoor is er sprake van een hoger aantal voorschotten. Deze situatie zet zich door in 2021.

### Aandeelhouder

Stichting Administratiekantoor Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken is de aandeelhouder van NV schade. Deze heeft alle certificaten van aandelen uitgegeven aan de Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek.

### Product en oogmerk

NV schade voert diverse producten op het gebied van arbeidsongeschiktheid. NV schade biedt vier producten aan op het gebied van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen: een WIA-werknemers-verzekering (voorheen WIA-bodemverzekering en WGA-hiaatverzekering), een WGA-basisverzekering, een WIA-excedentverzekering en een WIA Excedent Top verzekering. De WIA-portefeuille is gedeeltelijk herverzekerd, hetgeen verder toegelicht wordt onder de grondslagen voor de balans. Daarnaast voert NV schade een WAO-hiaatverzekering waarvoor vanaf 1 januari 2004 een run-off scenario geldt.

NV schade heeft geen winstoogmerk. Om te voldoen aan de eisen met betrekking tot het weerstandsvermogen van de vennootschap, moeten overeenkomstig artikel 24 lid 1 sub a van de statuten, toevoegingen aan dit weerstandsvermogen uit het resultaat plaatsvinden. Als weerstandsvermogen wordt beschouwd het totale eigen vermogen exclusief de statutaire reserve. Het resterende saldo van baten en lasten is conform artikel 24 lid 1b en 1c beschikbaar voor dividenduitkering en toevoeging aan de tot het eigen vermogen behorende statutaire winstreserve.

### Doelstelling

Het doel van de vennootschap betreft:

- a. de verzorging van werknemers en gewezen werknemers in de Metaal en Techniek,
  - I middels het aanbieden en verzorgen van schadeverzekeringen en herverzekeringen ter dekking van financieel risico als gevolg van ziekteverzuim en arbeidsongeschiktheid als bedoeld in de: Werkhervattingsregeling Gedeeltelijk Arbeidsgeschikten ("WGA") en de Wet Werk en Inkomen naar Arbeidsvermogen ("WIA") en

- II middels het afwikkelen van schadeverzekeringen en herverzekeringen ter aanvulling van uitkeringen uit hoofde van de Wet op de Arbeidsongeschiktheidsverzekering, welke aanvulling strekt ter dekking van de financiële gevolgen voor de werknemer in de Metaal en Techniek als gevolg van het gewijzigde uitkeringsregime van deze wet per 1 augustus 1993;
- b. het aanbieden en verzorgen van aanverwante WGA- en WIA-producten;
- c. het aanbieden en verzorgen van re-integratieproducten en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn.

### Vestigingsplaats

NV schade is statutair gevestigd in Den Haag.

### Algemeen Verbindend Verklaring (AVV) van de CAO

In het kader van de Algemeen Verbindend Verklaring van de CAO deelt de directie mee dat de opbrengsten van de beleggingen aangewend zijn in het kader van de in de voorgaande alinea vermelde doelstelling.

Omdat de vennootschap meerdere producten heeft die allemaal onder één categorie vallen, is een specificatie van de lasten naar meerdere activiteiten niet opgenomen.

### Stelselmatigheid

De gehanteerde grondslagen van waarderingen en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. Toegepaste schattingswijzigingen zijn opgenomen in de paragraaf "schattingwijzigingen".

## Schattingwijzigingen

Ten aanzien van de technische voorzieningen is een aantal schattingswijzigingen doorgevoerd, welke in totaliteit leiden tot een toename van de technische voorzieningen met 32.275 duizend euro netto (na aftrek van het herverzekerde deel en inclusief Risicomarge), waarvan 38.536 duizend euro toe te rekenen is aan de WIA en -6.261 duizend euro aan de WAO. De schattingswijzigingen bestaan alle uit het updaten van parameters op basis van nieuwe data. De bruto technische voorzieningen inclusief Risicomarge stijgen met 45.080 duizend euro (51.341 duizend euro WIA - 6.261 duizend euro WAO).

Hieronder zijn de schattingswijzigingen per ultimo boekjaar 2020 toegelicht inclusief het effect op de bruto technische voorzieningen van NV schade. De schattingswijzigingen hebben een corresponderend effect op het resultaat 2020.

### Aanpassingen uitgangspunten VPU WIA

NV schade heeft in 2020 een uitgebreid grondslagenonderzoek uitgevoerd. Dit onderzoek resulteerde in herijkte kansgrondslagen voor het VPU model die voor een groot deel gekalibreerd zijn op historische data uit de eigen verzekeringsportefeuille. De aanpassing van de kansgrondslagen verlaagt de VPU met 4.187 duizend euro.

### Aanpassingen uitgangspunten WAO

In het grondslagenonderzoek is de uitstroom voor het eerst onderzocht en gekalibreerd voor de WAO-portefeuille. In 2020 was er voor het eerst data over een periode van 5 jaar beschikbaar om de kalibratie uit te voeren. In de WAO-portefeuille wordt alleen sterfte als uitstroom verondersteld. De uitstroom is met dezelfde methodiek als voor de WIA-producten gekalibreerd. De aanpassing voor het WAO-product wordt gezien als een verbetering ten behoeve van de bepaling van de schadevoorziening voor het WAO-product en verlaagt de VPU met 4.257 duizend euro.

### Aanpassingen uitgangspunten IBNR

De IBNR voor de WIA wordt net als in de huidige rapportages bepaald op basis van schadedriehoeken. In het afgelopen boekjaar zijn er vier wijzigingen op de assumpties van de IBNR voorziening gedaan:

1. De uitgangspunten van de VPU WIA
2. Vanwege het WW risico is de staartfactor voor het Hiaat product verhoogd met 3,8%-punt.
3. Vanwege de trendbreuk van de doorstroomkansen is er op de risicofactoren in de IBNR voorziening een opslag toegepast
4. Interactie effect van de drie bovenstaande wijzigingen

De schadedriehoeken zijn aangepast naar aanleiding van de aanpassingen in de uitgangspunten van de VPU behorende bij het grondslagenonderzoek. De IBNR stijgt hierdoor bruto met 461 duizend euro. Vanwege de Covid-19 pandemie wordt er een hogere werkloosheid verwacht door het CPB. Een hogere werkloosheid betekent voor NV schade een hogere schadelast in met name het Hiaat product. Dit zorgt voor een verhoging van 19.111 duizend euro bruto van de IBNR voorziening.

In het actuariële grondslagenonderzoek is opgevallen dat de doorstroomkansen in 2019 een trendbreuk lieten zien. Deze situatie zet zich door in 2020. Aan de ene kant zorgt het grote aantal voorschotten voor hoge doorstroomkansen in het eerste jaar van de WGA. Daarnaast nemen de doorstroomkansen in de latere jaren van de WGA sterk af doordat de mate van arbeidsongeschiktheid bij aanvang beter wordt vastgesteld.

Arbeidsongeschikten komen daardoor eerder in de stabiele ao-klasse. De WGA is een onderdeel van de WIA. Om hier rekening mee te houden is er een opslag op de risicofactoren berekend. Deze opslag zorgt voor een verhoging van de IBNR voorziening met 18.057 duizend euro bruto.

Deze drie aanpassingen hebben een interactie effect met elkaar, dit zorgt voor een verlaging van de IBNR voorziening met 431 duizend euro. Het gecombineerde effect van deze vier aanpassingen betreft een stijging van de IBNR voorziening van 37.198 duizend euro.

### Aanpassingen uitgangspunten kostenvoorziening

De kostenvoorziening stijgt in totaal met 9.053 duizend euro bruto. Hiervan is 11.007 duizend euro toe te rekenen aan WIA en -1.954 duizend euro aan WAO.

De belangrijkste wijzigingen in de bepaling van de kostenvoorziening zijn:

- Actualiseren met begrotingscijfers en kostencomponenten verwacht voor 2021. Deze update is inclusief het opnemen van projectkosten ter versterking van de regie op de uitbesteding. Deze vallen vanwege de transitie hoger uit. Deze aanpassing heeft een verhogend effect van 8.498 duizend euro.
- Aanpassingen in de VPU en IBNR. De wijzigingen in de VPU en IBNR hebben een verhogend effect van 555 duizend euro op de kostenvoorziening.

### Effect op AOW voorziening

De discretionaire AOW voorziening exclusief Riscomarge neemt met 1.311 duizend euro toe.

De discretionaire AOW voorziening inclusief Riscomarge neemt met 1.530 duizend euro toe. De ontwikkeling volgt de ontwikkeling van het VPU en IBNR model. De actualisering van de kostengrondslagen heeft een verhogend effect op de AOW voorziening.

### Effect op risicomarge

De risicomarge WIA neemt in totaal met 5.793 duizend euro toe en voor de WAO is er sprake van een toename van 50 duizend euro. De belangrijkste wijzigingen zijn:

- De kasstromen van de technische voorzieningen gelden als invoer voor de Riscomargeberekening. Met name het Zorgrisiko is gevoelig voor wijzigingen in de kasstromen van de technische voorzieningen. De wijzigingen in de kasstromen veroorzaakt door de schattingswijzigingen verhogen de Riscomarge.

### Cijfermatige effecten

De schattingswijzigingen Technische voorziening voor te betalen schaden (WAO) leiden tot de volgende cijfermatige effecten in 2020 (een positief bedrag is een last):

Post (x 1.000 euro)	Effect schattingswijziging		
	Bruto	Herverzekering	Netto
* Aanpassing uitgangspunten WAO	-4.257	0	-4.257
* Aanpassing uitgangspunten kostenvoorziening	-1.954	0	-1.954
<b>Schattingswijziging exclusief effect risicomarge</b>	<b>-6.211</b>	<b>0</b>	<b>-6.211</b>
Effect risicomarge	-50	0	-50
<b>Totaal schattingswijziging</b>	<b>-6.261</b>	<b>0</b>	<b>-6.261</b>

De schattingswijzigingen Technische voorziening voor te betalen schaden (WIA) leiden tot de volgende cijfermatige effecten in 2020 (een positief bedrag is een last):

Post (x 1.000 euro)	Effect schattingswijziging		
	Bruto	Herverzekering	Netto
* Aanpassing uitgangspunten VPU	-4.187	-1.811	-2.376
* Aanpassing uitgangspunten IBNR	37.198	12.619	24.579
* Aanpassing uitgangspunten kostenvoorziening	11.007	83	10.924
* AOW-voorziening	1.530	27	1.503
<b>Schattingswijziging exclusief effect risicomarge</b>	<b>45.548</b>	<b>10.918</b>	<b>34.630</b>
Effect risicomarge	5.793	1.887	3.906
<b>Totaal schattingswijziging</b>	<b>51.341</b>	<b>12.805</b>	<b>38.536</b>



## Grondslagen voor de balans

### Balanswaardering algemeen

De beleggingen zijn gewaardeerd op reële waarde, tenzij hierna anders is vermeld. Per categorie is aangegeven hoe deze waarde is bepaald. Waardewijzigingen worden verwerkt via de winst- en verliesrekening. De overige activa en passiva zijn, voor zover niet anders is vermeld, gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Alle bedragen in de jaarrekening luiden in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

### Vreemde valuta

#### *Functionele valuta*

De jaarrekening is opgesteld in euro's, zijnde de functionele en presentatie valuta van NV schade.

#### *Transacties, vorderingen en schulden*

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de beleggingsopbrengsten.

### Schattingen en veronderstellingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het bestuur van NV schade zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de hierna vermelde waarderingsgrondslag per post of bij de toelichting op de desbetreffende balansposten.

### Opname van actief, verplichting, bate of last

#### *Actief*

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar NV schade zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

#### *Verplichting*

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

#### *Bate*

Een bate wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld en wordt toegerekend aan het jaar waarin deze zich voordoet.

#### *Last*

Een last wordt verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld en wordt toegerekend aan het jaar waarin deze zich voordoet.

### Herverzekering

NV schade heeft de WIA herverzekerd bij de verzekeraars Achmea en Bovemij. Het betreft een quota share herverzekering met een herverzekeringspercentage van 50 procent. De WAO-portefeuille is een run-off portefeuille en valt niet onder de herverzekering. Het totaal aan onder herverzekering gesloten verzekeringen met een bepaalde looptijd wordt aangeduid als "construct". De contractperiode die betrekking heeft op het boekjaar betreft de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2020.

### Contractperiode 2014 - 2020

Naar aanleiding van de overeenkomsten met de herverzekeraars over de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2020 (Construct 3) geldt voor wat betreft de balans en winst- en verliesrekening van NV schade:

- De activa zijn voor 100 procent op de balans van NV schade verantwoord.
- De technische voorziening is voor 100 procent op de balans van NV schade verantwoord, waarbij het herverzekerde deel apart is verantwoord.
- De baten en lasten voor rekening van de herverzekeraars over de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2020 (periode resultaat) zijn apart verantwoord bij de desbetreffende post in de winst- en verliesrekening van NV schade. De eindafrekening vindt conform contractuele bepalingen plaats en zal worden opgesteld drie jaar na afloop van de contractperiode (direct na 1 januari 2024). Bij tussentijdse beëindiging vindt de afrekening plaats drie jaar na datum beëindiging. De bepaling van het resultaat vindt plaats op de grondslagen zoals deze gelden voor het Jaarverslag over boekjaar 2023 van NV schade.
- Alle kosten vallen buiten de Herverzekeringsovereenkomst (Construct 3), behalve de variabele vergoeding van 2,5 procent van de brutopremie voor de Herverzekeraar. Daarnaast is expliciet vastgelegd dat de discretionaire verhoging van de in de polisvoorwaarden vastgelegde eindleeftijd 67 naar de AOW-leeftijd geen onderdeel van de Herverzekingsafspraken uitmaakt.
- NV schade houdt, waar nodig, rekening met oninbaarheid van de vorderingen op de herverzekeraars.

Herverzekeringspremies en -uitkeringen, zowel voor technische voorzieningen als voor herverzekeringscontracten, worden op dezelfde wijze gewaardeerd als de directe verzekeringen waarvoor de herverzekeringen zijn afgesloten. De mutatie van het aandeel van herverzekeraars in de technische voorziening en de uitkeringen waartoe NV schade uit hoofde van haar herverzekeringscontracten gerechtigd is, worden in mindering gebracht op de totale mutatie van de bruto technische voorzieningen.

De waardering van aan herverzekeraars verschuldigde bedragen geschiedt in overeenstemming met de voorwaarden van de herverzekeringscontracten. Schulden uit herverzekering betreffen het herverzekeringsdeel van de technische voorziening en het per saldo te betalen resultaatbedrag op grond van herverzekeringscontracten, dat voornamelijk bestaat uit te betalen premies, te betalen aandeel beleggingsresultaat en te vorderen bedragen in verband met verwachte claims en uitkeringen.

### Toerekening technisch resultaat 2014-2020

Verzekeraars hebben afgesproken om met ingang van 1 januari 2017 de methodiek rentevergoeding te wijzigen en over te gaan van het werkelijk rendement beleggingen op een fictief rendement beleggingen voor de Construct 3 portefeuille. De rentevergoeding is gebaseerd op een basisrentecurve met een aanvullende afslag. Dit rendement wordt gebruikt voor de vaststelling van het jaarlijks (fictief) beleggingsrendement ten behoeve van de resultaatverdeling. Voor NV schade heeft deze methodiek rentevergoeding herverzekering Construct 3 het voordeel dat zij meer regie heeft over haar beleggingsbeleid; voor Achmea en Bovemij betekent de wijziging dat er geen beleggingsrisico meer wordt gelopen op hun aandeel in het construct.

Achmea en Bovemij hebben ieder recht op een jaarlijkse variabele vergoeding ter grootte van 2,5 procent van het brutopremiedeel van de herverzekeraar. De variabele vergoeding wordt ten laste gebracht van de netto premie (zijnde bruto gefactureerde premie minus kostenopslagen die onderdeel uitmaken van de bruto premie) voordat tot resultaatdeling wordt overgegaan.

NV schade en herzekeraars zijn een resultaatdeling overeengekomen, waarbij, indien er sprake is van een positief resultaat, dit resultaat eerst wordt gedeeld door twee. De ene helft van dit resultaat komt volledig voor rekening NV schade. De andere helft van het resultaat wordt verdeeld volgens de verdeling 80 procent - 20 procent; het 20 procent deel is voor NV schade, en 80 procent deel voor de herverzekeraar, met inachtneming van de volgende uitgangspunten:

- De resultaatdeling vindt plaats over de WIA-Verzekeringsproducten gezamenlijk, met uitzondering van de WIA Excedent Top verzekering, en over de totale contractperiode van 7 jaar.
- Het resultaat over de periode 2014-2020 ten gunste van de herverzekeraars wordt vermenigvuldigd met een factor 1,09.
- Het resultaat voor een herverzekeraar is gemaximeerd op 10 procent van het netto premiedeel (voor aftrek van de variabele vergoeding) van de herverzekeraar.

Een negatief resultaat wordt verdeeld volgens de verdeling 50 procent - 50 procent. Indien er sprake is van een negatief resultaat geldt het hier na volgende. Verzekeraars komen overeen dat, na bepaling van het resultaat uit de vorige contractperiode (Construct 2), zij uit het onverdeelde winstdeel uit Construct 2 dat toekomt aan NV schade en de herverzekeraar gezamenlijk, een bedrag zullen reserveren dat aangewend zal worden voor toekomstige verliezen uit deze contractperiode (= Construct 3). De hoogte van het bedrag is vastgesteld op vijf miljoen euro voor Achmea en één miljoen euro voor Bovemij. Indien er sprake is van enig verlies zal eerst het gereserveerde bedrag (inclusief opgebouwde interest over de periode tussen afrekening Construct 2 en de afrekening van dit contract) worden aangewend ten gunste van het verlies van de herverzekeraar. Indien het verlies van de herverzekeraar dit bedrag te boven gaat, dan is het meerdere voor rekening van deze herverzekeraar. Indien het verlies lager is dan het gereserveerde bedrag inclusief opgebouwde interest, dan wordt het restant terugbetaald aan de verzekeraars conform de verdeling 60 procent voor de herverzekeraar en 40 procent voor NV schade. Een mogelijke onzekerheid of de vordering van de herverzekeraars op NV schade op afrekenmoment direct na 1 januari 2024 definitief vastgesteld kan worden, wordt door NV schade daarom als gering beschouwd.

Het is mogelijk dat er op afrekenmoment direct na 1 januari 2024 een negatief resultaat resteert. NV schade heeft in dat geval een vordering op de herverzekeraars. Het risico dat deze vordering niet geïnd kan worden door NV schade wordt als gering beschouwd, omdat de herverzekeraars NV schade altijd hebben gevolgd in de premiestelling. Deze zaken worden in het periodiek overleg met de herverzekeraars besproken en afgestemd. Voor het tegenpartijrisico wordt zoals voorgeschreven volgens de Solvency II richtlijnen een kapitaal aangehouden.

#### **Contractperiode 2021 - 2023**

In 2020 heeft NV schade overeenkomsten gesloten met de herverzekeraars voor wat betreft de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023 (Construct 4). Per einde 2020 is hiermee rekening gehouden in de bruto technische voorzieningen op grond van de geldende waarderingsgrondslagen, maar er is op de balans per 31 december 2020 nog geen sprake van een herverzekerd deel en schulden uit herverzekering (Construct 4).

Op basis van de overeenkomsten van Construct 4 is onder schulden uit herverzekering, een nog door NV schade te ontvangen bedrag van de herverzekeraars opgenomen (1.100 duizend euro). Dat bedrag heeft betrekking op de financiering van ketenoptimalisatie. Het bedrag is als bate in 2020 verantwoord via de post toerekening technisch resultaat Construct 3 en zal in de komende drie jaar worden uitgenut. Zie voornamelijk informatie de toelichting bij post 8 (Schulden).

#### **Beleggingen**

De beleggingen zijn gerubriceerd naar de aard van de financiële instrumenten. De post beleggingen bestaat uit de posten vastrentende waarden en aandelen.

De vastrentende waarden betreffen Obligaties.

De beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Onderstaand is per beleggingscategorie aangegeven hoe de reële waarde is bepaald.

Het grootste gedeelte van het vermogen wordt binnen de matching portefeuilles (WAO en constructen) met voorzieningen belegd in schuld papier van uitgevende instellingen met een hoge kredietwaardigheid. Hiermee wordt beoogd de karakteristieken van de kasstromen behorend bij de uitkeringen die volgen uit de arbeidsongeschiktheidsregeling op hoofdlijnen na te bootsen. Door de kasstromen in grote lijnen te matchen wordt de rentegevoeligheid van het resultaat sterk verminderd. Dit geldt voor zowel de middelen die bedoeld zijn om de uitkeringen vanuit de WAO- als vanuit de WIA-regelingen te financieren, met inachtneming van de onzekerheid die er bestaat in de uitgaande kasstromen.

Naast bovengenoemde matching portefeuilles wordt een portefeuille onderscheiden en beheerd met daarin de middelen die het "Eigen Vermogen" vormen. Deze portefeuille heeft meer een rendementskarakter, waarbij wel een bovenlimiet wordt gehanteerd op de redelijkerwijs mogelijke verliezen. Bovendien wordt deze portefeuille enigszins contrair belegd ten opzichte van de matching portefeuilles om beter bestand te zijn tegen diverse economische scenario's.

In 2021 zal NV schade een nieuwe strategische allocatie doorvoeren op basis van een uitgevoerde ALM-studie 2020 en Solvency II. NV schade zal op grond daarvan haar matching en eigen vermogenportefeuilles samen voegen tot één portefeuille.

De beleggingsopbrengsten komen voor 100 procent voor rekening van NV schade. Voor meer toelichting zie "Toerekening technisch resultaat" onder de grondslagen voor de balans.

#### *Obligaties*

Obligaties zijn gewaardeerd tegen de beurskoers op balansdatum plus de lopende interest ultimo jaar.

#### *Deposito's (bij kredietinstellingen)*

Deposito's zijn gewaardeerd tegen reële waarde op balansdatum. Deze is gelijk aan de netto contante waarde van de toekomstige kasstromen.

#### *Aandelen*

Onder de post aandelen zijn verantwoord:

- Participaties in beleggingsinstellingen die beleggen in aandelen;
- Participaties in beleggingsinstellingen die beleggen in vastrentende waarden en hypotheeklen.

Niet aan een beurs genoteerde aandelenfondsen en vastrentende fondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van dat fonds laatst afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de reële waarde.

Specifiek voor participaties in hypotheekfondsen is dit de berekende intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Bij afwezigheid van een ultimo jaaropgave van de fondsmanager maakt de fiduciaire vermogensbeheerder (MN) een gefundeerde inschatting op basis van het laatst beschikbare statement en marktanalyse. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

#### **Vorderingen uit hoofde van beleggingen**

De vorderingen uit hoofde van beleggingen betreffen de kortlopende vorderingen in verband met beleggingen die worden gewaardeerd tegen de reële waarde die geldt voor het desbetreffende financiële instrument.

#### **Vorderingen uit directe verzekeringen**

Bij de vorderingen op werkgevers die de premie afdragen is rekening gehouden met de mogelijke oninbaarheid van de vorderingen.

### Overige vorderingen

De post overige vorderingen bestaat uit de vorderingen anders dan die uit hoofde van beleggingen, herverzekering of directe verzekering op verzekeringnemers. De overige vorderingen worden bij de eerste verwerking en de vervolgwaaarding gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

### Materiële vaste activa

De materiële vaste activa betreffen inventaris en bedrijfswagens. Deze post wordt gewaardeerd op historische kostprijs, onder aftrek van afschrijvingen gebaseerd op de verwachte economische levensduur van vijf jaar. Jaarlijks wordt getoetst of sprake is van bijzondere waardeverminderingen.

### Liquide middelen

De liquide middelen betreffen positieve rekening-courantposities bij bancaire instellingen die zijn gewaardeerd tegen reële waarde.

### Afgeleide financiële instrumenten

De vorderingen en verplichtingen uit hoofde van derivaten zijn onder de balanspost "Afgeleide financiële instrumenten" verantwoord aan de actief- respectievelijk passiefzijde van de balans.

De derivaten zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Zie ook de toelichting op de balans, post 4. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten uit hoofde van derivaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Derivaten zijn financiële instrumenten die zijn afgeleid van meer traditionele producten als aandelen en obligaties. Positieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd als afgeleide financiële instrumenten onder de activa. Negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd als afgeleide financiële instrumenten onder de passiva.

De vorderingen en verplichtingen uit hoofde van derivaten worden gesaldeerd op de balans opgenomen indien:

- er sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en simultaan af te wikkelen of
- het stellige voornemen bestaat om de posten netto en simultaan af te wikkelen.

Met de inwerkingtreding van EMIR (European Market Infrastructure Regulation), een Europese verordening die in 2012 in werking is getreden, zijn onder meer regels opgesteld voor het afwikkelen van derivaten. Contractpartijen moeten over voldoende zekerheden beschikken om het tegenpartijkredietrisico af te dekken. De meeste partijen gebruiken hiervoor de Credit Support Annex (CSA) als zekerheidsdocumentatie. De openstaande vorderingen en verplichtingen van derivaten worden wekelijks dan wel maandelijks per tegenpartij gesaldeerd. Bij een saldo boven de contractueel vastgestelde grens vindt verrekening met de tegenpartij plaats. De ultimo jaar bestaande rechten en verplichtingen worden per tegenpartij gesaldeerd, waarbij een positief saldo per tegenpartij op de actiefzijde van de balans terechtkomt en een negatief saldo per tegenpartij op de passiefzijde van de balans, onder vorderingen respectievelijk verplichtingen uit hoofde van beleggingen. Zie ook de Risicoparagraaf, onderdeel marktwaardebepaling, waarin aanvullende informatie is opgenomen over de waardering van derivaten.

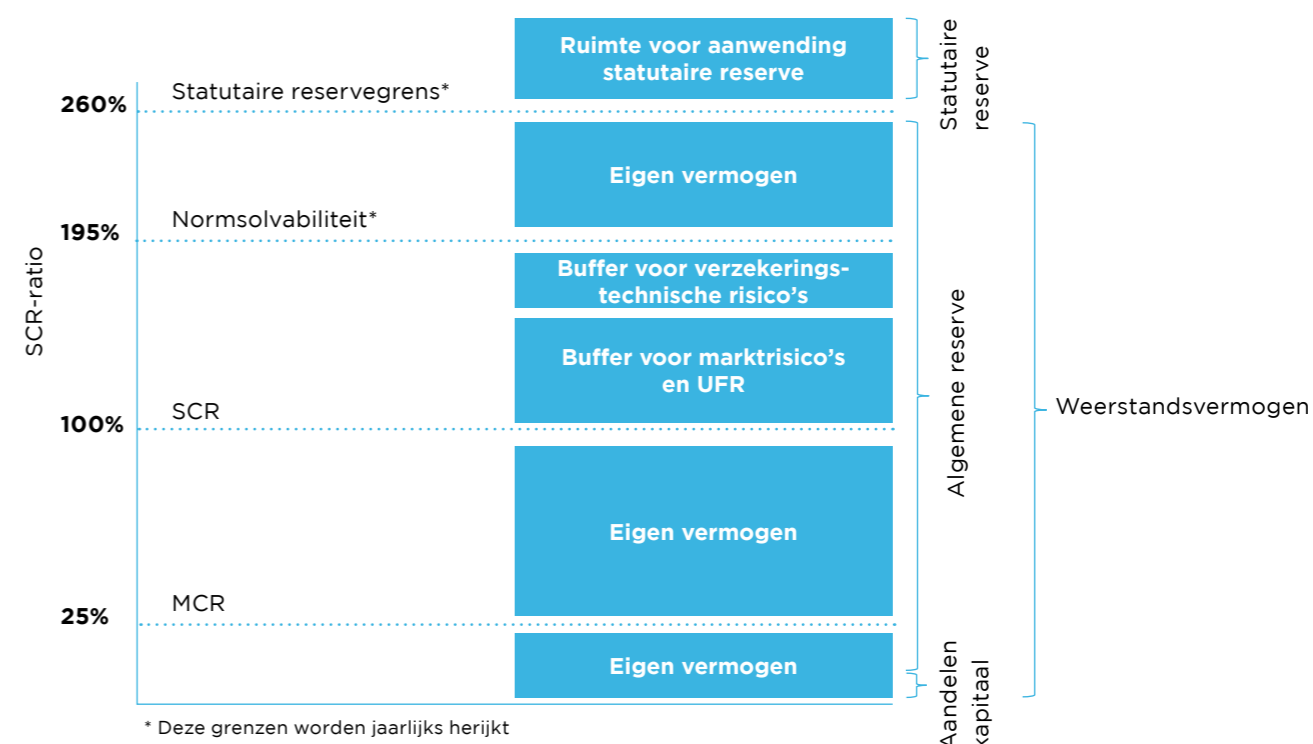
### Algemene reserve

De algemene reserve vormt, samen met het aandelenkapitaal en de herwaarderingsreserve, de aanwezige solvabiliteit van NV schade, ook wel aanwezig weerstandsvermogen genoemd.

#### Opbouw

De algemene reserve wordt opgebouwd via de bestemming van de winst. Hierbij wordt het niveau van de algemene reserve bepaald als het verschil tussen het weerstandsvermogen en het totaal van het

aandelenkapitaal en de herwaarderingsreserve. Een tekort wordt uit de winst of uit de statutaire reserve toegevoegd aan de algemene reserve. Indien de aanwezige solvabiliteit groter is dan de statutaire reservegrens, dan wordt het verschil toegevoegd aan de statutaire reserve. Daarnaast wordt de voorgestelde dividenduitkering die na einde boekjaar uitkeerbaar is in de algemene reserve verantwoord.



#### Vereist weerstandsvermogen

Ingevolge wettelijk solvabiliteitseisen, alsmede artikel 24 lid 1a van de statuten, dient de vennootschap een weerstandsvermogen aan te houden.

Als ondergrens voor de aan te houden solvabiliteit (het vereist weerstandsvermogen) hanteert de directie het Solvency Capital Requirement (SCR).

NV schade houdt als ondergrens voor dit vereist weerstandsvermogen een SCR-ratio aan van 100 procent. Bij de bepaling van de SCR is voor berekening van de verschillende risico's gebruikt gemaakt van het raamwerk volgens de standaardformule, onder de Solvency II wet- en regelgeving.

De SCR betreft dat niveau van kapitaal waarmee een verzekeraar, gezien zijn totale risicoprofiel, over een tijdshorizon van een jaar met een hoge zekerheidsmaat (99,5 procent) over voldoende middelen beschikt om ook lange termijn aan zijn verplichtingen te voldoen. De SCR meet de effecten van risico's in vier hoofdcategorieën:

- Marktrisico
- Verzekeringstechnisch risico (zorg)
- Tegenpartijrisico
- Operationeel risico

Een uitgebreidere toelichting en kwantificering van deze (deel)risico's is terug te vinden in de Risicoparagraaf.

#### SCR ratio

In de toelichting op de balans is onder het weerstandsvermogen de solvabiliteitsratio per 31 december 2020 opgenomen, gebaseerd op de per 1 januari 2016 – door de Wet op het financiële toezicht – in werking getreden Solvency II wetgeving. Deze SCR-ratio is gebaseerd op de Solvency II wet- en regelgeving, onder gebruikmaking van de standaardformule. Onder Dutch GAAP (RJ 605) vindt geen berekening van de SCR-ratio plaats.

#### Grenzen binnen het Weerstandvermogen

NV schade houdt als ondergrens voor het door haar aan te houden kapitaal (vereist weerstandsvermogen) een SCR-ratio aan van 100 procent. Hierbij hanteert NV schade als SCR-ratio het minimum van de SCR-ratio op basis van de werkelijke beleggingsmix, volgens de Solvency II wet- en regelgeving. Er vindt een doorrekening plaats op basis van de strategische beleggingsmix.

Daarnaast hanteert NV schade in haar kapitaalbeleid ook een normsolvabiliteit en een statutaire reservegrens. De daadwerkelijke hoogte van de normsolvabiliteit wordt jaarlijks herijkt en ter akkoord aan de directie NV schade voorgelegd. De normsolvabiliteit is vastgesteld op een SCR-ratio van 195 procent (2019: 210 procent). In aanvulling op de normsolvabiliteit definieert NV schade een statutaire reservegrens. Deze statutaire reservegrens voor 2020 is vastgesteld op 418.458 duizend euro (2019: 385.311 duizend euro), ofwel een SCR-ratio van 260 procent (2019: 238 procent) en is vóór verwerking van voorgestelde dividenduitkering. De statutaire reservegrens is zodanig vastgesteld dat bij een solvabiliteit op dit niveau, de SCR-ratio van NV schade bij manifestatie van zware marktrisico's op het niveau van de normsolvabiliteit blijft, of in ieder geval daar niet veel onder zakt. Aan deze grenzen wordt in artikel 24.2 van de statuten gerefereerd.

Een SCR-ratio van 195 procent (2019: 210 procent) is de door NV schade de minimaal nagestreefde normsolvabiliteit conform BW 2 Titel 9, afdeling 15. Dit komt overeen met een eigen vermogen van 313.845 duizend euro (2019: 339.980 duizend euro).

Naast de ondergrens die NV schade hanteert geldt er ook een wettelijke (Solvency II) ondergrens voor het eigen vermogen: de Minimum Solvency Capital requirement (MCR). De MCR bedraagt 25 procent van de SCR en komt uit op 40.237 duizend euro ultimo 2020 (2019: 40.474 duizend euro).

#### Statutaire reserve

De statutaire reserve betreft de in artikel 24 lid 1c van de statuten bedoelde “winstreserve”. Deze reserve is niet voor gehele of gedeeltelijke opheffing vatbaar en is dus niet beschikbaar voor uitkeringen aan de aandeelhouder.

De statutaire reservegrens is voor 2020 vastgesteld op 418.458 duizend euro, ofwel een SCR-ratio van 260 procent. Er wordt een statutaire reserve gevormd indien het eigen vermogen van NV schade de statutaire reservegrens overschrijdt. Het eigen vermogen bestaat uit de som van de volgende vermogensbestanddelen: aandelenkapitaal, algemene reserve, herwaarderingsreserve en statutaire reserve. In het kapitaalbeleid van NV schade is de methodiek voor het bepalen van de hoogte van de statutaire reservegrens vastgelegd. Het, boven deze grens, meerdere aan aanwezige eigen vermogen volgens RJ-grondslagen, wordt toegevoegd aan de statutaire reserve. Voor 2020 ligt het aanwezige eigen vermogen, na resultaatbestemming, onder de statutaire reservegrens en is er derhalve geen sprake van een dotatie via de resultaatbestemming aan de statutaire reserve (2019: 5.526 duizend euro dotatie).

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) heeft in 2020 besloten af te zien van uitbetaling van het dividend 2019 van 737 duizend euro en om dit bedrag beschikbaar te stellen voor korting op de premie 2021. Dit bedrag is toegevoegd aan de statutaire reserve. Vervolgens is het totaal via de statutaire reserve beschikbare bedrag, conform de statuten en bij besluit van de AvA, via de resultaatbestemming 2020 grotendeels aangewend voor premiekorting ten behoeve van het premiejaar 2021 (een onttrekking van 6.110 duizend euro). Het aanwezige eigen vermogen ultimo 2020 ligt, na verwerking van deze

onttrekking en na resultaatbestemming, onder de statutaire reservegrens en daarom is het resterend saldo van de statutaire reserve, conform de statuten, voor het bedrag van 153 duizend euro onttrokken aan de statutaire reserve en gedoteerd aan de algemene reserve.

Er is sprake van een voorwaardelijk dividendbeleid, dat nader in de statuten van NV schade is vastgelegd. Het uitkeren van dividend is afhankelijk van de winst in enig jaar die resteert na toevoeging van het deel van de winst aan de algemene reserve dat nodig is voor het op peil houden van het weerstandsvermogen. Het dividend is gemaximeerd op 13 procent van het aandelenkapitaal, hetgeen leidt tot een maximaal bedrag aan dividend van 737 duizend euro. Voor 2020 zal geen dividend uitgekeerd worden.

In artikel 32 van de statuten is bepaald dat in het geval van een eventuele liquidatie van de vennootschap het resterende overschot, na terugbetaling van het aandelenkapitaal en verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, zal worden bestemd ten behoeve van de verzekerden of een maatschappelijk belang.

#### Technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn bepaald op basis van een prospectieve methode met inachtneming van actuele veronderstellingen, waarbij voor de waardering de Solvency II grondslagen worden gehanteerd. Dit met uitzondering van de premievoorziening. Deze voorziening is, net als in 2019, negatief (vrijval). Het conform Solvency II grondslagen verantwoorden van deze vrijval in de statutaire jaarrekening zou in strijd zijn met het voorzichtigheids- en inzichtsbeginsel, twee belangrijke grondbeginselen die binnen de RJ-richtlijnen de basis vormen voor de verslaggeving. De premievoorziening wordt op basis van RJ grondslagen daarom minimaal op nihil gewaardeerd.

#### Voor te betalen schaden (WAO)

De voorziening “Voor te betalen schaden (WAO)” wordt berekend per individueel schadegeval. Hierbij wordt uitsluitend rekening gehouden met het sterfterisico. Het invaliderings- en revalidatierisico is in de praktijk nihil.

De voorziening “Voor te betalen schaden (WAO)” bestaat uit:

- de Beste schatting schadevoorziening (BE schadevoorziening) voor de gemelde schadegevallen.
- een Beste schatting kostenvoorziening (BE kostenvoorziening).
- een Risicomarge (RM), zijnde de kwantificering van de verzekeringstechnische risico's.

De Solvency II uitgangspunten voor de waardering van de BE van de schadevoorziening WAO zijn als volgt:

De voorziening is bepaald door de toekomstige uitkeringen contant te maken. De verdiscontering vindt plaats op basis van de ultimo boekjaar door EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) gepubliceerde RTS (rentetermijnstructuur), exclusief volatiliteitsaanpassing waarbij tevens rekening wordt gehouden met een veronderstelde jaarlijkse indexatie van 2 procent. Dit is de maximale onvoorwaardelijke verplichting. Boven deze 2 procent is sprake van een voorwaardelijke verplichting, afhankelijk van de kapitaalpositie. De indexatie is historisch gelijk aan 2 procent, waardoor dit de beste schatting is voor de toekomstige jaarlijkse indexatie.

Voor de overlevingskansen hanteert NV schade de Prognosetafel AG2020 zonder leeftijdsterugstelling en zonder ervaringsfactoren. Door gebruik te maken van deze tafel wordt bij het vaststellen van de voorziening rekening gehouden met een “voorzienbare trend” in overlevingskansen.

Ook inbegrepen in de voorziening is een beste schatting van de kostenvoorziening, welke voldoende wordt geacht om de “werkelijke” toekomstige kosten te dekken. De waardering hiervan vindt plaats op basis van reële waarde: kasstromen worden verdisconteerd met de door EIOPA gepubliceerde RTS, exclusief volatiliteitsaanpassing, waarbij tevens rekening wordt gehouden met de verwachting van de Harmonised Index of Consumer Prices (middels de actuele zero coupon inflatie swap curve).



Naast de schadevoorziening en kostenvoorziening wordt een risicomarge (RM) aangehouden. De RM wordt gevormd voor de verzekeringstechnische risico's alsmede de risico's "tegenpartij" en "operationeel". Voor de berekening van de risicomarge is conform de Gedelegeerde Verordening gebruik gemaakt van een kapitaalkostenpercentage (Cost-of-Capital rate) van 6 procent.

Een toelichting hierop en kwantificering hiervan wordt gegeven in de Risicoparagraaf.

NV schade vindt dat door deze kwantitatieve vaststelling van de benodigde voorziening voldoende rekening wordt gehouden met het gestelde in de Risicoparagraaf.

#### *Voor te betalen schaden (WIA)*

De voorziening "Voor te betalen schaden (WIA)" bestaat uit:

- de Beste schatting schadevoorziening (BE VPU) voor de gemelde schadegevallen.
- een Beste schatting voor nog niet gemelde schadegevallen (BE IBNR).
- een Beste schatting kostenvoorziening (BE kostenvoorziening).
- een AOW voorziening.
- een Risicomarge (RM), zijnde de kwantificering van de verzekeringstechnische risico's.

De voorziening "Voor te betalen schaden (WIA)" is bepaald op basis van een prospectieve methode met inachtneming van actuele veronderstellingen, waarbij voor de waardering de Solvency II grondslagen worden gehanteerd. Een kernpunt van Solvency II is dat de beste schattingen geen prudentie bevatten. De BE VPU wordt post voor post vastgesteld en bestaat uit de contante waarde van alle verwachte toekomstige uitkeringen. De verwachte toekomstige uitkeringen worden bepaald aan de hand van herstelkansen, invalideringskansen, restverdiencapaciteit en sterftkansen. Deze kansen zijn waar mogelijk gebaseerd op ervaringscijfers uit de eigen portefeuille. De BE IBNR wordt berekend op basis van de ontwikkeling in de gerealiseerde schadelast in oude tekenjaren. Ook inbegrepen in de beste schattingen is een kostenvoorziening, welke voldoende moet zijn om in een "going concern" scenario de verwachte toekomstige kosten te dekken.

De voorzieningen worden bepaald door de verwachte uitkeringen en kosten contant te maken. De verdiscontering is op basis van de ultimo boekjaar door EIOPA gepubliceerde RTS, exclusief volatiliteitsaanpassing. In de berekeningen wordt tevens rekening gehouden met een veronderstelde jaarlijkse indexatie van de uitkeringen van 2 procent. Boven deze 2 procent is sprake van een voorwaardelijke verplichting, afhankelijk van de kapitaalpositie. De indexatie is historisch gelijk aan 2 procent, waardoor dit de beste schatting is voor de toekomstige jaarlijkse indexatie. De toekomstige kosten worden geïndexeerd aan de hand van de Harmonised Index of Consumer Prices.

Om rekening te houden met de verwachte stijging van de AOW-leeftijd is voor alle WIA verzekerden een voorziening gevormd. NV schade verwacht dat deze voorziening toereikend is om de toekomstige stapsgewijze verhogingen van de AOW-leeftijd te financieren. In de polisvoorwaarden is vanaf tekenjaar 2014 opgenomen dat verzekerden recht hebben op een uitkering tot de eindleeftijd (67 jaar). Doordat de AOW leeftijd is gestegen en de verwachting is dat deze in de toekomst verder zal stijgen, ontstaat er een pensioengat voor arbeidsongeschikten. NV schade wil verzekerden hiervoor (uit coulance) compenseren binnen de grenzen van redelijkheid. Conform beleid besluit NV schade jaarlijks over het verlengen van uitkeringen ter compensatie van het ontstane pensioengat voor verzekerden met een specifiek geboortjaar. Toekenning van de verlenging hangt af van de financiële positie (SCR-ratio) van NV schade. NV schade heeft het beleid om verzekerden te compenseren binnen de grenzen van redelijkheid geformaliseerd en gecommuniceerd via de site van NV schade. Zodra een verzekerde recht heeft op een verhoogde eindleeftijd wordt dit individueel gecommuniceerd.

Naast de technische voorzieningen dient ook een risicomarge (RM) te worden aangehouden. De RM wordt gevormd voor de verzekeringstechnische risico's "langleven", "invaliditeit", "kosten" en "herziening". Daarnaast maken de overige onderkende risico's "tegenpartij", "operationeel" en "catastrofe" onderdeel uit van de RM. Een toelichting hierop en kwantificering hiervan wordt gegeven in de Risicoparagraaf.

Naar de mening van NV schade wordt er door deze kwantitatieve vaststelling van de benodigde voorziening voldoende rekening gehouden met het gestelde in de Risicoparagraaf.

#### *Voor niet-verdiende premies en lopende risico's*

Als voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's is opgenomen het verwachte premietekort inzake WIA-producten.

#### *Voor ontoereikende premie*

De voorziening voor ontoereikende premie is ten laste van het resultaat gevormd en betreft het tekort aan premies als gevolg van toegezegde premiekorting met betrekking tot toekomstige premiejaren van de WGA-hiaat verzekeringen.

#### **Herverzekeringsdeel technische voorziening**

De post herverzekeringsdeel van de technische voorziening bestaat uit het aandeel van de herverzekerders in de voorziening van WIA Construct 3. Zie hiervoor ook de grondslagen voor de balans.

#### **Verplichtingen uit hoofde van beleggingen**

Als verplichtingen uit hoofde van beleggingen zijn in de jaarrekening gepresenteerd de kortlopende schulden in verband met beleggingen die worden gewaardeerd tegen de reële waarde die geldt voor het desbetreffende financiële instrument.

#### **Schulden uit herverzekering**

De post schulden uit herverzekering bestaat uit schulden uit hoofde van de herverzekeringscontracten.

De schulden zijn langlopend en bestaan uit:

- Het af te rekenen resultaat met de herverzekerders, dat is gewaardeerd tegen reële waarde, aangepast voor het aandeel van de in de resultaten op de aan WIA Construct 3 gerelateerde beleggingen die voor 100 procent op de balans bij NV schade staan.
- Het af te rekenen aandeel van de herverzekerders in de technische voorzieningen, dat is gewaardeerd conform de post Technische voorzieningen.

#### **Overige schulden**

De post overige schulden bestaat uit de schulden anders dan die uit hoofde van beleggingen. De overige schulden zijn kortlopend en worden bij de eerste verwerking en de vervolgwaaardering gewaardeerd tegen de reële waarde.

### **Grondslagen voor de winst- en verliesrekening**

#### **Resultaatbepaling algemeen**

De in de winst- en verliesrekening opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en technische voorzieningen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat. De baten en lasten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop ze betrekking hebben.

#### **Vreemde valuta**

De valutaresultaten zijn verantwoord onder de beleggingsopbrengsten.

### **TECHNISCHE REKENING**

#### **Verdiende premies eigen rekening**

De verdiende premies eigen rekening bestaan uit de geboekte bruto premies en de wijziging van de technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's. De bruto premies worden getoond onder aftrek van de dotatie aan de voorziening voor oninbare premievorderingen.

### **Uitgaande herverzekeringspremies**

Deze herverzekeringspremies omvatten de premies op lopende herverzekeringscontracten. Deze worden naar evenredigheid, zijnde het aandeel van de desbetreffende herverzekeraar in de verdiende premie van het desbetreffende boekjaar, gedurende de contractperiode zichtbaar als last opgenomen in de winst- en verliesrekening.

### **Opbrengsten uit beleggingen**

Onder de opbrengst uit beleggingen worden getoond de in het boekjaar ten gunste van NV schade behaalde beleggingsopbrengsten. Zie ook de toelichting op de grondslagen van de balanspost beleggingen.

De opbrengst uit beleggingen is in de winst- en verliesrekening gepresenteerd onder de posten:

- (11) Opbrengsten uit beleggingen
- (12) Niet-gerealiseerde winst op beleggingen
- (16) Beleggingslasten
- (17) Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen

De beleggingsopbrengsten komen volledig toe aan NV schade.

NV schade heeft met de verzekeraars Achmea en Bovemij afgesproken om met ingang van 1 januari 2018 de methodiek rentevergoeding te wijzigen en over te gaan van het werkelijk rendement beleggingen op een fictief rendement beleggingen voor de Construct 3 portefeuille. De rentevergoeding is gebaseerd op een basisrentecurve met een aanvullende afslag. Voor meer toelichting, zie de grondslag "Toerekening technisch resultaat" onder de grondslagen voor de balans.

De opbrengsten uit beleggingen bestaan uit dividend en rente voor het boekjaar, waardemutaties van beleggingen tegen de reële waarde met verantwoording van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening en boekresultaten bij verkoop van beleggingen.

Het gerealiseerde resultaat op de verkoop van een belegging is het verschil tussen de ontvangen opbrengsten, na aftrek van transactiekosten, en de oorspronkelijke (geamortiseerde) kostprijs. Waardemutaties betreffen het verschil tussen enerzijds waarde aan het einde van het jaar dan wel de opbrengst bij verkoop gedurende het jaar en anderzijds de waarde aan het einde van het voorgaande jaar dan wel de verkrijgingsprijs gedurende het jaar.

De beleggingslasten bestaan voornamelijk uit beheervergoedingen aan externe managers en ontvangen of betaalde rente over liquide middelen.

### **Schaden eigen rekening**

#### *Geboekte schaden (bruto)*

De geboekte schaden betreffen de in het boekjaar opeisbaar geworden schade-uitkeringen.

#### *Wijziging voorziening voor te betalen schade (bruto)*

De wijziging voorziening voor te betalen schaden bestaat uit de mutatie van deze technische voorziening zoals deze blijkt bij post 6.

#### *Wijziging voorziening voor ontoereikende premie*

De wijziging voorziening voor ontoereikende premie bestaat uit de mutatie van deze technische voorziening zoals deze blijkt bij post 7.

#### *Aandeel herverzekeraars in bruto schaden*

Het aandeel herverzekeraars in de bruto schaden eigen rekening omvat de geboekte schaden op de lopende herverzekeringscontracten. Deze worden naar evenredigheid, zijnde het aandeel van de

desbetreffende herverzekeraar in de bruto schaden eigen rekening van het desbetreffende boekjaar, gedurende de contractperiode zichtbaar als bate of last in de winst- en verliesrekening.

### **Bedrijfskosten**

Voor de bedrijfskosten die hun oorsprong in het verleden hebben, maar waarvan de uitgaven pas in de toekomst zullen plaatsvinden, is een reservering getroffen.

### **Personeelsbeloningen**

Personeelsbeloningen vormen geen aparte regel in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn opgenomen onder de bedrijfskosten. Voor een nadere specificatie wordt verwezen naar de betreffende toelichting.

### **Fiscale positie**

De regeling van de subjectieve vrijstellingen, zoals opgenomen onder artikel 5 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, is voor NV schade van toepassing, conform het besluit d.d. 9 januari 1995 van de inspecteur van de belastingdienst/grote ondernemingen te Amsterdam.

### **NIET TECHNISCHE REKENING**

Alle winsten en verliezen van NV schade zijn verantwoord in de technische rekening.

### **Grondslagen voor het kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit operationele activiteiten, financieringsactiviteiten en investerings- en beleggingsactiviteiten. De netto kasstroom bestaat hierbij uit de mutatie van de posten liquide middelen en de op balansdatum eventueel in rekening-courant verschuldigde bedragen aan bancaire instellingen.

De mutaties in het kasstroomoverzicht zijn afgeleid uit de winst- en verliesrekening en de balansmutaties.



## Risicoparagraaf

In de risicoparagraaf wordt ten aanzien van vastrentende waarden en zakelijke waarden uitgegaan van het risico van financiële instrumenten en verzekeringscontracten. Daardoor wijken de vastrentende waarden en zakelijke waarden in de risicoparagraaf af van de presentatie op de balans.

Dat betekent dat participaties in beleggingsinstellingen die beleggen in vastrentende waarden qua risico als vastrentende waarden zijn beschouwd. In de jaarrekening zijn deze gerubriceerd onder aandelen.

In het bestuursverslag wordt in de paragraaf “Beheersing van de bedrijfsvoering” in gegaan op de strategische en operationele risico's en op het beleid ter beheersing van de risico's. Onderstaand wordt meer kwantitatieve informatie betreffende de risico's weergegeven.

### Solvabiliteitsrisico

Met ingang van 1 januari 2016 is de nieuwe Europese wetgeving Solvency II van kracht en vervangt daarmee Solvency I. De opgenomen solvabiliteitsvereisten per 31 december 2020 zijn gebaseerd op Solvency II grondslagen.

Solvabiliteitseis (x 1.000 euro)	2020	2019
Eigen vermogen	417.343	390.837
Aanwezig weerstandsvermogen	417.343	385.311
<b>Extra beschikbaar vermogen (boven statutaire reservegrens)</b>	<b>0</b>	<b>5.526</b>
Eigen vermogen	417.343	390.837
Minimum Solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency II)	40.237	40.474
<b>Extra vermogen (boven minimum)</b>	<b>377.106</b>	<b>350.363</b>

De SCR komt ultimo 2020 uit op 160.946 duizend euro (2019: 161.895 duizend euro). Het aanwezige weerstandsvermogen bedraagt ultimo 2020 417.343 duizend euro (2019: 385.311 duizend euro). Dat ligt ruim boven de SCR, maar ook boven de nagestreefde normsolvabiliteit van 313.845 duizend euro ultimo 2020 (2019: 339.980 duizend euro).

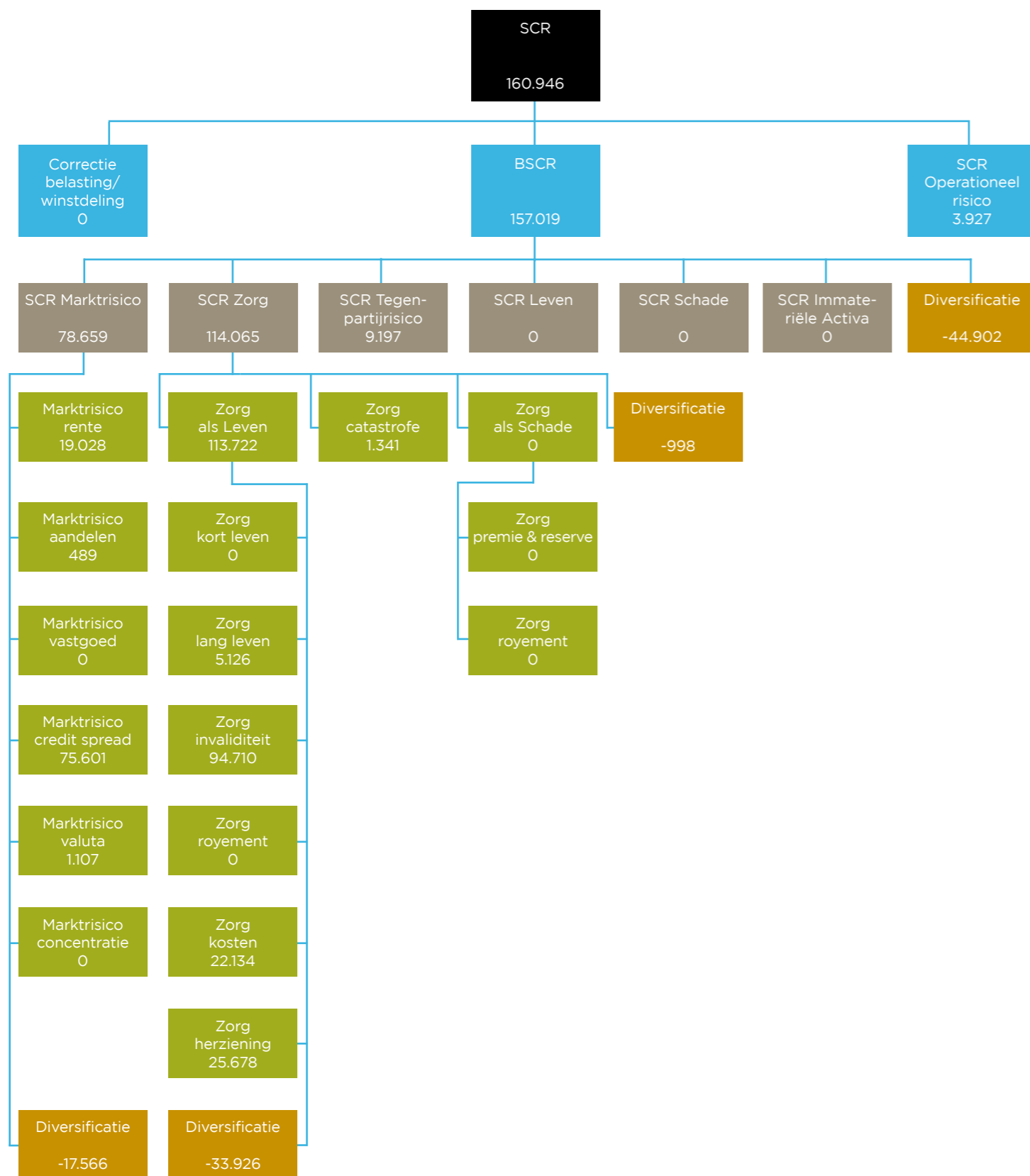
De SCR is gebaseerd op de economische uitgangspunten, waarbij de verschillende risico's zoveel mogelijk zijn berekend met behulp van de standaardformule zoals wordt voorgeschreven door de Europese Commissie in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35.

NV schade hanteert een prudent premie- en kapitaalbeleid. In haar kapitaalbeleid hanteert NV schade naast een ondergrens ook een door het bestuur minimaal nagestreefde normsolvabiliteit en een statutaire reservebovengrens. Deze normsolvabiliteit is vastgesteld op een SCR-ratio van 195 procent en de statutaire reservegrens op een SCR-ratio van 260 procent. NV schade stelt de SCR vast op basis van de feitelijke beleggingsmix. Voor meer toelichting, zie ‘SCR-ratio’ en ‘Grenzen binnen het Weerstandsvermogen’ onder de grondslagen voor de balans.

De SCR betreft dat niveau van kapitaal waarmee een verzekeraar, gezien zijn totale risicoprofiel, over een tijdshorizon van een jaar met een hoge zekerheidsmaat (99,5 procent) over voldoende middelen beschikt om ook op lange termijn aan zijn verplichtingen te voldoen. De SCR meet de effecten van risico's in vier hoofdcategorieën:

- 1 Marktrisico;
- 2 Verzekeringstechnisch risico (zorg);
- 3 Tegenpartijrisico;
- 4 Operationeel risico.

Daarbinnen zijn subcategorieën gedefinieerd. De SCR standaardformule veronderstelt dat voor elk van de (sub)categorieën een kapitaal eis wordt berekend die vervolgens wordt geaggregeerd tot een overall SCR, daarbij rekening houdend met diversificatie-effecten tussen risicocategorieën. Een schematisch overzicht van de voor NV schade relevant geachte categorieën is hierna weergegeven. Een bedrag van nul euro is ingevuld als het risico op dit moment niet van toepassing is op NV schade of als het risico verwaarloosbaar wordt geacht.



De relevant geachte risico's voor NV schade worden in het vervolg van deze paragraaf nader toegelicht.

## 1. Marktrisico

Het marktrisico (of beleggingsrisico) onderkent een zestal subcategorieën, waaronder het vastgoedrisico, dat niet van toepassing is. De risico's hebben voornamelijk betrekking op het belegd vermogen van NV schade. Bij het renterisico is echter ook het effect op de technische voorzieningen ingerekend. Inclusief diversificatievoordelen binnen deze hoofdcategorie resulteert dit voor het hoogste aggregatieniveau in een bruto kapitaaleis van 78.659 duizend euro (2019: 100.161 duizend euro).

### Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarde van het belegd vermogen en de technische voorzieningen verandert als gevolg van veranderingen in de rentetermijnstructuur en de inflatie. Dit kan een daling of een stijging betreffen. Voor het bepalen van het renterisico wordt uitsluitend de basis rentetermijnstructuur geschokt met de voorgeschreven percentages zoals is voorgeschreven onder Solvency II in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie. De basis rentetermijnstructuur is in dit geval de Solvency II RTS van EIOPA, exclusief volatiliteitsaanpassing, ultimo 2020.

Er wordt naar gestreefd om in grote mate (circa 100 procent) de rentegevoeligheid van de technische voorzieningen te elimineren door zogeheten matching portefeuilles (WIA en WAO) in te richten. Deze portefeuilles met vastrentende waarden hebben een min of meer gelijk kasstroomprofiel als die van de technische voorzieningen waardoor rentewijzigingen geen grote wijzigingen teweeg brengen in de financiële positie (inclusief rentegevoeligheid van de hoogrentende waarden). Deze leiden ultimo 2020 niet tot het extra mitigeren van het renterisico. De bruto kapitaaleis voor het renterisico bedraagt 19.028 duizend euro ultimo 2020 (2019: 11.730 duizend euro).

### Aandelenrisico

Het aandelenrisico is het risico dat de waarde van de zakelijke waarden (voornamelijk aandelen) verandert als gevolg van veranderingen in de desbetreffende marktprijzen. Het aandelenrisico wordt voornamelijk beheerst door het diversificeren van de beleggingsportefeuille ofwel het spreiden van de beleggingen over sectoren en regio's. Het percentage zakelijke waarden in de totale beleggingsportefeuille van NV schade ultimo 2020 is circa 0,1 procent (2019: circa 7 procent).

Voor de kwantificering van het aandelenrisico is een daling van de aandelenmarkten met 39 procent (indien een land in de EEA/OESO zit) respectievelijk 49 procent (overige landen) verondersteld plus een aandelen dempener. Echter heeft NV schade dit onderscheid niet gemaakt omdat de aandelen portefeuille van zeer kleine omvang is. Uit prudentie is voor alle aandelen de zwaarste schok gehanteerd. Voor NV schade leidt dit ultimo 2020 tot een bruto kapitaaleis van 489 duizend euro (2019: 31.641 duizend euro).

Ultimo 2020 betreffen de aandelenbeleggingen uitsluitend participaties in beleggingsfondsen. Via deze fondsen is een geografische spreiding aangebracht. De aandelenbeleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Geografische spreiding zakelijke waarden (x 1.000 euro)		
Categorie	2020	2019
Europa	126	26.004
Noord-Amerika	356	26.702
Verre Oosten	268	10.356
Opkomende markten	263	18.605
<b>Totaal</b>	<b>1.013</b>	<b>81.667</b>
Vastrentende waarden via fondsen	750.433	710.017
<b>Totaal conform balans</b>	<b>751.446</b>	<b>791.684</b>



De vastrentende waarden via fondsen zijn op de balans opgenomen onder Aandelen, maar risicoteknisch gepresenteerd onder vastrentende waarden.

#### Credit Spread

Het spreadrisico komt voort uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau (of de volatiliteit) van renteopslagen (credit spreads) op de risicovrije rentetermijnstructuur. De kapitaaleis voor het spreadrisico heeft in geval van NV schade ultimo 2020 alleen betrekking op obligaties. De schok is afhankelijk van type obligatie, de kredietklasse en de (modified) duration.

Kredietkwaliteitsklasse	Marktwaarde x 1.000 euro	Gemiddelde Spreadduration	Spreadrisico x 1.000 euro
0 AAA	2.423	7,07	129
1 AA	26.237	5,61	1.374
2 A	105.721	5,63	7.077
3 BBB	180.210	5,72	22.235
4 BB	45.994	5,65	10.062
5 B	82.905	4,63	26.761
6 lager dan B	18.621	4,02	5.592
Geen rating	11.910	4,28	2.371
<b>Totaal</b>	<b>474.021</b>	<b>5,41</b>	<b>75.601</b>

Credit Spread 2019:

Kredietkwaliteitsklasse	Marktwaarde x 1.000 euro	Gemiddelde Spreadduration	Spreadrisico x 1.000 euro
0 AAA	2.538	6,38	122
1 AA	28.374	5,08	1.395
2 A	86.193	5,63	5.832
3 BBB	135.496	5,98	17.354
4 BB	55.449	4,66	10.440
5 B	104.361	4,23	30.628
6 lager dan B	10.272	4,20	3.087
Geen rating	16.154	4,14	2.003
<b>Totaal</b>	<b>438.837</b>	<b>5,16</b>	<b>70.861</b>

De bruto kapitaaleis voor het credit spread risico bedraagt 75.601 duizend euro ultimo 2020 (2019: 70.861 duizend euro).

#### Valutarisico

Het valutarisico van de Amerikaanse Dollar, het Britse Pond en de Japanse Yen wordt volledig afgedekt. Naast de drie valuta heeft NV schade nog beperkte blootstelling naar andere valuta's.

Dit leidt tot een bruto kapitaaleis ultimo 2020 voor het valutarisico van 1.107 duizend euro (2019: 7.838 duizend euro)

#### Concentratierisico

Het concentratierisico is het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten.

Er ontstaat een kapitaaleis als de blootstelling aan (een belegging in) een individuele tegenpartij een bepaalde drempelwaarde te boven gaat. De drempelwaardes zijn gehanteerd zoals beschreven in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie. Voor de beleggingen van NV schade wordt de drempelwaarde niet overschreden, waardoor het concentratierisico nihil is.

Tegenpartij spreiding (beleggingen groter dan 2% van het fondsvermogen)				
Categorie	2020		2019	
	Reële waarde x 1.000 euro	Beleggingen %	Reële waarde x 1.000 euro	Beleggingen %
Belgische staat	160.757	12%	148.804	12%
Ierse staat	94.360	7%	86.025	7%
Nederlandse staat	89.187	7%	74.253	6%
Duitse staat	69.717	5%	56.955	4%
Oostenrijkse staat	63.224	5%	60.248	5%
Finse staat			22.870	2%
<b>Totaal</b>	<b>477.245</b>	<b>36%</b>	<b>449.155</b>	<b>36%</b>

## 2. Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico betreft alle risico's (zoals langlevens of invaliditeit) verbonden aan verplichtingen uit hoofde van verzekeringsactiviteiten met uitzondering van componenten die onder marktrisicofactoren vallen of die onder operationele risicofactoren vallen.

De verzekeringen van NV schade (zowel WAO-hiaat als WIA-producten) worden onder Solvency II getypeerd als Zorg. Daarnaast bevat deze hoofdcategorie nog het catastroferisico.

De bruto kapitaalsvereiste voor de Zorg categorie is, inclusief diversificatievoordeel binnen deze hoofdcategorie, berekend op 114.065 duizend euro (2019: 96.501 duizend euro) en bestaat uit de volgende deelrisico's:

#### Kortlevenrisico

Het kortlevenrisico is het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde persoon korter zal leven dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht. Het kortlevenrisico is voor NV schade echter niet relevant, aangezien een hoger sterftepercentage leidt tot minder arbeidsongeschiktheidsuitkeringen (een lagere technische voorziening).

#### Langlevensrisico

Het langlevensrisico is het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde persoon langer leeft dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht. Voor NV schade betekent dit dat de uitkeringen langer dan verwacht uitgekeerd moeten worden. Het langlevensrisico is gekwantificeerd door uit te gaan van 20 procent hogere overlevingskansen dan bij vaststelling van de best estimate voorzieningen. Aangezien voor NV schade de verplichtingen uit tijdelijke uitkeringen bestaan, leidt een lager veronderstelde overlevingskans tot een beperkte verhoging van de uitkeringslasten. De bruto kapitaaleis voor het langlevensrisico bedraagt 5.126 duizend euro ultimo 2020 (2019: 4.136 duizend euro).

#### Invaliditeits- en morbiditeitsrisico

Het invaliditeits- en morbiditeitsrisico voor NV schade is het risico dat mensen meer invalideren en minder revalideren dan verwacht is. Dit risico is berekend aan de hand van een scenario waarin wordt uitgegaan van 35 procent hogere invalideringskansen (disability rates) voor het eerstvolgende jaar en 25 procent voor alle daarop volgende jaren en een permanente daling van 20 procent van de herstelcijfers. Deze schok is alleen toegepast op de WIA-portefeuilles, omdat er geen invalidering en revalidering verondersteld wordt in de WAO-portefeuille.

Gezien de aard van de verzekeringen van NV schade (arbeidsongeschiktheidsverzekeringen) betreft het een substantieel risico, welke ultimo 2020 tot een bruto kapitaaleis leidt van 94.710 duizend euro (2019: 79.017 duizend euro).

### Royementsrisico

De verzekeringen van NV schade betreffen voor het overgrote deel eenjarige risicopremies, waardoor royement geen relevant risico op negatief resultaat met zich meebrengt.

### Kostenrisico

Het risico op hogere kosten dan voorzien is gekwantificeerd door uit te gaan van een permanente toename van de uitvoeringskosten met 10 procent en een 1 procent hogere inflatie dan verwacht. Dit leidt voor NV schade tot een bruto kapitaalbeslag van 22.134 duizend euro ultimo 2020 (2019: 18.940 duizend euro).

### Herzieningsrisico

Onder herzieningsrisico moet worden verstaan het risico dat annuïteiten waarbij de uitkeringen die op basis van de onderliggende verzekering verschuldigd zijn, kunnen toenemen als gevolg van veranderingen in de wetgeving of in de gezondheidstoestand van de verzekerde persoon. Mede gezien het feit dat niet alle op NV schade van toepassing zijnde verzekeringstechnische risico's in het standaardmodel tot uitdrukking komen, is ervoor gekozen deze overige risico's hieronder te scharen. De belangrijkste van deze risico's betreft de mogelijke extra schade wanneer de werkloosheid hoger uitvalt dan verwacht. In dat geval zullen de verzekeringen van NV schade een hogere aanvulling moeten doen op de wettelijke arbeidsongeschiktheidsuitkeringen, wat voor NV schade zal leiden tot hogere uitkeringslasten. NV schade houdt daarom rekening met een extra kapitaalbeslag ter hoogte van 4 procent van de best estimate voorziening conform het standaardmodel. Dit leidt tot een bruto kapitaalbeslag van 25.678 duizend euro ultimo 2020 (2019: 24.305 duizend euro).

Na diversificatievoordeel binnen deze categorie Zorg als Leven resulteert een bruto kapitaalbeslag van 113.722 duizend euro (2019: 96.212 duizend euro) voor het totaal aan verzekeringstechnische risico's.

### Catastroferisico

Ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's is naast de hiervoor beschreven Leven categorie nog de categorie Catastroferisico van toepassing voor NV schade.

Het catastroferisico maakt onderscheid in vijf typen letsel: overlijden door ongeval, permanente volledige arbeidsongeschiktheid, langdurige arbeidsongeschiktheid, kortdurige arbeidsongeschiktheid en medisch letsel. Voor NV schade zijn alleen de lang- en de kortdurige arbeidsongeschiktheid relevant. Ten aanzien van deze twee letseltypen worden twee catastrofes onderscheiden die ten grondslag aan het letsel zouden kunnen liggen: massaal ongevallenrisico en concentratierisico. De bruto kapitaalbeslag ten behoeve van deze twee risico's is 1.341 duizend euro (2019: 1.133 duizend euro) en is vastgesteld conform de standaardformules.

## 3. Tegenpartijrisico

Tegenpartijrisico (ook wel kredietrisico genoemd) is het risico van financiële verliezen voor NV schade als gevolg van een verslechterde financiële situatie van tegenpartijen waarop NV schade (potentiële) vorderingen heeft, met name wanneer de tegenpartij niet geheel of niet tijdig haar verplichtingen nakomt. Behalve faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen, kunnen ook minder ingrijpende gebeurtenissen tot verliezen leiden. Voor NV schade heeft dit kredietrisico voornamelijk betrekking op de beleggingen in obligaties en leningen. Daarnaast heeft NV schade overige vorderingen van 5.425 duizend euro (2019: 6.278 duizend euro). Het kredietrisico wordt door NV schade gemitigeerd door spreiding van de vastrentende waarden naar regio en sector.

De overige vorderingen bestaan vooral uit premievorderingen op werkgevers van 4.157 duizend euro (2019: 4.430 duizend euro) en terug te vorderen uitkeringen 843 duizend euro (2019: 823 duizend euro). Voor deze vorderingen is een voorziening voor dubieuze debiteuren gevormd waardoor het effect van eventueel oninbare vorderingen op het resultaat wordt beperkt. Gezien de grootte van deze vorderingen is het financiële risico voor NV schade beperkt.

Onder Solvency II wordt onderscheid gemaakt tussen verwacht en onverwacht financieel verlies.

Het verwachte verlies komt tot uiting op de balans, in de vorm van een correctie (afslag) op de vordering. Het verwachte verlies acht NV schade ultimo 2020 verwaarloosbaar. Het onverwachte verlies komt tot uiting in de kapitaalbeslag voor tegenpartijkredietrisico en onderkent twee types:

#### Type 1 tegenpartijen

- Type 1 tegenpartijen zijn onder meer: herverzekering, derivaten en hedges, banktegoeden en andere vorderingen.
- Bankrekeningen bij fund managers worden beschouwd als gealloceerd vermogen en zouden vanuit strategisch oogpunt geen substantiële bedragen mogen vormen. Deze posten zijn dan ook niet betrokken in het vaststellen van het tegenpartijrisico.
- Voor derivatenposities wordt collateral aangehouden, wat het hiermee gepaarde kredietrisico dekt. Deze waarden zijn ook meegenomen bij de vaststelling van het tegenpartijrisico.

#### Type 2 tegenpartijen

- Onder type 2 vallen bijvoorbeeld vorderingen op tussenpersonen en verzekerden.

Voor NV schade is op basis van het standaardmodel het tegenpartijrisico vastgesteld op 9.197 duizend euro (2019: 7.922 duizend euro). Het betreft zowel type 1 als type 2 tegenpartijen. De onverwachte verliezen zijn vastgesteld ten aanzien van cash, deposito's, derivaten (valutaswaps en inflatieswaps) en premiedebiteuren. Het tegenpartijrisico is sterk gestegen, doordat nu ook de debiteurenpositie is meegenomen bij vaststelling van het tegenpartijrisico.

## 4. Operationeel risico

Het operationeel risico betreft het risico dat ontstaat als gevolg van het falen of tekortschieten van interne processen, menselijke en technische tekortkomingen en onverwachte externe gebeurtenissen. Dit wordt ondervangen door deugdelijke functiescheiding, goed beschreven administratieve organisatie en een toezicht op de naleving van de afgesproken procedures. De kapitaalbeslag voor operationeel risico betreft het maximum van de uitkomst uit de standaardformule: 3.927 duizend euro (2019: 3.720 duizend euro).

Het operationeel risico is, naast IT- en compliancerisico's, één van de componenten van het uitbestedingsrisico dat NV schade loopt over de door haar aan Mn Services N.V. uitbestede werkzaamheden.

Voor de verzekeringsadministratie heeft NV schade een uitbestedingsovereenkomst gesloten. Voor het vermogensbeheer heeft NV schade een Fiduciair Beheer Overeenkomst gesloten. De uitvoerder is bij beide overeenkomsten verantwoordelijk voor de correcte uitvoering van de aan haar uitbestede werkzaamheden. Om de kwaliteit van haar dienstverlening te borgen beschikt de uitvoerder over verschillende procedures met duidelijke processtappen, controlemomenten en uitvoeringsrichtlijnen voor betrokken medewerkers. NV schade wil daarnaast te allen tijde een goed inzicht hebben in de huidige situatie van de aan de uitvoerder uitbestede werkzaamheden. Hiertoe rapporteert de uitvoerder periodiek aan NV schade over de door NV schade aan haar uitbestede werkzaamheden. NV schade ziet erop toe dat de uitvoerder verschillende processen heeft ingericht om te borgen dat NV schade de controle kan blijven voeren over de aan de uitvoerder uitbestede werkzaamheden. Het IT-risico betreft naast informatievoorziening- en beveiliging ook Business continuity management en ICT (kantoorautomatisering).

## 5. Overige risico aspecten

### Basic Solvency Capital Requirement

Categorie 1 tot en met 3 (marktrisico, verzekeringstechnisch risico en tegenpartijrisico) vormen samen de zogenaamde Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste (ook wel de Basic Solvency Capital Requirement, BSCR). Na diversificatievoordelen tussen deze drie categorieën resulteert een BSCR van 157.019 duizend euro (2019: 158.175 duizend euro).

### Correctie Belasting / Winstdeling

Aangezien geen verliesabsorberend vermogen vanuit winstdeling is gekwantificeerd en NV schade tevens is vrijgesteld van vennootschapsbelasting, wordt deze correctie op nul gesteld.

### Totale Solvency Capital Requirement

Er zijn geen diversificatievoordelen tussen de operationele risico's en de Basic Solvency Capital Requirement (BSCR). Voor NV schade resulteert derhalve een totale SCR van 160.946 duizend euro (2019: 161.895 duizend euro).

### Spreadrisico

NV schade loopt spreadrisico op vorderingen op tegenpartijen. Voor NV schade betreft dit voornamelijk de beleggingen in obligaties en leningen. Daarnaast heeft NV schade overige vorderingen van 9.505 duizend euro (2019: 18.653 duizend euro).

### Vastrentende waarden naar samenstelling, credit rating en looptijd

De samenstelling van de vastrentende waarden (inclusief participaties in beleggingsinstellingen) kan als volgt worden samengevat:

Samenstelling vastrentende waarden (look through)		
Categorie	2020 (x 1.000 euro)	2019 (x 1.000 euro)
Europese obligaties langlopend	455.007	440.150
Europese obligaties kortlopend	69.019	14.114
Vastrentend-hoogrentend Europees	19.313	30.139
Vastrentend-hoogrentend US	20.718	32.353
Europees Investment Grade Credits	289.478	220.703
Hypothekeparticulieren	270.639	262.567
Emerging Markets obligaties	82.938	86.952
Bankleningen	67.347	77.303
Deposito's	13.962	0
<b>Totaal</b>	<b>1.288.421</b>	<b>1.164.281</b>
Vastrentende waarden via fondsen	750.433	710.017
Obligaties	524.026	454.264
Deposito's	13.962	0
<b>Totaal</b>	<b>1.288.421</b>	<b>1.164.281</b>

De Europese obligaties zijn uitgegeven door landen in de euro-zone. Deze obligaties luiden in euro's. De Vastrentend-hoogrentende portefeuille bestaat uit hoogrentende obligaties US, uitgegeven door het bedrijfsleven in US Dollars en euro's. Het gaat hier om een markt van bedrijfsobligaties met een creditrating lager dan of gelijk aan BB.

De verdeling van de vastrentende waarden naar credit rating is als volgt:

Kredietwaardigheid portefeuille vastrentende waarden		
Rating categorie	ultimo 2020	ultimo 2019
AAA	33%	33%
AA	23%	22%
A	17%	15%
BBB	13%	12%
< BBB	11%	15%
Geen rating	3%	3%
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

De verdeling van de vastrentende waarden naar looptijd is als volgt:

Looptijd portefeuille vastrentende waarden				
Rating categorie	Bedrag 2020 (x 1.000 euro)	%	Bedrag 2019 (x 1.000 euro)	%
0 - 3 jaar	238.393	19%	130.794	11%
3 - 5 jaar	245.745	19%	210.212	18%
5 - 10 jaar	547.540	42%	587.027	50%
10 - 20 jaar	198.482	15%	183.506	16%
> 20 jaar	58.261	5%	52.742	5%
<b>Totaal</b>	<b>1.288.421</b>	<b>100%</b>	<b>1.164.281</b>	<b>100%</b>

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor het fonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Samenstelling illiquide producten				
Categorie (look through)	2020			2019
	Totaal Bedrag (x 1.000 euro)	Illiquide Bedrag (x 1.000 euro)	Illiquide %	Illiquide %
Vastrentende waarden <sup>1</sup>	1.288.421	270.639	21%	23%
Zakelijke waarden <sup>2</sup>	1.013	0	0%	0%
Overig <sup>3</sup>	14.953	0	0%	0%
<b>Totaal</b>	<b>1.304.387</b>	<b>270.639</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>

<sup>1</sup> Obligaties en hypotheke

<sup>2</sup> Aandelen

<sup>3</sup> Derivaten, vorderingen uit hoofde van beleggingen en liquide middelen

### Risico marktwaardebepaling

De beleggingen zijn gewaardeerd op reële waarde. Niet voor alle beleggingsinstrumenten zijn frequente marktnoteringen beschikbaar. Dat levert een hoger risico op ten aanzien van de benadering van de waardering van een belegging. In onderstaande tabel is het totale belegd vermogen uitgesplitst naar vier niveaus van waardering. Dit betreft het belegd vermogen, inclusief de vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingen én de liquide middelen. Deze niveaus zijn als volgt toe te lichten:

#### Genoteerde marktprijzen

Directe marktwaardering, beursnotering in een actieve markt.

#### Onafhankelijke taxaties

Beschikbare taxaties van derden.

#### Netto contante waarde

Afgeleide marktwaardering, geen directe beursnotering van andere uit de markt waarneembare data dan wel een prijs gebaseerd op een transactie in een niet-actieve markt met niet-significante prijsaanpassing (gebaseerd op aannames en schattingen).

#### Andere methode

Modellen en technieken, marktwaardebepaling niet gebaseerd op markt dat maar gebaseerd op aannames en schattingen die de prijs significant beïnvloeden.

Obligaties zijn gewaardeerd tegen de beurskoers en hebben daarmee een 'market-to-market' waardering.

De participaties in het hypotheekfonds worden gewaardeerd door een externe vermogensbeheerder op basis van de Net Asset Value. Dit is de berekende intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert. Bij afwezigheid van een ultimo jaaropgave van de fondsmanager maakt de vermogensbeheerder een gefundeerde inschatting op basis van het laatst beschikbare statement en marktanalyse. De totstandkoming van deze waardering wordt jaarlijks door backtesting gevalideerd.

De investeringen in MN Fondsen welke onderliggende beleggingen hebben in aandelen en vastrentende waarden zijn in de level verdeling opgenomen onder andere methode/intrinsieke waarde. Uitgangspunt hierbij is dat de waardering niet door MN, maar door de onderliggende beleggingsfondsen zelf gebeurt. MN verwerkt de waardering die ontvangen wordt van de externe manager.

Er is geen sprake van investeringen in direct of indirect vastgoed, waardoor de waardering 'onafhankelijke taxaties' niet van toepassing is.

Voor de waardering van de derivaten wordt gebruik gemaakt van marktconforme en toetsbare waarderingmodellen die worden gevuld met marktconforme parameters. De toekomstige kasstromen van de rentederivaten worden contant gemaakt tegen de EONIA (Euro OverNight Index Average) curve of de ESTR (Euro Short-Term Rate) curve. De verwachte kasstromen van de valutaderivaten worden contant gemaakt tegen de relevante yieldcurve van de betrokken valuta.

Beleggingscategorieën	Marktwaardebepaling (x 1.000 euro)				
	Ultimo 2020				
	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Netto contante waarde	Andere methode	Totaal
<b>Aandelen</b>					
- Beleggingsinstellingen - aandelen	0	0	0	1.013	1.013
<b>Vastrentende waarden</b>					
- Obligaties	524.026	0	0	0	524.026
- Deposito's	0	0	13.962	0	13.962
- Hypothecaire leningen <sup>1</sup>	0	0	0	270.640	270.640
- Beleggingsinstellingen - vastrentende waarden <sup>2</sup>	0	0	0	479.793	479.793
<b>Belegd vermogen</b>	<b>524.026</b>	<b>0</b>	<b>13.962</b>	<b>751.446</b>	<b>1.289.434</b>
<b>Afgeleide financiële instrumenten</b>					
- Rentederivaten	0	0	14.877	0	14.877
- Valutaderivaten	0	0	2.474	0	2.474
<b>Niet in de beleggingscategorieën meegenomen onderdelen van het belegd vermogen:</b>					
- CSA	-17.669	0	0	0	-17.669
- Kortlopende vorderingen	0	0	0	876	876
- Kortlopende schulden	0	0	0	-238	-238
- Liquide middelen positief	0	0	0	48.596	48.596
- Liquide middelen negatief	0	0	0	-33.962	-33.962
<b>Totaal belegd vermogen</b>	<b>506.357</b>	<b>0</b>	<b>31.313</b>	<b>766.718</b>	<b>1.304.388</b>

<sup>1</sup> Betreft het Syntrus Achmea Particulier Hypotheekfonds.

<sup>2</sup> Betreft MN huisfondsen (obligaties high yield, Emerging Markets, Investment Grade Credit) en "Babson Capital".



Marktwaaardebepaling (x 1.000 euro)		Ultimo 2019			
Beleggingscategorieën	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	Netto contante waarde	Andere methode	Totaal
<b>Aandelen</b>					
- Beleggingsinstellingen - aandelen	0	0	0	81.667	81.667
<b>Vastrentende waarden</b>					
- Obligaties	454.264	0	0	0	454.264
- Deposito's	0	0	0	0	0
- Hypothecaire leningen <sup>1</sup>	0	0	0	262.567	262.567
- Beleggingsinstellingen - vastrentende waarden <sup>2</sup>	0	0	0	447.450	447.450
<b>Belegd vermogen</b>	<b>454.264</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>791.684</b>	<b>1.245.948</b>
<b>Afgeleide financiële instrumenten</b>					
- Rentederivaten	0	0	2.496	0	2.496
- Valutaderivaten	0	0	358	0	358
<b>Niet in de beleggingscategorieën meegenomen onderdelen van het belegd vermogen:</b>					
- CSA	4.017	0	0	0	4.017
- Kortlopende vorderingen	0	0	0	1.018	1.018
- Kortlopende schulden	0	0	0	-240	-240
- Liquide middelen positief	0	0	0	27.893	27.893
- Liquide middelen negatief	0	0	0	-26.717	-26.717
<b>Totaal belegd vermogen</b>	<b>458.281</b>	<b>0</b>	<b>2.854</b>	<b>793.638</b>	<b>1.254.773</b>

1 Betreft het Syntrus Achmea Particulier Hypothekenfonds.

2 Betreft MN huisfondsen (obligaties high yield, Emerging Markets, Investment Grade Credit) en "Babson Capital".

#### Prijrisico

Prijrisico is het risico dat door de ontwikkeling van marktprijzen (veroorzaakt door factoren die samenhangen met een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren) waardewijzigingen plaatsvinden. Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Door spreiding binnen de portefeuille (diversificatie) wordt het prijrisico gedempt. Het prijrisico wordt tevens gemitigeerd door gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten (valutaderivaten).

Derivaten worden gebruikt om risico's te mitigeren. Momenteel worden enkel derivaten gebruikt ter afdekking van valutarisico. Daarnaast zijn er nog enkele renteswaps die worden gebruikt om renterisico op toekomstige te ontvangen premie af te dekken.





## Toelichting op de balans per 31 december

### ACTIEF

#### (1) Beleggingen

In het volgende overzicht zijn de mutaties van de beleggingen per categorie weergegeven. Hierbij bestaat de post obligaties uit vastrentende waarden en is de post aandelen inclusief participaties in beleggingsinstellingen.

##### Mutatieoverzicht

	2020 x 1.000 euro			
	Obligaties	Deposito's	Aandelen	Totaal
<b>Stand beleggingen per 1 januari</b>	<b>454.264</b>	<b>0</b>	<b>791.684</b>	<b>1.245.948</b>
Aankopen en verstrekkingen	203.668	506.633	68.435	778.736
Verkopen en aflossingen	-139.520	-492.669	-97.547	-729.736
Waardemutaties	5.482	0	-13.403	-7.921
Overige	132	-2	2.277	2.407
<b>Stand beleggingen 31 december</b>	<b>524.026</b>	<b>13.962</b>	<b>751.446</b>	<b>1.289.434</b>

De waardemutaties bestaan uit gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen. Het totaal aan waardemutaties op de balans wijkt af van de winst- en verliesrekening omdat afgeleide financiële instrumenten separaat op de balans worden gepresenteerd. In de winst- en verliesrekening worden de waardemutaties (inclusief afgeleide financiële instrumenten) als één beleggingsresultaat verantwoord.

De vergelijkbare mutaties over 2019 zijn als volgt:

##### Mutatieoverzicht

	2019 x 1.000 euro			
	Obligaties	Deposito's	Aandelen	Totaal
<b>Stand beleggingen per 1 januari</b>	<b>468.609</b>	<b>0</b>	<b>677.637</b>	<b>1.146.246</b>
Aankopen en verstrekkingen	60.435	0	84.661	145.096
Verkopen en aflossingen	-89.776	0	-26.152	-115.928
Waardemutaties	15.789	0	57.578	73.367
Overige	-793	0	-2.040	-2.833
<b>Stand beleggingen 31 december</b>	<b>454.264</b>	<b>0</b>	<b>791.684</b>	<b>1.245.948</b>

#### Vastrentende waarden

De vastrentende waardepapieren ad 537.988 duizend euro (2019: 454.264 duizend euro) bestaan uit beursgenoteerde obligatieleningen en deposito's. Participaties in beleggingsinstellingen die beleggen in vastrentende waardepapieren zijn gepresenteerd onder Aandelen.

De historische kostprijs van de obligatieportefeuille (exclusief lopende interest) is 485.515 duizend euro (2019: 421.562 duizend euro).

#### Aandelen

De post aandelen op de balans bestaat volledig uit participaties in beleggingsinstellingen die als volgt naar aard van de beleggingen zijn te splitsen:

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
- Vastrentende waardepapieren	750.433		710.017	
- Aandelen	1.013		81.667	
<b>Totaal</b>		<b>751.446</b>		<b>791.684</b>

De participaties betreffen de volgende beleggingsinstellingen:

Categorie	Naam
Vastrentende waardepapieren	Stichting Mn Services US High Yield Fonds
	Stichting Mn Services Euro Investment Grade Credit Fund
	Stichting Mn Services Europees High Yield Fonds
	Stichting Mn Services Obligatiefonds Emerging Markets HC
	Babson Capital Eur Ltd Dover Credit Ltd
	Syntrus Achmea Particulier Hypothekenfonds
Aandelen	Stichting Mn Services Aandelenfonds Emerging Markets
	Stichting Mn Services Aandelenfonds Noord Amerika
	Stichting Mn Services Aandelenfonds Verre Oosten
	BR MSCI Europe Index Selection Fund

In deze beleggingsfondsen bevinden zich geen derivaten om risico's af te dekken. Wel worden binnen de vastrentende fondsen Europa en Emerging Markets beperkte posities in credit default swaps ingenomen. Rente- en valutarisico's worden afgedekt binnen de totale beleggingsportefeuille. De risico's die samenhangen met de aard van de beleggingen zijn toegelicht in de risicoparagraaf.

Met ingang van 2016 belegt NV schade in het hypothekenfonds van Syntrus Achmea. De historische kostprijs van de aandelenportefeuille is 692.790 duizend euro (2019: 711.709 duizend euro). Ultimo 2020 waren er net als ultimo 2019 geen aandelen uitgeleend. Onder overige mutaties is meegenomen de mutatie in lopende interest en nog te ontvangen dividenden.

## (2) Vorderingen

Vorderingen uit hoofde van beleggingen	2020		2019	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
- Kortlopende vorderingen beleggingen	4.080		12.375	
<b>Totaal</b>		<b>4.080</b>		<b>12.375</b>

De vorderingen uit hoofde van beleggingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

### Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers

Bij de vorderingen op werkgevers die de premie afdragen is rekening gehouden met de mogelijke oninbaarheid.

Overige vorderingen	2020		2019	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
De overlopende activa bestaan uit:				
- Te veel betaalde uitkeringen	843		823	
- Nog te ontvangen van MN	420		0	
- Vordering i.v.m. financiering re-integratiekosten	0		1.000	
- Overig	5		25	
<b>Totaal</b>		<b>1.268</b>		<b>1.848</b>

De reële waarde van de post overige vorderingen is nagenoeg gelijk aan de boekwaarde exclusief de voorziening voor oninbaarheid.

Alle overige vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar. Dit geldt echter niet voor de te veel betaalde uitkeringen (looptijd langer dan 1 jaar).

De te veel betaalde uitkeringen zijn na aftrek van een voorziening voor verwachte oninbaarheid.

## (3) Overige activa

### Materiële vaste activa

Mutatieoverzicht Materiële vaste activa	2020			
	x 1.000 euro			
	Inventaris	Bedrijfs-wagens	Computer apparatuur	Totaal
Aanschafwaarde	426	108	95	629
Cumulatieve afschrijvingen	-300	-50	-42	-392
<b>Boekwaarde per 1 januari</b>	<b>126</b>	<b>58</b>	<b>53</b>	<b>237</b>
Investeringen	0	0	14	14
Desinvesteringen	0	-59	0	-59
Afschrijvingen desinvesteringen	0	52	0	52
Afschrijvingen	-33	-20	-18	-71
Waardeverminderingen	0	0	0	0
<b>Mutaties</b>	<b>-33</b>	<b>-27</b>	<b>-4</b>	<b>-64</b>
Aanschafwaarde	426	49	109	584
Cumulatieve afschrijvingen	-333	-18	-60	-411
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>93</b>	<b>31</b>	<b>49</b>	<b>173</b>

	2019			
	x 1.000 euro			
	Inventaris	Bedrijfs-wagens	Computer apparatuur	Totaal
Aanschafwaarde	426	213	77	716
Cumulatieve afschrijvingen	-265	-159	-26	-450
<b>Boekwaarde per 1 januari</b>	<b>161</b>	<b>54</b>	<b>51</b>	<b>266</b>
Investeringen	0	49	23	72
Desinvesteringen	0	-154	-5	-159
Afschrijvingen desinvesteringen	0	149	1	150
Afschrijvingen	-35	-40	-17	-92
Waardeverminderingen	0	0	0	0
<b>Mutaties</b>	<b>-35</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>-29</b>
Aanschafwaarde	426	108	95	629
Cumulatieve afschrijvingen	-300	-50	-42	-392
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>126</b>	<b>58</b>	<b>53</b>	<b>237</b>

De materiële vaste activa zijn gewaardeerd op historische kostprijs, onder aftrek van afschrijvingen gebaseerd op de verwachte economische levensduur van vijf jaar.

#### Liquide middelen

De overige activa bestaan voor 47.488 duizend euro uit liquide middelen (2019: 26.882 duizend euro). Het betreft tegoeden in rekening-courant bij bancaire instellingen die ter vrije beschikking staan.

#### (4) Afgeleide financiële instrumenten

Vorderingen en verplichtingen uit hoofde van derivaten worden gesaldeerd per derivatencontract. Positieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo boekjaar worden gepresenteerd bij de afgeleide financiële instrumenten onder de activa en bedragen 18.066 duizend euro (2019: 8.672 duizend euro). Negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo boekjaar worden gepresenteerd onder afgeleide financiële instrumenten onder de passiva. Ultimo 2020 betreffen deze negatieve posities 715 duizend euro (2019: 5.819 duizend euro).

De openstaande vorderingen en verplichtingen van de derivatencontracten worden maandelijks danwel wekelijks per tegenpartij gesaldeerd. Bij een saldo boven de contractueel vastgestelde grens wordt onderpand gestort c.q. ontvangen van de tegenpartij. Het ontvangen onderpand is niet in de balans opgenomen. Het ontvangen cash onderpand is -17.699 duizend euro (2020: 4.017 duizend euro uitgeleend).

De met betrekking tot de beleggingsportefeuille door middel van derivaten verkregen (positieve en negatieve) posities op balansdatum zijn als volgt te specificeren naar onderliggende waarde:

#### Specificatie derivaten

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
	Contract omvang	Reële waarde	Contract omvang	Reële waarde
<i>Vastrentende waarden</i>				
Rentederivaten	250.630	14.877	101.300	2.495
Valutaderivaten	-90.610	2.474	103.118	358
<b>Totaal</b>		<b>17.351</b>		<b>2.853</b>

Het inflatie-afdekkingsbeleid is vormgegeven door in de huidige technische voorzieningen reeds rekening te houden met een vast ingerekende toeslag. Hiermee wordt de huidige voorziening om in ieder geval het onvoorwaardelijke deel van de toeslagverlening toe te kennen als toereikend geacht. Dientengevolge is besloten de positie in inflatiederivaten af te bouwen.

	Stand 01/01/20	Aankopen	Verkopen	Waarde- ontwikkeling	Overig	Stand 31/12/20
Rentederivaten	2.495	0	0	12.320	62	14.877
Valutaderivaten	358	0	-4.059	6.175	0	2.474
	<b>2.853</b>	<b>0</b>	<b>-4.059</b>	<b>18.495</b>	<b>62</b>	<b>17.351</b>

#### Specificatie derivaten naar tegenpartij

Op balansdatum betreft het de volgende contracten, waarbij de contractomvang de nominale waarde per 31 december 2020 betreft:

Tegenpartij	Soort	Markt waarde x 1.000 euro	Contract omvang x 1.000 euro	Looptijd tot
Citigroup Inc	FX swap_EUR/USD_244349820201217	-15	-11.714	11/01/21
Royal Bank of Scotland Group P	FX swap_EUR/USD_243962520201016	8	-176	19/01/21
Royal Bank of Canada	FX swap_EUR/USD_244314120201211	15	-1.838	2/07/21
Deutsche Bank AG	FX swap_EUR/USD_244135820201113	36	-1.062	16/02/21
Morgan Stanley	FX swap_EUR/USD_244220520201127	63	-2.522	2/07/21
ABN AMRO	FX swap_EUR/USD_244007220201023	94	-3.029	2/02/21
ABN AMRO	FX swap_EUR/USD_244005420201023	98	-3.152	2/02/21
ABN AMRO	FX swap_EUR/USD_244004220201023	194	-6.304	2/02/21
HSBC Holding	FX swap_EUR/USD_244241920201201	267	-12.596	15/03/21
HSBC Holding	FX swap_EUR/USD_244220620201127	309	-12.259	2/03/21
HSBC Holding	FX swap_EUR/USD_243920320201009	423	-12.014	19/01/21
HSBC Holding	FX swap_EUR/USD_244135020201113	428	-12.505	2/03/21
Morgan Stanley	FX swap_EUR/USD_244056820201102	555	-11.439	16/02/21
HSBC Holding	RSW_Pay_20241203_EUR	-245	24.700	3/12/24
Goldman Sachs	IRSW_Pay_20250804_EUR	-386	108.060	4/08/25
Goldman Sachs	IRSW_Receive_20300804_EUR	6	1.190	5/08/30
HSBC Holding	IRSW_Receive_20390905_EUR	271	19.000	5/09/39
Goldman Sachs	IRSW_Receive_20400804_EUR	31	33.670	6/08/40
Deutsche Bank AG	IRSW_Receive_20451007_EUR	3.794	10.000	9/10/45
Morgan Stanley	IRSW_Receive_20451102_EUR	2.143	5.600	2/11/45
ABN AMRO	IRSW_Receive_20481203_EUR	5.976	14.200	3/12/48
HSBC Holding	IRSW_Receive_20490905_EUR	532	15.800	6/09/49
Goldman Sachs	IRSW_Receive_20500804_EUR	-70	6.410	4/08/50
ABN AMRO	0.757% 05 Aug 56 against Euribor 6m Euribor Act/36	1.196	4.000	7/08/56
ABN AMRO	IRSW_Receive_20581203_EUR	1.299	2.200	3/12/58
HSBC Holding	IRSW_Receive_20590905_EUR	329	5.800	5/09/59
<b>Totaal</b>		<b>17.351</b>		



**(5) Eigen vermogen****Gestort en opgevraagd kapitaal**

Het maatschappelijke en geplaatste aandelenkapitaal bedraagt 5.672 duizend euro verdeeld over 50.000 aandelen met een nominale waarde van 113,45 euro per aandeel. Het maatschappelijke en geplaatste kapitaal is volledig gestort.

<b>Algemene reserve</b>	<b>2020</b> x 1.000 euro	<b>2019</b> x 1.000 euro
<b>Stand 1 januari</b>	<b>379.639</b>	<b>325.686</b>
Mutatie via de resultaatbestemming	31.879	54.690
Dotatie uit statutaire reserve	153	0
Onttrekking als gevolg van dividenduitkering aan aandeelhouders	0	-737
<b>Stand 31 december</b>	<b>411.671</b>	<b>379.639</b>

De onttrekking als gevolg van dividenduitkering aan aandeelhouders in 2020 is nihil. Echter, het ultimo 2019 als dividenduitkering verantwoorde bedrag van 737 duizend euro, is in 2020 niet uitbetaald. Het dividendbedrag is toegevoegd aan de algemene reserve en vervolgens gedoteerd aan de statutaire reserve omdat het, als bedrag boven de statutaire reservegrens primo 2020, door de Algemene vergadering van Aandeelhouders beschikbaar is gesteld voor korting op de premie 2021. Zie de toelichting op het verloop van de statutaire reserve.

**Herwaarderingsreserve**

Net als in 2019 is er in 2020 geen wettelijke herwaarderingsreserve.

<b>Statutaire reserve</b>	<b>2020</b> x 1.000 euro	<b>2019</b> x 1.000 euro
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>5.526</b>	<b>0</b>
Toevoeging in verband met niet uitbetaald dividend	737	0
Onttrekking via resultaatbestemming ten behoeve van premiekorting volgend boekjaar	-6.110	0
Mutatie via de resultaatbestemming	0	5.526
<b>Subtotaal</b>	<b>153</b>	<b>5.526</b>
Dotatie aan algemene reserve	-153	0
<b>Stand 31 december</b>	<b>0</b>	<b>5.526</b>

De statutaire reserve betreft de in artikel 24 lid 1c van de statuten vermelde "winstreserve" en is niet uitkeerbaar aan de aandeelhouder. Deze statutaire reserve is eind 2019 gevormd omdat het aanwezige weerstandsvermogen boven de statutaire reservegrens lag.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) heeft in 2020 besloten af te zien van uitbetaling van het dividend 2019 van 737 duizend euro en dit bedrag beschikbaar te stellen voor korting op de premie 2021. Daarnaast heeft NV schade, na afstemming met de AvA, besloten om in 2020 vanuit de statutaire reserve een extra bedrag van 5.373 duizend euro beschikbaar te stellen voor het verlenen van korting op de premie 2021.

**Weerstandsvermogen**

De solvabiliteitsratio per einde 2020 is 264 procent (2019: 245 procent), waarmee deze niet alleen boven het vereiste eigen vermogen volgens Solvency II ligt, maar ook boven de door NV schade minimaal nagestreefde normsolvabiliteit van 195 procent (2019: 210 procent). Voor nadere toelichting wordt verwezen naar de Grondslagen voor de balans, "Grenzen binnen het Weerstandsvermogen".

Ultimo 2020 is het aanwezige weerstandsvermogen 417.343 duizend euro (2019: 390.837 duizend euro) en is daarmee hoger dan de normsolvabiliteit van 313.845 duizend euro (2019: 339.980 duizend euro). Ten opzichte van de normsolvabiliteit is er een overschot van 103.498 duizend euro (2019: 50.857 duizend euro overschot). Het aanwezige weerstandsvermogen is 0,3 procent onder de statutaire reservegrens (2019: 1,4 procent boven). Ondanks dat de SCR-ratio ultimo 2020 boven de statutaire bovengrens ligt, is de statutaire reserve per eind 2020 nihil. Op basis van RJ-waarderingsgrondslagen is het resultaat lager dan onder Solvency II-grondslagen waardoor een statutaire reserve op de balans in de jaarrekening per eind 2020 niet mogelijk is.

De SCR (ondergrens van het weerstandsvermogen) voor NV schade bedraagt 160.946 duizend euro (2019: 161.895 duizend euro). Deze solvabiliteitscijfers zijn op het moment van het vaststellen van de jaarrekening nog niet definitief ingediend bij de Nederlandsche Bank. Er kunnen nog wijzigingen plaatsvinden op basis van eventuele aanwijzingen van de toezichthouder.

	<b>2020</b> x 1.000 euro	<b>2019</b> x 1.000 euro
Gestort en opgevraagd kapitaal	5.672	5.672
Algemene reserve en Statutaire reserve voor resultaatbestemming	385.902	325.686
Resultaat boekjaar	25.769	60.216
Onttrekking a.g.v. dividenduitkering aan aandeelhouders	0	-737
<b>Aanwezig weerstandsvermogen</b>	<b>417.343</b>	<b>390.837</b>
Af: Normsolvabiliteit	313.845	339.980
<b>Overschot</b>	<b>103.498</b>	<b>50.857</b>

Het overschot aan eigen vermogen op de balans is 103.498 duizend euro (2019: 50.857 duizend euro). Ultimo 2020 is het eigen vermogen 1.115 duizend euro lager dan de statutaire reservegrens (2019: 5.526 duizend euro hoger). In 2020 is via de resultaatbestemming 6.110 duizend euro onttrokken aan de statutaire reserve ten behoeve van korting op de premie 2021, waarna 153 duizend euro resteerde. Dit bedrag is conform de statuten onttrokken aan de statutaire reserve en gedoteerd aan de algemene reserve.

**Bestemming van het resultaat**

De normsolvabiliteit ultimo 2020 is 313.845 duizend euro (2019: 339.980 duizend euro). Dat is 26.135 duizend euro lager dan ultimo 2019 (2019: 31.576 duizend euro hoger). Het aanwezige weerstandsvermogen is 417.343 duizend euro (2019: 390.837 duizend euro). Dat is 26.506 duizend euro hoger dan ultimo 2019 (2019: 59.479 duizend euro hoger).

Het aanwezige (weerstands)vermogen ligt 0,3 procent onder de statutaire reservegrens van 260 procent van de SCR, 418.458 duizend euro (2019: 385.311 duizend euro). Omdat dit vermogen onder de statutaire reservegrens ligt, is er geen resterend saldo van baten en lasten conform artikel 24 lid 1b en 1c van de statuten beschikbaar voor dividenduitkering en toevoeging aan de tot het eigen vermogen behorende statutaire winstreserve.

Het onderstaande voorstel van de directie voor bestemming van het resultaat is bepaald op grond van de statuten en reeds verwerkt in de jaarrekening. De officiële vaststelling van de jaarrekening vindt plaats tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Van het positieve resultaat over 2020 ad 25.769 duizend euro wordt geen dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Bestemming van het resultaat	2020		2019	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
Mutatie algemene reserve	31.879		53.953	
Mutatie statutaire reserve	-6.110		5.526	
Uitkering dividend aan aandeelhouders	0		737	
<b>Totaal resultaat</b>		<b>25.769</b>		<b>60.216</b>

Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de grondslagen bij de algemene reserve.

## Technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn per saldo na aftrek van het herverzekeringsdeel op de balans opgenomen. In de volgende verloopoverzichten en uitloopoverzichten zijn de bruto voorziening en de netto voorziening (na aftrek van het herverzekeringsdeel) gespecificeerd.

### (6) Voor te betalen schaden

De technische voorzieningen voor te betalen schaden zijn als volgt te splitsen:

	2020		2019	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
Voor te betalen schaden (WAO)		163.783		182.857
- Voor te betalen schaden (WIA) bruto (niet herverzekerd)	241.684		263.983	
- Voor te betalen schaden (WIA) bruto (herverzekerd)	484.148		432.033	
Totaal - voor te betalen schaden (WIA) bruto	725.832		696.016	
- Voor te betalen schaden (WIA) herverzekeringsdeel	-186.721		-172.085	
Voor te betalen schaden (WIA) netto		539.111		523.931
<b>Totaal</b>		<b>702.894</b>		<b>706.788</b>

### Voor te betalen schaden (WAO)

Het verloop van de bruto technische voorzieningen voor te betalen schaden inzake WAO-hiaat is als volgt:

	2020		2019	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
<b>Stand 1 januari (inclusief effect risicomarge)</b>		<b>182.857</b>		<b>190.471</b>
- Effect risicomarge		-3.640		-3.724
- Schattingswijzigingen (exclusief effect risicomarge)		-6.211		5.028
Gecorrigeerde stand 1 januari (exclusief effect risicomarge)		173.006		191.775
Verwachte Uitkeringen	-16.423		-17.430	
Verwachte Kosten	-1.380		-1.633	
Benodigde interest	-691		-608	
Wijziging Rentecurve	5.593		8.296	
Bestandsontwikkeling	-402		-2.102	
Overig	734		919	
Saldo mutaties		-12.569		-12.558
Stand voor effect risicomarge		160.437		179.217
Effect risicomarge		3.346		3.640
<b>Stand 31 december</b>		<b>163.783</b>		<b>182.857</b>

De technische voorziening voor te betalen schaden inzake WAO-producten is gevormd ten behoeve van het WAO-hiaatproduct dat NV schade voerde tot en met het kalenderjaar 2003. De waardering van de voorziening gaat uit van de beste schatting plus een risicomarge welke als aanvulling aan de voorziening wordt toegevoegd. Ultimo 2020 bedraagt de best estimate voorziening 160.437 duizend euro (2019: 179.217 duizend euro). Daarnaast is er sprake van een risicomarge van 3.346 duizend euro (2019: 3.640 duizend euro).

De belangrijkste schattingswijziging betreft de verhoging van de sterftekansen. In 2020 is een onderzoek gestart naar de sterftekansen voor het WAO product. Voor het WAO product wordt een verhoogde sterftekans waargenomen in vergelijking met de AG-sterftetafel. Door het toepassen van ervaringssterfte stijgen de sterftekansen en daalt de WAO voorziening. De totale mutatie als gevolg van schattingswijzigingen bedraagt -6.211 duizend euro en is toegelicht onder "Schattingswijzigingen" in de Algemene Toelichting in dit jaarverslag.

De daling van de marktrente heeft net als vorig jaar een verhogend effect op de voorziening: de toename van 5.593 duizend euro betreft het financiële effect op de schadevoorziening door uit te gaan van de ultimo dit jaar door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur voor verzekeraars in plaats van de primo verschoven rentetermijnstructuur.

Gunstige ontwikkelingen in de schadelast (bestandsontwikkeling) in 2020 leiden tot een verlaging van de technische voorziening met circa 402 duizend euro (2019: daling van 2.102 duizend euro).

De voorziening voor te betalen schaden WAO zal naar verwachting in 28 jaar zijn afgewikkeld. De gemiddelde verwachte resterende looptijd, op basis van de modified duration, bedraagt 7,0 jaar.

### Voor te betalen schaden (WIA) bruto

Het verloop van de bruto technische voorzieningen voor te betalen schaden inzake WIA-producten is als volgt:

	2020 x 1.000 euro	2019 x 1.000 euro
<b>Stand 1 januari (inclusief effect risicomarge)</b>	<b>696.016</b>	<b>632.191</b>
- Effect risicomarge	-54.513	-43.977
- Schattingswijzigingen (exclusief effect risicomarge)	45.548	4.346
Gecorrigeerde stand 1 januari (exclusief effect risicomarge)	687.051	592.560
Verwachte Uitkeringen	-36.040	-30.955
Dotatie schadevoorziening tekenjaar 2020	73.176	59.180
Dotatie kostenvoorziening tekenjaar 2020	8.252	7.791
Verwachte Kosten	-17.519	-11.911
Benodigde interest	-2.879	-1.976
Wijziging Rentecurve	36.420	42.176
Bestandsontwikkeling	-88.846	-20.530
Mutatie AOW	1.675	3.834
Overig	268	1.334
Saldo mutaties	-25.493	48.943
Stand voor effect risicomarge	661.558	641.503
Effect risicomarge	64.274	54.513
<b>Stand 31 december</b>	<b>725.832</b>	<b>696.016</b>

De technische voorziening voor te betalen schaden WIA is gevormd ten behoeve van de WIA-producten die NV schade op de markt brengt. De waardering van de voorziening gaat uit van een beste schatting plus een risicomarge welke als aanvulling aan de voorziening wordt toegevoegd. Ultimo 2020 bedraagt de best estimate voorziening 661.558 duizend euro (2019: 641.503 duizend euro). De risicomarge bedraagt 64.274 duizend euro (2019: 54.513 duizend euro).

Vanwege de Covid-19 pandemie wordt er een hogere werkloosheid verwacht door het CPB. Een hogere werkloosheid betekent voor NV schade een hogere schadelast in met name het Hiaat product. Om hier rekening mee te houden in de voorziening is de staartfactor voor het Hiaat product verhoogd met 3,8%-punt. Dit zorgt voor een verhoging van de voorziening.

In het actuariële grondslagenonderzoek is opgevallen dat de doorstroomkansen in 2019 een trendbreuk lieten zien. Deze situatie zet zich door in 2020. De doorstroom naar de juiste arbeidsongeschiktheids-klasse is versneld en door de Covid-19 pandemie, welke de werkprocessen bij het UWV sterk beïnvloedt, zijn er meer voorschotten. Om hier rekening mee te houden is er een opslag op de risicofactoren berekend. Deze opslag zorgt voor een verhoging van de voorziening.

De totale mutatie als gevolg van schattingswijzigingen bedraagt 45.548 duizend euro en is toegelicht onder "Schattingswijzigingen" in de Algemene Toelichting in dit jaarverslag.

De daling van de marktrente heeft een verhogend effect op de voorziening: de toename van 36.420 duizend euro betreft het financiële effect op de schade- en kostenvoorziening door uit te gaan van de ultimo dit jaar door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur voor verzekeraars in plaats van de primo verschoven rentetermijnstructuur.

Gunstige ontwikkelingen in de schadelast (bestandsontwikkeling) in 2020 leiden tot een verlaging van de technische voorziening met circa 88.846 duizend euro (2019: daling met 20.530 duizend euro). Deze verlaging wordt veroorzaakt door een verhoogde uitstroom op oude schadejaren, de reguliere verlaging van de staartfactor en het wegvallen van een ongunstig boekjaar in de IBNR berekening.

De technische voorzieningen voor te betalen schaden inzake WIA zal naar verwachting zijn afgewikkeld in 49 jaar. De gemiddelde verwachte resterende looptijd, op basis van de modified duration, bedraagt 9,8 jaar.

### Voor te betalen schaden (WIA) netto

Het verloop van de de netto technische voorzieningen voor te betalen schaden inzake WIA-producten is als volgt:

	2020 x 1.000 euro	2019 x 1.000 euro
<b>Stand 1 januari (inclusief risicomarge)</b>	<b>523.931</b>	<b>495.195</b>
- Effect risicomarge	-37.078	-31.235
- Wijziging kosten risicomarge	0	-11
- Schattingswijzigingen (exclusief effect risicomarge)	34.630	1.319
Gecorrigeerde stand 1 januari (exclusief risicomarge)	521.483	465.268
Verwachte Uitkeringen	-27.827	-26.018
Dotatie schadevoorziening tekenjaar 2020	29.310	40.153
Dotatie kostenvoorziening tekenjaar 2020	8.252	7.791
Verwachte Kosten	-17.519	-11.911
Benodigde interest	-797	-519
Wijziging Rentecurve	26.376	33.306
Bestandsontwikkeling	-48.089	-24.047
Mutatie AOW	1.686	3.829
Overig	-1.722	-999
Saldo mutaties	-30.330	21.585
Stand voor effect risicomarge	491.153	486.853
Effect risicomarge	47.958	37.078
<b>Stand 31 december</b>	<b>539.111</b>	<b>523.931</b>

Per einde 2020 is het herverzekeringsdeel van de technische voorziening 186.721 duizend euro (2019: 172.085 duizend euro).

De waardering van de voorziening gaat uit van een beste schatting plus een risicomarge welke als aanvulling aan de voorziening wordt toegevoegd. Ultimo 2020 bedraagt de netto best estimate voorziening 491.153 duizend euro (2019: 486.853 duizend euro). De risicomarge bedraagt 47.958 duizend euro (2019: 37.078 duizend euro).

### Uitloopoverzicht voorzieningen naar schadejaar 2020 bruto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in 2020	Uitkeringen	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
<b>(1) WAO 1993-2003</b>	<b>182.857</b>	<b>0</b>	<b>-16.001</b>	<b>159.145</b>	<b>163.783</b>	<b>7.711</b>
<b>(2) WIA</b>						
2004-2015	372.617	-26	-23.394	322.253	337.041	26.944
2016	76.303	35	-3.261	56.817	59.208	16.260
2017	77.540	66	-2.284	60.847	63.526	14.475
2018	84.182	89	-894	89.496	94.088	-6.119
2019	85.374	607	0	80.395	84.520	5.586
2020	0	78.042	0	83.181	87.449	-5.139
<b>WIA totaal</b>	<b>696.016</b>	<b>78.813</b>	<b>-29.833</b>	<b>692.989</b>	<b>725.832</b>	<b>52.007</b>
<b>Totaal (1+2)</b>	<b>878.873</b>	<b>78.813</b>	<b>-45.834</b>	<b>852.134</b>	<b>889.615</b>	<b>59.718</b>

### Uitloopoverzicht voorzieningen naar schadejaar 2020 netto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in 2020	Uitkeringen	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
<b>(1) WAO 1993-2003</b>	<b>182.857</b>	<b>0</b>	<b>-16.001</b>	<b>159.145</b>	<b>163.783</b>	<b>7.711</b>
<b>(2) WIA</b>						
2004-2015	331.068	-13	-20.217	248.680	260.093	62.158
2016	45.120	17	-1.688	40.483	42.187	2.966
2017	46.598	33	-1.171	43.710	45.634	1.750
2018	50.637	46	-449	64.468	67.775	-14.234
2019	50.508	318	0	57.910	60.881	-7.084
2020	0	40.621	0	59.489	62.541	-18.868
<b>WIA totaal</b>	<b>523.931</b>	<b>41.022</b>	<b>-23.525</b>	<b>514.740</b>	<b>539.111</b>	<b>26.688</b>
<b>Totaal (1+2)</b>	<b>706.788</b>	<b>41.022</b>	<b>-39.526</b>	<b>673.885</b>	<b>702.894</b>	<b>34.399</b>

In het uitloopoverzicht sluiten de voorzieningen op reële waarde primo en ultimo aan bij de balansvoorziening voor te betalen schaden voor het WAO-hiaat en voor de WIA-producten. Het uitloopresultaat in het boekjaar is bepaald op basis van de marktrente primo 2020.

Het resultaat boekjaar voor de WAO wordt grotendeels verklaard door de verhoogde sterftekansen voor WAO die voortkomen uit het grondslagenonderzoek. Voor de WIA wordt het positieve resultaat met name veroorzaakt door een verhoogde uitstroom op de oude schadejaren.

De kolommen "Voorziening primo op reële waarde" tot en met "Voorziening ultimo op rente primo" geven het verloop van de voorziening gedurende het boekjaar weer. Hierin zijn de premies en uitkeringen apart gespecificeerd. Alle overige mutaties zijn verantwoord in de kolom "Resultaat boekjaar" (op basis van rente primo jaar).

### Uitloopoverzicht voorzieningen naar schadejaar 2019 bruto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in 2019	Uitkeringen	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
<b>(1) WAO 1993-2003</b>	<b>190.471</b>	<b>0</b>	<b>-16.837</b>	<b>176.159</b>	<b>182.857</b>	<b>-2.525</b>
<b>(2) WIA</b>						
2004-2014	338.102	10	-22.790	297.127	314.269	18.195
2015	70.418	-4	-2.800	55.522	58.348	12.092
2016	70.815	-3	-2.896	72.479	76.303	-4.563
2017	75.128	28	-819	73.420	77.540	917
2018	77.728	326	0	79.709	84.182	-1.655
2019	0	73.087	0	80.837	85.374	-7.750
<b>WIA totaal</b>	<b>632.191</b>	<b>73.444</b>	<b>-29.305</b>	<b>659.094</b>	<b>696.016</b>	<b>17.236</b>
<b>Totaal (1+2)</b>	<b>822.662</b>	<b>73.444</b>	<b>-46.142</b>	<b>835.253</b>	<b>878.873</b>	<b>14.711</b>

### Uitloopoverzicht voorzieningen naar schadejaar 2019 netto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in 2019	Uitkeringen	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
<b>(1) WAO 1993-2003</b>	<b>190.471</b>	<b>0</b>	<b>-16.837</b>	<b>176.159</b>	<b>182.857</b>	<b>-2.525</b>
<b>(2) WIA</b>						
2004-2014	316.698	8	-21.439	280.763	296.959	14.504
2015	43.001	-2	-1.430	32.457	34.109	9.112
2016	43.117	0	-1.483	42.858	45.120	-1.224
2017	45.502	16	-416	44.121	46.598	981
2018	46.877	170	0	47.946	50.637	-899
2019	0	38.059	0	47.824	50.508	-9.765
<b>WIA totaal</b>	<b>495.195</b>	<b>38.251</b>	<b>-24.768</b>	<b>495.969</b>	<b>523.931</b>	<b>12.709</b>
<b>Totaal (1+2)</b>	<b>685.666</b>	<b>38.251</b>	<b>-41.605</b>	<b>672.128</b>	<b>706.788</b>	<b>10.184</b>



## (7) Voor ontoereikende premie

Het verloop van de voorziening voor ontoereikende premie is als volgt:

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
<b>Stand per 1 januari</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
Tekort aan toekomstige bruto premies (volgend premiejaar)	6.110		0	
<b>Stand 31 december</b>		<b>6.110</b>		<b>0</b>

In 2020 is 6.110 duizend euro (2019: nihil) toegevoegd aan de voorziening voor ontoereikende premie. Het betreft het tekort aan toekomstige premies met betrekking tot premiejaar 2021 als gevolg van de korting op de premie waartoe de AvA heeft besloten. Tegenover de vorming van deze voorziening staat, via de resultaatbestemming 2020, een onttrekking van 6.110 duizend euro uit de statutaire reserve zodat de last van de vorming per saldo geen effect heeft op het weerstandsvermogen van NV schade (zie de toelichting op post 5).

## (8) Schulden

### Verplichtingen uit hoofde van beleggingen

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
- Kortlopende schulden beleggingen	21.111		7.580	
<b>Totaal</b>		<b>21.111</b>		<b>7.580</b>

### Schulden uit herverzekering

De schulden uit herverzekering hebben betrekking op de overeenkomst met de herverzekeraars over de verzekeringsjaren 2014-2020.

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
Technische voorziening (herverzekeringsdeel) Construct 3	183.888		169.377	
Resultaat herverzekering Construct 3	27.642		15.343	
Nog te ontvangen bedragen herverzekeraars	-1.100		0	
<b>Totaal schulden herverzekering Construct 3</b>		<b>210.430</b>		<b>184.720</b>
Technische voorziening (herverzekeringsdeel) product WIA Excedent Top	2.833		2.708	
Resultaat herverzekering product WIA Excedent Top	-2.643		-2.548	
Afgerekend resultaat herverzekering product WIA Excedent Top	-335		-648	
<b>Totaal schulden herverzekering product WIA Excedent Top</b>		<b>-145</b>		<b>-488</b>
<b>Totaal</b>		<b>210.285</b>		<b>184.232</b>

Tijdens de periode 2014-2020 is het resultaat herverzekering opgebouwd en vervolgens wordt het na afloop van de overeenkomst afgerekend, rekening houdend met de uitloop tot het afgesproken moment van afrekenen. De technische voorziening (herverzekeringsdeel) komt met de afrekening van het resultaat aan het einde van de contractduur van de lopende herverzekeringsovereenkomsten voor rekening van NV schade. Het resultaat herverzekering 2014-2020 product WIA Excedent Top betreft een vordering van 2.978 duizend euro (2019: 3.196 duizend euro)

Het nog te ontvangen bedrag van herverzekeraars betreft de financiering van ketenoptimalisatie waarvoor de herverzekeraars 1.100 duizend euro beschikbaar hebben gesteld. Het bedrag is als bate verantwoord via de post toerekening technisch resultaat en zal in de komende drie jaar worden uitgenut. Dit wordt conform contractafspraken verrekend met het Construct 3 resultaat.

### Overige schulden

Onder de overige schulden zijn opgenomen:

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
Nog te betalen loonheffing	1.147		1.092	
Handelscrediteuren	1.047		895	
Nog te betalen uitkeringen WAO	900		0	
Nog te betalen provisie tussenpersonen	897		542	
Nog te betalen herverzekeraars	786		0	
Nog te betalen uitkeringen	454		390	
Nog te betalen kosten Vakraad Metaal en Techniek	330		330	
Te betalen accountantskosten	202		109	
Nog te betalen kosten	36		532	
Nog te betalen kosten MN	9		81	
Af te rekenen met ING bank	8		7	
Nog te betalen dividenduitkering (aandeelhouders)	0		737	
Overig	392		421	
<b>Totaal</b>		<b>6.208</b>		<b>5.136</b>

Met betrekking tot boekjaar 2019 moet worden vermeld dat, op aanwijzing van de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA), het dividend 2019 niet is uitbetaald. De AvA heeft 15 april 2020 besloten dat het bedrag van 737 duizend euro wordt aangewend voor het geven van korting op de premie van 2021. Het per einde 2019 verantwoorde te betalen dividend van 737 duizend euro is in 2020 daarom toegevoegd aan de statutaire reserve (zie de toelichting op post 5).



## Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

### (9) Afgeleide financiële instrumenten

De post afgeleide instrumenten aan de passiefzijde van de balans betreft de waarde van derivatencontracten met per saldo een negatieve waarde. De specificatie van deze instrumenten is opgenomen bij post (4) in de Toelichting op de balans en bedraagt 715 duizend euro (2019: 5.819 duizend euro).

#### Transacties met verbonden partijen

Transacties tussen verbonden partijen vinden plaats op een 'arms length' basis.

Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op (voormalige) bestuurders. Inzake de beloning van bestuurders wordt verwezen naar de toelichting op de bedrijfskosten in de winst- en verliesrekening.

#### Investeringsverplichtingen Syntrus Achmea

NV Schade heeft een commitment van 300 miljoen euro afgegeven inzake Syntrus Achmea Particulier Hypothekenfonds. Tot en met ultimo 2020 is hiervan 250 miljoen euro opgenomen.

#### Operationele leaseverplichtingen

NV schade heeft in 2019 een operational lease mantelovereenkomst getekend met Athlon Car Lease Nederland B.V. Deze overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en kan door beide partijen terstond worden opgezegd. In 2020 zijn er twee lease overeenkomsten gesloten. De geschatte verplichting voor de periode 1 tot 5 jaar bedraagt 101 duizend euro.



# Toelichting op de winst- en verliesrekening

## TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING

### (10) Verdiende premies eigen rekening

De verdiende premies eigen rekening bestaan uit de (geboekte) bruto premies van 97.726 duizend euro (2019: 93.033 duizend euro).

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
De bruto premies bestaan uit:				
- Gefactureerde premies	98.157		93.425	
- Premiekorting	-54		-123	
- Afschrijving premiedebiteuren	-377		-269	
Bruto premies		97.726		93.033
- Herverzekerd deel bruto premies	-36.198		-32.138	
Uitgaande herverzekeringspremies		-36.198		-32.138
<b>Totaal</b>		<b>61.528</b>		<b>60.895</b>

Bij de gefactureerde premies is rekening gehouden met mogelijke oninbaarheid. De premiekorting betreft de korting die NV schade op de benodigde premie heeft verleend en voor 100 procent voor rekening van NV schade komt.

### (11) Opbrengsten uit beleggingen

Over 2020 is een beleggingsresultaat (inclusief kosten) behaald van 30.356 duizend euro positief (2019: 90.605 duizend euro positief). De post Opbrengsten uit beleggingen kan jaarlijks behoorlijk fluctueren. Deze volatiliteit van het beleggingsresultaat en daarmee de driver achter het behaalde rendement wordt veroorzaakt door met name de volgende drie grootheden: de beweging van de rentecurve (swapcurve), de ontwikkeling van de spread op vastrentende waarden en de waardeontwikkeling van de aandelen. De beweging van de rentecurve gedurende het jaar kan een significante invloed uitoefenen op het rendement van de beleggingsportefeuille. Daarnaast draagt het in- of uitlopen van de spread bij aan de volatiliteit van het resultaat. De waardeontwikkeling van de aandelenportefeuille binnen de Eigen Vermogen portefeuille ten opzichte van de rentecurve (het aandelenrisico) is de derde grootheid die de volatiliteit verklaart. De aandelenportefeuille is op het totaal van de beleggingen relatief beperkt van omvang (circa 0,1 procent).

Het totaal behaalde beleggingsrendement kwam voor de matching portefeuille uit op 4,6 procent positief (2019: 6,3 procent positief) en voor de Eigen Vermogen portefeuille op 2,7 procent negatief (2019: 11,7 procent positief).

	Rendement	Benchmark
Totaal behaald rendement matching portefeuilles	4,6%	4,8%
Totaal behaald rendement Eigen Vermogen portefeuille	-2,7%	-3,0%

Het beleggingsresultaat bestaat uit de volgende posten in de winst- en verliesrekening: Opbrengsten uit beleggingen, Niet-gerealiseerde winst op beleggingen, Beleggingslasten en Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen.

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
Opbrengsten uit beleggingen (11)	49.831		59.118	
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (12)	36.502		74.096	
Beleggingslasten (16)	-15.634		-31.449	
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (17)	-40.343		-11.160	
<b>Totale opbrengst uit beleggingen</b>		<b>30.356</b>		<b>90.605</b>

De totale opbrengst uit beleggingen is het totale beleggingsrendement ten gunste van NV schade. De rente inzake bankrekeningen die worden gebruikt voor de uitvoering van de verzekeringsregeling is verantwoord onder de Overige technische baten of Overige technische lasten eigen rekening en bedraagt dit boekjaar een last van 116 duizend euro (2019: 172 duizend euro last).

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
Beleggingsbaten	21.621		22.890	
Gerealiseerde winst op beleggingen	28.210		36.228	
<b>Totaal</b>		<b>49.831</b>		<b>59.118</b>

### (12) Niet-gerealiseerde winst op beleggingen

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	36.502		74.096	
<b>Totaal</b>		<b>36.502</b>		<b>74.096</b>

### (13) Overige technische baten eigen rekening

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
Onder de overige technische baten eigen rekening zijn opgenomen:				
- Opgelegde boete inzake premie-inning	351		441	
- Overige	409		201	
<b>Totaal</b>		<b>760</b>		<b>642</b>

## (14) Schaden eigen rekening

Onder de schaden eigen rekening zijn opgenomen de in 2020 respectievelijk 2019 opeisbaar geworden uitkeringen (Geboekte schaden) en de mutatie van de voor toekomstige uitkeringen gevormde voorzieningen voor te betalen schaden. Beide posten zijn apart gepresenteerd in de winst- en verliesrekening en bedragen 36.454 duizend euro (2019: 62.676 duizend euro).

De resultaten voor de herverzekeraars bij beide posten zijn apart weergegeven bij de desbetreffende post in de winst- en verliesrekening. Deze resultaten komen tot uitdrukking in de posten Uitgaande herverzekeringpremies en Schaden eigen rekening. De herverzekering heeft uitsluitend betrekking op de WIA-portefeuille.

## (15) Wijziging voorziening voor ontoereikende premie

De wijziging van de (technische) voorziening voor ontoereikende premie betreft het tekort aan toekomstige premies met betrekking tot premiejaar 2021 van 6.110 duizend euro. Zie de toelichting op post 7. Ultimo 2019 was er geen sprake van een tekort op premies met betrekking tot toekomstige premiejaren, zodat de wijziging van de voorziening ontoereikende premie in 2019 nihil is.

## (16) Beleggingslasten

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
Beleggingslasten	-1.482		-1.463	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-14.152		-29.986	
<b>Totaal</b>		<b>-15.634</b>		<b>-31.449</b>

De beleggingslasten betreffen beleggingskosten die via de liquide middelen worden afgerekend.

## (17) Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-40.343		-11.160	
<b>Totaal</b>		<b>-40.343</b>		<b>-11.160</b>

## (18) Bedrijfskosten

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
- Uitvoeringskosten inzake de WIA-producten	18.189		10.136	
- Uitvoeringskosten inzake het WAO-product	0		605	
- Algemene bedrijfskosten	9.353		11.243	
<b>Totaal</b>		<b>27.542</b>		<b>21.984</b>

### Uitvoeringskosten inzake de WIA-producten

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
Provisie herverzekeraars	1.018		992	
Provisie tussenpersonen	1.622		1.518	
		2.640		2.510
Administratiekosten uitvoering WIA-producten	15.549		7.193	
Extra uitvoeringskosten WIA-producten	0		433	
<b>Totaal</b>		<b>18.189</b>		<b>10.136</b>

De administratiekosten uitvoering WIA-producten is gestegen door nieuwe contractuele afspraken.

### Algemene bedrijfskosten

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
- Secretariaatskosten	1.232		1.371	
- Bezoldiging directie	562		594	
- Bezoldiging commissarissen	306		260	
- Adviseurskosten	5.296		7.211	
- Actuariële kosten	700		744	
- Accountantskosten	240		263	
- Toezichtkosten	217		129	
- Afschrijving bedrijfsmiddelen	71		92	
- Overige	729		579	
<b>Totaal</b>		<b>9.353</b>		<b>11.243</b>

### Toelichting Algemene bedrijfskosten

De Algemene bedrijfskosten zijn in 2020 ten opzichte van 2019 gedaald met 1.890 duizend euro tot een bedrag van 9.353 duizend euro.

Deze daling wordt voornamelijk verklaard door een afname van adviseurskosten in 2020 ten opzichte van 2019 met 1.915 duizend euro tot een bedrag van 5.296 duizend euro. In 2019 is door NV schade extra geïnvesteerd in regieversterkende maatregelen en data- en procesanalyse om (blijvend) te kunnen voldoen aan de vanuit toezicht en wet- en regelgeving gestelde vereisten aan de uitbesteding en governance van NV schade.



### Specificatie personeelsbeloningen

De personeelsbeloningen (een onderdeel van de secretariaatskosten) zijn als volgt te specificeren:

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
- Salarissen	914		1.049	
- Sociale lasten	78		101	
- Pensioenlasten	169		186	
<b>Totaal</b>		<b>1.161</b>		<b>1.336</b>

In 2020 waren er gemiddeld 11 personen in loondienst (2019: 13).

De afname van de Personeelsbeloningen met 175 duizend euro ten opzichte van 2019 wordt verklaard door een afname van 2 medewerkers over geheel 2020. De loongerelateerde componenten namen hierdoor in 2020 naar rato af, evenals de vervoers- en opleidingskosten en representatie- en relatiebeheerkosten.

De pensioenregeling van de werknemers is ondergebracht bij Pensioenfonds Metaal en Techniek. Hierbij is sprake van een Collective Defined Contribution (CDC) regeling. NV schade heeft geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bedragen in het geval van een tekort bij het pensioenfonds dan wel recht heeft op een premiekorting in het geval van een overschot.

### Specificatie accountantskosten

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
- Controle van de jaarrekening	240		263	
<b>Totaal</b>		<b>240</b>		<b>263</b>

De accountantskosten hebben betrekking op de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2020, ongeacht of de werkzaamheden reeds gedurende het boekjaar zijn verricht.

### (19) Overige technische lasten eigen rekening

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
- Rentevergoeding herverzekeraars	11.842		10.779	
- Rente op liquide middelen	116		172	
- Afgeboekte rente- en boeteoplegging	0		1.123	
- Overig	486		581	
<b>Totaal</b>		<b>12.444</b>		<b>12.655</b>

### (20) Toerekening technische resultaat

	2020 x 1.000 euro		2019 x 1.000 euro	
Contractperiode 2014 - 2020				
Effect contractuele bepalingen na 50%-resultaat toedeling	3.565		6.240	
Effect contractuele maximering resultaat	11.010		-851	
Subtotaal toerekening technisch resultaat		14.575		5.389
Financiering ketenoptimalisatie door herverzekeraars		1.100		0
<b>Totaal</b>		<b>15.675</b>		<b>5.389</b>

#### Contractperiode 2014 - 2020

Over de contractperiode met de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2020 voert NV schade WIA-producten uit met twee andere verzekeraars. Het betreft alle producten met uitzondering van WIA Excedent Top, die voor 100 procent is herverzekerd. Het herverzekerde deel (50 procent) is bij de desbetreffende posten in de balans en winst- en verliesrekening zichtbaar weergegeven. Afhankelijk van het cumulatieve technisch resultaat per herverzekeraar (over de gehele constructperiode) wijkt het totale resultaat dat ten gunste komt aan de herverzekeraars, op grond van contractuele bepalingen, af van 50 procent. Zie de algemene toelichting, paragraaf "Toerekening technisch resultaat 2014-2020".

#### Effect contractuele bepalingen na 50 procent resultaat toedeling

Over het positieve technische resultaat in 2020 (contractperiode 2014 - 2020) betreft dit een aan NV schade toegerekend technisch resultaat van 3.565 duizend euro (2019: 6.240 duizend euro). Dit bedrag komt op grond van contractuele bepalingen ten laste van de herverzekeraars. In 2019 was deze toerekening relatief hoog doordat er met terugwerkende kracht een toerekening ten gunste van NV schade heeft plaatsgevonden op basis van de contractueel overeengekomen, en reeds door NV schade afgerekende, variabele vergoeding aan de herverzekeraars.

#### Effect contractuele maximering resultaat

Het resultaat van de herverzekeraars wordt tevens op grond van contractuele bepalingen gemaximeerd op 10 procent van de netto premie die ten gunste komt van de desbetreffende herverzekeraar. Hierdoor is er aanvullend 11.010 duizend euro (2019: - 851 duizend euro) toegerekend aan NV schade. Ultimo 2020 is deze maximering op beide herverzekeraars van toepassing, terwijl dat eind 2019 nog niet het geval was voor de grootste herverzekeraar.

Het totale effect van toerekening technisch resultaat aan NV schade in 2020 bedraagt 14.575 duizend euro (2019: 5.389 duizend euro). De toename betreft vooral het effect van de maximering.

#### Financiering ketenoptimalisatie door herverzekeraars

Ten slotte is bij deze post (20) in 2020 ook een bate verantwoord in verband met de (eenmalige) financiering van ketenoptimalisatie, waarvoor de herverzekeraars 1.100 duizend euro beschikbaar hebben gesteld. De vordering op de herverzekeraars is verantwoord onder de schuld herverzekeraars.



## Gebeurtenissen na balansdatum

### NIET TECHNISCHE REKENING

#### (21) Resultaat

Het resultaat niet technische rekening schadeverzekering is gelijk aan het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening en het resultaat van de winst- en verliesrekening. Het resultaat over 2020 bedraagt 25.769 duizend euro positief (2019: 60.216 duizend euro positief). Het op basis van artikel 24 lid 1 van de statuten gedane voorstel tot resultaatbestemming is vermeld bij de Overige gegevens.

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Den Haag, 8 april 2021

Directie:  
drs. H.J. de Heer  
drs. E. Ooms AAG

Raad van Commissarissen:  
drs. K. Douma  
drs. ing. A.L.A van Gelder, voorzitter  
drs. I. van Hoek AAG  
drs. G.E. van de Kuilen  
vacature  
vacature



## Overige gegevens

### Statutaire Bepalingen

#### Maatschappelijk kapitaal

Conform artikel 3 lid 1 van de statuten bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap 5.672.500 euro. Het is verdeeld in 50.000 aandelen, elk groot nominaal 113,45 euro.

#### Resultaatbestemming

In de statuten van NV schade is via artikel 24 de resultaatbestemming vastgelegd. De leden 1 tot en met 5 van dit artikel zijn hieronder integraal opgenomen.

##### Artikel 24 lid 1

De winst, die uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, wordt als volgt aangewend:

- a. Allereerst wordt krachtens een besluit van de directie - welk besluit de goedkeuring van de raad van commissarissen behoeft - een bedrag toegevoegd aan de tot het eigen vermogen behorende Algemene Reserve die als weerstandsvermogen wordt aangehouden teneinde de gewenste solvabiliteit te bereiken dan wel te behouden, een en ander met inachtneming van het in lid 2 bepaalde;
- b. Uit de eventueel hierna resterende winst wordt krachtens besluit van de algemene vergadering uitgekeerd een bedrag van maximaal vijf procent (5%) van het op de aandelen gestorte kapitaal uitgekeerd, met dien verstande dat dit percentage wordt vervangen door dertien procent (13%), voor zover winstuitkering geschiedt aan aandeelhouders die ingevolge artikel 5, onderdeel b van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, of daarvoor in de plaats getreden bepalingen, zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting;
- c. De na de toepassing van het in onderdeel a en b bepaalde eventueel resterende winst wordt als winstreserve gereserveerd en aangewend (i) ten behoeve van premieverlaging in de boekjaren gelegen na het boekjaar waarvoor de winst is vastgesteld en/of (ii) ten behoeve van werkgevers, werknemers en voormalig werknemers naar goedgevoelen van de algemene vergadering die daarover bij besluit kan beschikken. Deze winstreserve is niet voor gehele of gedeeltelijke opheffing vatbaar, met dien verstande dat negatieve resultaten en noodzakelijke toevoegingen aan het in onderdeel a bedoelde weerstandsvermogen hierop in mindering kunnen worden gebracht.

##### Artikel 24 lid 2

- a. Het bedrag dat aan het lid 1, onderdeel a bedoelde weerstandsvermogen wordt toegevoegd is zo hoog als nodig is om te kunnen voldoen aan de binnen de vennootschap gewenste solvabiliteit, welke minimaal gelijk is aan de krachtens de wet vereiste solvabiliteit.
- b. Aan het weerstandsvermogen kan geen andere bestemming worden gegeven dan die als omschreven in onderdeel a van dit lid.
- c. Het weerstandsvermogen is niet voor gehele of gedeeltelijke opheffing vatbaar, met dien verstande dat:
  1. Het weerstandsvermogen kan worden toegevoegd aan de voorziening winstdeling en kortingen, indien en voor zover de reserve weerstandsvermogen in enig jaar uitstijgt boven de binnen de vennootschap gewenste solvabiliteit, zoals omschreven in onderdeel a van dit lid;
  2. Een in enig jaar negatief resultaat van de vennootschap ten laste van het weerstandsvermogen kan worden gebracht, indien en voor zover dit resultaat niet ten laste van overige reserves kan worden gebracht.

Een handeling als bedoeld in het onder 1 en 2 bepaalde geschiedt krachtens een besluit van de directie, welk besluit de goedkeuring van de raad van commissarissen behoeft.

##### Artikel 24 lid 3

De directie is met goedkeuring van de raad van commissarissen bevoegd te besluiten tot uitkering van een interim-dividend met inachtneming van het bepaalde in artikel 105 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en onverminderd het bepaalde in lid 1 en 2.

##### Artikel 24 lid 4

Het dividend wordt uiterlijk veertien dagen na de vaststelling betaalbaar gesteld op de wijze en ter plaatse door de directie te bepalen.

##### Artikel 24 lid 5

Vorderingen tot winstuitkeringen vervallen door een tijdsverloop van vijf jaar te rekenen van de dag van de betaalbaarstelling.

##### Statutaire reserve

De in artikel 24 lid 1c van de statuten vermelde winstreserve en de in artikel 24 lid 2c vermelde voorziening winstdeling en kortingen, zijn op de balans opgenomen onder de post Statutaire reserve.

De bestemming van het resultaat wordt toegelicht onder de toelichting op het eigen vermogen.



# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder en de raad van commissarissen van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen

## Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2020;
- de winst-en-verliesrekening over 2020;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen (hierna: N.V. schade MT of de vennootschap) zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### Materialiteit

Materialiteit	€ 8,3 miljoen (2019: € 7,8 miljoen)
Toegepaste benchmark	2 % van het eigen vermogen (2019: 2% van het eigen vermogen)
Nadere toelichting	N.V. schade MT heeft geen winstoogmerk. Het eigen vermogen wordt relevant geacht voor stakeholders en is een relatief stabiele basis voor de bepaling van de materialiteit. Derhalve achten wij het eigen vermogen de meest geschikte basis voor het bepalen van de materialiteit.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 415.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### Reikwijdte van de controle

N.V. Schade MT kent een aantal activiteiten, welke grotendeels zijn uitbesteed aan externe serviceorganisaties waarvan Mn Services N.V. de belangrijkste is. De financiële informatie van het geheel van deze activiteiten is opgenomen in de jaarrekening van N.V. schade MT.

Onze controle heeft zich met name gericht op de significante activiteiten:

- Beleggingsadministratie;
- Verzekerenadministratie;
- Financiële administratie;
- Administratie van de overige bedrijfskosten;
- Actuarieel;
- Directie en toezicht.

Wij hebben gebruik gemaakt van een andere accountant bij de controle van de aan Mn Services N.V. uitbestede activiteiten. De uitbestede activiteiten betreffen de beleggingsadministratie, de verzekerenadministratie, de financiële administratie. Uit deze processen komt financiële informatie voort die gebruikt is voor het opmaken van de jaarrekening van N.V. schade MT. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel bij de jaarrekening hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden, rekening houdend met omvang en risicoprofiel van deze activiteiten, en deze vastgelegd in controle instructies voor de andere accountant. Wij hebben een kwaliteitsreview uitgevoerd op de uitgevoerde werkzaamheden en de uitkomsten daarvan geëvalueerd voor onze controle.

Door bovengenoemde werkzaamheden op de significante activiteiten, gecombineerd met zelfstandig verrichte werkzaamheden, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.

### De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken. Wij hebben in vergelijking met voorgaand jaar geen wijzigingen in de kernpunten van onze controle aangebracht.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.



**Schattingen gehanteerd bij de waardering en toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden**

<p><b>Risico</b></p>	<p>N.V. schade MT heeft een significante bruto technische voorziening voor te betalen schaden van € 890 miljoen per 31 december 2020. Hiervan heeft € 726 miljoen betrekking op de WIA-portefeuille. Van deze portefeuille is € 187 miljoen herverzekerd. De netto technische voorziening voor te betalen schade bedraagt daarmee € 703 miljoen ofwel 52% van het balanstotaal.</p> <p>N.V. schade MT stelt de technische voorziening voor te betalen schaden vast op basis van grondslagen die zij ook hanteert onder Solvency II (SII). De technische voorziening voor te betalen schaden moet toereikend zijn om de ingeschatte verplichtingen te kunnen afwikkelen. Wij verwijzen naar de grondslagen voor de balans inzake 'Technische voorzieningen' en de nadere toelichting op de technische voorzieningen onder noot '(6) Voor te betalen schaden'.</p> <p>Bij de waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden zijn significante inschattingen van management van onzekere toekomstige uitkomsten noodzakelijk. Belangrijke assumpties zijn BN(E)R ontwikkel- en staartfactoren, toekomstige kosten, verwachte doorstroomkansen in de verschillende WIA/WGA stadia en overlevingskansen van verzekerden. Gezien de grote mate van subjectiviteit die ten grondslag ligt aan de assumpties hebben wij de waardering en toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schade als kernpunt in onze controle geïdentificeerd.</p> <p>Door Covid-19 pandemie is de schattingsonzekerheid van de technische voorziening toegenomen. N.V. Schade MT heeft de gevolgen van de effecten van de Covid-19 pandemie voor de verwachte verplichtingen voor verzekerden onderzocht. De hogere verwachte werkloosheid als gevolg van de Covid-19 pandemie heeft een verhogend effect op de best estimate IBNR voorziening van € 19 miljoen. Daarnaast hebben de doorstroomkansen in de verschillende WIA/WGA stadia, mede als gevolg van de Covid-19 pandemie, een verhogend effect op de best estimate IBNR voorziening van € 18 miljoen. Deze schattingswijzigingen zijn toegelicht in de Algemene toelichting op de jaarrekening.</p>
<p><b>Onze controleaanpak</b></p>	<p>Onze werkzaamheden bestonden onder andere uit het evalueren van de geschiktheid van door N.V. schade MT gehanteerde grondslagen voor de waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.</p> <p>Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet bij de controle van de waardering en de toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden.</p> <p>Onze belangrijkste controlewerkzaamheden met betrekking tot de technische voorzieningen hadden betrekking op:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• het evalueren van de opzet, bestaan en het toetsen van de effectieve werking van interne beheersingsmaatregelen die door de NV schade MT zijn uitgevoerd op de waardering van de technische voorziening;</li> <li>• het vaststellen van de juistheid en volledigheid van de basisgegevens die door de vennootschap zijn gebruikt;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• de beoordeling van de aanvaardbaarheid van de gehanteerde methoden en assumpties, inclusief de hierin doorgevoerde wijzigingen, voor de waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden. Wij hebben de aannames getoetst aan de hand van historische informatie, sectorinformatie en professionele oordeelsvorming. Specifiek ten aanzien van de impact van de Covid-19 pandemie op de waardering van de schadevoorziening hebben wij een controle uitgevoerd op ontwikkeling in de claims, de keuzes die gemaakt zijn door het management in relatie tot de grotere schattingsonzekerheid en de beheersing van dit proces;</li> <li>• we hebben het door NV schade MT gehanteerde model voor de berekening van de voorziening beoordeeld. Hierbij hebben wij de interne model validatie werkzaamheden geëvalueerd;</li> <li>• het beoordelen op redelijkheid van de intern opgestelde analyses van de uitkomsten van de technische voorziening en het verloop tussen perioden;</li> <li>• het kennisnemen van de werkzaamheden en rapportages van de Actuariële Functie.</li> </ul> <p>Wij hebben de onderbouwing en impact van de wijzigingen in de assumpties gecontroleerd aan de hand van onderliggende actuariële analyses en vastgesteld dat deze juist in de jaarrekening zijn verwerkt en toegelicht.</p> <p>Ten slotte hebben wij beoordeeld of de toelichtingen op de technische voorziening voor te betalen schaden voldoen aan de verslaggevingsvereisten.</p>
<p><b>Belangrijke observaties</b></p>	<p>Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden concluderen wij dat de gehanteerde methodes en assumpties voor de bepaling van de voorziening voor te betalen schaden, en de waardering van de voorziening, acceptabel zijn en dat de toelichtingen, inclusief die van de schattingswijzigingen, voldoen aan Titel 9 BW2.</p>

**Complexe afspraken met herverzekeraars inzake resultaattoerekening**

<p><b>Risico</b></p>	<p>N.V. schade MT heeft de WIA-portefeuille voor een groot deel via een quota share contract herverzekerd bij twee herverzekeraars. De herverzekeringcontracten zijn voor de periode 2014-2020 aangegaan.</p> <p>In de contracten zijn meerdere uitgangspunten geformuleerd over de resultaattoedeling rekening houdend met onder andere een variabele vergoeding voor de herverzekeraars, een maximum vergoeding gebaseerd op het premiedeel van de herverzekeraar en afspraken over kosten. De eindafrekening vindt plaats conform contractuele bepalingen drie jaar na afloop van de contractperiode. Ultimo van elk boekjaar neemt N.V. schade MT een vordering dan wel schuld op voor de per boekjaar berekende resultaattoerekening aan de herverzekeraars. Wij verwijzen naar de grondslagen voor balans inzake 'Herverzekering' en de nadere toelichting op de Schulden (noot 8) onder 'Schulden uit herverzekering'.</p> <p>Het risico bestaat dat vanwege de complexiteit van de afspraken over resultaatdeling in combinatie met de handmatige berekening hiervan, de resultaatdeling met de herverzekeraars onjuist is vastgesteld en niet juist en volledig wordt verwerkt in de jaarrekening. Wij hebben derhalve de complexe afspraken met herverzekeraars inzake resultaattoerekening als kernpunt in onze controle geïdentificeerd.</p>
----------------------	--

<b>Onze controleaanpak</b>	<p>Onze controlewerkzaamheden zijn primair gericht op het vaststellen dat de resultaatdeling met herverzekeraars ultimo boekjaar in overeenstemming met de contractuele bepalingen is vastgesteld. Onze belangrijkste werkzaamheden met betrekking tot de complexe afspraken met herverzekeraars hadden betrekking op het vaststellen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dat de door N.V. schade MT uitgevoerde interne controle inzake de berekende winstdeling adequaat is;</li> <li>• van de juiste berekening van de resultaatdeling per herverzekeraar door deze integraal te herberekenen aan de hand van de contracten;</li> <li>• dat de posities met de herverzekeraar(s) juist en volledig zijn verwerkt in de balans en in de toelichting op de jaarrekening. Dit betreffen de vordering op of schuld aan de herverzekeraars en het herverzekerde deel van de technische voorziening;</li> </ul> <p>Ten slotte hebben wij geëvalueerd of de toelichtingen voldoen aan de verslaggevingsvereisten.</p>
<b>Belangrijke observaties</b>	<p>Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden concluderen wij dat de resultaatdeling met herverzekeraars ultimo boekjaar in overeenstemming met de contractuele bepalingen is vastgesteld en dat de toelichtingen voldoen aan Titel 9 BW2.</p>

Uitvoering van processen door serviceorganisatie	
<b>Risico</b>	<p>N.V. schade MT heeft belangrijke bedrijfsprocessen uitbesteed aan externe serviceorganisaties, zoals uiteengezet in de sectie 'Reikwijdte van de controle'. De directie blijft eindverantwoordelijk voor de gehele uitbestedingsketen. De financiële informatie die ontvangen wordt van de externe serviceorganisaties is opgenomen in de jaarrekening van de vennootschap.</p> <p>De vennootschap heeft haar verantwoordelijkheden voor de bovenstaande processen en de uitbesteding daarvan aan de serviceorganisaties toegelicht in de risicoparagraaf van de jaarrekening. N.V. schade MT is voor de continuïteit van de bedrijfsvoering en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking sterk afhankelijk van de interne beheersingsmaatregelen van de serviceorganisatie Mn Services.</p> <p>Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de uitbestede processen en daarin opgenomen interne controlemaatregelen, inclusief algemene IT beheersmaatregelen, niet effectief zijn en dat daardoor de ontvangen financiële informatie van de serviceorganisaties niet betrouwbaar is.</p>
<b>Onze controleaanpak</b>	<p>Onze controlewerkzaamheden richten primair zich op het vaststellen van de feitelijke beheersing van de uitbesteding door N.V. schade MT voor zover relevant in het kader van onze jaarrekeningcontrole. Hiertoe hebben wij toetsing van N.V. schade MT op de naleving van de uitbestedingscontracten alsmede de assurance-rapportages die van de serviceorganisaties zijn ontvangen onderzocht.</p> <p>Als onderdeel van de controle van de jaarrekening hebben wij met behulp van IT-specialisten in ons team de IT-infrastructuur en de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking van onder meer de uitbestede verzekerdenadministratie en vermogensbeheerprocessen geëvalueerd. Wij hebben daarbij gebruik gemaakt van de ISAE3402 rapportages van Mn Services. Ten aanzien van dit punt hebben wij aandacht besteed aan de mate</p>

	<p>waarin de assurance-rapportages van serviceorganisaties een toereikende scope en diepgang hebben om de door NV Schade MT geïdentificeerde risico's af te dekken.</p> <p>In reactie op de toegenomen frequentie en zwaarte van cyber incidenten en toenemende zorg van toezichhouders en andere belanghebbenden over cybersecurity aanvallen en datalekken, hebben wij als onderdeel van onze controlewerkzaamheden de cybersecurity risico's beoordeeld. Het doel tijdens onze controle was het begrijpen van de cybersecurity risico's voor N.V. schade MT en de maatregelen die de organisatie in overleg met de serviceorganisaties neemt om deze risico's in voldoende mate te mitigeren.</p>
<b>Belangrijke observaties</b>	<p>Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de interne beheersing voldoende is om de betrouwbaarheid van financiële informatie in het kader van de jaarrekening te waarborgen.</p> <p>Onze controle was niet gericht op het doen van een uitspraak over cybersecurity risico's van N.V. schade MT. Echter, op basis van de door ons verrichte werkzaamheden hebben wij geen belangrijke cybersecurity risico's geïdentificeerd die impact hebben op onze controle van de jaarrekening van N.V. schade MT.</p>

## Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- verslag van de directie;
- verslag van de raad van commissarissen;
- de overige gegevens.
- personalia per 31 december 2020, kerncijfers 2016 - 2020, nadere informatie bestuursleden, de begrippenlijst en het colofon.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de directie en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

## Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

### Benoeming

Wij zijn door de algemene vergadering op 20 maart 2014 benoemd als accountant van N.V. schade MT vanaf de controle van het boekjaar 2014 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

### Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

## Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

### Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

### Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Tijdens onze controle hebben wij vanwege Covid-19 maatregelen noodgedwongen meer werkzaamheden op afstand uitgevoerd. Deze manier van werken heeft het moeilijker voor ons gemaakt om bepaalde waarnemingen te doen wat er toe kan leiden dat bepaalde signalen worden gemist. Bij het plannen van onze werkzaamheden hebben wij aandacht besteed aan de risico's hiervan en hebben waar nodig aanvullende werkzaamheden gepland en uitgevoerd. Deze aanvullende werkzaamheden betreffen een algehele kritische beoordeling van mogelijke impact van Covid-19 op de financiële resultaten en effectiviteit van interne beheersing. Een van de onderkende effecten op het financiële resultaat betreft de invloed van Covid-19 op de waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden. Wij verwijzen naar het kernpunt van de controle inzake schattingen gehanteerd bij de waardering en toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als

basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de controle van de jaarrekening als geheel. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de verschillende activiteiten van N.V. schade MT. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de activiteiten geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de audit- en risicocommissie van de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 8 april 2021

Ernst & Young Accountants LLP  
w.g. S.B. Spiessens RA



## Nadere informatie over bestuursleden

Onderstaand is nadere informatie opgenomen over de directieleden en leden van de Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen, per de ondertekeningdatum van de jaarrekening. De vermelde nevenfuncties relevant voor de functie bij de vennootschap betreffen functies die duidelijk maken welke belangen de desbetreffende persoon heeft te behartigen.

### Directie

drs. H.J. de Heer (1961)	
in functie als directeur sinds:	17 december 2019
relevante nevenfuncties:	- Managementtrainer van IJB Groep
drs. E. Ooms AAG (1963)	
in functie als directeur sinds:	1 september 2012
relevante nevenfuncties:	- geen

### Raad van Commissarissen

drs. K. Douwma (1961)	
in functie als commissaris sinds:	17 januari 2020
relevante nevenfuncties:	- Director corporate engagement bij Sustainalytics - Lid van de Raad van Toezicht van Oxfam Novib
drs. ing. A.L.A. van Gelder (1946)	
in functie als commissaris sinds:	8 januari 2013
relevante nevenfuncties:	- Voorzitter Commissie NWO/ Beoordeling innovatie projecten - Voorzitter AvA / Adviseur Progress Biotech - Voorzitter Stichting Wetenschappelijk Onderwijs & Installatietechniek - Adviseur (BIM) Techniek Nederland
drs. I. van Hoek AAG (1957)	
in functie als commissaris sinds:	7 mei 2014
relevante nevenfuncties:	- Commissaris bij OOM Verzekeringen - Lid kascommissie KNZ&RV
drs. G.E. van de Kuilen (1964)	
in functie als commissaris sinds:	15 september 2016
relevante nevenfuncties:	- Voorzitter Pensioenfonds voor het Kappersbedrijf - Lid RvT Pensioenfonds voor Tandartsen & Tandarts-specialisten - Lid van diverse visitatiecommissies van pensioenfondsen - Penningmeester Stichting Perseus - Voorzitter belegginsadviescommissie pensioenfonds Eriks

Vacature

Vacature



## Begrippenlijst jaarverslag 2020 NV schade

Hieronder treft u, in de vorm van een op alfabetische volgorde samengestelde begrippenlijst, de in het jaarverslag gehanteerde algemene en specifieke termen, voor zover deze niet in het jaarverslag nader zijn toegelicht.

### Aanwezig vermogen

Het aanwezig vermogen bestaat uit het totaal van het weerstandsvermogen en de Statutaire reserve.

### Actuariële functie

De doelstellingen van de actuariële functie zijn:

- Beoordelen van de betrouwbaarheid en juistheid van de technische voorzieningen, met inbegrip van de gehanteerde methodes, aannames en data;
- Adviseren over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en de adequaatheid van herverzekeringsregelingen;
- Bijdragen aan een doeltreffend risicomanagementsysteem van NV schade;
- Rapporteren aan de directie, de Raad van Commissarissen en de Audit- en Risicocommissie over de uitkomsten van haar werkzaamheden, inclusief aanbevelingen om eventuele tekortkomingen op te lossen.

De actuariële functie zorgt ervoor dat de werkzaamheden worden afgestemd met de andere sleutelfuncties (risicomanagement, compliance en internal audit). De actuariële functie werkt waar mogelijk samen met de risk management functie. Met name bij het beoordelen van de ORSA zal samenwerking plaatsvinden.

### Algemene vergadering van Aandeelhouders (AVA)

Het hoogste beslisorgaan binnen een vennootschap. Verplichte jaarlijkse vergadering van aandeelhouders, waarop zij met behulp van hun stemrecht een zekere mate van invloed kunnen uitoefenen.

De AVA kan bindende besluiten nemen over kwesties als de vaststelling van de jaarrekening en de décharge aan de raad van bestuur en raad van commissarissen, de winstbestemming, statutenwijzigingen en dergelijke.

### Audit- en Risicocommissie

De Audit- en Risicocommissie richt zich in ieder geval op:

- Het voorbereiden van het toezicht op de directie ten aanzien van:
  - o de opvolging van de aanbevelingen gedaan door DNB en de AFM;
  - o risicobereidheid en risicoprofiel van NV schade;
  - o risicobeheer en de werking van de interne risicobeheersingsmaatregelen en controlesystemen, waaronder het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving en het toezicht op de werking van gedragscodes;
  - o de financiële informatieverschaffing van NV schade;
  - o de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de controlerend accountant en van de certificerend actuaaris;
  - o de rol van en het functioneren bij NV schade van de interne audit functie;
  - o alsmede van de risicomanager en de compliance officer;
  - o de relatie met de controlerend accountant en de certificerend actuaaris,
    - waaronder in het bijzonder hun onafhankelijkheid, de bezoldiging en
    - eventuele niet- controlewerkzaamheden ten behoeve van NV schade;
  - o de financiering van de vennootschap;
  - o de toepassingen van informatie- en communicatietechnologie.
- Het uitbrengen van advies aan de Raad ten behoeve van de voordracht door de Raad aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) voor de benoeming van de controlerend accountant;
- Het voorbereiden van de vergaderingen van de Raad met de directie waarin de jaarrekening, het jaarverslag en de halfjaar- en kwartaalcijfers van NV schade worden besproken.



### Best estimate (beste schatting)

De beste schatting (van de huidige verzekeringsportefeuille) is de wiskundige verwachtingswaarde van de uitgaande kasstromen minus de nog te ontvangen kasstromen. Deze worden geschat met inachtneming van realistische kansstelsels voor de factoren die deze kasstromen kunnen beïnvloeden, waarbij wordt gediscoteerd met de relevante risicovrije rentetermijnstructuur. Kort gezegd: wat is de beste schatting van wat het nakomen van de verplichtingen in de portefeuille de verzekeraar nog gaat kosten, met inachtneming van naar verwachting nog te ontvangen premies.

### Bruto Premiebaten

Gefactureerde premies, exclusief herverzekering, met betrekking tot het boekjaar na aftrek van premiekortingen en afschrijvingen premiedebiteuren.

### Compliance functie

Doelstelling van compliance is om compliance risico's waarmee NV schade zich geconfronteerd ziet in kaart te brengen en de directie te adviseren deze zo optimaal mogelijk te beheersen, eventuele schade te voorkomen of te beperken en de reputatie van NV schade te bewaken. Daarnaast speelt compliance een belangrijke rol bij het proces van het vergroten van bewustwording van integriteitsrisico's binnen NV schade.

NV schade verstaat onder compliance risico: de kans op aantasting van de goede reputatie en financiële soliditeit en/of de kans op maatregelen van autoriteiten, als gevolg van:

- I. niet of onvoldoende naleving van relevante wet- en regelgeving, ethische normen en/of afgeleide interne normering, dan wel;
- II. het niet voldoen aan (gerechtvaardigde) verwachtingen van stakeholders zoals verzekeren, verzekeringnemers, toezichthouders, aandeelhouders en de Nederlandse samenleving.

### Gemiddelde Swap Rate

Het 10-jaars punt op EIOPA risk free rate. Deze wordt gebruikt als indicator voor de marktrente, met toevoeging van een ultimate forward rate (UFR).

### Internal audit functie

Het doel van de internal audit functie is om overzicht te verkrijgen over de gehele procesgang van de organisatie en vast te stellen in welke mate de risico's door NV schade worden beheerst. Door de internal audit functie vindt een objectieve evaluatie van de uitgevoerde werkzaamheden plaats en leidt tot aanbevelingen ter verbetering van de internal control structuur. De werkzaamheden van de internal audit functie worden gebaseerd op de uitkomsten van de periodieke, objectieve risk assessments.

### Kapitaaleis

De uit hoofde van (inter)nationale wet- en regelgeving verplichte hoeveelheid kapitaal en de verhouding tussen eigen vermogen en vreemd vermogen die binnen een financiële instelling aanwezig moet zijn als buffer tegen bepaalde risico's, om onverwachte verliezen te kunnen opvangen.

### Klantwaardering

Samengesteld cijfer (gemeten in scores van 0 t/m 10) van het gemiddelde oordeel van klanten van NV schade over de dienstverlening.

### Klantloyaliteit

NV schade meet de klantloyaliteit door verzekeren te vragen hoe waarschijnlijk het is dat zij hun arbeids-ongeschiktheidsverzekering(en) zouden afsluiten bij NV schade indien zij niet automatisch klant zouden zijn van NV schade.

### Minimum Capital Requirement (MCR)

Een Solvency II kapitaaleis voor verzekeraars. Het is een absolute minimumeis: het doorbreken daarvan leidt onmiddellijk tot de zwaarst mogelijke maatregelen van de toezichthouder (De Nederlandsche Bank).

### Normsolvabiliteit

NV schade hanteert een prudent premie- en kapitaalbeleid met hierin opgenomen een door het bestuur minimaal nagestreefde normsolvabiliteit. De normsolvabiliteit wordt berekend op basis van de Solvency Capital Requirement.

### Raad van Bestuur (RvB)

De groep van bestuurders van een onderneming (vennootschap) die ieder zijn benoemd door de aandeelhouders. De RvB is verantwoordelijk voor het bedenken en uitvoeren van de ondernemingsstrategie en voor het contact met de aandeelhouders.

### Raad van Commissarissen (RvC)

Groep van personen die toezicht houdt op de gang van zaken bij, en adviezen geeft aan, de raad van bestuur van een onderneming. Er zijn wettelijke en statutaire omschrijvingen voor de taak van een RvC; de benoeming van een commissaris is in de statuten van de onderneming geregeld.

De Raad heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in NV schade en staat de directie met raad terzijde. De Raad richt zich bij het vervullen van zijn taak naar het belang van NV schade en maakt daarbij een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de verzekeraar betrokkenen zoals haar klanten, aandeelhouders en medewerkers. De Raad betreft daarbij ook de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

### Rendement Eigen Vermogen portefeuilles

Betreft het rendement behaald uit de Eigen Vermogen portefeuilles.

NV schade deelt de beleggingsportefeuilles op niveau 1 conceptueel op in een Matchingportefeuille en een Eigen Vermogen portefeuille. Het doel van de Eigen Vermogen portefeuille is het behalen van een absoluut rendement ten opzichte van de verplichtingen.

### Rendement Matchingportefeuilles

Betreft het rendement behaald uit de Matchingportefeuilles (WIA en WAO).

NV schade deelt de beleggingsportefeuilles op niveau 1 conceptueel op in een Matchingportefeuille en een Eigen Vermogen portefeuille. Het doel van de Matchingportefeuille is het repliceren van de marktwaardeverandering van de verplichtingen.

### Remuneratie- en Werving- & Selectiecommissie

De Remuneratie- en Werving- & Selectiecommissie (de commissie) functioneert onder verantwoordelijkheid van de Raad van Commissarissen en richt zich op selectiecriteria, benoemingsprocedures, en de periodieke beoordeling van de Raad van Commissarissen als collectief en de directie van NV schade. Daarnaast heeft zij als taak voorstellen te doen over het bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen en het totale beloningspakket van de directie van NV schade.

### Risicomanagement functie

Risicomanagement dient de strategische en (lange termijn-)doelstellingen van de organisatie en is ondersteunend aan de besluitvorming en gericht op het realiseren van de strategische doelstellingen.

De visie die NV schade hanteert op risicomanagement is er op gericht om de belangen van de polishouders als ook die van de aandeelhouders veilig te stellen. Hierbij staat het belang van de polishouders centraal. Het behartigen van de belangen van de polishouders is verankerd in de strategie en governance van NV schade.

Dit vertaalt zich in onderstaande doelstellingen van de risicomanagement functie:

- risico's identificeren die de realisatie van de (strategische) doelstellingen bedreigen;
- het samenstellen van afgewogen geheel van beheersmaatregelen;

- het continu monitoren van de risico's; bij het optreden van een risico het zoeken naar de achterliggende oorzaken, het observeren van mogelijke veranderingen daarin en het nemen van de juiste beheersmaatregelen.

#### **Risicomarge**

Een verzekeraar dient niet alleen technische voorzieningen aan te houden, maar ook kapitaal, risicodragend vermogen. De verzekeraar, of kapitaalverstrekker, wil vergoed worden voor het jaarlijks beschikbaar stellen van dit risicodragend vermogen. De risicomarge wordt bepaald door jaarlijks de kapitaaleis te vermenigvuldigen met een kapitaalkostenpercentage gedurende de volledige looptijd van de verplichtingen. De risicomarge wordt berekend volgens de kapitaalkostenmethode (Cost-of-Capital = CoC). Deze methode berust op het idee dat een verzekeraar (of kapitaalverstrekker) wenst te worden beloond voor het dragen van risico.

#### **Solvabiliteit**

Hiermee wordt aangegeven in hoeverre een onderneming -op middellange en de lange termijn- de financiële verplichtingen aan de verstrekkers van vreemd vermogen kan nakomen op grond van de waarde van alle activa.

#### **Solvabiliteitsratio**

Verhouding (als percentage) tussen het eigen vermogen van een onderneming en het totale vermogen.

#### **Solvency II (richtlijn)**

Solvency II is een raamwerk van prudentieel toezicht op verzekeraars. Het betreft Europese regelgeving met betrekking tot kapitaaleisen voor verzekeringsmaatschappijen in de Europese Unie.

#### **Solvency Capital Requirement (SCR)**

Een kapitaaleis die is vastgelegd in Solvency II voor verzekeraars. De SCR is het kapitaal dat voor een verzekeraar minimaal vereist is om met tenminste 99,5% zekerheid aan zijn verplichtingen te kunnen voldoen.

#### **Solvency Capital Requirement ratio (SCR ratio)**

Verhouding (als percentage) tussen het vereiste weerstandsvermogen en het aanwezige vermogen, aangevuld met de op SII grondslagen gebaseerde voorziening premiekorting.

#### **Statutaire reserve**

De statutaire reserve betreft de in artikel 24 lid 1c van de statuten van NV schade vermelde "winstreserve" die moeten worden aangehouden. Deze reserve is niet uitkeerbaar aan de aandeelhouder. Indien het aanwezig vermogen lager is dan de statutaire reservegrens, wordt er geen statutaire reserve gevormd.

#### **Statutaire reservegrens**

NV schade hanteert een prudent premie- en kapitaalbeleid met hierin opgenomen een door het bestuur nagestreefde statutaire reservegrens. Indien het aanwezig vermogen de statutaire reservegrens overstijgt, dan dient het surplus gedoteerd te worden aan de statutaire reserve.

#### **Uitkeringen WAO Hiaat**

WAO Hiaat uitkeringen toegekend aan verzekerden of verzekeringsnemers.

#### **Uitkeringen WIA Producten**

WIA uitkeringen toegekend aan verzekerden of verzekeringsnemers.

#### **Vereist weerstandsvermogen**

Het vereiste weerstandsvermogen is gelijk aan het Solvency Capital Requirement en is de ondergrens van het weerstandsvermogen.

#### **Verzekerden, Werkgevers**

Alle werkgevers die een verzekering bij NV Schade hebben afgesloten.

#### **Verzekerden, Werknemers**

Alle werknemers (verzekerden) die in dienst zijn van een werkgever die onder de werkingssfeer van de collectieve arbeidsovereenkomst "Aanvullend Invaliditeitspensioen Metaal en Techniek" valt. Met inbegrip van werknemers die op enig moment hun deelneming aan één van de Metaal en Techniek WIA-verzekeringsproducten hebben opgezegd. Tevens met inbegrip van de voormalig werknemers welke krachtens de Metaal en Techniek WAO recht hebben op een uitkering.

#### **Weerstandsvermogen**

Het aanwezige weerstandsvermogen bestaat uit het totaal van het gestort en opgevraagd kapitaal en de Algemene reserve.

Het weerstandsvermogen is een maatstaf om te kunnen meten in welke mate NV schade in staat is om nadelige financiële gevolgen van risico's op te vangen zonder dat de continuïteit in de uitvoering van de taken van de onderneming hierbij in gevaar komt.



**N.V. Schadeverzekering  
Metaal en Technische Bedrijfstakingen**

Statutair gevestigd te Den Haag

Kantooradres

Prinses Beatrixlaan 15  
2595 AK Den Haag  
Postbus 30304  
2500 GH Den Haag  
Telefoon (070) 3 160 808

Vormgeving

Mn DocumentServices

Realisatie

Mn Services N.V. te Den Haag

Druk

Opmeer Papier Pixels Projecten, Den Haag











Wilt u  
meer informatie?  
**Kijk op onze website  
nvschade.nl**



**NV Schadeverzekering**

Metaal en Technische Bedrijfstakken



Postbus 16862 | 2500 BW Den Haag  
t. 0800 - 5104 | w. [nvschade.nl](http://nvschade.nl) | e. [info@nvschade-mt.nl](mailto:info@nvschade-mt.nl)  
[f facebook.com/nvschade](https://www.facebook.com/nvschade) | [in linkedin.com/company/nvschade](https://www.linkedin.com/company/nvschade)

U kunt ons bellen op werkdagen tussen 8.00 en 17.30 uur.

NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken, K.v.K 27148461 is ingeschreven bij de AFM, registratienummer 12000620.