



Solvency & Financial Condition Report (SFCR) 2021

Den Haag, 7 april 2022

Directie NV schade

C0.94

20220316

Inhoudsopgave

SAMENVATTING	5
A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN.....	5
B. GOVERNANCESYSTEEM	6
C. RISICOPROFIEL	6
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN.....	7
E. KAPITAALBELEID	7
INTRODUCTIE	8
A. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN	9
A.1 ACTIVITEITEN.....	9
A.1.1 <i>Bedrijfsprofiel</i>	9
A.1.2 <i>Trends en factoren die van invloed zijn op de onderneming, resultaten en positie</i>	10
A.1.3 <i>Bedrijfsdoelstellingen met inbegrip van relevante strategieën en tijdsaders</i>	13
A.2 VERZEKERINGSTECHNISCH RESULTAAT.....	16
A.2.1 <i>Projectie verzekeringstechnisch resultaat</i>	16
A.2.2 <i>Premie-inkomsten en uitkeringen</i>	16
A.2.3 <i>Risicobeperkingstechnieken in verband met verzekeringsactiviteiten</i>	17
A.2.4 <i>Uitvoeringskosten Verzekeringen</i>	19
A.2.5 <i>Uitvoeringskosten</i>	19
A.2.6 <i>Algemene bedrijfskosten</i>	19
A.3 BELEGGINGSRESULTAAT.....	20
A.3.1 <i>Inleiding</i>	20
A.3.2 <i>Projectie beleggingsresultaat</i>	21
A.3.3 <i>Beleggingsinkomsten en kosten</i>	22
A.4 RESULTAAT UIT ANDERE ACTIVITEITEN.....	23
A.4.1 <i>Overige baten en lasten</i>	23
B. GOVERNANCESYSTEEM	24
B.1 ALGEMENE INFORMATIE	24
B.1.1 <i>Juridische structuur</i>	24
B.1.2 <i>Bestuurlijke structuur</i>	24
B.1.3 <i>Samenstelling directie per 31 december 2021</i>	24
B.1.4 <i>Takenpakket directie</i>	25
B.1.5 <i>Samenstelling Raad van Commissarissen per 31 december 2021</i>	25
B.1.6 <i>Takenpakket Raad van Commissarissen</i>	26
B.1.7 <i>Commissies Raad van Commissarissen</i>	26
B.1.8 <i>Algemene Vergadering van Aandeelhouders</i>	27
B.1.9 <i>Sleutelfuncties</i>	27
B.1.10 <i>Personeel</i>	29
B.1.11 <i>Uitbesteding</i>	29
B.1.12 <i>Rapportages</i>	31
B.1.13 <i>Overleg- en besluitvormingsstructuur</i>	31
B.1.14 <i>Beloningsbeleid</i>	33
B.2 DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSBELEID	33

B.2.1	<i>Geschiktheid directieleden</i>	33
B.2.2	<i>Geschiktheid (sleutel)functionaris</i>	34
B.2.3	<i>Betrouwbaarheid</i>	35
B.2.4	<i>Permanente educatie</i>	36
B.2.5	<i>Procedure voor aanstelling directielid</i>	37
B.3	RISICOMANAGEMENTSYSTEEM	38
B.3.1	<i>Strategie risicomanagement</i>	38
B.3.2	<i>Governance</i>	42
B.3.3	<i>Risicomanagement functie</i>	44
B.3.4	<i>Besluitvormingsproces</i>	44
B.3.4	<i>Risicobeleid</i>	46
B.3.5	<i>ORSA</i>	53
B.4	INTERNE CONTROLE OMGEVING	56
B.4.1	<i>Algemeen</i>	56
B.4.2	<i>Administratieve en financiële verslagleggingsprocedures</i>	56
B.5	INTERNE AUDIT FUNCTIE	57
B.5.1	<i>Toepassing</i>	57
B.5.2	<i>Onafhankelijkheid en objectiviteit</i>	57
B.6	ACTUARIËLE FUNCTIE	58
B.6.1	<i>Inrichting</i>	58
B.6.2	<i>Werkzaamheden 2021</i>	58
B.7	UITBESTEDING & TOEZICHT	59
C.	RISICOPROFIEL	60
C.1	VERZEKERINGSTECHNISCHE RISICO'S	60
C.2	MARKTRISICO	67
C.2.1	<i>Renterisico</i>	67
C.2.2	<i>Aandelenrisico</i>	67
C.2.3	<i>Spreadrisico</i>	68
C.2.4	<i>Valutarisico</i>	68
C.2.5	<i>Concentratierisico</i>	68
C.3	TEGENPARTIJRISICO	69
C.4	LIQUIDITEITSRISICO	70
C.5	OPERATIONEEL RISICO	70
C.6	OVERIGE MATERIËLE RISICO'S	73
C.6.1	<i>Concentratierisico</i>	73
C.6.2	<i>Gebruik van derivaten</i>	73
C.7	OVERIGE INFORMATIE	74
C.7.1	<i>Maatregelen ter beoordeling van de relevante risico's voor NV schade</i>	74
C.7.2	<i>Afhankelijkheden tussen risico's</i>	75
C.7.3	<i>Risicolimiteringstechnieken</i>	75
C.7.4	<i>Stress testen en gevoeligheidsanalyse</i>	75
D.	WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	81
D.1	ACTIVA	82
D.1.1	<i>Beleggingen</i>	82

D.1.2	<i>Vorderingen uit hoofde van herverzekerde voorzieningen</i>	83
D.1.3	<i>Overige vorderingen</i>	83
D.1.4	<i>Vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingen</i>	83
D.1.5	<i>Materiële vaste activa</i>	84
D.1.6	<i>Overige activa</i>	84
D.2	TECHNISCHE VOORZIENINGEN	85
D.2.1	<i>Homogene risicogroepen</i>	85
D.2.2	<i>Methoden</i>	86
D.2.3	<i>Grondslagen</i>	88
D.2.4	<i>Economische assumpties</i>	89
D.2.5	<i>Contractgrenzen</i>	89
D.2.6	<i>Herverzekeringspercentage</i>	90
D.2.7	<i>Vereenvoudigingen</i>	90
D.2.8	<i>Onzekerheid</i>	91
D.2.9	<i>Datakwaliteit</i>	91
D.2.10	<i>Materiële verschillen ten opzichte van de vorige rapportageperiode</i>	92
D.2.11	<i>Aannames ten aanzien van gedrag van verzekeringnemers</i>	93
D.3	OVERIGE VERPLICHTINGEN	94
D.3.1	<i>Schulden voor personeelsuitkeringen</i>	94
D.4	ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODEN	94
D.5	OVERIGE INFORMATIE	94
D.5.1	<i>Latente belastingen</i>	94
E.	KAPITAALBEHEER	95
E.1	EIGEN VERMOGEN	95
E.1.1	<i>Kapitaalbeleid</i>	96
E.2	<u>SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE (SCR) EN MINIMUMKAPITAALSVEREISTE (MCR)</u>	98
E.2.1	<u><i>Solvabiliteit en resultaat</i></u>	98
E.2.2	<i>Versimpelingen</i>	99
E.3	GEBRUIK VAN DE ONDERMODULE AANDELENRISICO OP BASIS VAN LOOPTIJD BIJ BEREKENING VAN HET SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE	99
E.4	VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN IEDER GEBRUIKT INTERN MODEL	99
E.5	NIET-NALEVING VAN MCR EN NIET-NALEVING VAN SCR	99
E.6	OVERIGE INFORMATIE	100
E.6.1	<i>Maatschappelijk kapitaal</i>	100
E.6.2	<i>Regels voor resultaatbestemming</i>	100
E.6.3	<i>Bestemming van het resultaat</i>	100
E.6.4	<i>SCR gedetailleerd</i>	101
BIJLAGEN		102
BIJLAGE I: RACI-MATRIX VOOR DE AANSTELLING VAN EEN DIRECTIELID		102

Samenvatting

A. Activiteiten en resultaten

Het resultaat van NV schade is in 2021 50,5 miljoen euro positief en is daarmee 22,7 miljoen euro hoger dan in 2020 (27,8 miljoen euro). De verzekeringstechnische resultaten hebben in 2021 voor 53,7 miljoen euro positief bijgedragen aan het resultaat. Door de positieve schadelastontwikkeling in 2021 is het cumulatieve resultaat op WIA construct 3 en 4 (schadejaren 2014-2021) van 21 miljoen euro positief en het resultaat op de oudere schadejaren (2013 en eerder) en WAO 29,5 miljoen euro positief. Het resultaat op kosten dempt het totaalresultaat met 16,7 miljoen.

Het eigen vermogen neemt vanwege het hoge resultaat sterk toe tot 475,4 miljoen euro (2020: 424,8 miljoen euro) en komt uit boven de streefnorm van 379,2 miljoen euro (220% van de SCR) en boven de statutaire reservegrens van 430,9 miljoen euro (250% van de SCR).

Over het jaar 2021 stijgt de totale SCR met € 11,4 miljoen. Dit komt voor een groot deel door de toename van het marktrisico. De SCR marktrisico is toegenomen met 16,0 miljoen door de aankoop van een grote hoeveelheid EMD in 2021.

De SCR-ratio van 276% is met 12% gestegen ten opzichte van 2020. Onze SCR-ratio ligt met 16% per einde 2021 boven onze ten doel gestelde range van een SCR-ratio tussen de 220% en 250%.

De SCR-ratio ligt boven de statutaire reservegrens van 250% op basis van Solvency II grondslagen.

Kerncijfers (x 1 miljoen euro)	2021	2020	2019	2018	2017
Eigen vermogen [1]	475,4	424,8	396,3	338,6	289,5
SCR conform Solvency II	172,4	160,9	161,9	146,9	124,8
Solvabiliteitsratio (EV/SCR)	276%	264%	245%	231%	232%
Streefnorm [2]	379,2	313,8	340,0	308,4	250,8
Statutaire reservegrens	430,9	418,5	385,3	351,0	300,7
Premiebatens [3]	102,8	97,7	93,0	93,3	94,6
Uitkeringen [3]	46,9	46,7	46,2	43,6	42,4
Resultaat [1]	50,5	27,8	58,5	49,1	63,2

[1] Het eigen vermogen en het resultaat zijn op grond van SII grondslagen.

[2] Tot en met 2020 ging het kapitaalbeleid uit van een normsolvabiliteit. Vanaf 2021 is er sprake van een streefnorm, met een aangepaste definitie.

[3] Het betreft de Bruto premiebatens en Bruto uitkeringen (geboekte schaden), voor aftrek van het aandeel herverzekeraars.

B. Governancesysteem

NV schade is opgericht voor de uitvoering van de cao-AvIM (Aanvullende Invaliditeitspensioen Metaal en Techniek), en kent een paritaire (50/50) zeggenschap van werkgevers en werknemers in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. NV schade is statutair gevestigd te 's-Gravenhage. Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek is de aandeelhouder van NV schade. Deze heeft alle certificaten van aandelen uitgegeven aan Stichting Administratiekantoor Schadeverzekering Metaal en Technische bedrijfstakken.

De directie van NV schade bestaat uit twee directeuren. Zij vormen een collegiaal bestuur en zijn daarmee gezamenlijk verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van NV schade. De directie is zodanig samengesteld dat zij haar functie naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede functievervulling door de directie.

De directie van NV schade legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen (RvC) en aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders (hierna: 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.

C. Risicoprofiel

De strategie en doelstellingen van NV schade zijn van invloed op het risicoprofiel van de verzekeraar. NV schade streeft namelijk geen winst na en heeft geen groeistrategie maar wil slechts datgene waarvoor zij is opgericht heel erg goed doen. Het risicobeheersingssysteem van NV schade is ondersteunend hieraan.

Om haar (strategische) doelstellingen te waarborgen heeft NV schade een Risicomanagement functie (RMF) ingericht. De Risicomanagement functie heeft als missie het op een integrale wijze bewaken en bevorderen van de risicocultuur van NV schade. De Risicomanagement functie ziet toe op de effectieve werking van de integrale risicomanagementsysteem en risicomanagementcyclus waarbinnen risico's worden geïdentificeerd, geanalyseerd, beheerst en gemonitord. Daarbij faciliteert en adviseert de Risicomanagement functie vanuit een tweedelijns positie de business bij het beheersen van de risico's op een verantwoorde wijze, passend binnen de gestelde grenzen. Tevens stimuleert de Risicomanagement functie de bewustwording van risico's in de business en daarmee de beheerste bedrijfsvoering. De Risicomanagement functie stelt het algemeen risicomanagementbeleid op en ondersteunt de eerste verdedigingslinie op het gebied van alle risicocategorieën.

De risicostrategie maakt duidelijk hoeveel risico's NV schade wenst te nemen. De risicostrategie is uitgewerkt in het risicobereidheidsraamwerk. Het risicobereidheidsraamwerk van NV schade stelt vast welke risico's NV schade wenst te accepteren, te beheersen, over te dragen of te beëindigen gegeven de strategie en het kapitaalbeleid.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Vanaf 1 januari 2016 is de Solvabiliteit II Richtlijn (Solvency II) in werking getreden. Onder Solvency II dienen verzekeraars een eigen vermogen te hebben dat gelijk of hoger is dan de SCR (Solvency Capital Requirement). De balans van NV schade is opgesteld in overeenstemming met Artikel 10 van de Gedelegeerde Verordening 2015/35.

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. Naast de SCR heeft NV schade in haar Kapitaalbeleid ook een interne norm, streefnorm en statutaire reservegrens gedefinieerd die allen afhankelijk zijn van de SCR. De streefnorm betreft de door NV schade gewenste solvabiliteit.

Elk kwartaal wordt de solvabiliteit van NV schade gemonitord aan de hand van SCR berekeningen. Daarnaast is er een interne kapitaalsvereiste, waarbij maatregelen worden getroffen indien de solvabiliteit onder bepaalde waarden zakt. Dit is nader uitgewerkt in het kapitaalbeleid.

E. Kapitaalbeleid

Het kapitaalbeleid van NV schade is erop gericht financiële tegenvallers op te vangen zonder dat de continuïteit van de onderneming in gevaar komt. Hiertoe wenst NV schade een extra vermogen (weerstandsvermogen) aan te houden naast de technische voorzieningen die gebaseerd zijn op best estimate grondslagen en een risicomarge.

Het kapitaalbeleid kent op hoofdlijnen de volgende kenmerken:

- Interne norm van 170%.
- Streefnorm van 220%.
- Statutaire reservegrens van 250%.
- Economische rente-afdekking van 100%.

Het kapitaalbeleid en de kapitaalgrenzen worden jaarlijks getoetst. In de ORSA worden de kapitaalgrenzen voor de gehele projectieperiode constant verondersteld.

Introductie

Dit Solvency & Financial Condition Report (SFCR) is opgesteld voor de solo-entiteit NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen (hierna: NV schade) met LEI code 549300PUU3FV1O2XDA27.

NV schade is de arbeidsongeschiktheidsverzekeraar in de bedrijfstak Metaal en Techniek en het motorvoertuigen- en tweewielerbedrijf (hierna: MT en automotive).

Vanwege het langlopende karakter van de aangeboden producten wordt het verzekeringstechnisch risico van NV schade onder de richtlijn Solvency II volledig gerubriceerd onder de categorie 'Zorg Als Leven' (Health Similar to Life Techniques). De functionele valuta van de onderneming is euro. Bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven.

De kwalitatieve toelichtingen in dit periodiek toezichtverslag hebben betrekking op de solvabiliteit en financiële toestand van NV schade en zijn uiteengezet met inachtneming van de volgende wettelijke bepalingen:

- EIOPA brengt overeenkomstig artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1094/2010 en het Europees Parlement en de Raad richtsnoeren voor toezichtrapportage en openbaarmaking [EIOPA-BoS-15/109 NL] uit, die gericht zijn tot nationale bevoegde autoriteiten;
- De EIOPA-richtsnoeren hebben betrekking op Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf [Richtlijn Solvabiliteit I] en met name de artikelen 35, 51, 53, 54 en 55, artikel 254, lid 2, en artikel 256;
- Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Commissie van 10 oktober 2014 tot aanvulling van bovengenoemde Richtlijn 2009/138/EG, met name artikelen 290-298, 305-311, 359 en 365, evenals rapportstructuur conform bijlage XX;
- Amendement op de Implementatie Technische Standaard [ITS] voor Rapportage 2018 bevat de technische uitvoeringsnormen – Data Punt Model [DPM] en XBRL-taxonomie – met betrekking tot de templates voor de indiening van informatie bij de toezichthoudende autoriteiten.

A. Activiteiten en resultaten

A.1 Activiteiten

A.1.1 Bedrijfsprofiel

NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen (hierna: NV schade) is een naamloze vennootschap zonder gekwalificeerde of verbonden ondernemingen. NV schade is opgericht door werkgevers- en werknemersorganisaties uit de metaal en techniek- en automotieve branche en zijn daarmee de arbeidsongeschiktheidsverzekeraars voor werkgevers en werknemers in deze bedrijfstak, Metaal en Techniek. Dit is een dynamische bedrijfstak waarin het product en de innovatie via techniek centraal staan. De oprichters, vakbonden en werkgevers, zijn zeer betrokken bij de dagelijkse bedrijfsvoering en beslissen mee over alle belangrijke aspecten van de dienstverlening. De verzekeringsproducten zijn samen met hen op maat voor de sector ontwikkeld en worden uitsluitend in Nederland aangeboden.

NV schade is een sociale verzekeraar zonder winstoogmerk, zonder kleine lettertjes en een soepel uitkeringsbeleid. NV schade wil dienstverlening aanbieden met een uitstekende prijs-kwaliteitverhouding die is toegespitst op haar bedrijfstak. Klanttevredenheid staat centraal in de missie, visie, kernwaarden en strategie. NV schade kiest daarom voor collectieve, eenvoudige producten in combinatie met persoonlijke dienstverlening.

De ambitie is om wat betreft prijs, kwaliteit en klanttevredenheid tot de drie beste arbeidsongeschiktheidsverzekeraars van Nederland te behoren.

Ultimo 2021 waren er 14 medewerkers in loondienst (2020: 11).

Bezoekadres: NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen
Prinses Beatrixlaan 15
2595 AK DEN HAAG

Postadres: NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen
Postbus 30304
2500 GH DEN HAAG

NV schade valt onder de Nederlandse wet- en regelgeving en staat als solo-verzekeraar onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). De verplichtingen van NV schade worden onder Solvency II volledig gerubriceerd onder de branche/ categorie 'Zorg Als Leven' (Health Similar to Life Techniques).

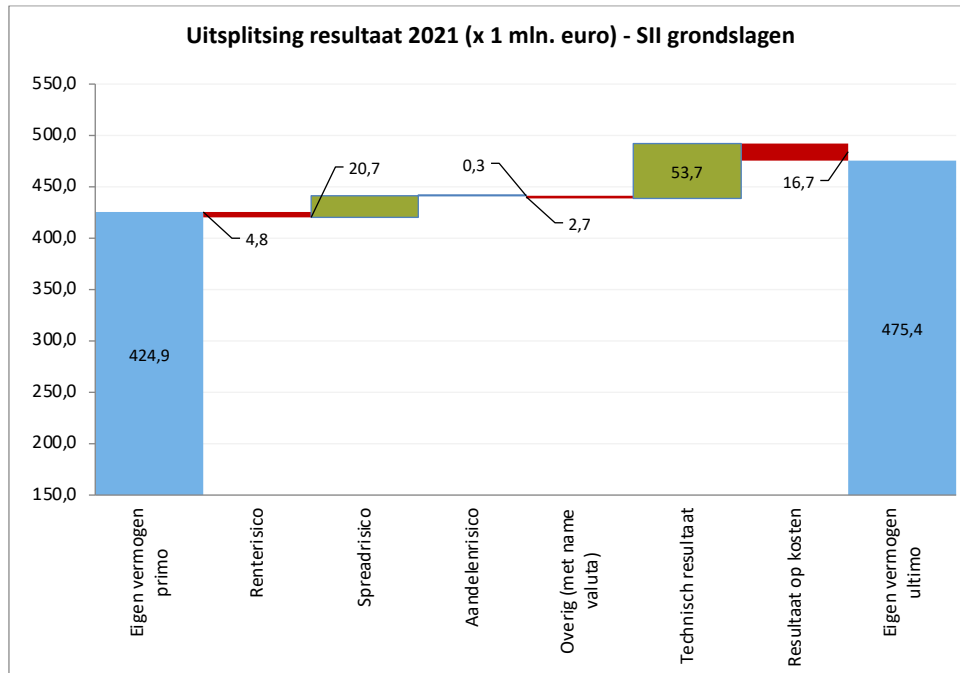
Accounttoezichthouder DNB: mevrouw E.M. Stam – Hooft RA (tot 1 januari 2022)
Externe accountant de heer drs. S. Spiessens RA (Ernst & Young Accountants LLP)

A.1.2 Trends en factoren die van invloed zijn op de onderneming, resultaten en positie

Voornaamste trends en factoren

Uitsplitsing totale resultaat 2021

NV schade heeft over 2021 een positief resultaat behaald van 50,5 miljoen euro (2020: 27,8 miljoen euro positief).



Het resultaat over 2021 kan uitgesplitst worden in beleggingsresultaten en verzekeringstechnische resultaten. Met name het verzekeringstechnische resultaat ter grootte van 53,7 miljoen euro heeft positief bijgedragen aan het resultaat van Nv schade. Onder meer gunstige ontwikkelingen in de schadelast (bestandsontwikkeling) in 2021 hebben geleid tot een verlaging van de technische voorziening met circa 44 miljoen euro. Deze verlaging wordt veroorzaakt door de uitfasering van de staartfactor en gunstigere ontwikkeling dan ingeschat op (voornamelijk) recente schadejaren. Het resultaat op Construct 3 en Construct 4 (schadejaren 2014-2021) is 24,2 miljoen euro positief en het resultaat op de oudere schadejaren (2013 en eerder) en WAO is 29,5 miljoen euro positief. Het resultaat op kosten dempt het totaal resultaat met 16,7 miljoen.

Het beleggingsresultaat (inclusief renteresultaat technische voorziening) heeft voor 13,5 miljoen euro positief bijgedragen aan het resultaat van NV schade (2020: circa 16,3 miljoen euro negatief).

Dat kan als volgt worden verklaard:

- Op het lopen van renterisico is in de beleggingsportefeuille bij de gedaalde rente een negatief resultaat behaald van 4,8 miljoen euro. Dit resultaat bestaat naast het renteresultaat op de beleggingen (inclusief liquide middelen) van 41,8 miljoen euro negatief uit het positieve rente-effect in de technische voorzieningen van 37,0 miljoen euro;
- De aandelenportefeuille van NVS is klein (ruim 1 miljoen euro) en heeft onder de marktomstandigheden van 2021 met circa 0,3 miljoen euro positief bijgedragen aan het resultaat;

- Stijgende spreads op obligaties hebben voor circa 20,7 miljoen euro positief bijgedragen;
- De overige beleggingsresultaten (met name valutarisico) droegen in 2021 met circa 2,7 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 en het Britse Pond volledig af te dekken, waardoor er een beperkte blootstelling resteert naar andere valuta's.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) heeft besloten af te zien van uitbetaling van het dividend 2021 van 737 duizend euro.

Balans

Schematisch kan de balans van NV schade op hoofdlijnen uitgesplitst worden zoals onderstaand weergegeven.¹



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 2021 bedroegen de bruto technische voorzieningen 827,2 miljoen euro (2020: 884,7 miljoen euro).

Ten opzichte van ultimo 2020 zijn de bruto technische voorzieningen gedaald met 57,5 miljoen euro. Hieraan liggen verschillende factoren ten grondslag, waaronder de jaarlijkse herijking van de grondslagen en de assumpties van de technische voorzieningen.

De effecten van COVID-19 op onze bedrijfstak

NV schade volgt de ontwikkelingen naar aanleiding van de Covid-19 pandemie nauwlettend.

De crisis lijkt op dit moment geen negatieve impact te hebben op de werkgelegenheid van metaal- en techniek en automotieve branche als geheel. Het aantal verzekerden is toegenomen in 2022.

Als we kijken naar de arbeidsparticipatie van de arbeidsongeschikten werknemers zagen we een tijdelijke dip in 2020 door de Covid-19 crisis. Er waren meer arbeidsongeschikte werknemers met een afname van de arbeidsparticipatie dan de een toename. In 2021 is vertrouwd beeld hersteld. De arbeidsparticipatie neemt toe. In de schatting van de werkloosheidsrisico wordt vanaf 2020 de verdeling bepaald op een volledige economische cyclus. Hierdoor zijn jaren met een hogere en lagere werkloosheid evenredig in de schattingen opgenomen. Dit maakt het model robuust.

¹ Naast genoemde posten maken ook de posten 'overige vorderingen' en 'overige schulden' onderdeel uit van de balans. Deze posten zijn dermate beperkt dat deze niet zichtbaar zijn in deze opstelling.

Of het Corona virus leidt tot een groter aantal arbeidsongeschikten is op dit moment nog niet duidelijk. Het verzuim in Nederland is toegenomen in 2021. Volgens de eerste cijfers zorgt long Covid voor een toename van 5% van het verzuim. Hoe dit zich vertaalt naar een toename van de WIA-instroom in de portefeuille van NV schade is nog niet aan te geven. De verwachting is dat het effect beperkt is.

Net als in 2020 heeft het UWV te maken met (keurings)achterstanden als gevolg het structurele tekort aan keuringsartsen en vertragingen in het proces door Covid-19. Hierdoor is er sprake van een hoog aantal voorschotten. In de twee helft van 2021 is het percentage voorschotten gestegen naar 40%. Door deze werkachterstanden bij het UWV stijgt de instroom in het aantal volledig arbeidsongeschikten, maar stijgt ook de doorstroom vanuit volledig arbeidsongeschiktheid naar andere arbeidsongeschiktheids-statussen en herstel. Deze verhoogde doorstroom is waar te nemen in de meest recente boekjaren. In verband hiermee is besloten om de doorstroomkansen in de modellen vanuit volledig arbeidsongeschiktheid te baseren op de meest recente boekjaren.

A.1.3 Bedrijfsdoelstellingen met inbegrip van relevante strategieën en tijdsaders

Strategie van NV schade

NV schade is en blijft een verzekeraar met hart voor de klant en persoonlijke 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 automotieve branche, vooropgestaan. 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.

Re-integratie

Ondanks de krapte op de arbeidsmarkt blijkt het in de Coronaperiode toch lastig om (gedeeltelijk) arbeidsongeschikte werknemers te plaatsen. De situatie bij het UWV werkt hierbij niet mee. Steeds vaker krijgen mensen te maken met een voorlopige beslissing en wachten inmiddels 6-9 maanden op de definitieve beslissing. Werknemers wachten liever op de definitieve beslissing van het UWV alvorens ze een stap willen zetten. Desalniettemin kunnen we stellen dat een aantal mensen weer is gereïntegreerd, dat er een groot aantal herbeoordelingen is aangevraagd en dat de score op klanttevredenheid een gemiddelde kent van 8,3. Werknemers waarderen ons zelfs met een 8,5.

Digitale klantcontactstrategie en -communicatiekanalen

NV schade heeft in 2021 grote stappen gezet op het gebied van digitalisering in dienstverlening van het output-proces. 2021 is het jaar waarin we de stap naar Digital First hebben gemaakt in klantcommunicatie.

Een compleet digitale klantbenadering komt het gemak, de kwaliteit en de laagdrempeligheid van de dienstverlening ten goede. Op dit gebied maakt NV schade een inhaalslag t.o.v. andere verzekeraars, waar digitale dienstverlening al langer de norm is. Een bijkomend effect is dat incidenten beter beheersbaar worden en makkelijker te herstellen zijn. Na een succesvolle uitvoering van de Digital First-strategie, zal dit een positieve bijdrage leveren aan de verlaging van de kosten, omdat er nog zeer beperkte aantallen fysieke print verstuurd hoeven worden.

Deze digitale ondersteuning van haar persoonlijke dienstverlening naar de klant heeft een positief effect op de algemene waardering. Deze is voor werkgevers een 7,8 en voor werknemers een 8,3 over 2021.

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.

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.

Klanttevredenheid en Gouden Oor

De klanttevredenheid was in 2021 wederom op een hoog niveau. Werknemers gaven NV schade gemiddeld een 8,3 en werkgevers gemiddeld een 7,8 over het hele jaar. De grote uitbinker qua tevredenheid was ook dit jaar weer onze re-integratiedienstverlening, die gemiddeld een 8,4 in 2021.

Wij willen onze dienstverlening ondanks deze mooie cijfers blijven verbeteren. In 2021 hebben wij de tweede jaarlijkse review van het Gouden Oor Niveau 1 afgerond. Om steeds beter te blijven worden is de intentie uitgesproken om door te groeien naar Niveau 2. Om hier naartoe te groeien is het belangrijk dat wij nog beter luisteren naar de feedback van onze klanten.

Mijn NV schade en digitalisering

Gedurende 2021 zijn digitaliseringsacties gehouden, zodat meer van onze klanten gebruik zouden gaan maken van Mijn NV schade en de daarbij horende digitale mogelijkheden, waaronder het digitaal ontvangen van communicatie rondom de verzekeringen van NV schade. Deze acties waren succesvol, waardoor bij zowel werknemers als werkgevers voor het eerst een meerderheid compleet digitaal is.

Aan het einde van 2021 ontving ongeveer 47% van de totale werknemerspopulatie hun communicatie digitaal. Dat zijn zo'n 180.000 actieve digitale accounts. Dit is een stijging van zo'n 20.000 ten opzichte van het begin van het jaar. 11% van de werknemers hebben bij ons aangegeven fysieke post te willen blijven ontvangen. De overige 42% heeft nog geen Mijn NV schade-account aangemaakt. Hoewel de actie dus een succes was, is er nog genoeg werk aan de winkel op dit gebied!

Van de werkgeverspopulatie was aan de start van 2021 ongeveer 25% compleet digitaal. Dit is het afgelopen jaar gegroeid naar 73%. Dit betekende dat ruim 25.000 werkgevers de laatste factuur van 2021 digitaal hebben ontvangen. Dit was een grote mijlpaal voor NV schade. Als kers op de taart staat

in het eerste kwartaal van 2022 nog een keer een digitaliseringsactie gepland voor werkgevers, zodat we nog een sprong kunnen maken.

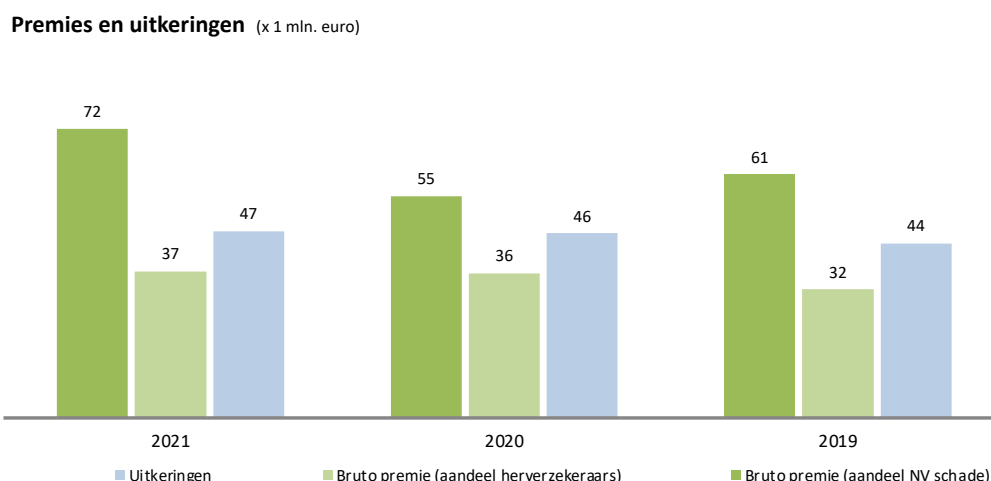
A.2 Verzekeringstechnisch resultaat

A.2.1 Projectie verzekeringstechnisch resultaat

NV schade berekent de technische voorzieningen op basis van 'best estimate' grondslagen en hanteert daar boven op een risicomarge. De premies van NV schade zijn kostendekkend vastgesteld, behalve voor tekenjaar 2021. Voor tekenjaar 2021 is een commerciële korting toegepast van 6,1 miljoen euro. De a priori verwachting is dat het verzekeringstechnisch resultaat de vrijval van de risicomarge omvat en eventuele ingerekende winsten/verliezen uit toekomstige premies. Voor tekenjaar 2022 is er geen commerciële korting toegepast. De bijbehorende risicomarge is gelijk aan 13,4 miljoen euro.

Door herijking van best estimate reserveringsassumpties kunnen na afsluiten van de contracten verwachte winsten of verliezen ontstaan. Het daadwerkelijke verzekeringstechnische resultaat is afhankelijk van verschillende factoren. Met name ontwikkelingen in de mate van arbeidsongeschiktheid, benutting van de restverdiencapaciteit (het 'werkloosheidsrisico') en kosten die afwijken van de 'beste estimate' van NV schade zullen van invloed zijn op het daadwerkelijke verzekeringstechnische resultaat. De combined ratio laat een stabiel patroon zien. De portefeuille is voor alle getoonde schadejaren winstgevend.

A.2.2 Premie-inkomsten en uitkeringen



De bruto verdiende premie eigen rekening van NV schade (inclusief de herverzekeringpremies) over 2021 bedraagt 108,9 miljoen euro (2020: 91,6 miljoen euro).

In 2020 is ten laste van de verdiende premie een technische voorziening voor niet-verdiende premie gevormd van 6,1 miljoen euro ten behoeve van verleende premiekorting voor premiejaar 2021. De aanwending van deze voorziening in 2021 staat tegenover de werkelijk verleende premiekorting 2021 van 5,5 miljoen euro. Exclusief het effect van de voorziening is de bruto verdiende premie in 2021 met 10,6 miljoen euro toegenomen tot 108,3 miljoen euro. De stijging wordt veroorzaakt doordat er meer kosten en AOW in de premie verrekend zijn. Kosten en AOW zijn niet herverzekerd en daardoor is het aandeel voor NV schade en niet voor de herverzekeraar.

In 2021 betrof het herverzekerde deel van de bruto premies 36,6 miljoen euro (2020: 36,2 miljoen euro).

In 2021 heeft NV schade in totaal voor 46,9 miljoen euro aan uitkeringen (geboekte schaden) verricht. Dit ligt in lijn met de in 2020 verrichte uitkeringen (46,7 miljoen euro).

A.2.3 Risicobeperkingstechnieken in verband met verzekeringsactiviteiten

Het verzekeringstechnisch risico betreft alle risico's verbonden aan verplichtingen uit hoofde van verzekeringsactiviteiten, met uitzondering van componenten die onder **marktrisicofactoren** of onder **operationele risicofactoren** vallen.

Als onderdeel van het risicoraamwerk heeft NV schade zowel een premiebeleid als een voorzieningenbeleid opgesteld. Voor de procedures en inhoud omtrent premies en voorzieningen wordt naar deze beleidsstukken verwezen. Daarnaast heeft NV schade een deel van haar portefeuille herverzekerd. Dit dient ter mitigatie van het langleven-, invaliditeits-, herzienings- en catastroferisico. Hieronder worden de verzekeringstechnische risico's van NV schade genoemd:

Kortlevenrisico:

RISICO: Het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde persoon korter leeft dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht.

MAATREGEL: Dit is geen relevant risico voor NV schade, aangezien een hoger sterftepercentage leidt tot minder arbeidsongeschiktheidsuitkeringen.

Langlevenrisico:

RISICO: Het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde persoon langer leeft dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht.

MAATREGEL: De directie van NV schade ziet het langlevenrisico als verwaarloosbaar, omdat de levensverwachting en opleidingsniveau van de verzekerden lager is dan de gemiddelde levensverwachting en opleidingsniveau in Nederland. Het langlevenrisico is daarnaast beperkt, omdat er na de AOW-leeftijd geen uitkeringen meer worden uitbetaald. Landelijke ontwikkelingen ten aanzien van de sterftcijfers worden tenminste jaarlijks bewaakt. Indien nodig worden de gehanteerde grondslagen aangepast. NV schade ziet geen aanleiding om aanvullende risicomitigerende maatregelen te nemen of aanvullende buffers aan te houden voor het langlevenrisico bovenop de al geldende kapitaalvereiste in de SCR.

Invaliditeits- en morbiditeitsrisico:

RISICO: Het risico dat mensen meer invalideren en minder revalideren dan verwacht.

MAATREGEL: NV schade heeft voor de WGA-basisverzekering en voor de WIA-excedentverzekeringen een scherp acceptatiebeleid. Werknemers in de bedrijfstak worden automatisch toegelaten tot het cao-product WIA-werknemersverzekering. Vanwege de grote aantallen deelnemers is dit een aanvaardbaar risico en een dergelijke uitvoering is bovendien uit kosten oogpunt aantrekkelijk. NV schade voert een actief re-integratiebeleid dat erop gericht is zoveel mogelijk arbeidsongeschikte deelnemers te re-integreren.

De premies van NV schade worden elk jaar opnieuw vastgesteld, zodat indien nodig kan worden bijgestuurd indien ontwikkelingen op het gebied van het invaliditeits- en morbiditeitsrisico daar om vragen. In dat kader heeft NV schade in een ketenproject met de brancheverzekeraars dashboards ontwikkeld voor verzuimproducten met als doel het vroegtijdig signaleren van (wijzigingen in) het arbeidsongeschiktheidsrisico.

Kostenrisico:

RISICO: Het risico op hogere kosten dan voorzien.

MAATREGEL: NV schade heeft over de uitvoering van de verzekeringsadministratie en het vermogensbeheer meerjarige tariefafspraken met haar uitbestedingspartner gemaakt. Ook voor tussenpersonen en herverzekeraars is het tarief van een vast percentage van de premie voor meerdere jaren worden overeengekomen. De kosten voor de verzekeringsadministratie, bureaunkosten van NV schade, kosten voor tussenpersonen en herverzekeraars worden ingerekend in de premie. De premie wordt jaarlijks vastgesteld, waarbij de opslag voor kosten jaarlijks kan worden bijgesteld indien nodig. In de technische voorziening wordt rekening gehouden met de daadwerkelijk verwachte kosten in een afwikkelingscenario op basis van de huidige uitvoeringsovereenkomst. Gegeven dat in de technische voorziening rekening wordt gehouden met de uitvoeringskosten in een afwikkelingscenario, acht NV schade het risico op een tekort minimaal.

Herzieningsrisico:

RISICO: Het risico dat annuïteiten waarbij de uitkeringen die op basis van de onderliggende verzekering verschuldigd zijn kunnen toenemen als gevolg van de veranderingen in wetgeving of in de gezondheidstoestand van de verzekerde persoon.

MAATREGEL: NV schade stelt vast dat het herzieningsrisico niet of slechts beperkt van toepassing is op de uitkeringen die zij doet. Dit omdat NV schade bij het vaststellen van de premies en in de technische voorzieningen reeds rekening houdt met 2% onvoorwaardelijke toeslagverlening. De overige maatregelen voor het herzieningsrisico worden beschreven onder het werkloosheidsrisico.

Werkloosheidsrisico:

RISICO: Het risico dat de werkloosheid hoger uitvalt dan verwacht waardoor NV schade wordt geconfronteerd met hogere uitkeringslasten. Dit komt omdat NV schade producten voert waarbij de uitkering hoger is naarmate de deelnemer voor een groter deel werkloos is.

MAATREGEL: Om dit risico en het herzieningsrisico te mitigeren hanteert NV schade een actief re-integratiebeleid. Verder bevat de premie van NV schade een risicomarge en bewaakt NV schade de ontwikkeling van de werkloosheid in de bedrijfstak en de arbeidsparticipatie van (gedeeltelijk) arbeidsongeschikten op structurele basis. De premie wordt elk jaar opnieuw vastgesteld, zodat hierop indien nodig kan worden bijgestuurd. Daarnaast doet NV schade jaarlijks een expertschatting van het werkloosheidsrisico en toetst zij of dit aanleiding geeft de buffer voor herzieningsrisico te herzien. Het werkloosheidsrisico is geen onderdeel van de standaard formule van Solvency II, het herzieningsrisico is het meest gelijkende risico. Dit, in combinatie met

de aanwezige risicomarge in de premie en de overige beheersmaatregelen, acht NV schade voldoende om het werkloosheidsrisico en het herzieningsrisico af te dekken.

Catastroferisico:

RISICO: Het risico op verlies door de eventuele uitbraak van pandemieën, epidemieën, massale ongevallen en door het clusteren van risico's onder extreme situaties.

MAATREGEL: De verzekeringsportefeuille van NV schade is sterk geconcentreerd in de MT en automotivebranche, echter is deze gelijk verspreid over het land en zijn het voornamelijk kleine bedrijven. NV schade acht het onwaarschijnlijk dat in het geval van een eventuele uitbraak van pandemieën, epidemieën of bij massale ongevallen de MT en automotivebranche onevenredig zwaarder getroffen zal worden dan andere bedrijfstakken in Nederland. De huidige Covid 19 pandemie is een goede testcase voor het catastrofe risico. In 2021 werden historisch hoge verzuim cijfers gemeld. Door (keurings)achterstanden bij het UWV is nog geen goed beeld in hoeverre de NV schade portefeuille hier ook door getroffen is, dit zal de komende tijd strak gemonitord worden. In afwachting van betere data treft NV schade vooralsnog geen andere beheersmaatregelen om dit risico verder te mitigeren.

A.2.4 Uitvoeringskosten Verzekeringen

De kosten van de verzekeringsactiviteiten zijn uitgesplitst in uitvoeringskosten, inclusief provisies en (algemene) bedrijfskosten. Voor 2021 bedroeg het totaal van deze kosten 31,6 miljoen euro (2020: 27,5 miljoen euro). Hiervan heeft 15,8 miljoen euro betrekking op uitvoeringskosten MN, 7,3 miljoen op projectkosten en 1,9 miljoen euro op vergoedingen aan tussenpersonen en herverzekeraars. De projectkosten zijn toegenomen in 2021 vanwege projectwerkzaamheden.

De provisies zijn lager dan de provisies in boekjaar 2020, omdat NV schade vanaf tekenjaar 2021, als gevolg van het nieuwe herverzekeringcontract Construct IV, tussentijds geen vergoedingen verrekent met herverzekeraars. De vergoedingen voor tussenpersonen worden berekend als percentage van de verzekeringspremie.

A.2.5 Uitvoeringskosten

De uitvoeringskosten over 2021 inzake de uitvoering WIA-en WAO-producten bedraagt een fixed price afspraak met de uitvoerder, met uitzondering van de post re-integratie. Voor deze post is in de kosten van 2021 een eindafrekening opgenomen van 0,3 miljoen euro (lager dan begroot).

A.2.6 Algemene bedrijfskosten

Onder de algemene bedrijfskosten vallen onder meer de kosten van de directie en de RvC, personeelskosten van NV schade, externe inhuur derden en Solvency II sleutelfunctionarissen alsook de kantoorkosten. De Algemene bedrijfskosten zijn in 2021 ten opzichte van 2020 gestegen met 5 miljoen euro tot een bedrag van 14,3 miljoen euro. Deze stijging wordt met name verklaard door kosten die gemaakt zijn in het kader van de transitievoorbereidingen naar de nieuwe uitvoeringsentiteit per 1 januari 2023.

A.3 Beleggingsresultaat

A.3.1 Inleiding

Het **beleggingsresultaat** (inclusief renteresultaat technische voorziening) in 2021 heeft circa 13,5 miljoen euro positief bijgedragen aan het resultaat van NV schade (2020: circa 16,3 miljoen euro negatief). Dat kan als volgt worden verklaard:

- Op het lopen van renterisico is in de beleggingsportefeuille bij de gedaalde rente een negatief resultaat behaald van 4,8 miljoen euro. Dit resultaat bestaat naast het renteresultaat op de beleggingen (inclusief liquide middelen) van 41,8 miljoen euro negatief uit het positieve rente-effect in de technische voorzieningen van 37,0 miljoen euro;
- De aandelenportefeuille van NVS is klein (ruim 1 miljoen euro) en heeft onder de marktomstandigheden van 2021 met circa 0,3 miljoen euro positief bijgedragen aan het resultaat;
- Stijgende spreads op obligaties hebben voor circa 20,7 miljoen euro positief bijgedragen;
- De overige beleggingsresultaten (met name valutarisico) droegen in 2021 met circa 2,7 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 en het Britse Pond volledig af te dekken, waardoor er een beperkte blootstelling resteert naar andere valuta's.

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.

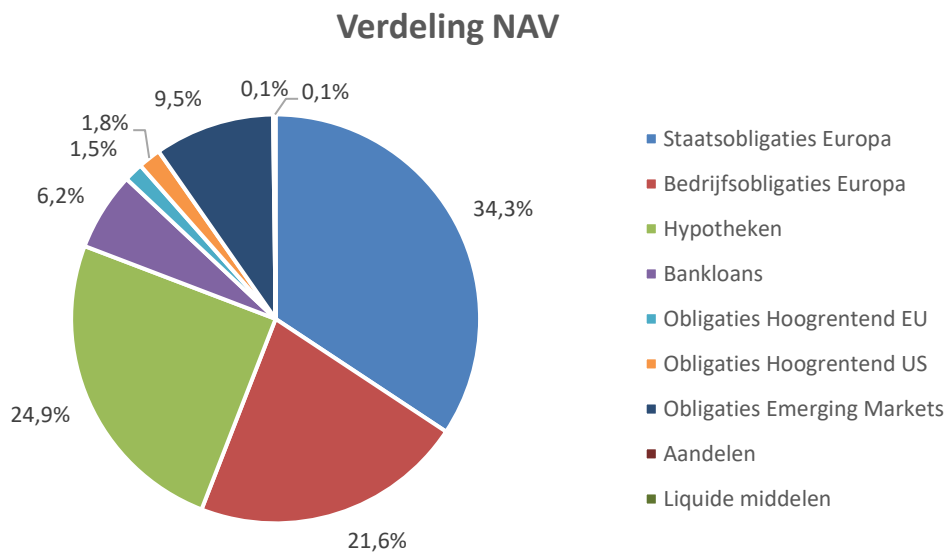
Het grootste gedeelte van het vermogen wordt binnen de portefeuille belegd in schuldpapier van uitgevende instellingen met een hoge kredietwaardigheid. Hiermee wordt beoogd de karakteristieken van de kasstromen, behorend bij de uitkeringen die volgen uit de arbeidsongeschiktheidsregeling, op hoofdlijnen 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 bovengenoemd schuldpapier heeft de portefeuille beleggingen met meer een rendementskarakter en kent inherent daaraan een hoger risico, waarbij overigens wel een bovenlimiet wordt gehanteerd op de redelijkerwijs mogelijke verliezen. Bovendien wordt de portefeuille belegd met een lage correlatie ten opzichte van het matchende schuldpapier om beter bestand te zijn tegen diverse economische risicoscenario's.

Binnen de portefeuille bedraagt de afdekking van het valutarisico in de US dollar en het Britse pond afdekking strategisch 100 procent. Andere valuta kennen een beperkt exposure. NV schade maakt enkel gebruik van derivaten ter afdekking van het valuta- en het renterisico. Het tegenpartijrisico daarbij wordt geminimaliseerd doordat NV schade hoge eisen stelt aan de desbetreffende tegenpartijen, waarbij de vermogensbeheerder onder andere afspraken maakt 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 2021 voor circa 81 procent van de totale portefeuille bestaat uit vastrentende waarden met een hoge kredietkwaliteit (2020: circa 78 procent): 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 A-credit rating. Zie ook de tabel met kredietpecificatie in de paragraaf "Spreadrisico"). Daarnaast wordt belegd in vastrentende waarden met een licht hoger risicoprofiel, mede met het oog op een goede diversificatie in de portefeuille. Ultimo 2021 bestond circa 19 procent van de totale portefeuille uit hoogrentende waarden.



A.3.2 Projectie beleggingsresultaat

NV schade maakt projecties van het verwachte beleggingsrendement met betrekking tot de beleggingscategorieën staatsobligaties (Euro Government Bonds), 'veilige' euro bedrijfsobligaties (Investment grade credits), hoogrentende bedrijfsobligaties (High Yield), hoogrentende bedrijfsobligaties opkomende landen (Emerging market debt) en aandelen. Daarbij wordt uitgegaan van verschillende negatieve scenario's, uitgaande van een beleggingsrendement bij een basis economische scenario. Significante factoren die hierop van invloed kunnen zijn betreffen economische ontwikkelingen die afwijken van het basis economische scenario van NV schade.

Behaalde rendementen

Binnen de beleggingsportefeuille vindt matching plaats van het verwachte rente-effect van de verplichtingen met die van vastrentende waarden. Voor de overige beleggingen is het doel om overrendement te behalen ten opzichte van de verplichtingen. Tot en met 2020 waren de beleggingen gesplitst in een Matchingportefeuille en een Eigen vermogenportefeuille. Het totale resultaat op de beleggingsportefeuille van NV schade kwam over 2021 uit op 23,5 miljoen euro negatief (2020: 30,4 miljoen euro positief). Het totaal behaalde beleggingsrendement kwam uit op -1,8%.

2021	Rendement behaald	Rendement benchmark
Beleggingsportefeuille	-1,77%	-2,98%

Het totale positieve beleggingsresultaat van is 1,2%-punt beter dan het rendement van de benchmark.

Resultaten op de beleggingen

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

Beleggingen [1]	Rendement behaald	Rendement benchmark	Gewicht
Staatsobligaties Europa [2]	-2,97%	-2,97%	34,3%
Bedrijfsobligaties Europa	-1,22%	-1,17%	21,6%
Hypotheken	2,35%	-3,43%	24,9%
Bankloans	5,75%	4,44%	6,2%
Obligaties Hoogrentend Europa	2,92%	2,70%	1,5%
Obligaties Hoogrentend US	3,72%	3,73%	1,8%
Obligaties Emerging Markets	-4,51%	-4,40%	9,5%
Aandelen	16,75%	15,69%	0,1%
Liquide middelen	-1,84%	-0,58%	0,1%
Kortlopende Obligaties	-0,47%	-0,64%	via Staatsobligaties
Renteswaps	-43,41%	-43,41%	via Staatsobligaties
Totaal	-1,77%	-2,98%	100,0%

1. Rendementen in 2021 op hoofdriscocategorieën. De effecten van het afdekken van het valutarisico zijn verwerkt in het rendement.

2. Het gewicht van Staatsobligaties Europa is inclusief Kortlopende Obligaties en Renteswaps.

De waarde van de beleggingscategorie hypotheke (portefeuillegewicht 24,9% per einde jaar) steeg in 2021 met 4,1%-punt en behaalde een rendement van 2,4%. Verder steeg de beleggingscategorie Obligaties Emerging Markets in 2021 met 3,1%-punt (portefeuillegewicht 9,5% per einde jaar).

A.3.3 Beleggingsinkomsten en kosten

De totale beleggingskosten over 2021 bedragen 4,1 miljoen euro (2020: 4,1 miljoen euro). Dat is een lichte stijging t.o.v. 2020 met 0,04 miljoen euro. In de onderstaande tabel worden de kosten voor het vermogensbeheer in 2021 vergeleken met de kosten in 2020.

Beleggingskosten (x 1.000 euro)	Gem. Belegd vermogen	Basis- vergoeding	Vergoeding derden	Overig	Transactie- kosten	Totaal 2021	Totaal 2020
Fiduciaire beheerkosten		467,0				467,0	984,0
Beheerkosten matching	1.330.011,5	397,6	1.125,9	25,0	221,8	1.770,3	1.746,9
Beheerkosten overig	212.500,8	320,7	632,5	65,3	635,3	1.653,8	1.217,5
Bewaarloon en overige kosten		118,2	58,5	57,0		233,7	131,7
Totaal kosten	1.542.512,3	1.303,5	1.816,9	147,3	857,1	4.124,8	4.080,1

In de jaarrekening is 1,1 miljoen euro aan beleggingskosten verantwoord (via de post beleggingslasten). Dit bestaat uit 'directe' kosten die worden afgerekend via facturen. In bovenstaande tabel zijn ook de indirect afgeleide kosten opgenomen. Dit zijn voornamelijk afgeleide kosten die worden verrekend in de net asset value van de beleggingsfondsen).

A.4 Resultaat uit andere activiteiten

A.4.1 Overige baten en lasten

De overige baten en overige lasten bedragen in 2021 respectievelijk 16,4 miljoen euro (2020: 0,8 miljoen euro) en 0,8 miljoen euro (2020: 12,4 miljoen euro). De omslag tussen overige baten en lasten in 2021 ten opzichte van 2020 betreft de rentevergoeding herverzekeraars van 15,7 miljoen baten in 2021 en 11,8 miljoen last in 2020, als gevolg van de renteontwikkeling in 2021. De andere overige baten van 0,7 miljoen euro zijn vergelijkbaar met 2020 en bestaan vooral uit opgelegde boete inzake de premie-inning. De post overige lasten bestaat met name uit negatieve bankrente inzake de verzekeringsuitvoering.

B. Governancesysteem

B.1 Algemene informatie

B.1.1 Juridische structuur

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

B.1.2 Bestuurlijke structuur

NV schade heeft een directie, bestaande uit twee leden, die belast is met het besturen van NV schade. De directie van NV schade (hierna: directie) legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen (hierna: RvC) en aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders (hierna: 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- en Werving- & Selectiecommissie die functioneren onder de verantwoordelijkheid van de RvC. Over bepaalde zaken aangaande de vennootschap besluit de AvA. Daarnaast dient de AvA goedkeuring te verlenen ten aanzien van verschillende directiebesluiten.

NV schade heeft verschillende van haar (bedrijfs)activiteiten, de verzekeringsadministratie en het vermogensbeheer, uitbesteed. Voor zowel het uitvoeren van de verzekeringsadministratie en het vermogensbeheer heeft NV schade uitbestedingsovereenkomsten gesloten. Daarnaast werkt NV schade op zowel structurele als incidentele basis samen met externe adviseurs.

De governance van NV schade is in overeenstemming met Solvency II. Het governance systeem, zoals in de Solvency II richtlijn gedefinieerd, omvat onder andere de risicomanagementfunctie, de compliance functie, de interne audit functie en de actuariële functie. Deze functies worden beschouwd als sleutelfuncties binnen een verzekeringsmaatschappij.

B.1.3 Samenstelling directie per 31 december 2021

De directie van NV schade bestaat uit twee directeuren. Zij vormen een collegiaal bestuur en zijn daarmee gezamenlijk verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van NV schade. De directie is zodanig samengesteld dat zij haar functie naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede functievervulling door de directie. Directieleden worden benoemd voor onbepaalde tijd. Voor ieder nieuw te benoemen lid van de directie wordt een competentieprofiel opgesteld.

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

B.1.4 Takenpakket directie

De directie is belast met het besturen van NV schade. Dit houdt onder meer in dat zij verantwoordelijk is voor de realisatie van de doelstellingen van NV schade, de strategie met het bijbehorende risicoprofiel, de resultatenontwikkeling en de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. De directie stelt onder andere het dagelijks beleid en het risicomanagementbeleid vast. Zij vormt een collegiaal bestuur en is dus gezamenlijk verantwoordelijk voor het bestuur van NV schade. Hierbij heeft zij een onderlinge taakverdeling vastgelegd met betrekking tot de verschillende aandachtsgebieden ten behoeve van de beleidsvoorbereiding en -uitvoering.

De directie richt zich bij het vervullen van haar taak naar het belang van NV schade en weegt daartoe op evenwichtige wijze de belangen van bij de verzekeraar betrokkenen zoals haar klanten, aandeelhouders en medewerkers af. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van NV schade, de maatschappelijke omgeving waarin zij functioneert en wet- en regelgeving en codes die op NV schade van toepassing zijn.

B.1.5 Samenstelling Raad van Commissarissen per 31 december 2021

De RvC van NV schade bestaat uit zes natuurlijke personen. De taakverdeling, werkwijze en samenstelling van de RvC zijn vastgelegd in een reglement dat is besproken en vastgesteld door de RvC. Leden van de RvC worden benoemd door de AvA uit een bindende voordracht op te maken door de RvC. Voor de benoeming is een volstrekte meerderheid vereist van de uitgebrachte stemmen.

drs. ing. A.L.A. van Gelder	
drs. I. van Hoek AAG	
drs. G.E. van de Kuilen	Voorzitter Audit- en Risicocommissie
Drs. K Douma	Voorzitter Raad van Commissarissen
J.T van der Weerd	
<i>Vacature</i>	

In de RvC zijn twee vacatures ontstaan in 2020 door het vertrek van de heer Offerman en de heer Van Dalen. Zij bereikten in 2020 het einde van hun termijn en zijn niet herkiesbaar. Een van de vacatures is in 2021 ingevuld door de heer J.T. van der Weerd. Voor de andere vacature is in 2021 een kandidaat geworven. De verwachting is dat de benoeming, na goedkeuring van DNB, geformaliseerd wordt in 2022. De derde en laatste termijn van de heer Van Gelder loopt begin 2022 af. Voor zijn opvolging wordt de kandidaat inmiddels voorbereid.

De RvC is zodanig samengesteld dat zij haar taak naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur, onafhankelijkheid en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede taakvervulling door de RvC.

Jaarlijks treden een of twee commissarissen af. Een lid van de RvC treedt in ieder geval drie jaar na zijn of haar benoeming af in de jaarlijkse AvA. Aftredende leden van de RvC zijn ten hoogste tweemaal aansluitend herkiesbaar. Het aantreden of herkiezen van een lid van de RvC vindt plaats onder de voorwaarde van toetsing op betrouwbaarheid en geschiktheid door DNB.

B.1.6 Takenpakket Raad van Commissarissen

De RvC heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken binnen NV schade en staat de directie met raad terzijde. De RvC richt zich bij het vervullen van haar 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 RvC betreft daarbij ook de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. De RvC besteedt bij haar toezicht bijzondere aandacht aan het risicobeheer van NV schade. Elke bespreking van het risicobeheer wordt voorbereid door de Audit- en Risicocommissie.

In het jaarverslag van NV schade doet de RvC verslag van haar werkzaamheden over het betreffende boekjaar. De RvC is tevens verantwoordelijk voor haar eigen functioneren. De RvC bespreekt ten minste eenmaal per jaar buiten aanwezigheid van de directie haar eigen functioneren, het functioneren van de afzonderlijke commissies van de RvC en dat van de individuele commissarissen en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden. De RvC bespreekt daarnaast ten minste eenmaal per jaar buiten aanwezigheid van de directie zowel het functioneren van de directie als geheel als dat van de individuele directieleden en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden. Het verslag van de RvC vermeldt op welke wijze de evaluatie van de RvC en directie, de afzonderlijke commissies van de RvC en de individuele commissarissen heeft plaatsgevonden.

De RvC draagt er zorg voor dat er voor de leden van de directie en voor de leden van de RvC een programma van permanente educatie aanwezig is. Ten behoeve van de leden van de directie en de leden van de RvC is een educatieprogramma opgesteld bestaande uit een aantal kennissessies. Daarnaast ontvangt ieder lid van de directie en ieder lid van de RvC periodiek nieuwsbrieven en notities waarin de belangrijkste ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving beschreven worden.

B.1.7 Commissies Raad van Commissarissen

De RvC heeft een tweetal commissies ingesteld: een Audit- en Risicocommissie en een Remuneratie- en Werving- & Selectiecommissie die functioneren onder de verantwoordelijkheid van de RvC. De RvC heeft voor zowel de Audit- en Risicocommissie als de Remuneratie- en Werving- & Selectiecommissie een reglement opgesteld met bevoegdheden. De RvC kan deze reglementen te allen tijde wijzigen en/of toegekende bevoegdheden herroepen.

De Audit- en Risicocommissie bereidt inhoudelijk de besluitvorming van de RvC voor. De Audit- en Risicocommissie bestaat uit ten minste twee leden, die tevens zitting hebben in de RvC. De leden van de Audit- en Risicocommissie dienen adequate kennis te bezitten van de verzekering(technische) en financiële aspecten, op grond waarvan een goed oordeel kan worden gevormd van de risico's die in het kader van het risicobeheer een rol spelen. De Audit- en Risicocommissie informeert de RvC duidelijk en tijdig omtrent de wijze waarop zij van de aan haar gedelegeerde bevoegdheden gebruik heeft gemaakt en over belangrijke ontwikkelingen op het gebied dat valt onder haar verantwoordelijkheid.

De Remuneratie- en Werving- & Selectiecommissie richt zich op selectiecriteria (waaronder functie- en competentieprofielen en criteria inzake betrouwbaarheid en geschiktheid), benoemingsprocedures, en de periodieke beoordeling van de RvC en de directie. Daarnaast heeft de Remuneratie- en Werving- & Selectiecommissie als taak voorstellen te doen over het bezoldigingsbeleid van de RvC en het totale beloningspakket van de directie. De Remuneratie- en Werving- & Selectiecommissie doet aan de RvC een voorstel over de bezoldiging van de individuele directieleden, waarop de RvC de bezoldiging vaststelt. De bezoldiging van de leden van de RvC wordt vastgesteld door de AvA. De Remuneratie- en Werving- & Selectiecommissie bestaat uit twee leden, die tevens zitting hebben in de RvC. De Remuneratie- en Werving- & Selectiecommissie verschaft aan de RvC een verslag van haar beraadslagingen, bevindingen en aanbevelingen.

B.1.8 Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De AvA besluit over:

- benoemen directie NV schade en leden Raad van Commissarissen;
- besluiten inzake statutenwijziging;
- besluiten inzake ontbinding vennootschap;
- vaststellen jaarrekening en jaarverslag.

Goedkeuring AvA voor directiebesluiten is verder vereist met betrekking tot het aanbieden van nieuwe verzekeringsproducten of diensten, productvoorwaarden, het vaststellen of wijzigingen van het premiebeleid, vaststellen of wijzigingen van het re-integratiebeleid en het aangaan, continueren of verbreken van samenwerkingsovereenkomsten met andere rechtspersonen. Daarnaast verleent de AvA formeel de opdracht aan de externe accountant tot onderzoek van de jaarrekening.

B.1.9 Sleutelfuncties

NV schade heeft voor elk van de vier sleutelfuncties zogenaamde 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. De actuariële functie, risicomanagement functie en compliance functie rapporteren direct aan de directie. Hun rapportages worden ook aangeboden aan de RvC en de Audit- en Risicocommissie. Tot slot hebben deze sleutelfuncties ook een escalatie mogelijkheid naar de RvC en de Audit- en Risicocommissie. De interne audit functie is gepositioneerd onder de verantwoordelijkheid van de directie en rapporteert aan de directie en de Audit- en Risicocommissie.

Actuariële functie

De actuariële functie binnen NV schade adviseert onder andere over de beheersing van de risico's op verzekeringstechnisch gebied. De actuariële functie adviseert over de vaststelling van de hoogte van de voorzieningen en de premies en toetst deze op passendheid, betrouwbaarheid en toereikendheid. Tevens beoordeelt de actuariële functie de herverzekeringen van NV schade, de solvabiliteitspositie en de ORSA. Daarnaast adviseert de actuariële functie over de beheersing van risico's die in verband staan met aanpalende gebieden. Dit betekent dat de actuariële functie adviseert inzake het acceptatiebeleid, het uitkeringsbeleid en het op de toereikende voorzieningen afgestemd beleggingsbeleid van NV schade.

Risicomanagement functie

De risicomanagement functie is verantwoordelijk voor het uitvoeren van een onafhankelijk risicobeheer dat gericht is op het identificeren, meten en evalueren van de risico's waaraan de financiële onderneming is of kan worden blootgesteld.

Compliance functie

De compliance functie is verantwoordelijk voor het coördineren en ontwikkelen van beleid en voor het toezien op de naleving van wet- en regelgeving en interne regels en procedures met betrekking tot de integriteit van NV schade als organisatie en haar medewerkers.

Verder geldt dat de compliance functie nieuwe wet- en regelgeving inventariseert en analyseert. Nadat een wetwijziging is geanalyseerd en impact heeft op NV schade, wordt NV schade geïnformeerd. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de implementatie van de wijzigingen van wet- en regelgeving. Compliance heeft vanuit de tweede lijn een adviserende en monitorende rol.

Elk kwartaal ontvangt NV schade een rapportage van de afdeling Compliance van de uitvoerder, waarin onder andere eventuele bijzonderheden c.q. compliance risico's die geïdentificeerd zijn bij het monitoren van de implementatie van nieuwe wet- en regelgeving, zijn opgenomen. De compliance officer van NV schade bespreekt deze met de afdeling Compliance van de uitvoerder.

De compliance officer van NV schade rapporteert ieder kwartaal aan Directie en RvC bijzonderheden c.q. compliance risico's die geïdentificeerd zijn bij het monitoren van de implementatie van nieuwe wet- en regelgeving. Indien er geen of onvoldoende voortgang is zal de compliance officer rappelleren naar de uitvoerder en desnoods escaleren naar directie.

Interne audit functie

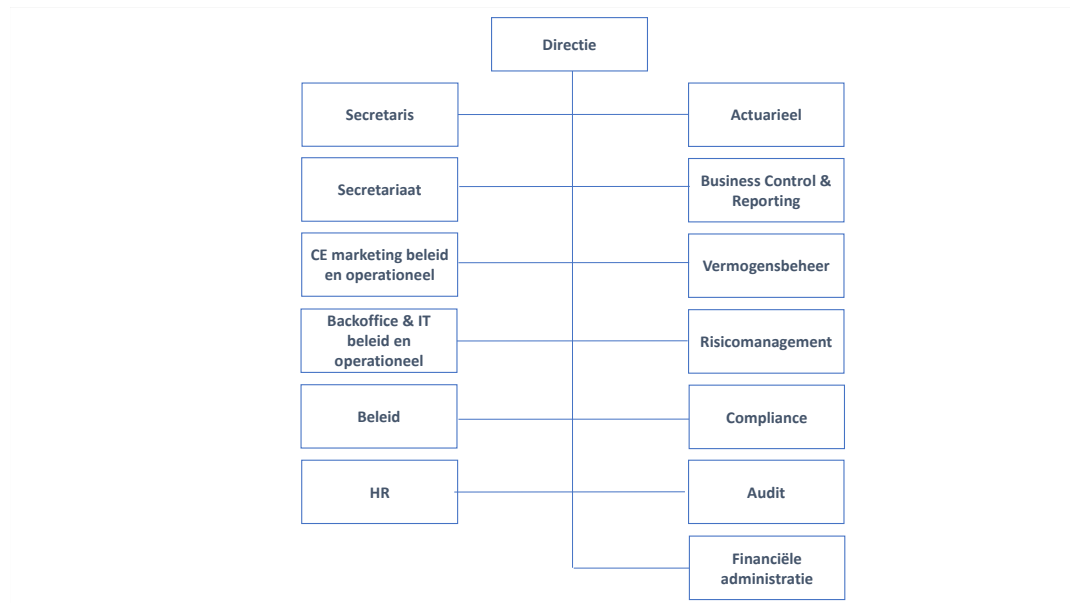
Het doel van de Interne audit functie is om overzicht te verkrijgen over de mate van beheersing van processen van NV schade. Naar aanleiding van de uitkomsten van audits worden aanbevelingen gegeven om de beheersing te verbeteren op de onderdelen waarvan is geconstateerd dat de procesgang voor verbetering vatbaar is. De Interne audit functie geeft een objectief en onafhankelijk oordeel over:

- de kwaliteit en de effectiviteit van het functioneren van de governance;
- de interne risicobeheersing- en controlesystemen (opzet, bestaan en de werking van de beheersmaatregelen);
- de risicobeheersing op de uitbestede processen;
- het geven van gevraagd en ongevraagd advies;
- adviezen over de toereikendheid over de te ontwikkelen systemen.

B.1.10 Personeel

De directie van NV schade wordt op strategisch, tactisch en operationeel niveau ondersteund door een eigen staf, waarbij de focus ligt op de regie op de uitvoering van de uitbestede werkzaamheden aan MN Services.

De eigen staf bestaat uit een directiesecretaris, een actuaris, een manager finance & control, een financial reporting specialist, een medior medewerker finance, een manager operations & IT, een medewerker operations & IT, een marketeer, een manager finance, risk & control en drie office managers. Ultimo 2021 waren er 14 medewerkers in loondienst (2020: 11).



B.1.11 Uitbesteding

NV schade heeft de verzekeringsadministratie, het vermogensbeheer en de eerstelijns werkzaamheden voor risicomanagement uitbesteed. NV schade heeft een uitbestedingsbeleid opgesteld om onder andere te borgen dat uitbestede werkzaamheden worden uitgevoerd overeenkomstig geldende wet- en regelgeving.

De uitvoering van de verzekeringsadministratie en de re-integratie activiteiten voor verzekerden is nagenoeg geheel uitbesteed aan MN Services NV, de uitvoerder van o.a. het pensioenfonds en de Opleidingsfondsen in de Metaal en Techniek.

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.

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, waaronder:

- de processen bij de uitvoerder die verband houden met de door NV schade aan haar uitbestede werkzaamheden en die in aanmerking komen voor een ISAE3402 type II rapport zijn ook als zodanig gecertificeerd;
- de uitvoerder heeft maatregelen getroffen ter preventie van fraude en ter waarborging van wettelijke voorschriften (zoals de Wft) die van toepassing zijn op de door NV schade aan haar uitbestede werkzaamheden;
- de uitvoerder borgt dat bestanden en gegevens van NV schade gescheiden blijven van die van andere opdrachtgevers van de uitvoerder en borgt dat bestanden en gegevens voldoende beveiligd zijn en dat de bedrijfsprocessen van de uitvoerder met voldoende waarborgen zijn omkleed teneinde te zorgen dat informatie bedoeld voor NV schade ook alleen verstrekt wordt aan NV schade;
- de administratieve organisatie van de uitvoerder wordt jaarlijks gecontroleerd door haar accountant. Voor zover noodzakelijk in het kader van de certificering van de jaarrekening van NV schade verstrekt de uitvoerder de accountant van NV schade inzage in de administratie van de uitvoerder;
- NV schade heeft het recht om audits en onderzoeken bij de uitvoerder uit te laten voeren door een door NV schade aangewezen accountant;
- de medewerkers van de uitvoerder zijn verplicht te handelen in overeenstemming met alle geschreven compliance procedures en andere wettelijke vereisten opgelegd door overheids- en andere regelgevende instanties. Daarnaast neemt de uitvoerder de benodigde maatregelen die vereist worden door de toezichthouder en houdt de uitvoerder zich aan alle op haar van toepassing zijnde gedragscodes en wettelijke voorschriften. Het toezicht op de naleving van wet- en regelgeving op de aan de uitvoerder uitbestede werkzaamheden vindt gedeeltelijk plaats door de compliance functie van de uitvoerder. De uitvoerder informeert NV schade over de te verrichten en de verrichtte werkzaamheden op het gebied van compliance.

In de Fiduciair Beheer Overeenkomst en de Uitbestedingsovereenkomst zijn onder andere afspraken gemaakt (Service Level Agreements) over de aard, omvang, kwaliteit, tijdigheid, juistheid, rechtmatigheid, volledigheid, service levels, deskundigheid en informatievoorziening in verband met de aan de uitvoerder uitbestede werkzaamheden. De Service Level Agreements in de Uitbestedingsovereenkomst worden maandelijks geëvalueerd, die van de Fiduciair Beheer Overeenkomst jaarlijks. NV schade evalueert jaarlijks met de uitvoerder de werkzaamheden die de uitvoerder conform de Fiduciair Beheer Overeenkomst en de Uitbestedingsovereenkomst heeft uitgevoerd en in de komende periode (extra) gaat uitvoeren. Naar aanleiding daarvan maken NV schade en de uitvoerder aanvullende werkafspraken en/of worden de afspraken opgenomen in de Fiduciair Beheer Overeenkomst en de Uitbestedingsovereenkomst verscherpt. De Uitbestedingsovereenkomst is per 1 januari 2021 voor een jaar verlengd, tot 1 januari 2022.

B.1.12 Rapportages

NV schade heeft een rapportagebeleid opgesteld. Het rapportagebeleid maakt voor NV schade inzichtelijk welke informatie, en met welke frequentie, zij nodig heeft om haar taken en verantwoordelijkheden als verzekeraar goed te kunnen uitvoeren. NV schade stelt in haar rapportagebeleid eisen aan de verantwoordingsrapportages en de managementrapportages.

De uitvoerder geeft invulling aan de rapportagebehoefte van NV schade waarbij juistheid, volledigheid en tijdigheid de uitgangspunten zijn.

Ten aanzien van de werkzaamheden die NV schade aan de uitvoerder heeft uitbesteed, de verzekeringsadministratie en het vermogensbeheer, ontvangt NV schade van de uitvoerder periodiek rapportages over de status en kwaliteit van de uitbesteede werkzaamheden. De rapportages die NV schade van de uitvoerder ontvangt vormen samen met rapportages die NV schade zelf opstelt de basis voor de rapportages van NV schade aan haar toezichthoudende organen. De rapportages die NV schade van de uitvoerder ontvangt worden door de directie en/of de (sleutel)functionarissen van NV schade besproken met de uitvoerder.

B.1.13 Overleg- en besluitvormingsstructuur

NV schade hecht aan zorgvuldige, evenwichtige, en consistente besluitvorming die in lijn is met de geldende wetgeving en van toepassing zijnde (gedrags)regels. Besluiten worden op een evenwichtige wijze genomen. Dit houdt in dat de belangen van relevante stakeholders² bij een besluit in beeld zijn gebracht en bij de besluitvorming zijn meegenomen. Daarnaast betracht NV schade consistentie in besluitvorming. Dat houdt in dat NV schade in lijn handelt met de strategische doelen die zij heeft gesteld.

De directie van NV schade neemt besluiten in het Directiebestuur (DBR). Het DBR vindt eenmaal per 14 dagen plaats, en zoveel vaker als de directie noodzakelijk acht. Indien daar aanleiding toe bestaat, kan de directie derden uitnodigen als deskundige bij het DBR, als adviseur of als informatiebron bij haar vergaderingen. De directie laat zich in ieder geval adviseren door de (sleutel)functionarissen, zij verschijnen in het DBR.

De genomen besluiten in het DBR worden vervolgens vastgelegd in een besluitenlijst. De genomen besluiten, inclusief de afweging van de belangen die voorafgaat aan de besluitvorming, worden vastgelegd in notulen van de diverse overleggen. De notulen worden gearchiveerd in het digitaal archief. De directie toetst iedere eerstvolgende vergadering de voortgang van de door haar genomen besluiten en vastgestelde acties.

De directie en RvC vergaderen in beginsel viermaal per jaar. Eenmaal per jaar, uiterlijk zes maanden na afloop van een boekjaar, vindt de jaarvergadering van de AvA plaats. Daarnaast worden AvA's

² Belangrijke stakeholders van NV schade zijn: werkgevers en werknemers in de bedrijfstak, werkgevers- en werknemersorganisaties, mederiscodragers, werknemers van NV schade, tussenpersonen, uitvoerder Vermogensbeheer of Verzekeringsadministratie, toezichthouders, eigenaren NV schade.

gehouden zo vaak als de directie, de RvC of een aandeelhouder dit noodzakelijk achten, maar tenminste eenmaal per jaar. Voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

De RvC vergadert zo dikwijls als de voorzitter van de RvC dit wenselijk acht, doch gebruikelijk is tenminste viermaal per jaar. De Audit- en Risicocommissie vergadert zo vaak als noodzakelijk, doch tenminste twee weken voorafgaand aan elke RvC vergadering ter voorbereiding op de inhoudelijke besluitvorming van de RvC.

Overleg met de uitvoerder

De overleg- en beslisstructuur met de uitvoerder sluit naadloos aan op die van de eigen organisatie van NV schade. Organisatieonderdelen van NV schade hebben overleg met de corresponderende onderdelen van de uitvoerder. Het eerstelijnsactuariaal wordt door NV schade zelf uitgevoerd. Het actuariaal van NV schade neemt echter wel deel aan een groot aantal overleggen met de uitvoerder, waarmee recht wordt gedaan aan de brede functie die het actuariaal heeft binnen de bedrijfsvoering en de uitbesteding.

Nieuwe projecten en eventuele majeure projectoverschrijdingen dan wel –afwijkingen kunnen alleen geaccordeerd worden via het strategisch overleg met de uitvoerder.

Projectbewaking/changemanagement vindt plaats op tactisch niveau via het zogenaamde projectenoverleg met de uitvoerder. Het toezicht op de uitvoering van individuele projecten vindt plaats in de operationele overleggen Frontoffice en Backoffice.

Voor de overleggen op tactisch en operationeel niveau met de uitvoerder zullen de betrokken functionarissen van NV schade gemandateerd worden om zelfstandig beslissingen te kunnen nemen op het betreffende gebied. Deze mandaten zullen zich in de regel beperken tot de kaders van het jaarplan op het betreffende gebied. Bij afwijkingen en overschrijdingen zal geëscaleerd moeten worden naar het Directiebestuur van NV schade en eventueel naar het strategisch overleg met de uitvoerder. De functionaris van NV schade die het overleg voorzigt, verzorgt de uitnodiging, stelt de agenda op en draagt binnen een week zorg voor een besluiten- en actielijst.

Overleg met andere samenwerkingspartners

Periodiek voert de directie overleg met de herverzekeraars Achmea & Bovemij. Daarnaast voert de directie van NV schade periodiek overleg met vertegenwoordigers van tussenpersonen in het Tussenpersonenoverleg. Van alle overleggen wordt een verslag gemaakt inclusief actiepunten. Bij beide overleggen is veelal de uitvoerder eveneens vertegenwoordigd.

B.1.14 Beloningsbeleid

NV schade voert een zorgvuldig en beheerst beloningsbeleid dat in lijn is met haar strategie, risicobereidheid, 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.

B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsbeleid

NV schade heeft een beleid ten aanzien van de geschiktheid en betrouwbaarheid van haar (sleutel)functionarissen en directieleden. Hiermee heeft NV schade de kaders en procedures voor toetsing van directieleden en (sleutel)functionarissen vastgesteld. Deze toetsing en beoordeling wordt niet alleen uitgevoerd voor of bij aanvang van de werkzaamheden voor NV schade maar ook daarna, gedurende de tijd waarbij men voor NV schade werkzaamheden verricht.

Onderstaand wordt het beleid ten aanzien van de geschiktheid en betrouwbaarheid van de (sleutel)functionarissen en directieleden van NV schade nader toegelicht. Daarnaast wordt de procedure die wordt gevolgd bij de aanstelling van een nieuwe bestuurder beknopt weergegeven.

B.2.1 Geschiktheid directieleden

NV schade neemt voor de interne toetsing op voortdurende geschiktheid van de directie, het wettelijk kader voor geschiktheid van beleidsbepalers in acht zoals dit is beschreven in artikel 3:8 van de Wet op het Financieel Toezicht.

Beoordeling geschiktheid bij aanname

Voor de directieleden is een functieprofiel opgesteld. Bij de beoordeling van geschiktheid wordt gelet op opleiding, ervaring en competenties. De aanwezigheid van passende kennis en ervaring kan blijken uit de succesvolle afronding van relevante opleiding en het voorhanden zijn van relevante werkervaring in relatie tot de functie bij NV schade.

Daarnaast geldt voor de directie ook kennis en ervaring met betrekking tot:

- het op NV schade van toepassing zijnde wettelijk kader;
- de leiding van een financiële instelling met in het bijzonder:
 - strategische planning en begrip van de ondernemingsstrategie van een verzekeraar;
 - risicobeheer;
 - leiding van teams;

- beoordeling van de effectiviteit van genomen maatregelen door een organisatie met het oog op de creatie van doeltreffend bestuur, oversight en controle;
- interpretatie van financiële informatie en aan de hand daarvan, identificatie van belangrijke zaken en geschikte controles en maatregelen.

Bij de weging van de opgedane werkervaring wordt in overweging genomen:

- het niveau van de uitgeoefende functies;
- de tijdsspanne waarbinnen ervaring werd opgedaan;
- de aard, complexiteit en organisatiestructuur van de organisatie waar een functie werd uitgeoefend;
- het aantal ondergeschikten.

Gelet op de snelle ontwikkelingen in de financiële wereld mogen opleiding en ervaring niet te zeer verouderd zijn.

Teneinde de competenties te kunnen beoordelen zullen referenties worden ingewonnen respectievelijk kan een assessment onderdeel zijn van het selectieproces. Bijzondere aandacht wordt besteed aan reële of potentiële belangenconflicten. Er wordt nagegaan of voldoende garanties zijn dat de kandidaat de betrokken functie op een plichtsbewuste en onafhankelijke wijze kan vervullen.

Hiertoe worden de nevenfuncties beoordeeld en de relaties van de kandidaat met de directie, de Raad van Commissarissen, de aandeelhouders van NV schade respectievelijk de partij waaraan NV schade haar vermogensbeheer en/of verzekeringsadministratie heeft uitbesteed. Beoordeling van de nevenfuncties en mogelijke belangenconflicten wordt uitgevoerd door de manager risk en compliance van NV schade.

Daarnaast voert NV schade antecedentenonderzoek uit. Onderdelen zijn de financiële soliditeit, strafblad, nagaan of opleidingen en andere gegevens op het cv correct zijn, redenen van beëindiging van vorige dienstverband(en), achtergrondonderzoek om na te gaan of er discrepanties zijn met de ontvangen informatie van de kandidaat. Het onderzoek is onderdeel van de aan DSI gevraagde PES-verklaring.

B.2.2 Geschiktheid (sleutel)functionaris

Beoordeling geschiktheid na aanname

Bij voortdurende diensten de (sleutel)functionarissen deskundig te zijn en over de nodige eigenschappen en kenmerken te beschikken om alle met de functie gepaard gaande taken en verplichtingen op afdoende wijze te vervullen. NV schade hanteert een gesprekscyclus bestaande uit planningsgesprekken, functioneringsgesprekken en beoordelingsgesprekken waarin de ontwikkeling gevolgd wordt van het functioneren. Afspraken betreffen prestaties en resultaten, kennis en vaardigheden, relatiebeheer, houding en gedrag. Afspraken over te volgen trainingen of opleidingen en het resultaat daarvan in de praktijk, komen terug in de gesprekscyclus van directie met medewerkers waaronder de sleutelfuncties en de directiesecretaris. Deskundigheid is ook een vast onderdeel van het beoordelingsgesprek van de Raad van Commissarissen met de directie.

Naast individuele trainingen en opleidingen kent NV schade ook een programma voor Permanente Educatie.

De directie houdt jaarlijks een evaluatiegesprek met de extern ingehuurd sleutelfuncties waarbij de beoordeling van de geschiktheid aan bod komt.

Uitkomst beoordeling geschiktheid

NV schade legt de uitkomst van haar beoordeling van de geschiktheid vast. Bij aannname wordt dit opgesteld aan de hand van alle verkregen informatie, met name als er bijzonderheden zijn worden de overwegingen vastgelegd op grond waarvan toch besloten wordt om de kandidaat aan te nemen. Bij periodieke beoordeling of evaluatie vindt vastlegging plaats en worden afspraken gemaakt zodat een cyclus ter borging van geschiktheid ontstaat.

Op het moment dat blijkt dat een sleutelfunctionaris niet voldoet aan de eisen van geschiktheid, wordt afscheid genomen van de betreffende functionaris. Hierbij dient wel het proportionaliteitsbeginsel toegepast te worden. Als bijvoorbeeld binnen korte tijd wel voldaan kan gaan worden en er zijn in de tussentijd andere mitigerende maatregelen te treffen, dan worden tijdelijk maatregelen getroffen onder de voorwaarde dat als niet voldaan wordt na deze korte tijd, alsnog afscheid genomen wordt van de betreffende functionaris.

Duidelijk is dat NV schade haar eigen verantwoordelijkheid neemt en niet een (her)toetsing afwacht van de toezichthouder om een besluit te nemen over de geschiktheid van een beleidsbepaler.

Personen met sleutelfuncties binnen NV schade

Actuarieel	Eric Brandenburg (Triple A)
Risicomanagement	Paul van Roon (Triple A)
Compliance	Martijn Snijder (Charco & Dique)
Interne audit	Marc van Heese (ARC people)

B.2.3 Betrouwbaarheid

Professionele betrouwbaarheid betekent dat er geen elementen voorhanden zijn die duiden op het tegendeel en er evenmin enige reden is om redelijkerwijze de goede reputatie van de betrokkene in twijfel te trekken. Anders gezegd, men kan ervan uitgaan dat de persoon de hem toevertrouwde taak op een eerlijke, ethische en integere wijze zal uitvoeren.

De hieronder geschetste werkwijze bij de beoordeling van betrouwbaarheid geldt tevens voor extern ingehuurd sleutelfuncties.

Beoordeling betrouwbaarheid bij aannname

NV schade hanteert een regeling Pre-Employment Screening (PES). De PES is een standaard onderdeel van het aannameproses bij integriteitsgevoelige functies. De betrouwbaarheidsprocedure die doorlopen wordt volgens het PES houdt in dat aan DSI gevraagd wordt om een PES verklaring. In geval van bijzonderheden uit de screening wordt advies gevraagd aan de manager risk en compliance. Hij verstrekt zijn advies aan de directie als het gaat om een sleutelfunctie en aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen als het gaat om een nieuw te benoemen directielid.

In het advies weegt de manager risk en compliance de bijzonderheden naar omstandigheden waarin het antecedent plaatsvond, de tijdsduur verstreken sinds het antecedent, verklaringen hieromtrent afgelegd door de betrokkene, relevantie ten aanzien van de professionele betrouwbaarheid van de betrokkene en enig bewijs van eerherstel van de betrokkene. Bij de weging van financiële antecedenten dienen de ernst hiervan en de concrete omstandigheden in overweging genomen te worden. Verschillende eerdere antecedenten kunnen elk individueel gesproken van weinig belang zijn, maar in hun geheel bekeken toch een materiële impact hebben op iemands professionele betrouwbaarheid.

Door de directie respectievelijk de Raad van Commissarissen wordt het besluit tot wel of geen aanstelling vastgelegd inclusief de overwegingen daarbij.

Beoordeling betrouwbaarheid na aanname

Op het moment dat er redelijke aanleiding is om de professionele betrouwbaarheid in twijfel te trekken dient nader onderzoek gedaan te worden om vast te stellen of de twijfels gegrond zijn of niet. Hierbij kan sprake zijn van een persoonsgericht onderzoek, zie hiertoe het handboek HRM waarin de te volgen procedure voor een dergelijk onderzoek staat uitgewerkt. De uitkomsten van het onderzoek leiden tot een besluit hetzij door de directie als het gaat om sleutelfuncties hetzij door de Raad van Commissarissen als het gaat om directie over wel of niet voortzetten van het dienstverband. De overwegingen hierbij worden vastgelegd, daarbij wordt ook het proportionaliteitsbeginsel gehanteerd door de bijzonderheden te wegen. Tevens maakt de directie of de Raad van Commissarissen de afweging of een melding moet worden gedaan aan de toezichthouder. De secretaris van de onderneming, die zowel secretaris van de directie als van de Raad van Commissarissen is, coördineert de melding en stelt de manager risk en compliance op de hoogte.

Uitkomst beoordeling betrouwbaarheid

De uitkomst van de beoordeling van de betrouwbaarheid is vastgelegd conform het hiervoor beschrevene. Op het moment dat blijkt dat een functionaris niet voldoet aan de eisen van betrouwbaarheid, wordt afscheid genomen van de betreffende functionaris. Duidelijk is dat NV schade haar eigen verantwoordelijkheid neemt en in geval van signalen omtrent de goede naam en integriteit van een functionaris op basis van onderzoek een besluit neemt.

B.2.4 Permanente educatie

NV schade beschikt over een programma van permanente educatie (het PE-programma). Het doel hiervan is het op peil houden, verbreden en verdiepen van de kennis en deskundigheid van de sleutelfunctionarissen en directieleden. Het programma omvat zowel financiële als niet-financiële thema's.

Onderwerpen

De thema's van het PE-programma bestrijken het werkgebied van NV Schade en de ontwikkelingen daarin. Denk hierbij aan de verzekerings- en financiële markten, ondernemingsstrategieën en bedrijfsmodellen, governancestelsel, financiële en actuariële analyses en regelgevingskader en -vereisten. De permanente educatie heeft in ieder geval ook betrekking op de zorgplicht jegens de

klant. Verder kunnen ontwikkelingen in de maatschappij, bij de stakeholders van NV schade (sector Metaal en Techniek) en bijvoorbeeld in de technologie zoals verdere digitalisering, PE onderwerp zijn.

Opzet

De directie kan op verzoek van de Raad van Commissarissen van NV schade deelnemen aan (alle) onderdelen van het programma van permanente educatie dat is opgesteld voor de Raad van Commissarissen. Afhankelijk van het onderwerp worden ook medewerkers van NV schade voor de PE-bijeenkomst uitgenodigd.

Afgezien van de deelname aan PE-sessies van de Raad van Commissarissen van NV schade, volgt de directie samen met de hiervoor genoemde deelnemers een eigen PE programma.

De directie bespreekt jaarlijks hun specifieke opleidingseisen en de invulling daarvan. De uitkomst van deze bespreking is onderwerp van overleg tussen de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de directie van NV Schade. Ook de andere deelnemers aan het PE-programma volgen opleidingen en trainingen die toegesneden zijn op de individuele behoefte. Hierover worden jaarlijks afspraken gemaakt met de directie.

B.2.5 Procedure voor aanstelling directielid

Zodra één of meerdere directiefuncties beschikbaar komen binnen de NV schade directie start de Remuneratiecommissie het proces op om te komen tot één of meerdere nieuwe directieleden. Alvorens een directielid aangesteld kan worden wordt eerst een profiel opgesteld op basis waarvan geschikte kandidaten geselecteerd worden.

Bij het beoordelen van de geschiktheid van een directie kandidaat houdt NV schade rekening met de kenmerken van NV schade (productenpalet, schaal, complexiteit risicoprofiel) en de kenmerken van de functie die ingevuld moet gaan worden.

Bij wijzigingen in de samenstelling van de directie wordt bij het selectieproces geborgd dat het nieuwe collectief gezamenlijk beschikt over de geschikte kwalificaties, ervaring en kennis. Hiertoe wordt bij werving van een nieuw directielid een geschiktheidsmatrix opgesteld van de directie. De geschiktheidsmatrix omvat zowel opbouw van kennis als ervaring en de verdeling daarvan over de directieleden. De secretaris van de onderneming stelt hiertoe een voorzet op die door de Raad van Commissarissen wordt vastgesteld.

Zodra een geschikte kandidaat is gevonden wordt de benoeming voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen is vereist tot het benoemen van een nieuw directielid. Vervolgens wordt kandidaat voorgedragen ter toetsing bij de toezichthouder.

Het doel van het proces is om op een zorgvuldige wijze een nieuw directielid aan te stellen.

In Bijlage I wordt een overzicht gegeven van het gehele proces, de betrokkenen en rol die ze op ieder moment in het proces vervullen, middels een RACI-matrix.

B.3 Risicomanagementsysteem

Het risicomanagementsysteem vormt een belangrijk onderdeel van de *goede governance* van een financiële onderneming. Het risicomanagementsysteem vormt het geheel aan bestuurlijke, beleidsmatige en procedurele maatregelen benodigd voor een adequaat risicobeheer en bevat de volgende elementen:

- De risicomanagementstrategie
- De risicobereidheid en risicotolerantielimieten voor de materiële risico's
- De risicomanagement governance
- De risicomanagement functie
- Procedures voor besluitvorming
- Beleid, kaders en richtlijnen voor het strategisch, financieel en operationeel risicomanagement
- Gebruik van stress tests en scenario analyses
- Het risicomanagementproces inclusief rapportages en rapportageprocedures

B.3.1 Strategie risicomanagement

De risicostrategie maakt duidelijk hoeveel risico's NV schade wenst te nemen. De risicostrategie is uitgewerkt in het risicobereidheidsraamwerk. Het risicobereidheidsraamwerk van NV schade stelt vast welke risico's de verzekeraar wenst te accepteren, te beheersen, over te dragen of te beëindigen gegeven haar strategie en kapitaalbeleid. Hierbij staat het klantbelang centraal en is de strategie nader uitgewerkt in:

1. Risicovoorkeuren: kwalitatieve uitspraken van de directie die leidend zijn bij de selectie van risico's;
2. Risicobereidheid: mate van risico die NV schade maximaal bereid is te nemen in het kader van de realisatie van haar doelstellingen waarbij de afweging wordt gemaakt tussen risico, rendement en kapitaal.

Risicovoorkeuren

Om (strategische) doelstellingen te realiseren neemt NV schade beslissingen die risico's met zich meebrengen. Om deze risico's adequaat te kunnen meewegen in de besluitvorming is het noodzakelijk heldere grenzen aan te geven tot waar NV schade bereid is risico's te nemen en waar niet. Met het formuleren van de risicobereidheid worden deze grenzen bepaald.

De risicobereidheid is een afgeleide van de strategie, de kernwaarden en de bedrijfsfilosofie van NV schade. Dit leidt in het kader van de beheersing van risico tot de volgende risicovoorkeuren die prioritair zijn voor NV schade:

Doelstellingen en Risicovoorkeuren NV schade

1	NV schade wil altijd solvabel zijn en aan haar verplichtingen kunnen voldoen
a	<i>NV schade streeft door middel van een prudent premie- en kapitaalbeleid naar een solvabiliteitspositie waarbij de SCR-ratio zich bevindt tussen de streefsolvabiliteit en statutaire reservegrens</i>
b	<i>NV schade hanteert een interne solvabiliteitsnorm (interne norm) welke maximaal eens per 20 jaar doorbroken mag worden</i>
2	NV schade wil een verzekeraar zijn met hart voor de klant
a	<i>NV schade wil het Keurmerk Klantgericht Verzekeren behouden</i>
b	<i>NV schade wil een hoog klanttevredenheidscijfer</i>
3	NV schade wil alleen risico's verzekeren die betrekking hebben op arbeidsongeschiktheid en wil de schadelast minimaliseren die hieruit kan voortvloeien
a	<i>NV schade biedt alleen arbeidsongeschiktheidsverzekeringen aan in de Metaal en Techniek en Automotive branche</i>
b	<i>NV schade accepteert voor de WGA uitstapverzekering alleen schone en kleine bedrijven</i>
c	<i>Alle uitkeringsgerechtigden in de WGA uitstapverzekering worden aangemeld voor een re-integratie traject en/of voor een herkeuring door UWV</i>
4	NV schade wil een verzekeraar zijn met een goede reputatie
a	<i>NV schade wil nooit een boete dan wel een aanwijzing krijgen van toezichthouders</i>
b	<i>NV schade wil nooit negatief in het landelijk nieuws komen</i>
c	<i>NV schade wil maatschappelijk verantwoord ondernemen</i>
5	NV schade wil producten en diensten aanbieden met een goede prijs/kwaliteitverhouding
a	<i>NV schade wil een kostendekkend premieniveau hanteren dat concurrerend is met andere verzekeraars in de sector (top 3)</i>
b	<i>NV schade wil een verzekeringsdekking hanteren die concurrerend is met andere verzekeraars in de sector (top 3)</i>
c	<i>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.</i>
6	NV schade voert een beheerste bedrijfsvoering, waarbij uitbesteding strategisch gezien toegevoegde waarde biedt en kwaliteit en continuïteit van de bedrijfsvoering gewaarborgd is
a	<i>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</i>
b	<i>NV schade accepteert slechts zeer beperkte verstoringen in beschikbaarheid van processen en systemen dan wel in kwaliteit en effectiviteit van processen</i>
c	<i>NV schade accepteert slechts in zeer beperkte mate fouten t.a.v. de betrouwbaarheid, vertrouwelijkheid en integriteit van klant- en bedrijfsgegevens</i>

7	NV schade wil een integere verzekeraar zijn die zaken doet met integere relaties en klanten	
	<i>a</i>	<i>NV schade biedt geen diensten en producten aan met een hoog integriteitsrisico</i>
	<i>b</i>	<i>NV schade biedt haar diensten uitsluitend aan in landen met een laag risico op corruptie en witwassen</i>
	<i>c</i>	<i>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</i>
	<i>d</i>	<i>NV schade doet geen zaken met klanten of derde partijen die niet integer zijn</i>

Risicobereidheid

De risicobereidheid van NV schade wordt vanuit twee perspectieven benaderd. Het eerste perspectief is vanuit de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR), omdat NV schade te allen tijde met een zeer hoge mate van zekerheid wil voldoen aan de SCR vereiste. De betreft enkel de risico's die onderdeel zijn van de SCR-berekening in het Solvency II standaardmodel, in het schema hieronder de blauwe blokken. Dit zijn de financiële risico's marktrisico, krediet- of tegenpartij risico's en verzekeringstechnische risico's, inclusief de onderliggende deelrisico's van deze risicogebieden. Daarnaast is het operationeel risico op totaalniveau onderdeel van de SCR-berekening.

Risicobereidheid op totaalniveau

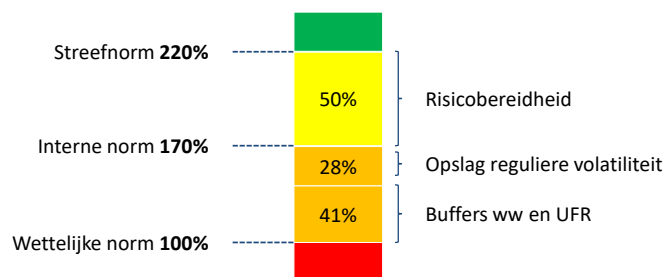
De risicobereidheid op totaalniveau wordt bepaald op basis van de kans op het overschrijden van de interne norm van NV schade. De methodologie van het vaststellen van de interne norm is beschreven in het Kapitaalbeleid. De interne norm bestaat uit de wettelijke norm (100% SCR) met daarboven een buffer voor werkloosheidsrisico en een buffer voor het risico van het wegvallen van de UFR en een opslag o.b.v. historische volatiliteit van de SCR-ratio. Jaarlijks wordt getoetst of deze norm aanpassing behoeft. Voor 2021 geldt dat de interne norm is vastgesteld op 170% SCR.

NV schade acht een kans van maximaal eens in de 20 jaar acceptabel dat de interne norm wordt overschreden en is daarmee vrij risico-avers. Dit is de risicohouding en op basis hiervan wordt het streefniveau van de solvabiliteit bepaald, maatstaf voor de risicobereidheid op totaalniveau. NV schade streeft naar een solvabiliteitsratio van minimaal dit streefniveau en creëert hiermee een veilige marge boven op de interne norm.

Deze risicobereidheid van 1-op-20 jaar wordt wiskundig geschaald aan de hand van de Solvency II standaard formule naar het streefniveau van de solvabiliteitsratio. Dit betekent dat wanneer NV schade op dit streefniveau zit, de kans 1-op-20 is dat de interne norm wordt overschreden binnen een horizon van 1 jaar. Met andere woorden: het streefniveau geeft een zekerheid van 95% dat de interne norm *niet* zal worden geraakt. Jaarlijks wordt getoetst of deze norm aanpassing behoeft.

Voor 2021 geldt dat de streefnorm is vastgesteld op 220% SCR.

In onderstaande figuur is de opbouw schematisch weergegeven.



Vastgestelde risicolimieten

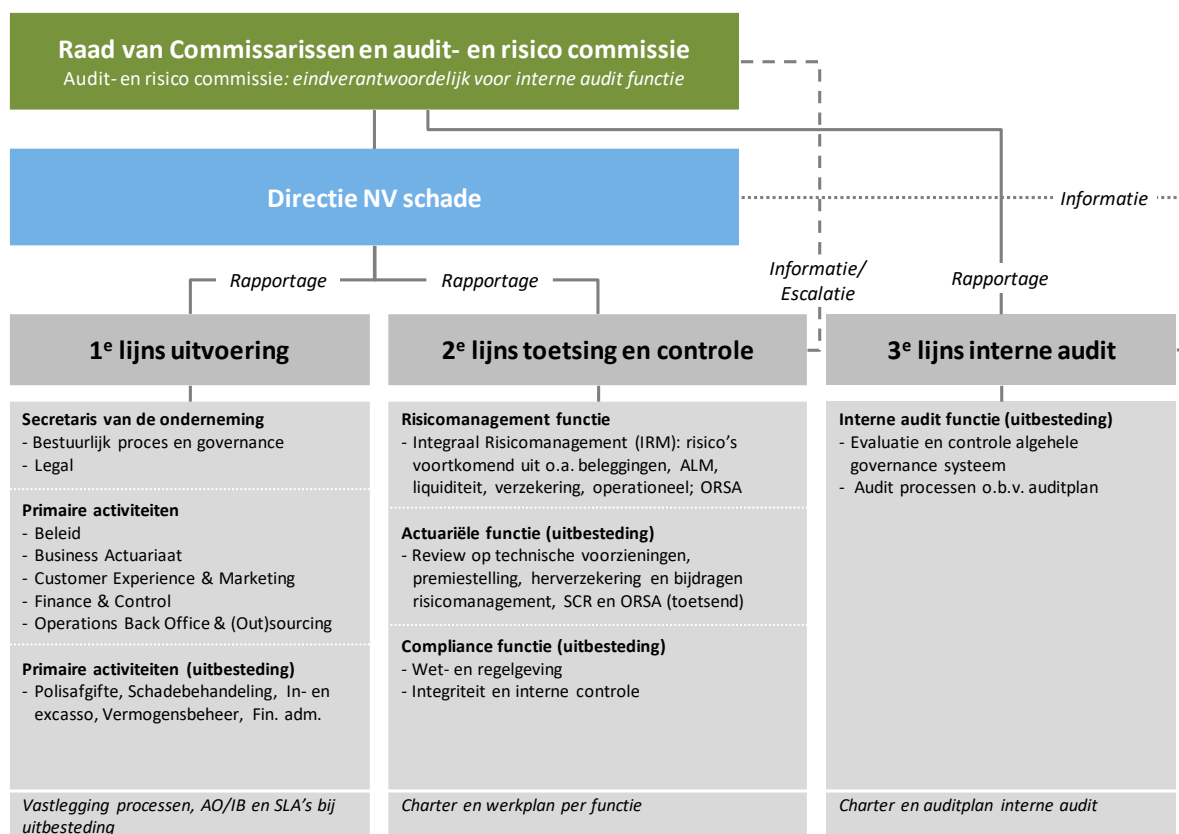
Per relevante risicocategorie conform de indeling van de SCR is een risicotolerantielimiet vastgesteld. De risicotolerantielimieten betreffen de maximale SCR per risicocategorie uitgedrukt als percentage van het aanwezig eigen vermogen behorende bij de interne norm (interne solvabiliteitsnorm) van 170% en de streefnorm (streefsolvabiliteit) van 220%. In de navolgende tabel zijn de risicotolerantielimieten per risicocategorie weergegeven. Vanwege risico diversificatie effecten in de berekening tellen de percentages niet op tot 100%.

Niveau	Risicogebied	Risicolimiet 170% <i>Interne norm niveau</i>	Risicolimiet 220% <i>Streefniveau</i>
1	SCR	59,0%	45,5%
2	Marktrisico	34,3%	23,1%
3	Renterisico	4,5%	4,0%
3	Aandelenrisico	10,0%	1,5%
3	Spreadrisico	25,0%	21,5%
3	Valutarisico	2,5%	0,5%
2	Zorg	36,5%	31,0%
3	Langlevenrisico	2,0%	1,5%
3	Invaliditeits- en morbiditeitsrisico	30,0%	25,5%
3	Kostenrisico	7,0%	6,0%
3	Herzieningsrisico	9,0%	7,5%
3	Zorg Catastrofe	0,5%	0,4%
2	Tegenpartij	4,2%	3,8%
3	Type I	2,0%	1,5%
3	Type II	2,5%	2,5%
2	Operationeel	1,5%	1,2%

B.3.2 Governance

Interne beheersingsstructuur

NV schade heeft haar governance structuur ingericht, gebaseerd op het ‘three lines of defence’ model. Volgens de principes van dit model hanteert NV schade een functiescheiding tussen het opstellen van beleid, de goedkeuring van het beleid, het implementeren van beleid en de controle op de naleving van dit beleid. Hiermee wordt een hoge mate van effectiviteit van risicobeheersing bereikt. In onderstaand figuur is de inrichting van het ‘three lines of defence’ model van NV schade te zien.



Figuur 1: Inrichting ‘three lines of defence’ bij NV schade

Eerste verdedigingslijn

De eerste beheersingslijn is de business zelf, die verantwoordelijk is voor de eigen interne beheersing van alle activiteiten en onderliggende processen. Het betreft de gehele organisatie of het lijnmanagement, met verantwoordingsplicht en verantwoordelijkheid voor de prestaties, operaties en het dagelijkse risicobeheer met inbegrip van management control en de bewakingsactiviteiten binnen de eerste lijn. Bij NV schade fungeert de directie tevens als het lijnmanagement.

Aangezien NV schade een groot deel van haar werkzaamheden heeft uitbesteed aan MN, betekent dit dat MN een rol heeft in de correcte uitvoering van het eerste lijn risicobeheer. In de uitbestedingsovereenkomsten en Service Level Agreements (SLA's) zijn vereisten vastgesteld waaraan de eerste lijn dient te voldoen teneinde de risico's te beheersen. NV schade wordt hierover geïnformeerd via reguliere en niet-reguliere rapportages. Meer details over de inrichting en beheersing van de uitbesteding is terug te vinden in het Uitbestedingsbeleid van NV schade.

Tweede verdedigingslijn

De tweede beheersingslijn heeft als primaire taak het identificeren, beoordelen, monitoren van en rapporteren over risico's. De tweede lijn bestaat uit een drietal functies, de Compliance functie, Risicomanagement functie en de Actuariële functie. Samen zijn zij verantwoordelijk voor het stimuleren en uitdragen van gezond risicobeheer door de hele organisatie, het verstrekken van richtlijnen, methoden en technieken, het ondersteunen van de eerste lijn, en het signaleren en bewaken. De Risicomanagement functie is specifiek verantwoordelijk voor het opstellen van het risicobeleid en de kaders waaraan de eerste lijn moet voldoen op het gebied van het verantwoord nemen van risico en risicobeheersing. Daarnaast is de tweede lijn ondersteunend aan de eerste lijn om te adviseren met betrekking tot het identificeren en beoordelen van risico en te assisteren met het definiëren van passende maatregelen.

Derde verdedigingslijn

De derde lijn bestaat uit de laatste sleutelfunctie, de Interne Audit functie, welke verantwoordelijk is voor een onafhankelijke beoordeling over de effectiviteit van het gehele risicomanagementsysteem en de naleving van beleid en procedures. De taken en verantwoordelijkheden van de interne audit functie zijn vastgelegd in een charter.

Raad van Commissarissen

De RvC heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken binnen NV schade. De taken en verantwoordelijkheden van de RvC en de Audit- en Risicocommissie zijn vastgelegd in reglementen. Binnen de RvC is een Audit- en Risicocommissie geformeerd. De Audit- en Risicocommissie richt zich op het voorbereiden van het toezicht op de directie ten aanzien van een aantal deelonderwerpen. De taken en verantwoordelijkheden van de Audit- en Risicocommissie zijn vastgelegd in een reglement.

Uitbesteding

NV schade besteed een groot deel van haar activiteiten uit. Uitbestedingspartners dienen over een eigen risicobeheerssysteem en een governance structuur te beschikken dat overeenkomt met de beginselen van het three lines of defence model. De sleutelfuncties van NV schade steunen op de 2e en 3e verdedigingslijnen van de uitbestedingspartner(s) door gebruik te maken van rapportages en/of onderzoeken afkomstig van de 2e en 3e verdedigingslijnen van de uitvoerder.

Dit mag geen afbreuk doen aan de eigen verantwoordelijkheid van de opinies en rapportages en de onafhankelijke positie van de sleutelfuncties van NV schade. Het gebruikmaken van en steunen op werkzaamheden van derden staat het vormen van de eigen opinies door de sleutelfuncties van NV schade niet in de weg.

NV schade zal periodiek – als onderdeel van het evaluatieproces van uitbestedingen – de kwaliteit van het risicobeheer van de uitbestedingsrelatie toetsen. Daarbij wordt gekeken naar de aanwezige competenties, capaciteiten en de positie van de afdelingen die de werkzaamheden uitvoeren en de aard en reikwijdte van de voorgenomen en verrichtte werkzaamheden. Eisen ten aanzien van de governance en het risicomanagementsysteem van uitbestedingsrelaties zijn opgenomen in het Beleid Uitbestedingen.

B.3.3 Risicomanagement functie

Om haar (strategische) doelstellingen te waarborgen heeft NV schade een Risicomanagement functie (RMF) ingericht. De Risicomanagement functie heeft als missie het op een integrale wijze bewaken en bevorderen van de risicocultuur van NV schade. Daarbij ondersteunt de Risicomanagement functie de eerste lijn bij het realiseren van haar doelstellingen en bij het beheersen van de interne organisatie.

Ter ondersteuning van deze missie zijn de volgende doelstellingen geformuleerd:

- de Risicomanagement functie ziet toe op de effectieve werking van de integrale risicomanagementsysteem en risicomanagementcyclus waarbinnen risico's worden geïdentificeerd, geanalyseerd, beheerst en gemonitord;
- de Risicomanagement functie faciliteert en adviseert vanuit een tweedelijns positie de business bij het beheersen van de risico's op een verantwoorde wijze, passend binnen de gestelde grenzen;
- de Risicomanagement functie stimuleert de bewustwording van risico's in de business en daarmee de beheerste bedrijfsvoering.

De Risicomanagement functie ressorteert rechtstreeks onder de directie en is een onafhankelijke functie in de tweede lijn, niet hiërarchisch ondergeschikt aan andere functies en heeft de mogelijkheid om rechtstreeks bevindingen, zorgen en adviezen zonder verdere inmenging van derden te melden aan de directie.

De RMF is gescheiden van de business en voert geen operationele activiteiten uit in de eerste lijn. De onafhankelijkheid is geborgd door positionering, eigen budget en rapportagelijnen met een directe escalatie mogelijkheid aan de RvC.

Het functioneren en de beloning van de personen werkzaam binnen de RMF is onafhankelijk van het resultaat of van operationele prestatie-indicatoren van NV schade.

De Risicomanagement functie is verantwoordelijk voor het uitvoeren van het risicobeheer dat gericht is op het identificeren, kwantificeren, beheersen en monitoren van de risico's waaraan de onderneming is of kan worden blootgesteld. Dit wordt gedaan op basis van de risicobereidheid van de organisatie.

De Risicomanagement functie stelt het algemeen risicomanagementbeleid op en ondersteunt de eerste verdedigingslijn op het gebied van alle risicocategorieën. Daarbij faciliteert de Risicomanagement functie dat de risico's waaraan de verzekeraar is blootgesteld, worden onderkend, gemeten, bewaakt, beheerst en gerapporteerd. Ook wordt de onderlinge samenhang tussen de risicocategorieën bewaakt. De Risicomanagement functie rapporteert ieder kwartaal aan de directie en RvC.

B.3.4 Besluitvormingsproces

NV schade hecht aan zorgvuldige, evenwichtige, en consistente besluitvorming die in lijn is met de geldende wetgeving en van toepassing zijnde regels (rechtsgeldigheid). Voor de goede besturing van een onderneming is immers van belang dat besluiten evenwichtig (genomen) zijn. Hiervan is sprake, indien de belangen van voor dat besluit relevante stakeholders¹¹ die bij een besluit zijn betrokken in beeld zijn gebracht en bij de besluitvorming zichtbaar zijn meegewogen. Naast evenwichtige

besluitvorming is tevens van belang dat besluitvorming consistent gebeurt. Daarmee wordt onder meer bedoeld dat NV schade in lijn handelt met eerder gestelde strategische doelen en dat besluiten in het belang van NV schade worden genomen. De genomen besluiten, inclusief de afweging van de belangen die voorafgaat aan de besluitvorming, worden vastgelegd in notulen van de diverse overleggen. De notulen worden gearhiveerd in het digitaal archief.

In de diverse overleggen die door NV schade worden gevoerd kunnen onderwerpen besproken worden die aanleiding kunnen zijn tot het nemen van een besluit. Overleggen, waaronder het tweewekelijks Management Team (MT) overleg zijn voorbereidend aan de besluitvorming en beschikking niet over een mandaat tot het nemen van besluiten voor of namens NV schade.

Het besluitvormingsproces wordt formeel uitgevoerd binnen het Directieberaad (DBR). Afhankelijk van het onderwerp en het soort besluit wat genomen moet worden gaat het onderwerp door naar de Audit- en Risicocommissie (ARC), de Raad van Commissarissen (RvC) en of de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA). Van elk overleg worden notulen en een besluitenlijst opgesteld die digitaal worden gearhiveerd.

Doelstelling

De doelstelling van het besluitvormingsproces is te komen tot een zorgvuldige, evenwichtige en consistente besluitvorming die in lijn is met de geldende wetgeving en van toepassing zijnde regels (rechtsgeldigheid)

Eindverantwoordelijkheid

De directie van NV schade (2 leden) is gezamenlijk eindverantwoordelijk voor de uitvoering van het besluitvormingsproces. Het besluitvormingsproces wordt gefaciliteerd door de directiesecretaris van NV schade.

Beleidskader

Het beleidskader is de Nederlandse wet- en regelgeving waar elke organisatie zich aan te houden heeft. Daarnaast de statuten van NV schade en de door de directie van NV schade vastgestelde strategie. Daarnaast beschikt NV schade over de volgende drie reglementen:

- Reglement voor de Directie van NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstacken;
- Reglement Audit- en Risicocommissie;
- Reglement voor de Raad van Commissarissen van NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstacken.

Besluitvorming inzake het risicobeheer

In het genoemde beleidskader staan de verschillende mandaten nader gespecificeerd. Met betrekking tot onderstaande onderwerpen van het risicobeheer geldt hierbij dat de directie beslissingsbevoegd (B) is, de ARC de goedkeuring voorbereidt (V) en de RvC goed dient te keuren (G). De AvA heeft geen directe rol in de besluitvorming inzake het risicobeheer.

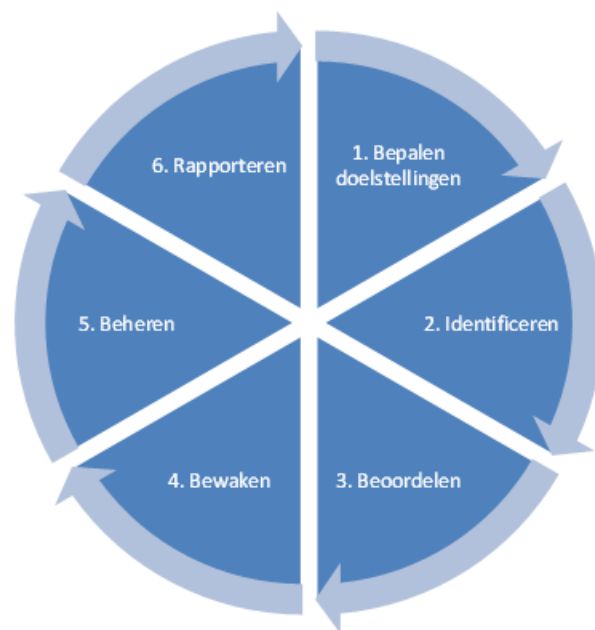
Onderwerp	Besluitvormingsorganen			
	DBR	ARC	RvC	AvA
De strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten	B	V	G	-
De risicobereidheid, incl. tussentijdse materiële wijzigingen	B	V	G	-
De opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, het risicomanagement alsmede significante wijzigingen hierin	B	V	G	-

¹¹ Stakeholders van NV schade zijn: werkgevers en werknemers in de bedrijfstak, werkgevers- en werknemersorganisaties, co- assuradeuren, werknemers van NV schade, tussenpersonen, uitvoerder Vermogensbeheer of Verzekeringsadministratie, toezichthouders.

B.3.4 Risicobeleid

Risicomanagementcyclus

De risicomanagementcyclus (RM-cyclus) van NV schade omvat de stappen zoals weergegeven in onderstaande figuur.



Figuur 2: Risicomanagementcyclus

Bepalen van (strategische) doelstellingen

Risico is het effect van een onzekere gebeurtenis op het behalen van doelstellingen. Derhalve begint elke RM-cyclus met het vaststellen van de relevante (strategische) doelstellingen.

Identificeren van risico's

Tijdens de tweede stap in het proces worden de risico's (interne en externe gebeurtenissen) die een negatieve invloed (kunnen) hebben op het behalen van de doelstellingen van NV schade geïdentificeerd.

Beoordelen van risico's

In deze stap van de cyclus worden de risico's geanalyseerd, rekening houdend met hun waarschijnlijkheid en impact, als basis voor het vaststellen van de wijze waarop zij zouden moeten worden beheerst.

Bewaken van risico

In de vierde stap wordt de wijze van bewaking van het risico, de risicorespons bepaald. Er zijn vier manieren om op risico's te reageren, zoals weergegeven in onderstaande figuur. Hierbij zullen de risico's worden afgestemd op de risicobereidheid die NV schade als uitgangspunt heeft genomen.



Figuur 3: Risicorespons strategieën

Risico's die tijdens de vorige stap zijn beoordeeld en buiten de risicobereidheid vallen, dienen verder gemitigeerd (beheerst, overgedragen, vermeden) te worden, tenzij deze door de verantwoordelijke(n) worden geaccepteerd.

Beheren (beheersen) van risico's

Nadat de risicorespons is bepaald, worden maatregelen om het risico te beheren vastgesteld. In veel gevallen zal het hier gaan om het verder beheersen middels het treffen van beheersmaatregelen. Hierna wordt per risicogebied aangegeven op welke wijze NV schade deze beheerst.

Strategisch (omgevings) risico

- Als onderdeel van het jaarlijkse ORSA proces worden strategische risico's geëvalueerd op materialiteit en verwerkt in de stress scenario's.
- Voor de identificatie en analyse van strategische risico's (in het kader van strategische besluiten of strategische projecten) gebruikt NV schade Risk (Control) Self Assessments (RSA's).
- Het reputatierisico wordt met name geïdentificeerd en beoordeeld aan de hand van het periodiek uitvoeren van de systematische integriteit risicoanalyse (SIRA).
- ESG-risico's zijn gerelateerd aan duurzaamheidsuitdagingen zowel op het gebied van milieu als op het sociale vlak en kunnen uiteenlopen van het omgaan met klimaatverandering tot het bevorderen van verantwoorde arbeidsomstandigheden. Deze risico's betreffen enerzijds fysieke risico's (overstromingen, biodiversiteitsverlies) en anderzijds transitie risico's (bijvoorbeeld a.g.v. overheidsmaatregelen, technologische ontwikkeling, verandering van consumentengedrag).
De beheersing van duurzaamheidsrisico's speelt binnen NV schade een rol bij het formuleren van de beleggingsstrategie, de uitvoering van de beleggingen door het nemen van de beleggingsbeslissingen of het selecteren van vermogensbeheerders. Doorlopend wordt gemonitord of de beleggingen voldoen aan de eisen. Deze activiteiten worden uitgevoerd door verschillende afdelingen van de fiduciair manager.

Verzekeringstechnisch en -reserveringsrisico

- Kortlevenrisico: Dit is geen relevant risico voor NV schade, aangezien een hoger sterftepercentage leidt tot minder arbeidsongeschiktheidsuitkeringen.
- Langlevenrisico: De directie van NV schade ziet het langlevensrisico als verwaarloosbaar, omdat de levensverwachting en opleidingsniveau van de verzekerden lager is dan de gemiddelde levensverwachting en opleidingsniveau in Nederland. Landelijke ontwikkelingen ten aanzien van de sterftecijfers worden tenminste jaarlijks bewaakt. Indien nodig worden de gehanteerde grondslagen aangepast. NV schade ziet geen aanleiding om aanvullende risicomitigerende maatregelen te nemen of aanvullende buffers aan te houden voor het langlevensrisico.
- Invaliditeits- en morbiditeitsrisico: NV schade heeft voor de WGA-basisverzekering en voor de WIA-excedentverzekeringen een scherp acceptatiebeleid. Werknemers in de bedrijfstak worden automatisch toegelaten tot het cao-product WIA-werknemersverzekering. Vanwege de grote aantallen deelnemers is dit een aanvaardbaar risico en een dergelijke uitvoering is bovendien uit kosten oogpunt aantrekkelijk.
NV schade voert een actief re-integratiebeleid dat er op gericht is zoveel mogelijk arbeidsongeschikte deelnemers te re-integreren.
De premies van NV schade worden elk jaar opnieuw vastgesteld, zodat indien nodig kan worden bijgesteld indien ontwikkelingen op het gebied van het invaliditeits- en morbiditeitsrisico daar om vragen. In dat kader heeft NV schade ook een afspraak met de brancheverzekeraars over levering van verzuimgegevens met als doel dat NV schade (wijzigingen in) het arbeidsongeschiktheidsrisico vroegtijdig kan signaleren.
- Kostenrisico: NV schade heeft over de uitvoering van de verzekeringsadministratie en het vermogensbeheer meerjarige tariefafspraken met haar uitbestedingspartner gemaakt. Ook voor tussenpersonen en herverzekeraars is het tarief van een vast percentage van de premie voor meerdere jaren worden overeengekomen. De kosten voor de verzekeringsadministratie, bureaunkosten van NV schade, kosten voor tussenpersonen en herverzekeraars worden ingerekend in de premie. De premie wordt jaarlijks vastgesteld, waarbij de opslag voor kosten jaarlijks kan

worden bijgesteld indien nodig. In de technische voorziening wordt rekening gehouden met de daadwerkelijk verwachte kosten in een afwikkelscenario ³ op basis van de huidige uitvoeringsovereenkomst. Gegeven dat in de technische voorziening rekening wordt gehouden met de uitvoeringskosten in een afwikkelscenario, acht NV schade het risico op een tekort minimaal.

- **Herzieningsrisico:** NV schade stelt vast dat het herzieningsrisico niet of slechts beperkt van toepassing is op de uitkeringen die zij doet. Dit omdat NV schade bij het vaststellen van de premies en in de technische voorzieningen reeds rekening houdt met 2% onvoorwaardelijke toeslagverlening en de hoogte van de uitkeringen niet afhankelijk is van de gezondheidstoestand van de verzekerde.
- **Werkloosheidsrisico:** Om dit risico te mitigeren hanteert NV schade een actief re-integratiebeleid. Verder bevat de premie van NV schade een risicomarge en bewaakt NV schade de ontwikkeling van de werkloosheid in de bedrijfstak en de arbeidsparticipatie van (gedeeltelijk) arbeidsongeschikten op structurele basis. De premie wordt elk jaar opnieuw vastgesteld, zodat hierop indien nodig kan worden bijgestuurd. Daarnaast doet NV schade jaarlijks een expertschatting van het werkloosheidsrisico en toetst zij of dit aanleiding geeft de buffer voor herzieningsrisico te herzien. Dit, in combinatie met de aanwezige risicomarge in de premie en de overige beheersmaatregelen, acht NV schade voldoende om de herzieningsrisico's af te dekken.
- **Catastroferisico:** De verzekeringsportefeuille van NV schade is sterk geconcentreerd in de MT en automotivebranche, echter is deze gelijk verspreid over het land en zijn het voornamelijk kleine bedrijven. NV schade acht het onwaarschijnlijk dat in het geval van een eventuele uitbraak van (pan)epidemieën of bij massale ongevallen de MT en automotivebranche onevenredig zwaarder getroffen zal worden dan andere bedrijfstakken in Nederland. Daarnaast lijkt het NV schade onwaarschijnlijk dat het catastroferisico resulteert in lang- en/of kortdurende arbeidsongeschiktheid. NV schade treft geen andere beheersmaatregelen om dit risico verder te mitigeren.

Beleggingsrisico en prudent person (marktrisico)

- 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. De fiduciair beheerder adviseert hierover aan de hand van periodieke updates van het Dynamisch Asset Allocatiebeleid. In het beleggingsbeleid wordt de veiligheid, kwaliteit, liquiditeit en het rendement van de portefeuille vastgesteld met behulp van een strategische asset allocatie. De beleggingen worden gemonitord door de FRM-functionaris. Daarnaast is de procedure voor het adequaat waarderen van beleggingsactiva opgenomen in de Solvency II manual van NV schade en wordt er gehandeld volgens het prudent person principe.

³ een scenario waarbij NV schade geen nieuwe verplichtingen aangaat en haar lopende verplichtingen naar verloop van tijd aflopen

- Er wordt naar gestreefd om in grote mate (circa 90%) 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 teweegbrengen in de financiële positie (inclusief rentegevoeligheid van de hoogrentende waarden).
- NV schade heeft vastgesteld welk deel van de beleggingen minder liquide kan zijn, gegeven de verwachte ontwikkeling van de technische voorziening en premie-instroom. Bij investeringsvoorstellen wordt getoetst op de mate van liquiditeit. De marktomstandigheden worden continu gemonitord, zodat ingegrepen kan worden indien te veel beleggingen illiquide dreigen te worden.
- 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.
- Voor de beheersing van het concentratierisico's in de beleggingen van NV schade zijn signaleringslimieten vastgesteld ten aanzien van het maximum dat belegd mag worden in één land. Indien de "default probability" te groot wordt, wordt de concentratie afgebouwd. Voor OTC-derivaten en geldmarktproducten (deposito's) geldt beleid dat limieten stelt aan de posities die bij een tegenpartij mogen worden uitgezet;
- 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. Het vastgoedrisico is niet van toepassing voor NV schade, tenzij in de toekomst beleggingen in vastgoed worden gedaan.

Kredietrisico

- Algemene beheersmaatregel: brede spreiding van de gehele portefeuille (zoals landen, categorieën, producten, industrieën, valuta, tegenpartijen);
- Een aanzienlijk deel van de vastrentende portefeuille wordt in AAA- of AA-rating belegd. Voor de discretionaire staatsobligatieportefeuilles geldt een specifiek landenbeleid, waarin wordt bepaald welke Core-Euro landen in aanmerking komen voor opnamen in de vastrentende portefeuille. Daarnaast geldt dat indien binnen de discretionaire staatsobligatieportefeuille de spread van een land boven een bepaalde bandbreedte uitkomt, deze belegging wordt afgebouwd. Bij lagere creditratings wordt veel spreiding aangebracht. Bij het gebruik van derivaten wordt onderpand gesteld. Er geldt bovendien beleid voor OTC-derivaten en geldmarktproducten (deposito's) inzake de minimale kredietwaardigheid (en daarmee een maximale "default probability") van tegenpartijen;
- Voor geldmarktproducten (deposito's) geldt beleid dat er limieten zijn gesteld aan de posities die bij een tegenpartij mogen worden uitgezet.
- Voor derivaten wordt gebruik gemaakt van de Credit Support Annex (CSA). Dit is een overeenkomst die voorziet in kredietbescherming door regels te stellen betreffende onderpand. De openstaande vorderingen en verplichtingen van derivaten worden dagelijks danwel wekelijks 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 in de jaarrekening terechtkomt en een negatief saldo per tegenpartij op de passiefzijde van de balans, onder vorderingen respectievelijk verplichtingen uit hoofde van beleggingen.

De overige vorderingen bestaan vooral uit premievorderingen op werkgevers en terug te vorderen uitkeringen. 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.

Matching- en renterisico (afgestemd beheer van activa en passiva, ALM)

- Algemene maatregel: de strategische portefeuille is vastgesteld met behulp van een ALM-studie, welke periodiek (minimaal eens per drie jaar) wordt herhaald ter beoordeling van het vastgestelde strategische kader. De ALM is gebaseerd op diverse economische scenario's. Belangrijk uitgangspunt is het hanteren van spreiding over vermogensclusters, beleggingscategorieën, regio's, producten, sectoren en individuele effecten/emittenten. De procedure en methodologie voor het vaststellen en beoordelen van het matchen van activa en passiva wordt besproken in de meest recente ALM studie. Hierin worden de risicolimiteringstechnieken of afwegingen ook besproken en het toegestane limiet aan blootstelling is ook opgenomen.
- Renterisico: Er wordt gestreefd om in grote mate de rentegevoeligheid te elimineren door matchingsportefeuilles in te richten (circa 90% reductie).
- Valutarisico: NV schade heeft het valutarisico op de Amerikaanse Dollar, Japanse Yen en Britse Pond voor 100% afgedekt.

Voor bovenstaande risico's wordt er gebruik gemaakt van bandbreedtes die in het beleggingsplan zijn vastgelegd. De monitoring hierop vindt plaats door de reguliere vermogensbeheerrapportages die NV schade ontvangt.

- Inflatierisico: Het inflatierisico wordt bij berekeningen zoals de kasstroomanalyse en ALM-studies meegenomen.
- Solvabiliteitsrisico: Elk kwartaal wordt de solvabiliteit van NV schade gemonitord aan de hand van SCR berekeningen. Daarnaast is er een interne kapitaalsvereiste, waarbij maatregelen worden getroffen indien de solvabiliteit onder bepaalde waarden zakt. Dit is nader uitgewerkt in het kapitaalbeleid.

Liquiditeitsrisico

- Het voornaamste onderdeel van het liquiditeitsrisico bestaat uit het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen. Dit heeft als mogelijk gevolg dat NV schade op korte termijn niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Ter beperking van dit risico wordt door de financiële administratie maandelijks een kasstroomanalyse opgesteld, waarbij de inkomende geldstroom in de vorm van premies en de uitgaande geldstroom in de vorm van uitkeringen en uitkeringskosten tegen elkaar worden afgezet. Op basis van deze analyse wordt vastgesteld hoeveel geld beschikbaar is om mee te beleggen.
- Het beschikbare vermogen wordt grotendeels belegd in liquide Europese staatsobligaties. De premies worden jaarlijks kostendekkend vastgesteld op basis van de liquiditeitsbehoefte.

Operationeel risico – proces risico

- Uitvoeren van Risk (Control) Self Assessments gericht op de identificatie en beoordeling van niet-financiële risico's.
- Het Internal Control Framework (ICF) van NV schade dient te borgen dat processen en beheersdoelstellingen op gestructureerde wijze zijn vastgelegd.
- Control testing om beheersmaatregelen aantoonbaar in de praktijk te toetsen.
- Gebruik van centrale Issue Tracking List om de status en opvolging van bevindingen te registreren.
- Gestructureerd incidentenmanagement met richtlijnen voor het melden, categoriseren, registreren en afhandelen van operationele incidenten. Voor de beheersing van het operationeel risico wordt minimaal eenmaal per jaar (voor de ORSA) de operationele risico's geëvalueerd en indien nodig opnieuw geïdentificeerd, beoordeeld en nieuwe maatregelen genomen.

Operationeel risico – uitbestedingsrisico

- NV schade heeft het grootste deel van haar activiteiten uitbesteed, daarom is er een uitbestedingsbeleid opgesteld dat elk jaar geactualiseerd wordt. In dit beleid wordt beschreven hoe de continuïteit, integriteit en kwaliteit wordt geborgd. De kwaliteitseisen maken ook onderdeel uit van de uitbestedingsovereenkomsten en SLA-rapportages.
- Inzake de regie op uitbestede activiteiten zijn beheersmaatregelen opgenomen in het ICF.
- Passende maatregelen per uitbestedingspartner inzake overleg, rapportage, evaluatie en 'assurance'.

Operationeel risico – IT risico

Het IT risico wordt gemonitord in de integrale risicomangement rapportage welke elk kwartaal wordt uitgevoerd. Hierbij wordt gelet op de continuïteit van systemen, of er incidenten zijn geweest, autorisatie en beheer en of er voldoende controle/beheersbaarheid over de IT-omgeving is.

Aangezien de meeste IT applicaties onderdeel zijn van uitbestedingen van activiteiten van NV schade gelden dezelfde typen beheersmaatregelen als hiervoor genoemd.

Compliance risico

De Compliance functie ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving en interne regels en procedures met betrekking tot de integriteit van NV schade als organisatie en haar medewerkers.

Hiertoe zijn beleid en procedures opgesteld en geïmplementeerd, waarop de onafhankelijke Compliance functie toeziet. Ter bevordering en bewaking van de integriteit van NV schade als organisatie en haar medewerkers zijn gedragsregels opgenomen in het personeelsbeleid.

Daarnaast wordt jaarlijks een monitoringplan opgesteld en uitgevoerd op basis van een risico inschatting en de SIRA. Gegeven de uitkomsten van de monitoring worden er door de Compliance functie aanbevelingen gedaan om (integriteit) risico's te mitigeren.

NV schade verkrijgt periodiek rapportages van de uitvoerder(s) waarin onder andere eventuele bijzonderheden c.q. compliance risico's die geïdentificeerd zijn bij het monitoren van de implementatie van nieuwe wet- en regelgeving, zijn opgenomen.

De Compliance functie van NV schade rapporteert ieder kwartaal aan Directie en RvC.

Rapporteren

De laatste stap in de risicomanagementcyclus betreft het rapporteren over risico's. Gedurende het jaar wordt op verschillende manieren gerapporteerd en gesproken over relevante risico's. Dit betreft interne en externe rapportages, het directiebestuur, het overleg van de Audit en Risicocommissie en andere overleggen. In hoofdstuk 6 wordt nader ingegaan op de risicomanagement rapportages.

B.3.5 ORSA

Inleiding

Een belangrijk onderdeel binnen Solvency II is de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) waarin verzekeraars een eigen inschatting dienen op te stellen van de toekomstige solvabiliteitspositie onder diverse scenario's. 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.

NV schade voert eenmaal per jaar een reguliere ORSA uit. Voor deze frequentie is gekozen omdat NV schade een verzekeraar is met een overzichtelijk productenpallet op een stabiele markt. Daarnaast kunnen externe of interne gebeurtenissen die leiden tot een significante wijziging in het risicoprofiel van NV schade aanleiding zijn om een ORSA uit te voeren buiten de reguliere frequentie. Minimaal eenmaal per kwartaal wordt het wel of niet uitvoeren van een ORSA geagendeerd op het directiebestuur. De omstandigheden die aanleiding geven tot het uitvoeren van een ORSA buiten de reguliere frequentie betreffen:

Interne trigger	Externe trigger
<ul style="list-style-type: none">• Wijziging van de strategie• Ontwikkeling van een nieuw product en/of nieuwe markt• Aangaan van een strategische alliantie• Verandering in de corporate governance (zeggenschap)• Wijziging van uitvoeringsorganisatie• Realisatie instroom 10% hoger dan verwacht• Realisatie uit- en doorstroom 25% hoger of lager dan verwacht	<ul style="list-style-type: none">• Het voordoen van (externe) gebeurtenissen buiten de gedefinieerde scenario's zoals:<ul style="list-style-type: none">○ Impactvolle wijzigingen in wet- en regelgeving (op het gebied van arbeidsongeschiktheid, inkomen en werkloosheid)○ Het vervallen van de verplichtstelling (cao-AVIM)○ Het zich manifesteren van het catastroferisico○ Beurskrach○ Indien de SCR een maand lang onder het streefniveau van het kapitaalbeleid is• Zwarte zwanen

Jaarlijks worden de triggers geëvalueerd en eventueel bijgesteld of aangevuld. Indien zich een externe of interne trigger voordoet beslist de directie of het uitvoeren van een ad hoc ORSA passend is.

Binnen de ORSA voert NV schade ook verschillende stresstesten uit, welke 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 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 actuariële sleutelfunctionaris van NV schade.

Klimaatgerelateerde risico's in de ORSA

Gelet op de potentiële impact van klimaatrisico's op zowel de activazijde als de technische voorzieningen van verzekeraars, worden klimaatgerelateerde risico's in deze ORSA nader toegelicht voor de specifieke situatie van NV schade.

Deze risico's zijn onder te verdelen in fysieke risico's en transitierisico's. Beide risico's kunnen zich vertalen in financiële risico's en daarmee gevolgen hebben voor de activazijde van NV schade. De fysieke risico's komen tot uitdrukken wanneer bezittingen zijn blootgesteld aan de fysieke effecten van klimaatverandering. Transitierisico's kunnen optreden bij overheidsingrijpen (nieuwe wet- en regelgeving, strengere normeringen), technische ontwikkelingen en/of veranderingen in het consumentengedrag met een effect op marktwaarde of kredietwaardigheid van bedrijven.

De impact van klimaatgerelateerde risico's op de passivazijde is sterk afhankelijk van de producten die een verzekeraar aanbiedt.

Wijze van bepalen solvabiliteitsbehoefte ten opzichte van het risicoprofiel

Jaarlijks voert NV schade een risicoanalyse uit, gericht op het in kaart brengen van de materiële risico's. De risicoanalyse, zoals deze reeds enkele jaren door NV schade wordt uitgevoerd, en ook in 2020 is uitgevoerd, is een praktisch en nuttig hulpmiddel dat inzicht verschaft aan directie en stakeholders met betrekking tot de risicogebieden waaraan de verzekeraar is blootgesteld.

De methodologie om de passendheid van de Solvency II standaardformule te beoordelen bestaat uit twee stappen. De eerste stap betreft een kwalitatieve beoordeling op basis van aannames die ten grondslag liggen aan de Solvency II standaardformule. Wanneer op basis van deze beoordeling afwijkingen worden geconstateerd volgt in stap twee een kwantitatieve beoordeling van het betreffende risico. Voor deze beoordeling wordt als bron gebruik gemaakt van de kwantitatieve expert schattingen, die in het kader van de risicoanalyse zijn opgesteld.

De materialiteitsgrens wordt bepaald in lijn met de notitie van het Koninklijk Actuarieel Genootschap met een materialiteitsgrens van 10% van de totale SCR. De standaardformule wordt als niet passend beschouwd, indien een sub-risico (bijvoorbeeld marktrisico) significant afwijkt door een afwijking in het onderliggende risico (bijvoorbeeld aandelenrisico). Hier is sprake van als de afwijking 10% of meer bedraagt van de totale SCR. Bij het bepalen van de materialiteitsgrens wordt rekening gehouden met diversificatie binnen een subrisico-module.

Middels het ORSA-prognosemodel van NV schade wordt de financiële impact van verschillende business- en economische scenario's op de solvabiliteitspositie doorgerekend. Bij het vaststellen van de verschillende scenario's die in het prognosemodel worden doorgerekend houdt de directie rekening met de belangrijkste risico's waaraan NV schade blootstaat. 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.

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 uitvoerig 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.

Evaluatie ORSA

In het eerste kwartaal van 2022 zal de ORSA 2021 en de doorlopen processen worden geëvalueerd met de diverse betrokkenen. Dit zal vanuit de Risicomanagement functie worden gecoördineerd. De eventuele verbeterpunten uit de evaluatie worden ter harte genomen in de ORSA 2022. Daarnaast zullen de verbeterpunten na beoordeling van DNB alsmede de review van de Actuariële sleutelfunctionaris worden meegenomen.

B.4 Interne controle omgeving

B.4.1 Algemeen

Om uitvoering te kunnen geven aan de missie en visie van NV schade dienen meerdere activiteiten uitgevoerd worden. Voor elke van deze activiteiten geldt dat NV schade de afweging moet maken of deze activiteiten intern worden uitgevoerd of dat deze worden uitbesteed.

Wanneer en onder welke voorwaarden NV schade over gaat tot uitbesteding is vastgelegd in het uitvoeringsbeleid. NV schade heeft in 2021 twee materiële werkzaamheden uitbesteed aan haar uitvoerder MN Services: de verzekeringsadministratie en het vermogensbeheer. Wij hechten veel belang aan een aantoonbaar beheerste dienstverlening met onze uitbestedingspartijen. Dit doen wij via ons three lines of defence model (zie 'interne beheersingsstructuur, pag. 45 en verder) en via onze eerstelijnsmonitoring van het Internal Control Framework (ICF) van onze uitvoerder.

B.4.2 Administratieve en financiële verslagleggingsprocedures

De administratieve en financiële werkzaamheden met betrekking tot de verantwoordingsrapportages aan DNB zijn bij de uitvoerder vastgelegd in een drietal documenten, die in onderlinge samenhang gelezen moeten worden:

- het "Financial Closing Statement Process Solvency II" document (SFCP SII), dat het rapportageproces binnen de rapportageketen beschrijft;
- de flowchart "Solvency II informatiestromen en processen";
- het Internal Control Framework (ICF) van NV Schade.

De flowchart geeft schematisch per afdeling de data-informatiestromen weer die uiteindelijk in de QRT terechtkomen. Het SFCP SII document beschrijft per afdeling welke key controls tussentijds per proces worden uitgevoerd teneinde te kunnen vaststellen dat de aangeleverde data aan De Nederlandsche Bank als juist, volledig en adequaat kan worden beschouwd. Deze key controls en bijbehorende risico's zijn tevens in uitgebreidere vorm separaat opgenomen in het ICF van NV Schade. Dit ICF vormt de basis voor de periodieke control testing voor en door NV schade, welke zowel bij NV schade (niet uitbestede activiteiten) als bij de uitvoerder (uitbestede activiteiten) wordt uitgevoerd door de eerste lijn.

De controlerend accountant van NV schade neemt bij de controle van de jaarstaten Solvency II kennis van het SFCP SII-document en de bij de bij NV schade én de uitvoerder uitgevoerde control testing. Eventuele bevindingen worden door de extern accountant besproken met de directie van NV schade; het uiteindelijk oordeel over de jaarstaten Solvency II wordt door de controlerend accountant verwoord in een compliance verklaring bij de staten.

B.5 Interne audit functie

B.5.1 Toepassing

De doelstelling van Internal Audit binnen NV schade is het op onafhankelijke en objectieve wijze verstrekken van zekerheid en advies om waarde toe te voegen aan de organisatie en de operatie te verbeteren. Internal Audit ondersteunt NV schade bij het behalen van haar doelstellingen door, op basis van een systematische en gedisciplineerde aanpak, de effectiviteit van risicomanagement, interne beheersing en governance te toetsen en te verbeteren. Hiermee geeft zij invulling aan de behoefte bij de directie en het management aan zekerheid over het 'in control' zijn van de organisatie. Internal Audit wil vanuit haar onafhankelijke en objectieve positie de volgende deeldoelstellingen realiseren:

- Geven van zekerheid (“assurance”) over het niveau van beheersing;
- Verstrekken van adviezen ter verbetering van het niveau van beheersing;
- Ondersteunen van de Audit- en Risicocommissie in haar toezichthoudende taak.

De genoemde adviezen zijn over het algemeen adviezen op basis van bevindingen vanuit het reguliere auditplan.

De werkzaamheden van Internal Audit voor de aan MN uitbestede processen (primaire verzekeringsprocessen en vermogensbeheer) zijn uitbesteed aan Internal Audit van MN. Internal Audit van NV schade houdt toezicht hierop. NV schade heeft het recht om ook zelf bij MN audits uit te voeren en maakt hier ook gebruik van.

De auditfunctie wordt jaarlijks geëvalueerd door de directie en de Audit- en Risicocommissie. Alle audits worden geëvalueerd door de auditees. Eind 2019 is de Internal Audit Functie van NV schade positief extern getoetst aan de standaarden van het Institute of Internal Auditors (IIA) en geslaagd en zonder enige verbeterpunten. Deze toets is verplicht en vindt eens in de vijf jaar plaats.

B.5.2 Onafhankelijkheid en objectiviteit

De Internal auditor⁴ wordt benoemd en ontslagen door de directie van NV schade met instemming van de Raad van Commissarissen. De Audit- en Risicocommissie is betrokken bij werving van de internal auditor door vooraf het functieprofiel te beoordelen. De voorzitter van de Audit- en Risicocommissie spreekt met de door de directie voorgedragen kandidaat, voorafgaand aan de goedkeuring door de Audit- en Risicocommissie. Bij een vertrek van de internal auditor houdt de voorzitter van de Audit- en Risicocommissie een exit interview.

Internal Audit rapporteert periodiek aan de directie en de Audit- en Risicocommissie. Internal Audit heeft de bevoegdheid om rechtstreeks te escaleren aan de Audit- en Risicocommissie en de Raad van Commissarissen. Middels bovenstaande werkwijzen is een onafhankelijke positie binnen de organisatie gewaarborgd.

Internal Audit dient onafhankelijk van de gecontroleerde(n) en objectief te zijn in haar oordeelsvorming. Dit houdt onder meer in dat Internal Audit geen persoonlijk belang mag hebben bij de uitkomsten van uit te voeren audits. De internal auditor binnen NV schade voert in principe alleen

⁴ Zolang de Internal Audit Functie binnen NV schade bestaat uit één medewerker, dient in deze alinea overal waar ‘internal auditor’ staat, dit gelezen te worden als ‘chief audit executive’ (CAE).

Internal Audit werkzaamheden uit en is niet betrokken bij 1e of 2e lijns-activiteiten. In 2021 en 2022 is Internal Audit wel betrokken bij de review van het in ontwikkeling zijnde Internal Control Framework. Deze review wordt uitgevoerd door iemand anders dan de internal auditor die de audits uitvoert. Besluitvorming over eventuele geconstateerde verbeterpunten ligt altijd bij het management. Daarmee blijft de internal auditor objectief.

Internal Audit committeert zich bij de uitoefening van hun werkzaamheden aan de vier principes (integriteit, objectiviteit, vertrouwelijkheid en bekwaamheid) van de Code of Ethics van de beroepsorganisatie IIA en NOREA. Internal Audit legt in elke kwartaalrapportage vast in hoeverre zij haar functie onafhankelijk en objectief heeft kunnen uitvoeren.

B.6 Actuariële functie

B.6.1 Inrichting

De actuariële functie is formeel uitbesteed aan Triple A - Risk Finance. Over de periode 1 april 2020 tot en met 1 juli 2021 vervulde heer E. van der Have de actuariële functie voor NV schade. Per 1 juli 2021 is deze rol overgenomen door de heer E. Brandenburg AAG. De actuariële functie wordt hiermee vervuld door een persoon die voldoet aan de algemeen aanvaarde beroepsnormen en die beschikt over voldoende actuariële kennis in relatie tot de aard, complexiteit en omvang van de aan NV schade verbonden risico's.

De actuariële functie rapporteert tenminste jaarlijks schriftelijk de bevindingen aan de directie in de vorm van een actuariële rapport. Materiële bevindingen van de actuariële functie worden onverwijld aan de directie gerapporteerd. In het actuariële rapport worden alle materiële werkzaamheden beschreven die door de actuariële functie zijn uitgevoerd, de bijbehorende resultaten, waarbij aanbevelingen worden gedaan over de wijze waarop eventueel geconstateerde tekortkomingen gecorrigeerd kunnen worden.

Het actuariële rapport is in beginsel een geïntegreerd, jaarlijks rapport en bevat een weergave van de materiële bevindingen ten aanzien van de werkzaamheden en verantwoordelijkheden van de actuariële functie. De actuariële functie heeft de vrijheid om verschillende schriftelijke deelrapportages voor te leggen aan de directie en de Audit- en Risico Commissie op verschillende tijdstippen, waarbij elk onderwerp tenminste jaarlijks wordt behandeld.

De door de actuariële functie opgeleverde rapportage wordt aan de directie, Audit- en Risico Commissie en Raad van Commissarissen aangeboden.

Jaarlijks wordt geëvalueerd of de wijze waarop de werkzaamheden zoals deze door de actuariële sleutelfunctionaris worden verricht nog voldoet aan de door NV schade gewenste kwaliteit.

B.6.2 Werkzaamheden 2021

De actuariële functie binnen NV schade adviseert de directie over de beheersing van de risico's op verzekeringstechnisch gebied. De werkzaamheden worden conform het vooraf opgestelde en

geaccordeerde werkplan uitgevoerd. In 2021 omvatten de werkzaamheden van de actuariële functie de volgende onderdelen.

1. Technische voorzieningen en SCR

De actuariële functie stelt een oordeel over de hoogte van de technische voorzieningen (inclusief het aandeel herverzekering in deze) en SCR vast. In het oordeel worden de volgende onderdelen betrokken:

- de hoogte en het verloop van de voorzieningen / SCR
- de gehanteerde grondslagen
- de toegepaste modellen
- de gebruikte gegevens

2. Premiestelling

Inzake de premiestelling voert de actuariële functie een review uit op de door het actuaariaat van NV schade voorgestelde premieformularium. Belangrijke onderdelen van deze review betreffen:

- toegepaste modellen, methoden en aannames
- data gebruikt bij de vaststelling van de premie
- relatie met de voorwaarden en het acceptatie- en schadebeleid

3. Review ORSA

Als onderdeel van het bijdragen aan een effectief risk management systeem beoordeelt de actuariële functie vanuit een 2^e lijns rol de ORSA. Hierbij vindt een beoordeling van de volgende onderwerpen plaats:

- de gehanteerde scenario's
- de resultaten, inclusief voorgestelde management acties
- de doorrekening, inclusief gehanteerde modellen, van de scenario's
- de passendheid van de standaardformule voor NV schade
- het *continuous compliance* uitgangspunt bij de doorrekening en uitkomsten

4. Overige advies

Naast de bovengenoemde onderwerpen die een regulier terugkerend karakter hebben geeft de actuariële functie ook advies op ad-hoc basis.

B.7 Uitbesteding & toezicht

Beheersing bedrijfsvoering en regie op uitbesteding

NV schade is een verzekeraar waarbij een groot deel van de operatie is uitbesteed aan uitvoerder MN. De uitbestede activiteiten hebben betrekking op de verzekeringsadministratie, inclusief dienstverlening zoals re-integratie, en op het vermogensbeheer. De uitbestedingsrisico's zijn door deze opzet inherent hoog. NV schade is wettelijk eindverantwoordelijk voor de interne beheersing van uitbestede processen. De in 2018 door DNB uitgevoerde OPIT scan heeft NV schade geholpen om de regie op de uitbestedingen en de vastlegging daarvan in 2020 en 2021 op een hoger plan te brengen. Zie hiervoor ook C.5 "Operationeel risicoprofiel".

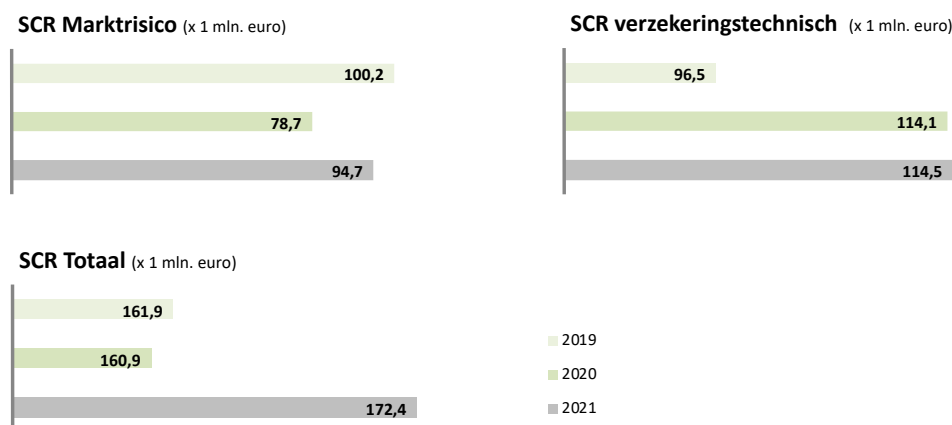
C. Risicoprofiel

Een totaaloverzicht van de samenstelling van de SCR is opgenomen in de SCR-boom. Deze is weergegeven in paragraaf E.6.4. De aansluiting tussen de balans en de per risico opgenomen bedragen in de SCR is via de kruistabel (zie bijlage IV) in dit onderdeel per paragraaf toegelicht.

C.1 Verzekeringstechnische risico's

SCR

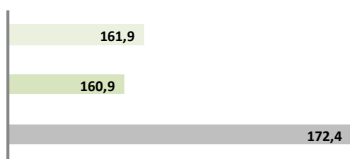
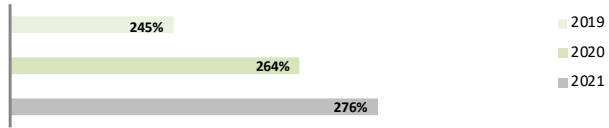
De interne solvabiliteitsnorm wordt afgeleid van de SCR op basis van de standaardformule zoals voorgeschreven door de Europese Commissie in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 DNB. In onderstaande grafiek wordt de SCR uitgesplit naar verschillende risicocategorieën.



Ultimo 2021 bedroeg de SCR van NV schade 172,4 miljoen euro (ultimo 2020: 160,9 miljoen euro). De SCR marktrisico is toegenomen met 16,0 miljoen, grotendeels als gevolg van het toenemen van het spreadrisico. De toename van het spreadrisico volgt voornamelijk uit de aankoop van een aanzienlijke hoeveelheid EMD. Het verzekeringstechnisch risico stijgt met 0,4 miljoen. Onderliggend geldt dat zowel het langlevens- als het kostenrisico toenemen als gevolg van nieuwe grondslagen. Dit terwijl het invaliditeits- en morbiditeitsrisico en herzieningsrisico afnemen door de gedaalde voorziening en de gestegen rente.

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

Ultimo 2021 bedroeg de SCR-ratio 276%, waarmee deze boven het vereiste niveau volgens Solvency II ligt, ruim boven de door NV schade streef norm van 220%, maar ook boven de statutaire reservegrens van 250%.

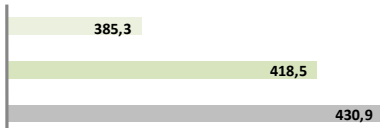
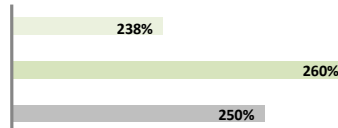
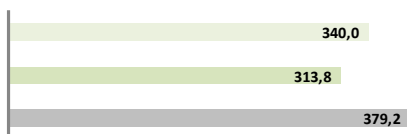
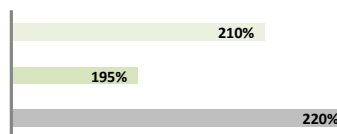
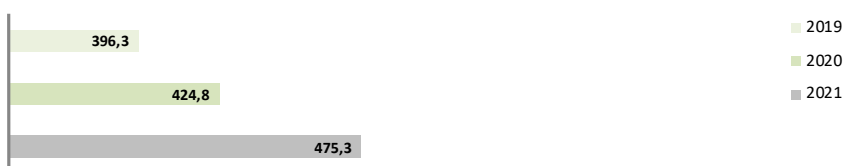
SCR (x 1 mln. euro)**SCR (%)**

Sinds 2018 laat de SCR-ratio een stijgende trend zien. In 2021 neemt het vermogen meer toe dan de SCR, waardoor de SCR-ratio toeneemt. In 2020 neemt het vermogen toe terwijl de SCR licht daalt, waardoor de SCR-ratio toeneemt. In 2019 neemt het vermogen en de SCR beide toe, wat een stijgende SCR-ratio tot gevolg heeft.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen ligt per eind 2021 op 475,4 miljoen euro dit is een toename van 50,6 miljoen euro ten opzichte van 2020. Eind 2021 lag het eigen vermogen 96,2 miljoen euro boven de streefnorm (Zie kapitaalbeleid in hoofdstuk E1.1). Uitgaande van RJ-grondslagen ligt het eigen vermogen 33,8 miljoen euro boven de statutaire reservegrens, waardoor dit bedrag aan de statutaire reserve is gedoteerd.

Het eigen vermogen van NV schade bestaat volledig uit het saldo van resultaten dat wordt toegevoegd aan de Algemene reserve en de Statutaire reserve. 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.

Statutaire reservegrens (x 1 mln. euro)**Statutaire reservegrens (%)****Streefnorm** (x 1 mln. euro)**Streefnorm (%)****EV** (x 1 mln. euro)

Vanaf 1 januari 2016 is de Solvabiliteit II Richtlijn (Solvency II) in werking getreden. Onder Solvency II dienen verzekeraars een eigen vermogen te hebben dat gelijk of hoger is dan de SCR⁵ (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. Naast de SCR heeft NV schade in haar kapitaalbeleid ook een interne norm, streefnorm en statutaire reservegrens gedefinieerd die beide afhankelijk zijn van de SCR. Een (tijdelijk) niveau tussen de streef en de interne norm is gedefinieerd als passend binnen de risicobereidheid (korter dan 6 maanden). Indien sprake is van onderschrijding van het niveau van de streef norm langer dan 6 maanden zullen maatregelen worden genomen om dit niveau te herstellen. De statutaire reservegrens ligt boven de streefnorm. Indien het eigen vermogen van NV schade op jaarrekening 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.

Verzekeringstechnisch

De verzekeringen van NV schade (zowel WAO-hiaat als WIA-producten) worden onder Solvency II getypeerd als 'SLT - ziekteverzekeringsverplichtingen'. De bruto kapitaalsvereiste voor de zorg categorie is, inclusief diversificatievoordeel binnen deze hoofdcategorie, berekend op 114,0 miljoen euro (2020: 113,7 miljoen euro) middels de standaardformule zoals voorgeschreven in de Gedelegeerde Verordening⁶.

In 2021 zorgen de aanpassingen in modelgrondslagen voor een beperkte toename van de SCR. Dit wordt veroorzaakt door de stijging van de volgende deelrisico's:

- Kostenrisico neemt toe door een toename van de kostenvoorziening.
- Langlevenrisico neemt toe doordat als gevolg van een modelaanpassing in het VPU-model de sterftekans nu apart wordt gemodelleerd voor de eerste 10 ontwikkeljaren.

Daarnaast nemen de deelrisico's invaliditeits- en morbiditeitsrisico en herzieningsrisico af doordat de voorziening ten opzichte van eind 2020 is afgenomen en de rente is gestegen.

Ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's heeft NV schade verschillende beheersmaatregelen genomen. Vanwege de financiële impact van verzekeringstechnische risico's wordt bij de uitvoering van de ORSA een eigen inschatting van deze risico's jaarlijks volledig herijkt middels expertschattingen. De risico's worden geanalyseerd (bruto), rekening houdend met hun waarschijnlijkheid en impact. Vervolgens worden de beheersmaatregelen geïdentificeerd en vindt opnieuw een analyse plaats aan de hand van de waarschijnlijkheid en impact (netto). De uitkomsten worden getoetst aan de

⁵ De SCR komt overeen met het niveau van kapitaal waarmee een verzekeraar, gezien zijn totale risicoprofiel, over een tijdshorizon van een jaar met een hoge zekerheidsmaat (99,5%) over voldoende middelen beschikt om ook op lange termijn aan zijn verplichtingen te voldoen

⁶ Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Commissie van 10 oktober 2014 tot aanvulling van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II)

risicobereidheid van NV schade. Afhankelijk van deze toetsing wordt de risicoreactie vastgesteld (accepteren, beheersen, vermijden of overdragen).

NV schade heeft een deel van haar portefeuille herverzekerd. Dit dient ter mitigatie van het langlevens-, invaliditeits/morbiditeits-, herzienings- en catastroferisico.

Hieronder worden de verzekeringstechnische risico's en door NV schade genomen beheersmaatregelen nader toegelicht:

Kortlevenrisico:

Het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde persoon korter leeft dan op basis van de gehanteerde overlevingstafel wordt verwacht. Dit is geen relevant risico voor NV schade, aangezien een hoger sterftepercentage leidt tot minder arbeidsongeschiktheidsuitkeringen door NV schade. NV schade houdt hier derhalve geen buffer voor aan en heeft geen andere risicomitigerende maatregelen getroffen.

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. In de standaardformule SCR wordt ervan uitgegaan dat de best estimate sterftekans met 20% afnemen. Dit risicokapitaal is gekwantificeerd op 6,6 miljoen euro. NV schade ziet gezien de relatief beperkte omvang van dit risico geen aanleiding om aanvullende risicomitigerende maatregelen te nemen. Ontwikkelingen ten aanzien van de sterftecijfers in de eigen portefeuille worden tenminste jaarlijks bewaakt. Indien nodig worden de gehanteerde grondslagen aangepast.

Invaliditeit- en morbiditeitsrisico

Het invaliditeits- en morbiditeitsrisico voor NV schade bestaat uit het risico dat mensen meer invalideren en minder revalideren dan verwacht. Ten aanzien van dit risico heeft NV schade een aantal risicomitigerende maatregelen genomen:

- NV schade opereert zeer voorzichtig daar waar de risico's voor de acceptatie hoog kunnen zijn. Zij heeft in verband hiermee voor de WGA-basisverzekering en voor de WIA-excedentverzekeringen een acceptatiebeleid⁷. De risicobereidheid wordt steeds zorgvuldig afgewogen alvorens stappen worden gezet tot een verruiming van de risicoacceptatie. Werknemers in de bedrijfstak worden automatisch toegelaten tot het cao-product WIA-werknemersverzekering. Vanwege de grote

⁷ WGA-basisverzekering: het verzekeren van eigen risicodragers is beperkt tot maximaal 25x de gemiddelde loonsom

WIA-excedentverzekeringen: als de werkgever een polis voor de excedentverzekering(en) heeft afgesloten is automatisch elke werknemer met een verzekeraar belang verzekerd bij NV schade voor de WIA-excedentverzekering(en), tenzij deze werknemer opzegt. Een werknemer is alleen verzekerd zolang hij de onderliggende verzekering(en) van NV schade ook heeft, namelijk: de WIA-werknemersverzekering en voor wat betreft de WIA-excedentverzekering Top eveneens de WIA-excedentverzekering.

aantallen deelnemers (circa 375.000) is dit een aanvaardbaar risico en een dergelijke uitvoering is bovendien uit kosten oogpunt aantrekkelijk.

- NV schade voert een actief re-integratiebeleid dat erop gericht is zoveel mogelijk arbeidsongeschikte deelnemers te re-integreren.
- De premies van NV schade worden elk jaar opnieuw vastgesteld, zodat indien nodig kan worden bijgestuurd indien ontwikkelingen op het gebied van het invaliditeits- en morbiditeitsrisico daarom vragen. In dat kader heeft NV schade in een ketenproject met de brancheverzekeraars dashboards ontwikkeld voor verzuimproducten met als doel het vroegtijdig signaleren van (wijzigingen in) het arbeidsongeschiktheidsrisico.

Inzake het invaliditeits- en morbiditeitsrisico hanteert NV schade een buffer die volgt uit de standaardberekening van de SCR, dat resulteert in een buffer van 92,6 miljoen euro. Het invaliditeits- en morbiditeitsrisico is berekend aan de hand van een scenario waarin wordt uitgegaan van 35% hogere invalideringskansen ("disability rates") voor het eerstvolgende jaar en 25% voor alle daaropvolgende jaren en een permanente daling van 20% van de herstelcijfers. Deze schok is alleen toegepast op de WIA-portefeuille, voor de WAO-portefeuille wordt geen instroom en zeer beperkte uitstroom verwacht.

De door NV schade uitgevoerde schokken in de SCR-berekening in combinatie met de ingerekende risico-opslag in de premie en de overige beheersmaatregelen acht NV schade voldoende om de risico's ten aanzien van invaliditeit af te dekken.

Kostenrisico:

Het risico op hogere kosten dan voorzien is gekwantificeerd door uit te gaan van een permanente toename van de uitvoeringskosten met 10% en een 1% hogere inflatie dan verwacht. Dit leidt voor NV schade tot een bruto kapitaalbeslag van 25,8 miljoen euro ultimo 2021.

De kostenvoorziening wordt vastgesteld op basis van het *going concern* principe. In 2021 stijgt de SCR door de toename van de kostenvoorziening.

Ten aanzien van het kostenrisico heeft NV schade een aantal risicomitigerende maatregelen genomen. Zo heeft NV schade over de uitvoering van de verzekeringsadministratie en het vermogensbeheer tariefafspraken gemaakt met haar uitbestedingspartner (voor de verzekeringsadministratie momenteel voor 2022 en voor het vermogensbeheer van begin 2021 tot en met eind 2023).

Tussenpersonen en herverzekeraars krijgen een vast percentage van de premie, waarbij deze tarieven voor meerdere jaren worden overeengekomen. De kosten voor de verzekeringsadministratie, bureaunkosten van NV schade, kosten voor tussenpersonen en herverzekeraars worden ingerekend in de premie. De premie wordt jaarlijks vastgesteld, waarbij de opslag voor kosten jaarlijks kan worden bijgesteld indien nodig.

Herziening

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 inflatie, wetgeving of in de gezondheidstoestand van de verzekerde persoon. NV schade houdt conform het SII standaardmodel rekening met een kapitaalbeslag ter hoogte van 4%

van de contante waarde van toekomstige uitkeringen in de best estimate voorziening. Per ultimo 2021 bedraagt dit 23,6 miljoen euro (2020: 25,7 miljoen euro). Het herzieningsrisico daalt vanwege de afname van de schadevoorzieningen.

In de ORSA wordt jaarlijks ook de passendheid van de standaardformule voor de SCR-berekening onderzocht. Gegeven de aard en materialiteit van het risico, kan het herzieningsrisico niet zonder meer op basis van kwalitatieve criteria als passend beschouwd worden. Daarom heeft NV schade de passendheid ook kwantitatief onderzocht. De uitkomsten van dit onderzoek zijn onderstaand te vinden:

- Inflatie: voor inflatierisico schat NV schade in dat hier geen kapitaal voor hoeft te worden aangehouden. De onvoorwaardelijke indexatie van de uitkeringen is namelijk gemaximeerd op 2% en in de grondslagen voor de voorziening wordt met deze 2% al rekening gehouden.
- Wetgeving: de uitkeringen van de verzekeringen zijn aanvullingen op de WGA en IVA uitkeringen. Deze uitkeringen zijn onderhevig aan wijzigingen in de wetgeving. Recente voorbeelden hiervan zijn de wijziging van AOW leeftijd, wijzigingen in het schattingsbesluit en de wijziging van de LGU-duur. Het is echter niet goed mogelijk een aanvullend kapitaal te kwantificeren voor wetgeving.
- Voor de gezondheidstoestand is de eigen inschatting van NV schade dat geen aanvullend kapitaal aangehouden hoeft te worden. Alle risico's die NV schade op dat gebied loopt worden in de SCR-berekening namelijk al meegenomen als onderdeel van het invaliditeits- en morbiditeitsrisico.

In de standaardformule voor de SCR wordt verder geen rekening gehouden met veranderingen in werkloosheid. Dit is echter wel een materieel risico voor NV schade, dat kan leiden tot herziening van het bedrag van lijfrente-uitkeringen en tot een verlies van kernvermogen. In de standaardformule voor de SCR zou het herzieningsrisico dus de meest logische ondermodule zijn van het verzekeringstechnische risico, om werkloosheidsrisico tot uitdrukking te brengen. De eigen inschatting van het herzieningsrisico bedraagt 11,5 miljoen euro. De totale afwijking tussen de eigen inschatting en de uitkomst van de standaardformule ligt binnen de materialiteitsgrens (10% van de totale SCR). Op basis van de kwantitatieve beoordeling heeft NV schade derhalve geen aanleiding om de passendheid te verwerpen.

Catastrofe

Het catastroferisico omvat het risico dat NV schade verlies leidt op haar verzekeringsportefeuille door de eventuele uitbraak van (pan)epidemieën, massale ongevallen en door het clusteren van risico's onder extreme situaties. Volgens de standaardformule wordt de bruto kapitaaleis ten behoeve van het catastroferisico vastgesteld op 1,8 miljoen euro ultimo 20210.

Als gevolg van een manifestatie van het catastroferisico kunnen verschillende soorten letsel worden onderscheiden: overlijden door ongeval, permanente volledige arbeidsongeschiktheid, langdurige arbeidsongeschiktheid, kortdurende arbeidsongeschiktheid en medisch/letsel. Hiervan hebben alleen de lang- en de kortdurende arbeidsongeschiktheid een mogelijk verhogend effect op de te betalen schades van NV schade.

Weliswaar is de verzekeringsportefeuille van NV schade sterk geconcentreerd in de MT en automotivebranche. Echter, deze sector is gelijk verspreid over heel Nederland en dat geldt daarmee

ook voor de risico's waaraan NV schade blootstaat. Bovendien bestaat de sector uit voornamelijk kleine bedrijven. NV schade acht het onwaarschijnlijk dat in het geval van een eventuele uitbraak van (pan)epidemieën of bij massale ongevallen de MT en automotivebranche onevenredig zwaarder getroffen zal worden dan andere bedrijfstakken in Nederland. Tevens acht NV schade het onwaarschijnlijk dat manifestatie van het catastroferisico resulteert in langdurige arbeidsongeschiktheid en kortdurende arbeidsongeschiktheid, de typen letsels die leiden tot een verhoogde uitkeringslast voor NV schade. NV schade acht het waarschijnlijker dat manifestatie van het catastroferisico resulteert in een toename van overlijdensgevallen en medisch/letsel. Op basis van haar verzekeringsportefeuille is NV schade van mening dat er geen aanleiding is om een extra buffer (naast de SCR) voor catastroferisico aan te houden, of andere beheersmaatregelen te treffen om dit risico verder te mitigeren.

Vervalrisico

NV schade sluit verzekeringscontracten af voor een periode van één jaar. Het vervalrisico wordt nihil verondersteld omdat contractueel is vastgelegd dat polishouders hun contract niet tussentijds kunnen opzeggen.

C.2 Marktrisico

Het totaal kapitaalsbeslag van marktrisico voor NV Schade bedraagt afgerond 94,7 miljoen euro. Het marktrisico (of beleggingsrisico) is onderverdeeld in 6 categorieën waarbij er voor NV schade vier van toepassing zijn. Dit zijn renterisico, aandelenrisico, spreadrisico en valutarisico.

C.2.1 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 2021 voor de verplichtingen en de zero swapcurve voor de beleggingen.

Er wordt naar gestreefd om in grote mate (circa 100 procent) de rentegevoeligheid van de technische voorzieningen op basis van de swapcurve te elimineren. Voor de bepaling van de renteafdekking worden alle vastrentende waarden portefeuilles meegenomen. Deze portefeuilles met vastrentende waarden hebben een min of meer gelijk kasstroomprofiel als die van de technische voorzieningen waardoor rentewijzigingen geen grote wijzigingen teweegbrengen in de financiële positie (inclusief rentegevoeligheid van de hoogrentende waarden).

De bruto kapitaaleis voor het renterisico bedraagt 22.358 duizend euro ultimo 2021 (2020: 19.028 duizend euro).

C.2.2 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 2021 is circa 0,1%.

Voor de kwantificering van het aandelenrisico is een daling van de aandelenmarkten met 39% (indien een land in de EEA/OESO zit) respectievelijk 49% (overige landen) verondersteld. Echter, door de beperkte omvang (en impact) van de aandelen en de kosten van het verkrijgen van data om de uitsplitsing te maken heeft NV schade besloten om alle aandelen toe te wijzen aan Aandelen Type 2. Voor NV schade leidt dit ultimo 2021 tot een bruto kapitaaleis van 1.106 duizend euro (2020: 489 duizend euro).

Ultimo 2021 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	2021	2020	
Europa	0	126	
Noord-Amerika	0	356	

Verre Oosten	0	268
Opkomende markten	1.153	263
Totaal	1.153	1.013
Vastrentende waarden via fondsen	833.426	750.433
Totaal conform balans	834.579	751.446

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

C.2.3 Spreadrisico

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 2021 voornamelijk betrekking op obligaties. De schok is afhankelijk van type obligatie, de kredietklasse en de (modified) duration.

Rating	Marktwaaarde x 1.000 euro	Gemiddelde spreadduratie	Spreadrisico x 1.000 euro
AAA	2.679	5,66	118
AA	19.664	5,23	965
A	106.093	5,51	6.965
BBB	196.650	6,11	25.341
BB	63.206	6,62	15.813
B	104.196	4,42	33.084
Lager dan B	19.037	4,06	5.765
Geen rating	20.259	5,50	2.853
Totaal	531.785	5,59	90.905

De bruto kapitaaleis voor het credit spread risico bedraagt 90.905 duizend euro ultimo 2021 (2020: 75.601 duizend euro). Deze toename wordt veroorzaakt door de aankoop van een grote hoeveelheid EMD.

C.2.4 Valutarisico

Valutarisico betreft het risico dat de waarde van de beleggingen in vreemde valuta verslechtert als gevolg van veranderingen in valutakoersen. Het valutarisico van de Amerikaanse Dollar en het Britse Pond wordt volledig afgedekt.

Naast de drie valuta heeft NV schade nog beperkte blootstelling naar andere valuta's. Dit leidt tot een bruto kapitaaleis ultimo 2021 voor het valutarisico van 922 duizend (2020: 1.107 duizend).

C.2.5 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. Voor de beleggingen van NV schade wordt de drempelwaarde, zoals beschreven in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie niet overschreden, waardoor het concentratierisico nihil is.

C.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 7.208 duizend euro (2020: 5.425 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 6.038 duizend euro (2020: 4.157 duizend euro) en terug te vorderen uitkeringen van 913 duizend euro (2020: 843 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 2021 verwaarloosbaar. Het onverwachte verlies komt tot uiting in de kapitaal eis voor tegenpartijkredietrisico en onderkent twee types:

Type 1 tegenpartijen

- Type 1 tegenpartijen zijn onder meer: herverzekering, derivaten en hedges, banktegoeden en andere vorderingen.
- Bankrekeningen en deposito's 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 7.270 duizend euro (2020: 9.197 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 gedaald, doordat de type 1 exposures ten aanzien van derivaten en cash zijn gedaald.

Voor de derivaten wordt gebruik gemaakt van de Credit Support Annex (CSA). Dit is een overeenkomst die voorziet in kredietbescherming door regels te stellen betreffende onderpand. De openstaande vorderingen en verplichtingen van derivaten worden dagelijks dan wel wekelijks 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 in de jaarrekening terechtkomt en een negatief saldo per tegenpartij op de passiefzijde van de balans, onder vorderingen respectievelijk verplichtingen uit hoofde van beleggingen.

C.4 Liquiditeitsrisico

Het voornaamste onderdeel van het liquiditeitsrisico bestaat uit het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen. Dit heeft als mogelijk gevolg dat NV schade op korte termijn niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Ter beperking van dit risico wordt door de financiële administratie maandelijks een kasstroomanalyse opgesteld, waarbij de inkomende geldstroom in de vorm van premies en de uitgaande geldstroom in de vorm van uitkeringen en uitkeringskosten tegen elkaar worden afgezet. Op basis van deze analyse wordt vastgesteld hoeveel geld beschikbaar is om mee te beleggen.

In de loop van de rapportageperiode zijn geen materiële veranderingen opgetreden in het liquiditeitsrisico.

C.5 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. De beheersing van operationeel risico is een belangrijk onderdeel van de zogeheten beheerste en integere bedrijfsvoering. Dit wordt ondervangen door deugdelijke functiescheiding, goed beschreven administratieve organisatie en een toezicht op de naleving van de afgesproken procedures. De kapitaaleis voor operationeel risico betreft het maximum van de uitkomst uit de standaardformule: 4,08 miljoen euro (2020: 3,93 miljoen euro).

Het operationeel risico is door NV schade onderverdeeld in operationele procesrisico's, uitbestedingsrisico's en IT risico's.

Met betrekking tot de operationele risico's is de beheersing van de uitbestede processen van groot belang voor NV schade. In dat kader zijn de doorlopende inspanningen op (verbetering van) de beheerste bedrijfsvoering van belang alsmede risicobeoordelingen op de uitbestede processen en de assurance die NV schade ontvangt via het ISAE proces.

Verdere verbeteringen In Control Framework

Een verzekeraar is wettelijk verplicht om de bedrijfsvoering zodanig in te richten dat een aantoonbare beheerste en integere bedrijfsvoering wordt gewaarborgd. In het waarborgen dat sprake is van beheerste en integere bedrijfsvoering speelt een adequaat functionerend risicomanagementsysteem een belangrijke rol. Hiertoe is namens NV schade in 2019 het huidige gerelateerde In Control Framework (ICF) ontworpen. Het ICF omvat zowel de risico's op de interne processen als op de (onder) uitbesteding van processen en de aan die risico's gerelateerde beheersmaatregelen. Het raamwerk was ontworpen binnen Excel, aan de hand waarvan de aantoonbare werking werd vastgesteld. Het werken in Excel volstaat, maar kent belangrijke nadelen, derhalve is besloten om het ICF binnen Excel te migreren naar meer ondersteunende software, t.w. ARIS/ARCM.

Het ICF van NV schade is per 1 augustus 2021 in het GRC-systeem ARIS/ARCM live gegaan. Daarmee vindt de toetsing van de (effectieve) werking van de controls en beheersingsmaatregelen door de verschillende proceseigenaren gedurende het 2e halfjaar geautomatiseerd plaats. Dit is een

belangrijke stap in het op een meer gestructureerde en aantoonbare wijze vaststellen van de beheersing van bedrijfsprocessen en onderliggende operationele risico's.

De transformatie naar ARIS/ARCM kent de volgende voordelen:

- Dynamische modelleren van de risico's;
- Nauwkeurig kunnen toewijzen van rollen en bevoegdheden;
- Het inrichten van workflow management;
- Toename van informatiebeveiliging;
- Verbeterde auditability (zowel in opzet als in opvolging/uitvoering gebruikers);
- Monitoring, voortgangsinformatie en managementrapportage.

Beheersing uitbestede processen

Met betrekking tot de operationele risico's is de beheersing van de uitbestede processen van groot belang voor NV schade. In dat kader zijn de doorlopende inspanningen op (verbetering van) de beheerste bedrijfsvoering van belang alsmede risicobeoordelingen op de uitbestede processen en de assurance die NV schade ontvangt via het ISAE proces.

Het huidige In Control Framework van MN Verzekeren zal voor 2022 marginaal aangepast worden. De risico's en bijbehorende beheersmaatregelen zullen worden aangepast als de in 2022 uit te voeren risk assessments (RSA's) of proces- en/of IT-veranderingen binnen *de going concern* hiertoe aanleiding geven. NV schade vergroot óók in 2022 haar grip op de keten. NV schade heeft aan MN Verzekeren aangegeven keten-RSA's op de primaire processen Polis en Claims te willen uitvoeren, samen met MN. Tevens gaat NV schade door met continuous monitoring van (het niveau van) datakwaliteit in zijn algemeenheid en het verbeteren van de consistentie van data in het bijzonder.

In 2019 heeft MN op verzoek van NV schade een nieuwe applicatie ten behoeve van de administratie van de WAO-portefeuille ontwikkeld en opgeleverd. NV schade heeft er toen voor gekozen om de implementatie en de analyse van de kwaliteit van de data en de uitkeringsbedragen te scheiden. Dit onderzoek naar de datakwaliteit van alle openstaande WAO-claims is eind van het derde kwartaal 2021 afgerond. Vervolgens zijn WAO uitkeringen daadwerkelijk aangepast naar de juiste uitkeringshoogte. Daarbij is een zorgvuldig communicatietraject met betrokken klanten uitgevoerd. Dit heeft geleid tot een kleine 60 reacties en enkele klachten.

De controlerend accountant van MN heeft, ten tijde van het opstellen van dit rapport, de testwerkzaamheden op het ISAE-raamwerk voor het eerste halfjaar afgerond. De testwerkzaamheden zijn qua aanpak in lijn met voorgaande jaren uitgevoerd. Bij alle voor NV schade relevante business units zijn tot dusver geen bevindingen geconstateerd. Het testen van de werking van de niet-ISEA controls uit het raamwerk is door MN eind 2021 afgerond.

Beheersing ICT risico

De risico's met betrekking tot IT zijn voor NV schade, als kleine organisatie met een IT landschap dat zeer beperkt is in scope, inherent vrij laag. Binnen de NV schade organisatie wordt tot dusver grotendeels gebruik gemaakt van (standaard) kantoorautomatisering. Het end user computing (EUC) risico is beperkt al wordt er binnen Finance & Control en Actuarieel intensief gebruik gemaakt van

Excel modellen en toepassingen. De diverse modellen van het Actuarieel zijn in 2021 door een onafhankelijke modelvalidator getoetst, waarbij de integriteit en beveiliging van het desbetreffende model is beoordeeld.

In de keten van uitbestedingen is NV schade meer gevoelig voor ICT risico. Zeker ook omdat de uitbestedingsketen niet altijd goed inzichtelijk is met veel betrokken leveranciers en (onder)uitbestedingen.

Uitvoerder MN is in 2021 gestart met een breed programma om het volwassenheidsniveau te verhogen aan de hand van het COBIT raamwerk. Ook voor NV schade zelf geldt dat het volwassenheidsniveau op onderdelen nog (te) laag scoort. Dit is ook gerapporteerd aan DNB middels de jaarlijkse sectorbrede uitvraag niet-financiële risico's. De komende jaren zullen daarom in het teken moeten staan van het verbeteren van IT controls, te meer omdat vanuit de omgeving de risico's van bijvoorbeeld cyberaanvallen alleen maar zullen toenemen.

Compliance risico

Het compliance risico is in de rapportage van Risicomanagement en Compliance over het derde kwartaal van 2021 ingeschat als 'laag'. Gedurende 2021 zijn vorderingen gerealiseerd op het gebied van de naleving van de Sanctiewet, fraudebeheersing en privacy wetgeving (AVG). De Compliance Officer monitort de compliance risico's op continue basis. Eens per jaar wordt de Systematische Integriteitsrisico Assessment uitgevoerd (SIRA).

Incidenten

Incidenten vormen een bron van informatie voor risicoanalyses en worden aangegrepen voor het continu verbeteren van bedrijfsprocessen en de beheersing van (operationele) risico's. Er zijn in 2021 geen interne incidenten gemeld vanuit NV schade aan Risicomanagement en Compliance. Vanuit MN is een beperkt aantal incidenten gemeld. De organisatie en de systemen van de uitvoerder zijn vrij stabiel in de performance. De incidenten die toch optreden en gemeld zijn aan NV schade zijn divers van aard en allen met een laag of middelhoge risico-inschatting. In voorkomende gevallen hebben incidenten directe gevolgen voor verzekerden, bijvoorbeeld bij het niet uitkeren van de WIA bodem uitkering in februari 2021 of bij incidenten 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 hiervan hinder ondervinden. Daarbij is het echter ook mogelijk dat werkvoorraden oplopen en daarmee vertraging optreedt in de klantbediening.

Conclusie

De conclusie is dat de operationele risico's van NV schade, inclusief de uitbestede verzekeringsprocessen op een gedetailleerde wijze in kaart zijn gebracht middels monitoring van de ICF's en het gedurende het hele jaar uitvoeren van (proces) RSA's. De ICT risico's vormen een aandachtspunt en zijn gedurende 2021 bij MN onderwerp van een grootschalig verbeterprogramma. Voor zowel MN als NV schade geldt dat ook in 2022 deze risico's verdere opvolging behoeven.

C.6 Overige materiële risico's

C.6.1 Concentratierisico

NV schade is opgericht door en voor werkgevers en werknemers in de bedrijfstak Metaal en Techniek. Zij is statutair begrensd tot deze bedrijfstak en tevens tot het aanbieden en verzorgen van verzekeringen ter dekking van het financiële risico als gevolg van ziekteverzuim en arbeidsongeschiktheid en re-integratieproducten. Doordat de WIA-werknemersverzekering van NV schade algemeen verbindend is verklaard in de bedrijfstak Metaal en Techniek heeft NV schade een groot marktaandeel (circa 85%) in de sector. Daarbij biedt zij een breed pallet aan producten aan op het gebied van arbeidsongeschiktheid. Verder is het beleid ten aanzien van haar dienstverlening erop gericht haar klantenbinding te optimaliseren. Een dergelijke portefeuille binnen een bedrijfstak met gedifferentieerde activiteiten geeft naar de mening van NV schade een goede spreiding van de verzekeringstechnische risico's op het gebied van arbeidsongeschiktheid. Conform haar kapitaalbeleid beoordeelt NV schade daarbij jaarlijks of er zich relevante ontwikkelingen binnen of buiten de sector voordoen, die aanleiding geven haar buffernormen⁸ aan te passen.

Aangezien NV schade, als gemeld, is opgericht door en voor werkgevers en werknemers in de bedrijfstak Metaal en Techniek is het niet de verwachting dat zij in de toekomst bloot zal komen te staan aan andere risicoconcentraties dan die van financiële risico's als gevolg van ziekteverzuim en arbeidsongeschiktheid binnen de bedrijfstak Metaal en Techniek.

C.6.2 Gebruik van derivaten

NV schade zet derivaten in ten behoeve van het managen van haar valuta- en renterisico die optreden binnen haar beleggingsportefeuille. Doordat op balansniveau bandbreedtes zijn gedefinieerd om de rente- en valuta-exposure wordt geborgd dat de derivaten alleen een risicomitigerend doel hebben.

⁸ *Streefnorm en statutaire reservegrens.*

C.7 Overige informatie

C.7.1 Maatregelen ter beoordeling van de relevante risico's voor NV schade

Renterisico

De maatregelen om het renterisico te beoordelen hebben betrekking op gehanteerde bandbreedtes die in het beleggingsplan zijn vastgelegd. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen bandbreedtes rondom de strategische normafdekking en bandbreedtes rondom de operationele normafdekking. Naast limietgrenzen zijn er – veel smallere – signaalgrenzen. Indien het risico zich buiten de signaalgrenzen bevindt, wordt dit door MN gesignaleerd en wordt een voorstel gedaan om dit terug te brengen. De monitoring hiervan vindt plaats middels de reguliere vermogensbeheer rapportages die NV schade ontvangt. De beoordeling vindt plaats door vast te stellen of de rente-afdekking binnen de gestelde bandbreedte ligt.

Aandelenrisico

De maatregelen om het aandelenrisico te beoordelen hebben betrekking op gehanteerde maximale wegingen van deze categorie binnen de betreffende portefeuille van NV schade die in het beleggingsplan zijn vastgelegd. De monitoring daarvan vindt plaats middels de reguliere vermogensbeheer rapportages die NV schade ontvangt. De beoordeling vindt plaats door vaststelling of binnen de gestelde maximale weging gebleven is.

Credit spread

De monitoring van credit spreads vindt plaats middels de reguliere vermogensbeheer rapportages die NV schade ontvangt. Er zijn geen specifieke bandbreedtes gesteld aan de hoogte van de credit spread van de beleggingen, maar voor de beheersing wordt aangesloten bij het Limieten Tegenpartijen beleid van MN. Maatregelen die genomen kunnen worden betreffen verkoop van de betreffende beleggingen.

Valutarisico

De maatregelen om het valutarisico te beoordelen hebben betrekking op gehanteerde bandbreedtes die in het beleggingsplan zijn vastgelegd. De monitoring van valutarisico vindt plaats middels de reguliere vermogensbeheer rapportages die NV schade ontvangt. De beoordeling vindt plaats door vaststelling of binnen de gestelde bandbreedte gebleven is.

Kredietrisico of tegenpartijrisico

Per tegenpartij wordt vastgesteld wat de maximale exposure is. De monitoring daarvan vindt plaats middels de reguliere vermogensbeheer rapportages die NV schade ontvangt. De beoordeling vindt plaats door vaststelling of binnen de gestelde maximale exposure naar de betreffende tegenpartij gebleven is.

Liquiditeitsrisico

De maatregelen om het liquiditeitsrisico te beoordelen hebben betrekking op gehanteerde bandbreedtes die in het beleggingsplan zijn vastgelegd. De monitoring van liquiditeitsrisico vindt plaats middels de reguliere vermogensbeheer rapportages die NV schade ontvangt. De beoordeling vindt plaats door vaststelling of binnen de gestelde bandbreedte gebleven is.

Er is geen blootstelling die voortvloeit uit buitenbalansposities en de overdracht van risico aan “special purpose vehicles”.

C.7.2 Afhankelijkheden tussen risico's

NV schade hanteert de door de regelgever beschikbaar gestelde standaard afhankelijkheden (of correlaties) tussen de verschillende risico's.

C.7.3 Risicolimiteringstechnieken

De huidige WIA portefeuille van NV schade bestaat uit vier constructen. Construct 1 heeft betrekkingen op tekenjaren 2004 – 2008, Construct 2 op tekenjaren 2009 – 2013, Construct 3 op tekenjaren 2014 – 2020 en Construct 4 op tekenjaren 2021 – 2023.

NV schade heeft voor Construct 3 en 4 een 50% quota share herverzekeringcontract afgesloten met twee herverzekeraars. De afrekening van Construct 3 vindt plaats per 31 december 2023. Tot de datum van de afrekening is het verzekeringstechnisch risico van NV schade voor Construct 3 voor (afgerond) 50% herverzekerd. De afrekening van Construct 4 vindt plaats per 31 december 2026. Tot de datum van de afrekening is het verzekeringstechnisch risico van NV schade voor Construct 4 voor 50% herverzekerd.

SCR Zorg als Leven Ultimo 2021 (x € 1.000)	Bruto SCR	Risicomitigatie	Netto SCR
Zorg Langleven	7.711	-1.149	6.562
Zorg Invaliditeit	133.568	-40.957	92.611
Zorg Kosten	25.832	0	25.832
Zorg Herziening	29.193	-5.611	23.582
Diversificatie	-41.915	7.376	-34.539
Totaal	154.390	-40.342	114.048

De totale risicomitigatie door herverzekering bedraagt per ultimo 2021 -40,3 miljoen. Na afrekening van het herverzekeringcontract komt het verzekeringstechnisch risico van Construct 3 en Construct 4 volledig voor rekening van NV schade. Het grootste deel van het risico bestaat uit invaliditeitsrisico. Omdat dit risico met name betrekking heeft op de eerste twee jaar voor instroom in de WIA, is op het moment van afrekening van het contract de resterende risicomitigatie door Construct 3 respectievelijk Construct 4 aanzienlijk lager dan momenteel het geval is.

C.7.4 Stress testen en gevoeligheidsanalyse

Binnen de ORSA voert NV schade verschillende stresstesten uit, welke worden doorgerekend met een prognosemodel dat mede voor dit doel is ontwikkeld. Met dit prognosemodel wordt de kapitaalpositie van NV schade over een tijdshorizon van 5 jaar 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 materiele risico's zoals toenemende arbeidsongeschiktheid en werkloosheid;

- het effect van managementacties (zoals bijvoorbeeld het aanpassen van de premiestelling of aanpassen van 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.

Vaststellen scenario's

De directie NV schade stelt verschillende ORSA-scenario's vast die in de ORSA worden gebruikt aan de hand van twee stappen.

Allereerst wordt vastgesteld wat voor NV schade de meest materiële risico's zijn. Dit wordt gedaan door na te gaan welke risico's naar verwachting de grootste impact op haar financiële positie kunnen hebben gezien de kenmerken van NV schade. Daarbij wordt tevens gekeken naar het aandeel van de verschillende risico's in de bufferbepaling volgens de standaardformule voor de SCR. De risico's die de Directie van NV schade in 2021 heeft geïdentificeerd als meest bedreigend voor de realisatie van de strategie, zijn de volgende:

- Economische ontwikkelingen die afwijken van de verwachtingen van NV schade.
- Een onverwachte stijging in het aantal arbeidsongeschikten binnen de verzekerde populatie.
- Een toename in de mate van werkloosheid van de verzekerde arbeidsongeschikte populatie.
- Een onverwachte uitstroom in de verzekerdensportefeuille.

Vervolgens wordt een zogenaamd 'best estimate' scenario vastgesteld. Dit is het meest waarschijnlijke scenario dat op basis van de huidige stand van zaken te verwachten valt. Daarnaast worden er (stress)scenario's vastgesteld die – op basis van de specifieke kenmerken van NV schade, missie en doelstellingen en de omgeving waarin zij opereert – een risico kunnen betekenen voor de solvabiliteitspositie en op de realisatie van de strategie. Deze worden vastgesteld aan de hand van de materiële risico's zoals deze in de eerste stap zijn onderkend. Het best estimate scenario en de (stress)scenario's geven de meest waarschijnlijke bandbreedte waarbinnen NV schade zich in de komende periode zal gaan ontwikkelen gegeven haar gekozen strategisch beleid.

Ten opzichte van de ORSA 2020 is de scenarioset beperkt gewijzigd. Er is een nieuw enkelvoudig scenario toegevoegd gericht op inflatie en het COVID-19 scenario van vorig jaar is vervallen. Economische effecten van de corona pandemie zijn dit jaar opgenomen in het basisscenario.

Enkelvoudige scenario's:

- Economische scenario's:
 - Basis economisch scenario: 'Best estimate' of 'Base case'
 - Economisch schok-scenario: 'Deflatie'
 - Economisch schok-scenario: 'Inflatie'
- Verzekeringstechnische scenario's:
 - AO-risico hoger dan verwacht (zowel voor instroom als uitstroom)
 - Werkloosheid hoger dan verwacht

Gecombineerde scenario's:

- Combinatie scenario I:
 - Deflatie scenario in combinatie met een arbeidsongeschiktheids-instroomschok en een arbeidsongeschiktheidsuitstroomschok en een werkloosheids-instroomschok

- Combinatie scenario II:
 - Deflatie scenario in combinatie met een werkloosheidsinstroomschok en uitstroom in de verzekerdenportefeuille

Uitgangspunten en aannames

De peildatum van de ORSA 2021 betreft 30 juni 2021 en kent een projectieperiode van 5 jaar tot en met 30 juni 2026. Voor de peildatum van 30 juni 2021 is gekozen omdat dit het laatste gerealiseerde kwartaal betreft voordat begonnen wordt met uitvoering van de ORSA. De projectieperiode van 5 jaar geeft de mogelijkheid om het (vertraagde) effect van de managementacties inzichtelijk te maken.

Voor de projectie van de ORSA is uitgegaan van het meest recente kapitaalbeleid. Het kapitaalbeleid kent op hoofdlijnen de volgende kenmerken:

- Interne norm van 170% en streefnorm van 220%
- Statutaire reservegrens van 250%
- Economische rente-afdekking van 100% met behulp van de matching-portefeuille
- Strategische beleggingsallocaties o.b.v. ALM studie 2020

Het kapitaalbeleid en de kapitaalgrenzen worden jaarlijks herijkt. In de ORSA worden de kapitaalgrenzen voor de gehele projectieperiode constant verondersteld.

De beleggingsallocaties op de peildatum sluiten aan bij de marktwaarde balans per 30 juni 2021. In het model vindt er jaarlijks herbalancering van de beleggingsallocaties en de beleggingsportefeuilles plaats. De beleggingsallocaties worden jaarlijks gelijkgesteld aan de strategische beleggingsallocaties onderliggend aan het kapitaalbeleid.

Met betrekking tot de beleggingen is voor de totale portefeuille de volgende allocatie gehanteerd en wordt er vanaf 2022 over gegaan op de strategische asset allocatie uit het beleggingsplan.

Allocatie portefeuille	Feitelijk	Beleggingsplan
Cash	2%	3%
Staatsobligaties	36%	39%
Bedrijfsobligaties	22%	20%
High yield	3%	5%
Bankloans	6%	5%
Emerging market debt	6%	5%
Hypotheke	25%	24%
Aandelen	0%	0%

NV schade bepaalt de marktwaarde van de verplichtingen op basis van de Solvency II rentetermijnstructuur inclusief de Ultimate Forward Rate (hierna: "UFR"). De UFR betreft de lange termijn forwardrente en wordt vastgesteld door EIOPA. De hoogte van de UFR is bij het ingaan van Solvency II vastgesteld op 4,2%. EIOPA bouwt de UFR sinds 1 januari 2018, in stappen van maximaal 15 basispunten per jaar, af. De huidige UFR van 3,60% per Q2 2021 en de verdere verlaging van de UFR is meegenomen in de projectie.

In de ORSA worden de voorzieningen en solvabiliteit per Q2 2021 aangesloten bij de gerapporteerde cijfers per Q2 2021. Voor de projectie in het basisscenario geldt dat de huidige voorzieningen uitlopen op basis van de assumpties per Q2 2021 en elk projectiejaar een nieuwe premie laag wordt toegevoegd. Voor het toevoegen van de premie laag wordt dus aangesloten bij de premiestelling van NV schade, maar er wordt wel rekening gehouden met eventuele gewijzigde rente en kosten. De winst opslag in euro's neemt toe in lijn met de toename van de loonsommen, dit is in het basisscenario 2% per jaar. Het technische resultaat in het basisscenario wordt bepaald door de uitloop van de risicomarge en de winst door nieuwe productie. In het basisscenario volgt geen technisch resultaat uit de uitloop van de best estimate schade- en premievoorziening aangezien toekomstige winsten binnen de contractgrenzen reeds onderdeel zijn van het aanwezig vermogen onder Solvency II en assumpties in de best estimate naar de toekomst niet wijzigen.

De tekenjaren van 2014 tot en met 2020 zijn herverzekerd op basis van herverzekeringsconstruct III. De afrekeningdatum construct III betreft Q4 2023. Deze afrekening is meegenomen in de projectie. Herverzekeringsconstruct IV gaat per 1 januari 2021 in en is in de projectie opgenomen in lijn met Construct III. Voor beide constructen is uitgegaan van een herverzekeringspercentage van circa 50% voor de relevante tekenjaren. Verder is in herverzekeringsconstruct IV de risicomarge – in tegenstelling tot in construct III – niet herverzekerd.

De verdere aannames onderliggend aan de projectie van de winst- en verliesrekening, marktwaarde balans en SCR zijn opgenomen in de modeldocumentatie van de ORSA-modellen.

Uitkomsten scenario-analyse en (reverse) stresstesting

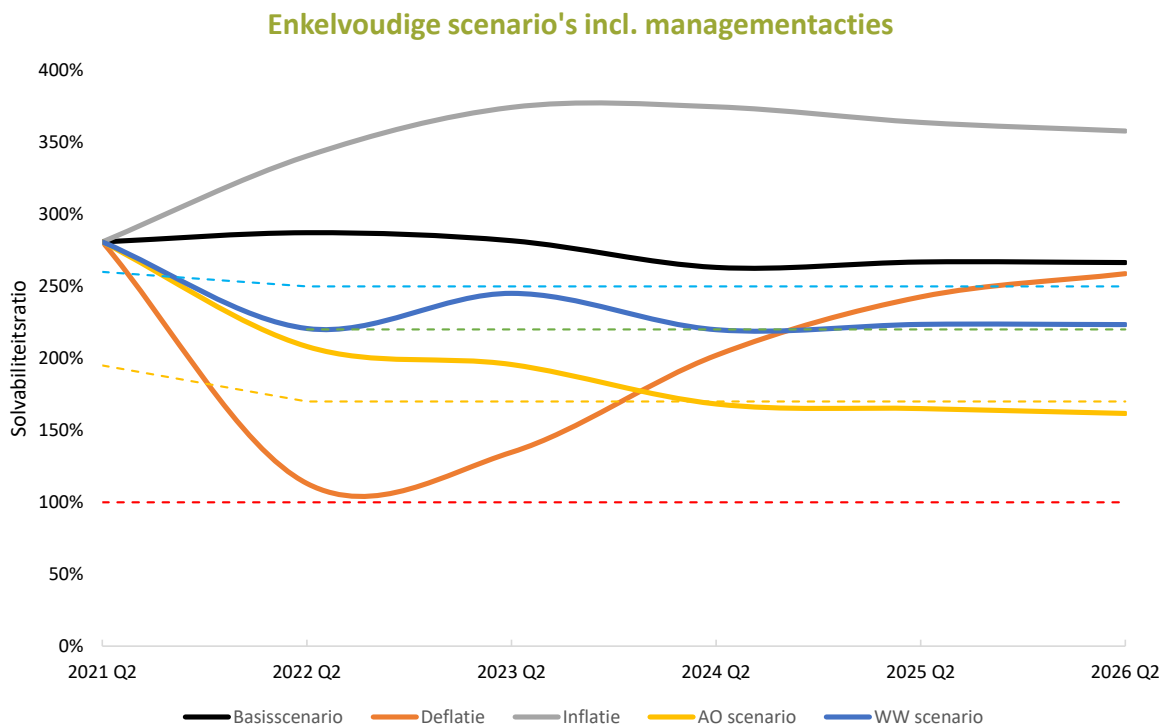
De ORSA geeft inzicht in de kapitaalpositie van NV schade voor de materiële risico's zoals door de Directie van NV schade vastgesteld. Voor alle scenario's inclusief managementacties geldt dat de solvabiliteitsratio aan het eind van de projectieperiode zich boven de wettelijke norm van 100% bevindt. Dit geldt ook voor extreme scenario's zoals piekwerkloosheid en de twee combinatiescenario's. Wel geldt dat in beide combinatiescenario's, waarbij diverse zware schokken worden gestapeld, de solvabiliteitsratio tijdelijk onder wettelijke norm van 100% uitkomt gedurende projectieperiode. Door het treffen van passende managementacties wordt echter zowel de ernst als de duur van overschrijding in belangrijke mate verminderd.

Na managementacties blijft de solvabiliteitsratio van het AO-scenario (A.III) onder de interne solvabiliteitsnorm van 170%. Voor dit scenario geldt dat het beleid en risicobereidheid van NV schade bepaalt dat een actieplan wordt opgesteld om verder te herstellen naar het niveau van de interne norm

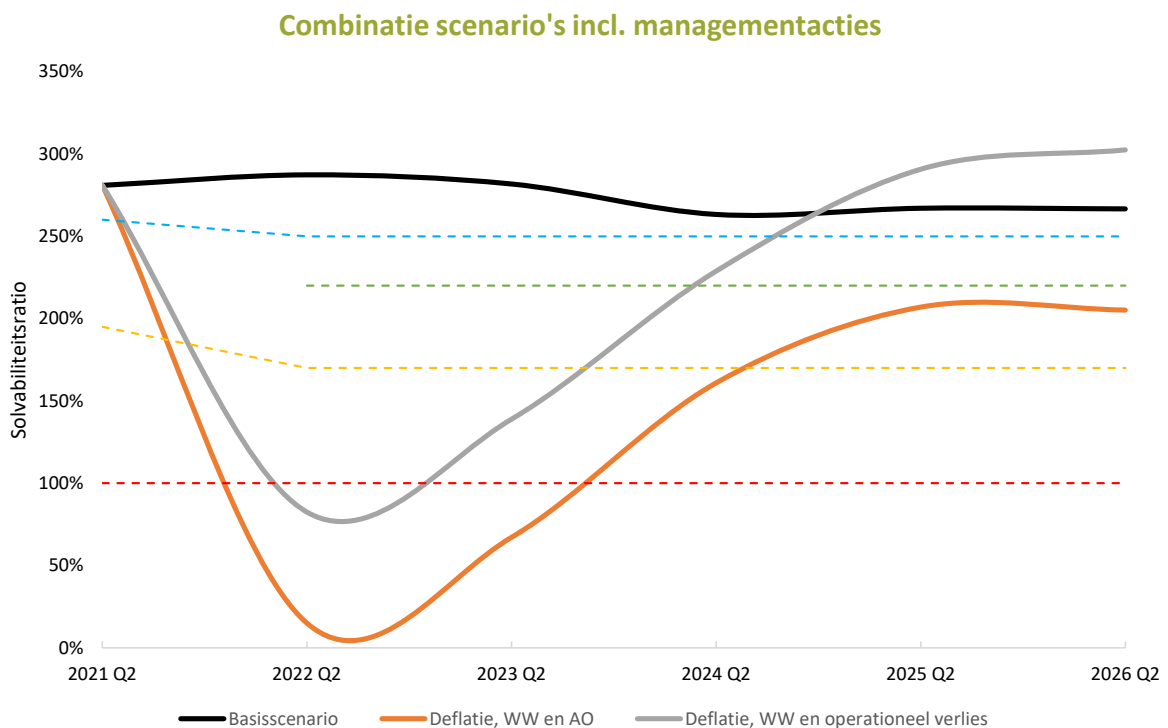
In het navolgende figuur zijn de uitkomsten uit het basisscenario en de enkelvoudige risicoscenario's inclusief managementacties weergegeven. De solvabiliteitsgrenzen zijn als stippellijn opgenomen. Hierbij geldt het volgende:

- Statutaire reservegrens van 250% ("blauw").
- Streefnorm van 220% ("groen").
- Interne norm van 170% ("geel").

- Wettelijke norm van 100% ("rood").



In het navolgende figuur zijn de uitkomsten uit het basisscenario en de combinatie risicoscenario's inclusief managementacties weergegeven.



De uitkomsten van de scenario's laat zien dat NV schade na beheersmaatregelen voldoende technische voorzieningen aanhoudt om zelfs onder zeer extreme omstandigheden te kunnen voldoen aan haar financiële verplichtingen. De kans dat een extreem scenario van de omvang, zoals in deze ORSA doorgerekend, zich in de komende 12 maanden voordoet wordt door de Directie van NV schade zeer onwaarschijnlijk geacht.

Als onderdeel van de ORSA heeft NV schade een reverse stress test uitgevoerd. Hierbij beoordeelt NV schade per relevante risicocategorie hoe hoog de realisatie van risico dient te zijn om het eigen vermogen van NV schade te doen dalen onder de grens van de SCR.

Uit de uitgevoerde reverse stress testen kan geconcludeerd worden dat alleen bij hele extreme schokken op het arbeidsongeschiktheidsrisico, werkloosheidsrisico en spreadrisico het eigen vermogen van NV schade onder de SCR zakt. Tegelijkertijd concludeert de Directie van NV schade dat de benodigde schokken dermate extreem zijn dat het optreden van dergelijke schokken als onwaarschijnlijk tot zeer onwaarschijnlijk beschouwd dient te worden.

Het doel van de Directie van NV schade is dat de continuïteit van NV schade ook in het geval van zware risico's geborgd blijft. Om dit doel te bereiken heeft NV schade een gewenste solvabiliteit (of streefnorm) gedefinieerd. In het kapitaalplan is onder andere een buffer opgenomen in de streefnorm voor marktrisico's, verzekeringstechnische risico's en het UFR-effect.

Uit de backtest volgt dat de verschillen tussen de verwachting en de realisatie met name worden verklaard door de beleggingsresultaten en de gewijzigde beleggingsportefeuille. Deze effecten waren ten tijde van de ORSA 2020 nog niet bekend en zijn destijds dan ook niet meegenomen in de projectie van het basisscenario.

Passendheid standaard formule

Uit de kwalitatieve en kwantitatieve beoordeling van de passendheid van de Solvency II standaardformule volgt dat voor alle risico's geldt dat er geen aanleiding en/of onvoldoende bewijs is om de passendheid te verwerpen.

De Directie van NV schade is op basis van de uitgevoerde analyses van mening dat de Solvency II standaardformule passend is voor het risicoprofiel van NV schade.

De uitkomsten van de ORSA zijn besproken met de Directie en Raad van Commissarissen.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Onderstaand is de Solvency II balans opgenomen. Deze balans is opgesteld in overeenstemming met Artikel 10 van de Gedelegeerde Verordening 2015/35.

Bedragen (x 1.000 euro)	Solvency II	Jaarrekening	Aansluiting Solvency II en Jaarrekening balans	
	31-12-21	31-12-21	Herrubricering	Herwaardering
ACTIVA				
Beleggingen				
<i>Aandelen</i>		1.228		
<i>Aandelen in beleggingsfondsen</i>		864.376		
* <i>Aandelen</i>	0	865.604	-865.604	
<i>Staatsobligaties</i>	452.546			
<i>Bedrijfsobligaties</i>	0			
* <i>Obligaties</i>	452.546	452.546	0	
* <i>Beleggingsfondsen</i>	873.353		873.353	
* <i>Derivaten</i>	9.664		9.664	
* <i>Deposito's exclusief kasequivalenten</i>	-8		-8	
Totaal Beleggingen	1.335.555	1.318.150	17.405	0
Vorderingen				
* <i>Vorderingen uit hoofde van beleggingen</i>		8.090	-8.090	
* <i>Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheke</i>	0		0	
* <i>Vorderingen uit herverzekering - recoverable</i>	180.163		180.163	
* <i>Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs</i>	5.327	4.556	771	
* <i>Vorderingen uit herverzekering - receivables</i>	34.254		34.254	
* <i>Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)</i>	0		0	
Totaal Vorderingen	219.744	12.646	207.098	0
Overige activa				
* <i>Geldmiddelen en kasequivalenten</i>	11.481	18.795	-7.314	
* <i>Overige, niet elders opgenomen activa</i>	766	1.409	-643	
* <i>Materiële vaste activa</i>		129	-129	
Totaal Overige activa	12.247	20.333	-8.086	0
Afgeleide financiële instrumenten		9.664	-9.664	
Totaal Activa	1.567.546	1.360.793	206.753	0
PASSIVA				
Eigen vermogen	475.369	464.668	0	10.701
Technische voorzieningen	827.157	656.755	181.103	-10.701
* <i>Verplichtingen uit hoofde van beleggingen</i>		7.841	-7.841	
* <i>Derivaten</i>	10.616		10.616	
Overige schulden en overlopende passiva				
* <i>Verplichtingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs</i>	2.457		2.457	
* <i>Schulden uit herverzekering - payables</i>	249.487		249.487	
* <i>Schulden uit herverzekering</i>		216.173	-216.173	
* <i>Verplichtingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)</i>	2.109		2.109	
* <i>Te betalen dividenduitkering</i>		0	0	
* <i>Overige, niet elders opgenomen passiva</i>	351	4.740	-4.389	
Totaal Overige passiva	254.404	220.913	33.491	0
Afgeleide financiële instrumenten		10.616	-10.616	
Totaal Passiva	1.567.546	1.360.793	206.753	0

D.1 Activa

D.1.1 Beleggingen

Binnen de beleggingsportefeuille wordt een onderscheid gemaakt tussen matching enerzijds en het behalen van rendement anderzijds. Ten behoeve van de matching worden de gelden belegd welke tegenover de verplichtingen staan. In de rendementsportefeuille wordt het vermogen belegd dat niet tegenover de verplichtingen staat, hier wordt enigszins meer beleggingsrisico genomen.

De portefeuille van NV schade bestaat voor het overgrote deel uit liquide beleggingen, zowel direct als indirect via fondsen. Deze beleggingen worden dagelijks op marktconforme standaarden gewaardeerd op basis van selecteerde “pricing providers” en (vrijwel) volledig geautomatiseerd. Aangezien genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn, is er sprake van actieve markten. Onder ISAE3402⁹ worden vele controls betreffende het waarderingsproces van beleggingen inclusief derivaten verantwoord. Hierbij is in het ISAE-controleraamwerk specifiek rekening gehouden met SII-vereisten. Ook zijn de waarderingsonderdelen van de audit bij de accountant die ten grondslag ligt aan de jaarrekening.

Alle beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Per beleggingscategorie wordt de reële waarde als volgt bepaald (volgorde op grond van de Solvency II balans uit de voorgaande tabel):

- Obligaties zijn gewaardeerd tegen de beurskoers op balansdatum inclusief de lopende interest ultimo jaar;
- De post beleggingsfondsen omvat participaties in beleggingsinstellingen die beleggen in vastrentende waarden (obligaties, hypotheekleningen) en participaties in beleggingsinstellingen die beleggen in aandelen. Niet aan een beursgenoteerde vastrentende fondsen en aandelenfondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van dat fonds laatste afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de reële waarde;
- De in de portefeuille aanwezige derivaten worden gewaardeerd op gangbare in de markt verkregen inputs;
- Onder deposito's zijn opgenomen deposito's bij kredietinstellingen die zijn gewaardeerd tegen reële waarde op balansdatum. Deze is gelijk aan de netto contante waarde van de toekomstige kasstromen inclusief de lopende rente op balansdatum;
- Verder geldt dat van hypotheekleningen en bankloans geen genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn en deze worden op de volgende wijze gewaardeerd.
 - *Hypotheekleningen*
Hypotheekleningen worden op maandbasis gewaardeerd tegen marktwaarde. Voor participaties in hypotheekfondsen is dit de berekende intrinsieke waarde, die de actuele waarde van de onderliggende hypotheekleningen weergeeft;
 - *Bankloans*

⁹ Zie ISAE3404 rapport sectie III

De waardering van bank loans vindt plaats tegen de bid price. Daarbij wordt gebruik gemaakt van dataprovider Markit. Indien een bank loan niet bekend is bij Markit wordt deze gewaardeerd tegen de prijs zoals die bekend is bij de custodian dan wel tegen de kostprijs. De custodian prijs is ultimo maand beschikbaar wanneer zij de gecontroleerde cijfers vrijgeven.

De beleggingen in de indirecte beleggingsfondsen staan in euro gewaardeerd op de balans. Onderliggend wordt binnen de indirecte beleggingsfondsen echter ook belegd in buitenlandse aandelen die gewaardeerd worden in vreemde valuta

D.1.2 Vorderingen uit hoofde van herverzekerde voorzieningen

De post 'Vorderingen uit hoofde van herverzekerde voorzieningen' (recoverable) bestaat uit de verwachte toekomstige uitkeringen die NV schade van de herverzekeraars ontvangt in het kader van de met hen gesloten overeenkomsten voor de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2021 en die zijn verantwoord in de bruto technische voorzieningen in de Solvency II balans. De vaststelling van de hoogte van deze vorderingen vindt plaats conform de waarderingsgrondslagen van de voorzieningen van NV schade.

De verwachte overige toekomstige ontvangsten door NV schade van de herverzekeraars die *niet* op de technische voorzieningen slaan, worden apart weergegeven onder de 'Overige vorderingen uit hoofde van herverzekeringen' (receivables). Dit betreft vooral uitbetaalde uitkeringen die deels ten laste van de herverzekeraars komen. Daarnaast zijn toekomstige betalingen door NV schade aan de herverzekeraars weergegeven onder de 'Schulden uit hoofde van herverzekeringen'. Dit betreft vooral netto premie die deels ten gunste van de herverzekeraars komt en een afgesproken rentevergoeding. Het totaalresultaat van de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2021 ten gunste van de herverzekeraars wordt conform de herverzekeringsovereenkomsten achteraf afgerekend (in plaats van per verslagjaar) zodat de vorderingen en schulden uit hoofde van herverzekeringen elk jaar toenemen, behalve in een jaar dat een herverzekeringsconstructperiode wordt afgerekend.

D.1.3 Overige vorderingen

De post overige vorderingen bestaat uit vorderingen niet zijnde uit hoofde van beleggingen of directe verzekering op verzekeringnemers ('verzekering en op intermediairs'). De overige vorderingen worden bij de eerste verwerking en de vervolgwaardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

D.1.4 Vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingen

De vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingen betreffen de kortlopende vorderingen en kortlopende schulden in verband met beleggingen die worden gewaardeerd tegen de reële waarde die geldt voor het desbetreffende financiële instrument. De collateral-verplichtingen (CSA) worden op de Solvency II balans verantwoord onder de beleggingen. De overige vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingen worden in de Solvency II balans gepresenteerd onder handelsvorderingen respectievelijk handelscrediteuren.

D.1.5 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa betreffen andere vaste bedrijfsmiddelen, te weten inventaris, bedrijfswagens en hardware. Deze activa zijn in de Solvency II balans gereclassificeerd onder overige niet elders opgenomen activa. De boekwaarde per 31 december 2021 bedraagt 0,1 miljoen euro. Hier wordt jaarlijks lineair 20% op afgeschreven. Gezien de geringe omvang van het verschil tussen economische waarde en boekwaarde is voor deze activa de waardering voor Solvency II doeleinden gelijkgesteld aan die voor Dutch GAAP.

D.1.6 Overige activa

De overige activa bestaan grotendeels uit liquide middelen. Het betreft tegoeden in rekening-courant bij bancaire instellingen die NV schade vrij ter beschikking heeft. In de jaarrekening zijn ook beleggingen in geldmarktfondsen verantwoord onder liquide middelen, die zijn gewaardeerd tegen reële waarde.

D.2 Technische voorzieningen

De technische voorzieningen van NV schade per 2021Q4 zijn opgenomen in navolgende tabel. De voorzieningen zijn uitgesplitst naar productlijnen WIA en WAO. Ter vergelijking worden ook de gerapporteerde cijfers per 2020Q4 getoond.

TV NV schade	Totaal 2020Q4	Totaal 2020Q4 Herijkt	Totaal 2021Q4	WIA 2021Q4	WAO 2021Q4
VPU	537.982	526.895	506.344	380.035	126.309
IBNR	172.770	175.566	143.241	143.241	
Schadevoorziening	710.753	702.461	649.585	523.276	126.309
Kostenvoorziening	91.590	112.268	108.574	97.341	11.232
Risicomarge	67.620	72.282	63.955	61.230	2.725
Premievoorziening	-4.866	-525	-17.270	-17.270	
AOW Voorziening	19.652	20.889	22.312	22.312	
Totaal Bruto	884.749	907.375	827.157	686.890	140.267
Herverzekerd	-182.163	-185.777	-180.163	-180.163	
Totaal Netto	702.586	721.598	646.994	506.727	140.267

De totale bruto technische voorziening bedraagt per eind 2021 € 827,2 miljoen. Hiervan is € 180,2 miljoen herverzekerd, wat leidt tot een netto voorziening van € 647,0 miljoen.

D.2.1 Homogene risicogroepen

NV schade onderscheidt vijf homogene risicogroepen voor haar inkomensbeschermingsverzekeringen:

- (1) de WAO-hiaatverzekering,
- (2) de WIA-bodemverzekering,
- (3) de WGA-hiaatverzekering,
- (4) de WIA-excedentverzekering en
- (5) de WGA-basisverzekering.

Deze worden allen gecategoriseerd onder de branche "SLT-ziekteverzekeringen". De keuze voor deze onderverdeling is als volgt onderbouwd:

1. De WAO-portefeuille is voortgekomen uit het oude arbeidsongeschiktheidsregime (WAO) dat minder strenge uitkeringsvoorwaarden kende dan de huidige WIA. Bovendien bevindt deze portefeuille zich volledig in een afwikkelscenario, waarin zich geen nieuwe schades meer voordoen. De bestaande schades kenden daarnaast allen dezelfde verzekeringsvoorwaarden, waardoor er een hoge mate van homogeniteit is binnen deze groep. Het belangrijkste resterende risico betreft langlevensrisico: van verder invalideren of revalideren zal nauwelijks nog sprake zijn. De WAO-portefeuille wordt daarom beschouwd als één homogene risicogroep.

2. De WIA-portefeuille is voortgekomen uit het modernere arbeidsongeschiktheidsregime (WIA). De WIA-werknemersverzekering van NV schade bestaat uit twee onderdelen die voorheen als afzonderlijke producten werden aangeboden. Voor de WIA-bodemverzekering, die uitkeert aan verzekerden die minder dan 35% arbeidsongeschikt zijn, geldt dat de belangrijkste risk drivers de mate van arbeidsongeschiktheid en de mate van werkzaamheid zijn. Omdat de uitkeringsgerechtigden niet arbeidsongeschikt zijn in de betekenis van de Wet WIA, worden deze niet door UWV herkeurd en wijken zij wat betreft risicoprofiel af van mensen die in de WIA zitten. Verder bedraagt de maximale uitkeringsduur 7,5 jaar. Besloten is daarom om dit product te beschouwen als één homogene risicogroep.
3. De WGA-hiaatverzekering keert uit aan verzekerden die in de WGA zitten en tussen de 35% en 80% arbeidsongeschikt zijn. Voor deze groep verricht UWV wel herkeuringen. Er is geen maximale uitkeringsduur, maar een maximale uitkeringsleeftijd die gekoppeld is aan de AOW-leeftijd. Besloten is daarom om dit product te beschouwen als één homogene risicogroep.
4. De WIA-excedentverzekering biedt een aanvullende dekking aan werknemers met een excedentinkomen (inkomens boven het wettelijke maximum SV-loon). Er is ook hier geen sprake van een maximale uitkeringsduur, maar een maximale uitkeringsleeftijd die gekoppeld is aan de AOW-leeftijd. Hoewel er overlap bestaat met de populatie voor de WGA-hiaatverzekering, wijkt het risicoprofiel van mensen met hogere inkomens af van dat voor de lagere inkomens. Daarom wordt deze groep beschouwd als één homogene risicogroep.
5. De WGA-basisverzekering betreft tot slot de eigenrisicodragerverzekering van NV schade. In tegenstelling tot de WIA-werknemersverzekering en de WIA-excedentverzekering, die een aanvulling bieden op de wettelijke WIA-uitkeringen, biedt deze verzekering een (gedeeltelijke) vervanging van de wettelijk WIA-uitkering. Verder bedraagt de maximale uitkeringsduur 10 jaar. Hiermee betreft deze groep een homogene risicogroep met een ander risicoprofiel dan de overige producten.

D.2.2 Methoden

NV schade houdt voor de toekomstige verplichtingen die voortvloeien uit haar verzekeringsproducten technische voorzieningen aan. De hoogte van de technische voorzieningen is bepaald op basis van een prospectieve methode met inachtneming van actuele grondslagen. De verzekeringsverplichtingen zijn volledig te scharen onder het marktsegment 'SLT-ziekteverzekeringen' en vaststelling van de bijbehorende voorziening volgt daarom tevens de voorgeschreven berekeningssystematiek voor dit segment.

NV schade onderscheidt de volgende soorten technische voorzieningen:

- Schadevoorziening voor reeds gemelde schades (VPU)
- Schadevoorziening voor nog niet gemelde schades (IBNR)
- Kostenvoorziening
- Premievoorziening
- AOW voorziening
- Risicomarge

Per categorie wordt in de volgende deelparagrafen een toelichting gegeven op de methoden en gehanteerde grondslagen. Ook de berekeningsmethode van de risicomarge wordt hierin toegelicht.

VPU

De Voorziening Periodieke Uitkeringen (VPU) betreft de schadevoorziening voor reeds gemelde WIA en WAO schades. De VPU voor de WIA producten is gelijk aan het kans-gewogen gemiddelde van toekomstige uitkeringen per arbeidsongeschikte, contant gemaakt tegen de actuele risicovrije rentetermijnstructuur exclusief volatiliteitsaanpassing conform D.2.4. De verwachte uitkeringen hangen af van de polisgegevens, productkenmerken en individuele kenmerken van de verzekerde. In de projectie van verwachte kasstromen wordt rekening gehouden met sterfttekansen, revalideringskansen en overgangskansen naar andere arbeidsongeschiktheidsklassen. In de berekening van de verwachte toekomstige uitkeringen wordt tevens rekening gehouden met indexering, werkgeverslasten en de mate waarin de resterende verdien capaciteit wordt benut.

De VPU voor WAO is gelijk aan het kans-gewogen gemiddelde van toekomstige uitkeringen per arbeidsongeschikte, contant gemaakt tegen de actuele risicovrije rentetermijnstructuur. In de projectie van verwachte kasstromen wordt rekening gehouden met sterfttekansen, revalidering wordt nihil verondersteld. In de berekening van de verwachte toekomstige uitkeringen wordt tevens rekening gehouden met indexering.

Voor zowel WIA als WAO kent een deel van de bekende arbeidsongeschikten geen lopende uitkering. Voor deze gevallen wordt de verwachte uitkeringshoogte geschat op basis van de beschikbare gegevens en wordt de kans dat de verzekering tot uitkering komt meegenomen in de waardering van de voorziening.

IBNR

De voorziening voor nog niet gemelde schadegevallen (IBNR) wordt op de volgende wijze vastgesteld. Op basis van schadedriehoeken met daarin de ontwikkeling van de geboekte schadelast (VPU + Betaalde uitkeringen) wordt per product, per tekenjaar een IBNR vastgesteld. Hierbij wordt gebruik gemaakt van in de markt gebruikelijke reserveringstechnieken voor schadereserves. Voor de twee meest recente schadejaren wordt een expected loss methode toegepast, voor de zeven volgende oudere schadejaren een Bornhuetter Ferguson methode, en voor de overige schadejaren een DFM methode. De verwachte uitkeringen per product, tekenjaar, ontwikkeljaar worden verondersteld hetzelfde ontwikkelpatroon te volgen als de VPU. Kasstromen worden contant gemaakt tegen de actuele risicovrije rentetermijnstructuur.

Kostenvoorziening

De kostenvoorziening bestaat uit een voorziening voor beheerskosten, kosten van vermogensbeheer en kosten van schadebeheer. Verwervingskosten worden gefinancierd uit de premievoorziening. In de kostenvoorziening wordt onderscheid gemaakt tussen vaste en variabele kosten. De verwachte toekomstige kosten zijn gebaseerd op de werkelijke kosten, rekening houdend met inflatie, en worden met behulp van een realistisch uitlooppatroon naar de toekomst geprojecteerd. Voor de kosten van schadebeheer en vermogensbeheer gebeurt dit aan de hand van de uitloop van de schadevoorziening. De verwachte kosten worden contant gemaakt tegen de risicovrije rentetermijnstructuur.

Premievoorziening

De premievoorziening bestaat uit de contante waarde van verwachte winsten/verliezen uit de toekomstige premies binnen de contractgrens. De berekening bevat een kasstroomprojectie van de verwachte toekomstige premies, uitkeringen en kosten, contant gemaakt tegen de risicovrije rentetermijnstructuur. In de verwachte kasstromen wordt gebruik gemaakt van actuele inschattingen

van de schadelast en toekomstige kosten. De schadelast, uitgedrukt als percentage van de verzekerde loonsom, wordt gelijk verondersteld aan de inschatting voor het meest recente schadejaar uit de berekening van de IBNR. De verwachte kosten worden gebaseerd op de meest recente jaarbegroting.

AOW Voorziening

In de polisvoorwaarden van de WIA producten is vanaf tekenjaar 2014 opgenomen dat verzekerden recht hebben op een uitkering tot een eindleeftijd van maximaal 67 jaar¹⁰. Doordat de AOW leeftijd is gestegen en de verwachting is dat deze in de toekomst verder zal stijgen, ontstaat er een mogelijk pensioengat voor arbeidsongeschikten. NV schade wil verzekerden hiervoor compenseren binnen de grenzen van redelijkheid. Hiervoor is een discretionaire voorziening gevormd die de schadereserve aanvult tot een niveau dat voldoende is om uitkeringen te verlenen tot aan de verwachte AOW leeftijd. De voorziening wordt vastgesteld op basis van dezelfde grondslagen en methodieken als de VPU en IBNR. Toekenning van de aanvullende uitkeringen is afhankelijk van de financiële positie (SCR-ratio) van NV schade.

Risicomarge

NV schade berekent de risicomarge op basis van de voorgeschreven "Cost of Capital" methode, uitgaande van een Cost of Capital van 6%. Ter vaststelling van de risicomarge wordt gebruik gemaakt van een versimpelde methode, het hiërarchische niveau 1. Dat houdt in dat de projectie van alle toekomstige SCR's gedaan wordt door per risicomodule de ontwikkeling van de "deel"-SCR gelijk te stellen aan uitloop van een onderliggende risicodrijver, zoals opgenomen in D2.7.

De risicomarge op de balans wordt bepaald op basis van de bruto SCR voor de risico's die betrekking hebben op de tekenjaren 2020 en eerder. Het effect van herverzekering op de risicomarge wordt meegenomen in een vordering op de herverzekeraars. Voor tekenjaren vanaf 2021 wordt gebruikt gemaakt van de netto SCR gegeven de kenmerken van het herverzekeringcontract voor deze tekenjaren.

D.2.3 Grondslagen

Voor de bepaling van de technische voorzieningen wordt gebruik gemaakt van best estimate assumpties die waar mogelijk gekalibreerd zijn op eigen portefeuilledata. Een overzicht van de gehanteerde kansgrondslagen is opgenomen in onderstaande tabel.

Onderdeel	WIA	WAO
Overgangskansen	Verbondsmodel 2019 incl. kalibratie op eigen portefeuilledata	Geen
Verdeling Vast / Flex	72% / 28%	n.v.t.
Sterftekansen	AG2020 incl. kalibratie op eigen portefeuilledata	AG2020 incl. kalibratie op eigen portefeuilledata

¹⁰ Dit geldt niet voor WGA Basis, voor dit product wordt standaard de AOW leeftijd gevolgd.

Onderdeel	WIA	WAO
Arbeidsongeschiktheidspercentage (AO%)	Lopende uitkeringen: actueel ao% Latente uitkeringen: 55,1%	Lopende uitkeringen: actueel ao% Latente uitkeringen: 55,1%
Benutting RVC (BRVC)	Lopende uitkeringen: actuele BRVC Latente uitkeringen: kansgewogen gemiddelde van 49%	n.v.t.
Kans op uitkering latent onbekende schades	Hiaat: Staffel aflopend van 100% tot 0% afhankelijk van verstreken aantal jaren sinds beoogde ingangsdatum van de uitkering Overige producten: 0%	Voor lopende uitkeringen of stopgezette uitkeringen waarbij de uitkering gelijk aan 0 is, wordt een kans van 50% verondersteld dat deze weer tot uitkering zal leiden.

D.2.4 Economische assumpties

NV schade maakt voor discontering van toekomstige kasstromen gebruik van de **onder Solvency II voorgeschreven EIOPA risicovrije rentetermijnstructuur zonder volatiliteitsaanpassing (VA) en matchingopslag (MA)**. NV schade maakt geen gebruik van de overgangsmaatregelen ten aanzien van de risicovrije rentecurve.

Op 1 januari 2022 is er nog geen nieuwe CAO voor Metaal en Techniek. In de vorige CAO voor Metaal en Techniek is een toeslagverlening (indexatie) van 0,93% opgenomen per maart 2021. Deze verwachte indexatie wordt meegenomen in de bepaling van de schadevoorziening. De veronderstelde jaarlijkse toeslagverlening van toekomstige uitkeringen na 2022 bedraagt 2% en is gelijk aan de maximale onvoorwaardelijke toeslagverlening. Deze aanname is onderbouwd op basis van de daadwerkelijke toegekende historische indexaties. Gemiddeld zijn de stijgingen over de laatste tien jaar op jaarbasis 2,27% voor de werknemersverzekeringen in de WIA-portefeuille van NV schade en de WAO-portefeuille.

De jaarlijkse stijging van toekomstige kosten wordt verondersteld gelijk te zijn aan de toekomstverwachting van de "Harmonised Index of Consumer Prices excl. Tobacco". Deze wordt afgeleid uit de actuele zero coupon inflatie swap curve.

D.2.5 Contractgrenzen

In lijn met artikel 17 van de Gedelegeerde Verordening, neemt NV schade voorzieningen op voor zover die binnen de contractgrens vallen.

- De marktwaarde van de inkomende en uitgaande kasstromen die betrekking hebben op achterliggende verzekerde periodes, wordt op de balans opgenomen als onderdeel van de VPU, IBNR, of kostenvoorziening.
- De marktwaarde van de inkomende en uitgaande kasstromen binnen de contractgrens die betrekking hebben op toekomstige verzekerde periodes, wordt op de balans opgenomen als premievoorziening.

NV schade stelt premies op jaarbasis vast. De premie is dan geldig voor de periode 1 januari tot en met 31 december van het desbetreffende verzekeringsjaar. Zodra de premies vaststaan en worden gecommuniceerd aan verzekeringnemers is sprake van een "bestaande verplichting", omdat de

verzekeraar vanaf dat moment in principe geen “unilateraal recht heeft om de uit hoofde van de overeenkomst te betalen premies of uitkeringen zodanig te wijzigen dat de premies de risico's volledig weerspiegelen”, zie ook artikel 18 lid 3 van de Gedelegeerde Verordening. Aan het eind van een boekjaar heeft NV schade dus een contractgrens die één jaar in de toekomst ligt.

De WAO-hiaatverzekering, één van de homogene risicogroepen, kent sinds tekenjaar 2004 geen actieve verzekerden meer, op deze verzekering zijn derhalve geen contractgrenzen van toepassing.

D.2.6 Herverzekeringspercentage

Het herverzekeringspercentage in de SCR wordt aangepast om te corrigeren voor de effectiviteit van de herverzekering in de schok situatie. Door de opzet van de resultaatdeling in construct III (tekenjaren 2014 tot en met 2020) is de effectiviteit van herverzekering na stress variabel. Deze is afhankelijk van het historisch resultaat van construct III en de omvang van de schok. In de berekening wordt een aangepast herverzekeringspercentage bepaald dat rekening houdt met de omvang van de SCR Zorg schok, het historisch behaalde resultaat.

Het herverzekeringspercentage behorende bij construct IV voor de tekenjaren 2021 tot en met 2024 is 50% en is niet afhankelijk van het historisch resultaat.

D.2.7 Vereenvoudigingen

Richtsnoer 62 uit de richtsnoeren voor de waardering van de technische voorzieningen noemt vier niveaus van methodes die verzekeraars kunnen hanteren bij het berekenen van de risicomarge. Methode één houdt in dat NV schade de projectie van alle toekomstige SCR's berekent door per risicomodule de ontwikkeling van de “deel”-SCR gelijk te stellen aan uitloop van de onderliggende risk drivers en deze te aggregeren met inachtneming van de bijbehorende correlatiematrix uit de Gedelegeerde Verordening. NV schade past deze methode toe omdat deze in de optiek van NV schade op een gepaste wijze de aard, omvang en complexiteit van de risico's weerspiegelt.

Bij de projectie van de SCR wordt rekening gehouden met vier risicodrijvers, waarbij het SCR-onderdeel naar de toekomst wordt geprojecteerd met hetzelfde afwikkelpatroon als de bijbehorende risicodrijvers.

Schadevoorziening Driver	Premie Driver	Kosten Driver	Catastrofe Driver
SCR Zorg Morbiditeit	SCR Zorg Invaliditeit	SCR Zorg Kosten	SCR Zorg Catastrofe
SCR Zorg Herziening			
SCR Zorg Langleven			
SCR Operationeel			
SCR Tegenpartij			

- In de berekening van de risicomarge wordt de SCR voor invaliditeits- en morbiditeitsrisico gesplitst in twee delen. Reden hiervoor is dat het invaliditeitsrisico een kortere uitloop kent dan het morbiditeitsrisico.
- Voor de projectie van het catastroferisico wordt slechts één jaar vooruit geprojecteerd, omdat deze in beginsel voortkomt uit de eenjarige risicopremie;

- Voor de projectie van het kostenrisico wordt de uitloop van de toekomstige uitvoeringskosten gehanteerd, conform de aannames uit de BE kostenvoorziening. De projectie loopt totdat alle schades zijn afgewikkeld;
- Voor de projectie van het zorg invaliditeitsrisico wordt de uitloop van de premie tot aan de contractgrens plus twee jaar wachttijd gebruikt.

Voor de projectie van de overige verzekeringstechnische risico's en het tegenpartijrisico wordt de uitloop van de BE schadevoorziening gehanteerd. Deze loopt totdat alle schades zijn afgewikkeld.

D.2.8 Onzekerheid

De waardering van de technische voorzieningen is omgeven met een zekere mate van onzekerheid. Dit komt omdat de kasstromen die gebruikt worden in de waardering van de technische voorzieningen afhankelijk zijn van verschillende aannames. De onzekerheden in de kasstromen die onderliggend zijn aan de schadevoorziening hebben verschillende oorzaken, waaronder:

- Onzekerheden in de kansen op verder invalideren, revalideren en overlijden. NV schade heeft in 2021 op basis van een grondslagenonderzoek een kalibratie uitgevoerd van de overgangskansen. Gegeven beperkingen in de hoeveelheid beschikbare data zit in de gekalibreerde kansen een bepaalde mate van onzekerheid;
- Onzekerheden in de kansen op meer of minder eigen inkomsten voor de WIA verzekerden. Er is nog een te beperkte historie voor de WIA beschikbaar om goede voorspellingen te doen over de benutting van de restverdiencapaciteit op de lange termijn. Wel is een analyse verricht op de ontwikkeling van de hoogte van de uitkeringen per persoon. Hierin constateert NV schade dat de uitkeringshoogte na een periode van 7 jaar stabiliseert, waardoor NV schade geen reden heeft om aan te nemen dat er een structurele toename van de uitkeringshoogte over de tijd te verwachten is. Vanwege de conjunctuurgevoeligheid van deze aannames zal er een periodieke monitoring plaatsvinden;
- Hiaten in datakwaliteit. Dit kan zich voordoen wanneer er fouten zijn gemaakt door de eigen administratieve afdeling, er incorrecte aanleveringen vanuit UWV plaatsvinden in het kader van SUAG, of wanneer er incorrecte of niet-actuele aanleveringen van gegevens plaatsvinden vanuit verzekerden;

Onzekerheden over nieuwe instroom vanuit de wachttijd naar de WIA. Net als in 2020 heeft het UWV te maken met (keurings)achterstanden als gevolg van de Covid-19 situatie. Hierdoor is er sprake van een hoog aantal voorschotten. De voorschotten stromen in als volledig arbeidsongeschikten. Door de werkachterstanden bij het UWV stijgt de instroom in het aantal volledig arbeidsongeschikten, maar stijgt ook de doorstroom vanuit volledig arbeidsongeschiktheid naar andere AO-statussen en herstel. Deze verhoogde doorstroom is waar te nemen in de meest recente boekjaren. NV schade houdt rekening met de voorschotten door de kalibratie van de doorstroomkansen vanuit volledig arbeidsongeschiktheid te baseren op de meest recente boekjaren.

D.2.9 Datakwaliteit

Op basis van de datacontroles is vastgesteld dat de data voor het bepalen van de voorzieningen en SCR geen onverklaarbare verschillen of afwijkingen vertonen. Er is een structurele verbetering gerealiseerd in de aanlevering van de data vanuit BaNCS. In 2018 en 2019 heeft veel nadruk gelegen

op het ontwikkelen van de datacontroles. In 2020 en 2021 zijn deze controles bestendig uitgevoerd. De datacontroles zijn geautomatiseerd en worden maandelijks uitgevoerd door NV schade, zodat er meer zekerheid is over de data waarmee de voorzieningen worden bepaald.

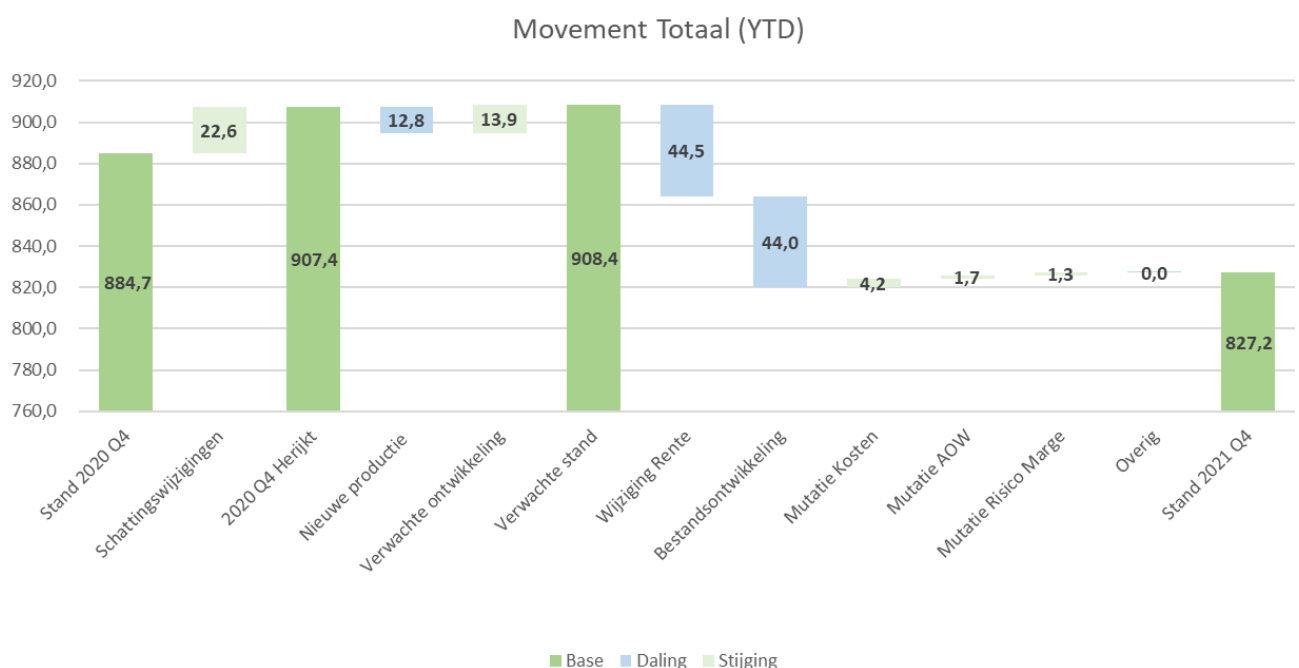
Er zijn dashboards waarmee de belangrijkste verzekeringstechnische en operationele risico's worden gemonitord. Onderdeel van deze monitoring is het in kaart brengen van de juistheid en volledigheid van de schadeadministratie. Dit gebeurt door middel van een vergelijking van de schadeadministratie met SUAG. De verschillen tussen SUAG en de schade administratie worden van een kenmerk voorzien en door de business verwerkt. In 2021 was de werkvoorraad op een beheersbaar niveau.

Er zijn GLO's tussen NV schade en verschillende partijen binnen MN die de procedures beschrijven ten aanzien van onvolkomenheden, aanleveringsvereisten, data uitwisselingsomgeving, tijdslijnen, kwaliteitseisen en bijbehorende uitgevoerde controles inclusief een overzicht van de te versturen bestanden. Door het erkennen van deze GLO's bevestigen beide partijen op de hoogte te zijn van hun verplichtingen en verantwoordelijkheden richting de andere partij.

Verder voldoet de data volgens de self-assessment over gegevenskwaliteit in voldoende mate aan artikel 19 en 265 van de Gedelegeerde Verordening. Op basis kan worden geconcludeerd dat de data voldoende van kwaliteit is en geschikt is voor de berekening van de voorzieningen en SCR.

D.2.10 Materiële verschillen ten opzichte van de vorige rapportageperiode

De herijking van gehanteerde grondslagen en modellen heeft materiële impact op de hoogte van de technische voorzieningen. De ontwikkeling van de bruto voorziening over 2021 is samengevat in onderstaande watervalgrafiek.



De belangrijkste punten met betrekking tot mutatie van de technische voorzieningen over 2021 zijn:

- In 2021 heeft een herijking plaatsgevonden van actuariële modellen en uitgangspunten. Het effect hiervan is met terugwerkende kracht berekend op de stand per ultimo 2020. De herijking leidt tot een toename van de bruto voorziening van 22,6 miljoen (netto 19,0 miljoen).
 - De stijging betreft een toename van de bruto voorziening van 5,1 miljoen door modelupdates, een toename van 1,3 miljoen door grondslagenwijzigingen, een daling van 1,7 miljoen door gewijzigde WAO-uitkeringen, een toename van 13,1 miljoen door overige assumpties, en een toename van 4,8 miljoen op de risicomarge. De overige assumpties betreft de actualisatie van de indexatie van de uitkeringen en het minimumloon, en de herijking van de kostengrondslagen.
- De verwachte winst uit verlengingen en nieuw gesloten contracten voor schadejaar 2021 bedraagt 12,8 miljoen.
- De verwachte ontwikkeling van de voorzieningen bedraagt 13,9 miljoen.
- Door de stijging van de rentecurve neemt de voorziening met 44,5 miljoen af.
- De bestandsontwikkeling is -44,0 miljoen. De staartfactor is, in lijn met de uitkomsten van het grondslagen onderzoek, ten opzichte van 2020Q4 met 4%-punt afgenomen, waardoor de IBNR afneemt. De VPU en IBNR zijn daarnaast voor recente schadejaren lager dan verwacht. Ook zijn de vanuit de VPU gedekte werkgeverslasten gedaald waardoor de VPU ook daalt.
- De discretionaire AOW voorziening exclusief risicomarge stijgt met 1,7 miljoen door toevoeging van het meest recente schadejaar.
- De risicomarge stijgt met 1,3 miljoen euro exclusief het rente effect. Dit wordt veroorzaakt door het langere uitloop patroon van de verplichtingen.

D.2.11 Aannames ten aanzien van gedrag van verzekeringnemers

NV schade bevindt zich in een consolidatiefase. Haar activiteiten beperken zich tot de bedrijfstak Metaal en Techniek. Voor de WIA-werknemers verzekering is voor het salaris tot de premiegrens van het sociaal verzekeringsloon ongeveer 385.000 van de werknemers verzekerd bij NV schade (uit hoofde van de cao-AvIM). NV schade verwacht dat de komende jaren dit marktaandeel binnen de bedrijfstak en het aantal werknemers in de bedrijfstak redelijk stabiel zal blijven.

NV schade voert in aanvulling op de cao-AvIM ook een aantal vrijwillige producten, te weten de WGA-basis verzekering (in het kader van het WGA eigen-risico-dragerschap) en een WIA-excedent verzekering. Met 17.000 verzekerden voor de WGA-basis verzekering en 10.000 verzekerden voor de WIA-excedent verzekering maken deze producten een beperkt deel uit van de totale portefeuille van NV schade.

Ten aanzien van de WIA-excedent verzekeringen verwacht NV schade dat het aantal verzekerden redelijk stabiel zal blijven. NV schade heeft vooralsnog een klein marktaandeel voor dit type producten. Op dit moment voert NV schade geen actief acquisitiebeleid inzake de WIA-excedent verzekeringen waardoor het marktaandeel naar verwachting stabiel zal blijven.

D.3 Overige verplichtingen

D.3.1 Schulden voor personeelsuitkeringen

De pensioenregeling van de werknemers is ondergebracht bij Pensioenfonds Metaal en Technische Bedrijfstakken (PMT). 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 op een premiekorting in het geval van een overschot.

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

Er zijn geen alternatieve waarderingsmethoden van toepassing op de technische voorzieningen van NV schade.

D.5 Overige informatie

D.5.1 Latente belastingen

NV schade is niet vennootschapsbelastingplichtig. 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.

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

Doelstelling

Het kapitaalbeleid van NV schade is erop gericht financiële tegenvallers op te vangen zonder dat de continuïteit van de onderneming in gevaar komt. Hiertoe wenst NV schade een extra vermogen (weerstandsvermogen) aan te houden naast de technische voorzieningen die gebaseerd zijn op best estimate grondslagen en een risicomarge.

Processen

Ten minste jaarlijks, tijdens de ORSA, beoordeelt NV schade de passendheid van de vereiste buffer op basis van de standaardformule. Dit doet zij door de vereiste buffer te toetsen aan de resultaten van haar eigen inschatting van haar risico's (expertschattingen). Haar eigen inschatting omvat ook eventuele risico's die niet tot uiting komen in de standaardformule zitten (zoals het ww-risico). Indien NV schade van mening is dat de buffer, op totaalniveau berekend onder de standaardformule niet volstaat zal zij haar interne buffereis verhogen.

Monitoring

Ieder kwartaal gaat NV schade na of de aanwezige solvabiliteit in orde is in verhouding tot de SCR en de streefnorm. De SCR wordt ieder kwartaal berekend en eventueel tussentijds indien omstandigheden zich voordoen die daartoe aanleiding geven. Daarnaast wordt afhankelijk van de financieel-economische situatie en de verwachtingen daaromtrent beoordeeld of aanvullend één of meerdere stressscenario's en gevoeligheidstesten moeten worden doorgerekend om mogelijke risicogevoeligheden te onderkennen. Naarmate de solvabiliteit verslechtert en voor NV schade kritische grenzen nadert wordt de frequentie hiervan opgevoerd.

Ook worden de uitkomsten en inzichten van de ORSA betrokken in de monitoring van de solvabiliteit. Verder vindt elke maand overleg plaats met Vermogensbeheer en het Actuarieel van NV schade over ontwikkelingen op financieel-economisch terrein en de status van de beleggingen enerzijds en de schadeontwikkeling anderzijds. Mochten zich bijzonderheden voordoen die een negatieve invloed hebben op de portefeuille dan worden de effecten daarvan direct doorgerekend.

Tijdshorizon

Sociale partners in de Metaal en Techniek zijn een cao voor 'Aanvullend Invaliditeitspensioen Metaal en Techniek' (cao AvIM) overeengekomen. In deze cao wijzen partijen NV schade aan als arbeidsongeschiktheidsverzekeraar in de bedrijfstak Metaal en Techniek. NV schade dient in deze hoedanigheid aan werknemers die arbeidsongeschikt raken, een aanvullend invaliditeitspensioen te verstrekken conform de bepalingen in het Financierings- en Uitkeringsreglement van de cao AvIM.

E.1.1 Kapitaalbeleid

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

Het vermogen van NV schade kent de volgende samenstelling:

1. Aandelenkapitaal;
2. Algemene reserve;
3. Herwaarderingsreserve.

De som van deze vermogensbestanddelen vormt het weerstandsvermogen van NV schade.

4. Statutaire reserve

De som van het weerstandsvermogen en de statutaire reserve vormt het eigen vermogen van NV schade.

Ad 1) NV schade kent één aandeelhouder, namelijk het Pensioenfonds Metaal en Technische Bedrijfstakingen (PMT). Deze heeft alle certificaten van aandelen uitgegeven aan de Stichting Administratiekantoor Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen. Het aandelenkapitaal is volledig volgestort. 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. Verder is het dividend gemaximeerd op 13% van het aandelenkapitaal, hetgeen leidt tot een maximaal bedrag aan dividend van 737 duizend euro. Een dividenuitkering als hier bedoeld is niet verwerkt in de cijfers in dit document.

Ad 2) De algemene reserve wordt opgebouwd via de bestemming van de winst. Hierbij wordt het niveau van de algemene reserve bepaald als verschil tussen het weerstandsvermogen en het totaal van aandelenkapitaal en de herwaarderingsreserve.

Ad 3) De herwaarderingsreserve bestaat uit positieve ongerealiseerde resultaten op beleggingen zonder frequente marktnotering. Ultimo 2021 is de herwaarderingsreserve nihil omdat NV schade alleen in liquide producten belegt.

Ad 4) De statutaire reserve wordt aangewend ten behoeve van premieverlaging (hierna premiekorting) en/of ten behoeve van werkgevers, werknemers en voormalig werknemers naar goeddunken van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Verdeling van het eigen vermogen in tiers

Onder Solvency II dienen verzekeraars hun eigen vermogensbestanddelen onder te verdelen in drie 'tiers'. Per 31 december 2020 bestaat het volledige eigen vermogen van NV schade uit tier 1 kernvermogen, de hoogste kwaliteit die in de Solvency II richtlijn onderscheiden wordt. NV schade is niet voornemens om in de toekomst tier 2 en tier 3 kapitaal aan te trekken.

Mutaties eigen vermogen

Het Solvency II eigen vermogen van 475,4 miljoen euro bestaat uit het aandelenkapitaal van 5,7 miljoen euro en een algemene reserve van 469,7 miljoen euro. Het verloop van de algemene reserve is als volgt:

Verloop Algemene reserve (x1 miljoen euro)	2021	2020	2019	2018	2017
Beginstand	419,2	385,1	332,9	283,8	220,6
Bij: resultaat boekjaar	50,5	34,1	52,2	49,1	63,2
Eindstand	469,7	419,2	385,1	332,9	283,8

Streefnorm

Voor het bepalen van haar gewenste solvabiliteit (streefnorm) neemt NV schade verschillende componenten in overweging. Deze zijn gecategoriseerd in het kapitaalgenererend vermogen van NV schade, haar mogelijkheden voor het terugbrengen van haar risico's en overige relevante elementen, onder meer de positie van NV schade in de markt van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen, haar risicobereidheid bij acceptatie van verzekeringen en verwachtingen van stakeholders.

NV schade heeft de gewenste solvabiliteit (of streef solvabiliteit) vastgesteld op een SCR-ratio van 220%. De omvang van de streefnorm is opgebouwd uit de volgende onderdelen:

- Een bedrag dat gelijk is aan de SCR bij een SCR-ratio van 100%;
 - Een aanvullende buffer voor marktrisico's ten behoeve de marktrisico's over bovengenoemde 7-jaarsperiode;
 - Een aanvullende buffer voor het UFR-effect;
 - Een aanvullende buffer voor verzekeringstechnische risico's (met name het werkloosheidsrisico's).
- Jaarlijks wordt de streefnorm herijkt op basis van bovenstaande aanpak.

NV schade streeft ernaar om de financiële positie minimaal op het niveau van de streefnorm te houden. De hoogte van de streefnorm is zodanig vastgesteld dat de SCR-ratio met voldoende zekerheid in geval van tegenvallers boven de 100% blijft.

Indien sprake is van overschrijding van het niveau van de streefnorm zullen maatregelen worden genomen om dit niveau te herstellen. Deze maatregelen zullen op basis van een stappenplan worden ingevuld.

Statutaire reservegrens

In aanvulling op de streefnorm definieert NV schade een statutaire reservegrens. De statutaire reservegrens komt voor 2021 overeen met een SCR-ratio van 250%.

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 streefnorm blijft, of in ieder geval daar niet veel onder zakt. Ten behoeve van de onderbouwing van de statutaire reservegrens zijn de zware marktrisico's gekwantificeerd als het gemiddelde verlies aan eigen vermogen in een aantal deterministische scenario's. Door het hanteren van de statutaire reservegrens borgt NV schade dat zij een langetermijnvisie kan houden bij het voeren van het kapitaalbeleid, en dat de invulling van dit beleid niet wordt gedictieerd door beperkte fluctuaties in de financiële positie.

Vergelijkbaar met de streefnorm wordt in dit kapitaalbeleid de methodiek voor het bepalen van de hoogte van de statutaire reservegrens vastgelegd. De onderliggende scenario's alsmede de uiteindelijke hoogte van de statutaire reservegrens zullen jaarlijks ter akkoord aan de directie van NV schade worden voorgelegd.

Er wordt een statutaire reserve gevormd indien het eigen vermogen in de jaarrekening van NV schade de statutaire reservegrens overschrijdt.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) en minimumkapitaals-vereiste (MCR)

E.2.1 Solvabiliteit en resultaat

NV schade hanteert als ondergrens voor de aan te houden solvabiliteit de “Solvency Capital Requirement” (SCR). De “Minimum Solvency Capital Requirement” (MCR) vormt daarnaast een absolute ondergrens voor het eigen vermogen¹¹.

SCR

Bij de bepaling van de SCR is voor berekening van de verschillende risico's gebruikt gemaakt van het raamwerk volgens de standaardformule zoals voorgeschreven in de Gedelegeerde Verordening¹². Ultimo 2021 komt de SCR uit op 172,4 miljoen (ultimo 2020: 160,9 miljoen).

MCR

Naast de SCR hanteert NV schade een “Minimum Solvency Capital requirement” (MCR), die een absolute ondergrens vormt voor het eigen vermogen. Deze is vastgesteld conform de uitgangspunten van de ‘Gedelegeerde Verordening’. Voor NV schade bedraagt de MCR 25% van de SCR, waarmee deze ultimo 2021 uitkomt op 43,1 miljoen (ultimo 2020: 40,2 miljoen).

Ontwikkeling SCR en MCR

De SCR is per ultimo 2021 gelijk aan 172,4 miljoen euro. De navolgende tabel bevat een uitsplitsing van de totale SCR in onderliggende componenten plus een vergelijking met de gerapporteerde cijfers per 2020 Q4. De SCR ratio per eind 2021 bedraagt 276%, per eind 2020 bedraagt deze 264%.

Over het jaar 2021 stijgt de totale SCR met € 11,4 miljoen. Dit komt voor een groot deel door de toename van het marktrisico. De SCR marktrisico is toegenomen met 16,0 miljoen door de aankoop van een grote hoeveelheid EMD in 2021.

Het eigen vermogen is harder gestegen dan de SCR, dit resulteert in een hogere SCR ratio. De MCR bedroeg ultimo 2021 43,1 miljoen euro en ultimo 2020 40,2 miljoen euro. De MCR van NV schade is gelijk aan de absolute ondergrens van 25% van de SCR. De verklaring van de stijging van de MCR valt dus volledig te verklaren vanuit de stijging van de SCR.

¹¹ De streefnorm van NV schade ligt overigens veel hoger (220% SCR ratio).

¹² Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Commissie van 10 oktober 2014 tot aanvulling van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II).

Movement SCR	2020Q4 Gerapporteerd	2021Q4 Gerapporteerd	Vershil
SCR ratio	264%	276%	12%
Eigen vermogen	424.852	475.369	50.517
SCR	160.946	172.350	11.404
SCR Operationeel Risico	3.927	4.082	155
BSCR	157.019	168.269	11.250
SCR Markt	78.659	94.706	16.046
SCR Tegenpartij	9.197	7.270	-1.926
SCR Zorg	114.064	114.499	435
Diversificatie	-44.902	-48.206	-3.304
Subtotaal BSCR	157.019	168.269	11.250
SCR Zorg Catastrofe	1.341	1.754	413
SCR Zorg als Leven	113.722	114.048	326
Diversificatie	-998	-1.303	-304
Subtotaal Zorg	114.064	114.499	435
Zorg langlevens	5.126	6.562	1.436
Zorg invaliditeit	94.709	92.611	-2.098
Zorg kosten	22.134	25.832	3.698
Zorg herziening	25.678	23.582	-2.096
Diversificatie	-33.926	-34.539	-613
Subtotaal Zorg als Leven	113.722	114.048	326

E.2.2 Versimpelingen

NV schade hanteert geen versimpelingen in de berekening van de SCR.

E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Niet van toepassing.

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

NV schade berekent haar solvabiliteit aan de hand van de standaardmodule. NV schade hanteert geen intern model.

E.5 Niet-naleving van MCR en niet-naleving van SCR

Omdat de solvabiliteit van NV schade zich ruimschoots boven het minimumkapitaalvereiste bevindt en daarmee compliant is met de SCR-vereisten gedurende de rapportageperiode en op rapportagedatum, is verdere informatieverstrekking niet aan de orde.

E.6 Overige informatie

E.6.1 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.

E.6.2 Regels voor resultaatbestemming

In de statuten van NV schade is via artikel 24 de resultaatbestemming vastgelegd. In het kapitaalbeleid van NV schade zijn de grenzen vastgelegd die gelden ten aanzien van aan te houden eigen vermogen en eventuele dividenduitkering en andere uitkeringen. Daarbij is rekening gehouden met de statutaire bepalingen. Samengevat betekent dit dat het resultaat in de volgende volgorde wordt bestemd:

- 1) Toevoeging aan de algemene reserve totdat het weerstandsvermogen het gestelde minimale niveau heeft conform het kapitaalbeleid;
- 2) Dividenduitkering aan de aandeelhouder;
- 3) Toevoeging aan de statutaire reserve (beschikbaar voor toekomstige uitkeringen aan verzekerden binnen de Metaal en Techniek).

E.6.3 Bestemming van het resultaat

De streefnorm ultimo 2021 is 379,2 miljoen euro. Het aanwezige weerstandsvermogen is 475,4 miljoen euro (2020: 424,9 miljoen euro). Dat is 50,5 miljoen euro hoger dan ultimo 2020.

Het aanwezige weerstandsvermogen op Solvency II grondslagen ligt boven de door NV schade gestelde norm voor dividenduitkering. De AvA ziet echter af van de dividenduitkering over 2021.

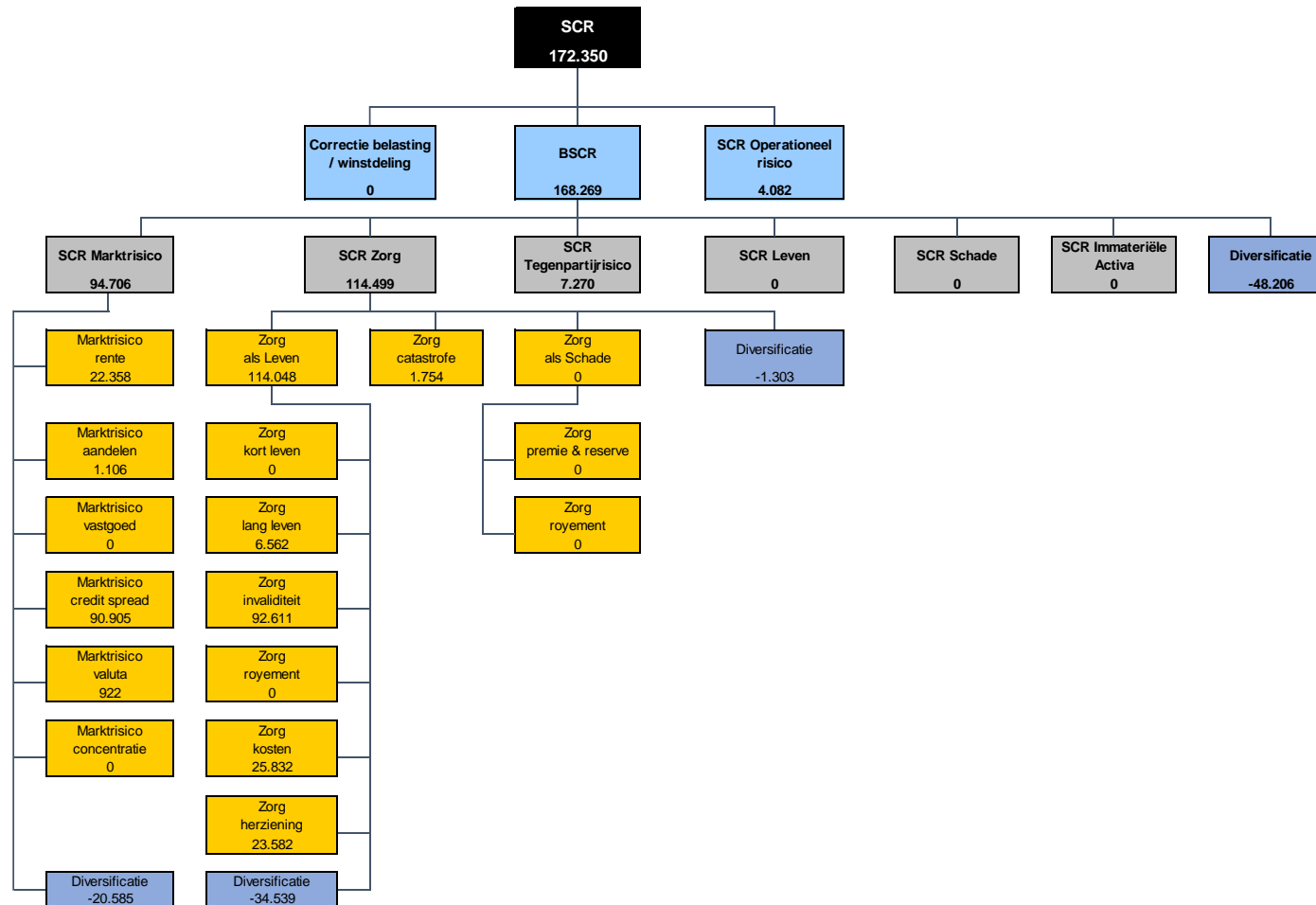
Op basis van de grondslagen van RJ605 ligt het weerstandsvermogen boven de gestelde norm. Op grond van RJ605, de statuten, het kapitaalbeleid en de verstrekte adviezen wordt de volgende bestemming van het resultaat voorgesteld.

Van het positieve resultaat over 2021 ad 50,5 miljoen euro wordt:

- 16,7 miljoen euro toegevoegd aan de algemene reserve.
- 33,8 miljoen euro toegevoegd aan de statutaire reserve.

E.6.4 SCR gedetailleerd

De SCR is als volgt opgebouwd in submodules per risico, die zijn toegelicht in onderdeel C. Daarnaast is in bijlage IV een kruistabel weergegeven. Deze geeft een uitsplitsing van de input per balanspost die gediend heeft voor de berekening van de SCR voor de submodules marktrisico en tegenpartijrisico:



Naam processtap	Remuneratie commissie	RvC	Remuneratiecom. en Kandidaat	Directie en Kandidaat	Screening bureau	Risk Manager	Compliance officer	AvA	DNB	Proceseigenaar
Bespreken arbeidsovereenkomst		I	R							A
Aanpassen arbeidsovereenkomst		R								A
Screenen kandidaat					R		I			A
Opstellen advies n.a.v. resultaten screening		I					R			A
Vorbereiden voordracht RvC	R	I						I	I	A
Besluitvorming m.b.t. voorgedragen kandidaat directielid		R								A
Vorbereiden voordracht AvA		R								A
Voordracht nieuw directielid		I						R	I	A
Vorbereiden voordracht DNB		R								A
Voordracht nieuw directielid		I							R	A

Naam processtap	Remuneratie commissie	RvC	Remuneratiecom. en Kandidaat	Directie en Kandidaat	Screening bureau	Risk Manager	Compliance officer	AvA	DNB	Proceseigenaar
Benoeming nieuw directielid		I						R		A
Afleggen Eed/belofte		R								A
Beargumentering beëindiging procedure	R	I				I	I	I	I	A

